

Grupo Financiero Banorte

Información Financiera al 31 de Diciembre de
2014

4T14



“Banco del Año en
México 2014”



“Mejor Banco
Comercial en México
2013”



“Mejor Banco
en México
2011”



“Empresa
Sustentable”

LATINFINANCE

“Mejor Banco del año en
México y América Latina 2014”

The Banker
TOP 1000
WORLD BANKS 2013

Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM

www.banorte.com/ri

Contactos Relación con Inversionistas:

Ursula Wilhelm
Mariana Amador
Olga Dominguez
e-mail: investor@banorte.com

**Institutional
Investor**

“Best Latam Management & IR
Team 2010, 2011, 2012 & 2013”

CONTENIDO

1. Resultados Financieros al 31 de Diciembre del 2014: Grupo Financiero Banorte

- i) Resumen Ejecutivo
- ii) Discusión y Análisis de la Administración
- iii) Información General del Grupo
- iv) Estados Financieros
- v) Cambios Contables
- vi) Venta de Cartera a Sólida
- vii) Notas a Estados Financieros

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$15,228 millones de pesos en 2014 y de \$3,819 millones en 4T14

La información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros siguientes se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones parecieran tener errores, sin embargo, es cuestión de redondeo.

Estado de Resultados y Balance								
General-GFNorte (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Estado de Resultados								
Margen Financiero	10,432	10,875	12,441	14%	19%	38,738	44,096	14%
Ingresos No Financieros	2,981	4,506	3,715	(18%)	25%	14,727	16,233	10%
Ingreso Total	13,413	15,381	16,157	5%	20%	53,464	60,329	13%
Gasto No Financiero	7,084	6,884	8,590	25%	21%	27,819	29,232	5%
Provisiones	1,833	3,253	2,712	(17%)	48%	8,942	11,196	25%
Resultado Neto de Operación	4,496	5,244	4,855	(7%)	8%	16,704	19,901	19%
Impuestos	1,075	1,397	1,312	(6%)	22%	3,555	5,668	59%
Subsidiarias y participación no controladora	201	195	277	42%	38%	359	995	177%
Utilidad Neta	3,622	4,042	3,819	(6%)	5%	13,508	15,228	13%
Balance General								
Activos en Administración	1,829,106	2,048,680	2,039,197	(0%)	11%	1,829,106	2,039,197	11%
Activo Total	1,006,788	1,048,642	1,097,982	5%	9%	1,006,788	1,097,982	9%
Cartera Vigente (a)	425,038	444,944	471,768	6%	11%	425,038	471,768	11%
Cartera Vencida (b)	13,655	14,951	14,293	(4%)	5%	13,655	14,293	5%
Cartera de Crédito (a+b)	438,693	459,896	486,061	6%	11%	438,693	486,061	11%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	424,404	444,345	470,774	6%	11%	424,404	470,774	11%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	3,522	3,050	2,984	(2%)	(15%)	3,522	2,984	(15%)
Total de cartera de crédito (d+e)	427,926	447,395	473,759	6%	11%	427,926	473,759	11%
Pasivo Total	898,097	928,026	973,311	5%	8%	898,097	973,311	8%
Depósitos Total	443,740	463,644	497,922	7%	12%	443,740	497,922	12%
Capital Contable	108,691	120,616	124,672	3%	15%	108,691	124,672	15%
Indicadores Financieros GFNorte								
	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.6%	4.6%	5.1%	0.5 pp	0.5 pp	4.4%	4.7%	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.8%	3.2%	4.0%	0.8 pp	0.2 pp	3.4%	3.5%	0.1 pp
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.4%	4.5%	5.0%	0.5 pp	0.6 pp	4.3%	4.5%	0.2 pp
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.1%	8.2%	8.7%	0.5 pp	0.6 pp	7.8%	8.2%	0.4 pp
ROE (4)	12.9%	13.8%	12.6%	(1.2 pp)	(0.3 pp)	14.2%	13.2%	(1.0 pp)
ROA (5)	1.5%	1.6%	1.4%	(0.1 pp)	(0.0 pp)	1.4%	1.5%	0.1 pp
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	52.8%	44.8%	53.2%	8.4 pp	0.4 pp	52.0%	48.5%	(3.6 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	2.8%	2.6%	3.2%	0.6 pp	0.4 pp	2.9%	2.8%	(0.1 pp)
Índice de Liquidez (8)	137.4%	134.8%	133.7%	(1.1 pp)	(3.7 pp)	137.4%	133.7%	(3.7 pp)
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.1%	3.3%	2.9%	(0.3 pp)	(0.2 pp)	3.1%	2.9%	(0.2 pp)
Índice de Cobertura	104.6%	104.0%	107.0%	2.9 pp	2.3 pp	104.6%	107.0%	2.3 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.2%	3.3%	3.0%	(0.3 pp)	(0.2 pp)	3.2%	3.0%	(0.2 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	104.4%	103.6%	106.6%	2.9 pp	2.2 pp	104.4%	106.6%	2.2 pp

1) MIN= Margen Financiero del trimestre anualizado / Activos productivos promedio

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN= Margen Financiero proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.

5) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.

6) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)

7) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio

8) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos. En donde, Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta mientras que Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo).

La utilidad neta de GFNORTE creció 13% en forma acumulada durante 2014 y disminuyó (6%) ToT vs. 3T14 como resultado combinado de los siguientes movimientos en el estado de resultados:

- Crecimiento del 14% AoA en el **Margen Financiero** acumulado durante 2014 y 14% trimestral vs. 3T14. En todos los casos debido al incremento en la cartera de crédito, en la captación tradicional con una mejor mezcla y a la expansión en el margen financiero de las compañías de seguros y pensiones. **El Margen de Interés Neto (MIN)** promedio se situó en 4.7% durante 2014 y en 5.1% al 4T14, superior en 24 puntos base respecto 2013 y en 50 puntos base vs. 3T14. (Ver páginas 10-11).
- Crecimiento acumulado anual del 10% en los **Ingresos no Financieros** debido al aumento en las Comisiones por Servicios, en los ingresos por Intermediación y en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, lo anterior contrarrestó la disminución en los ingresos por recuperaciones de portafolios inmobiliarios. De forma trimestral, disminuyen (18%) vs. 3T14 lo cual se debió a la caída en los ingresos por Intermediación, en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en las recuperaciones de portafolios inmobiliarios, estas disminuciones fueron contrarrestadas por el crecimiento en las Comisiones por Servicios. (Ver páginas 12-14).
- Un incremento del 5% AoA vs. 2013 en los **Gastos no Financieros** derivado principalmente del aumento en los Gastos de Administración y Promoción, Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones y Honorarios Pagados. Aumentan 25% vs. 3T14 debido principalmente a mayores pagos por concepto de Gastos de Personal, Gastos de Administración y Promoción, Otros impuestos y Gastos No deducibles y Honorarios. **El Índice de Eficiencia durante 2014 se ubicó en 48.5%**, menor en (3.6 pp) AoA y en **53.2%** durante 4T14, superior en 8.4 pp vs. 3T14. (Ver página 15).
- Aumento del 25% durante 2014 en las **Provisiones con cargo a resultados** y un decremento del (17%) vs. 3T14. El incremento acumulado anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda emproblemadas, PYMES, crédito de nómina, hipotecario y tarjeta de crédito. El decremento respecto a 3T14 se debe a menores provisiones en las carteras de crédito empresarial, de nómina, hipotecaria y automotriz, los cuales fueron compensados parcialmente por mayores reservas para la exposición a las desarrolladoras de vivienda, de tarjeta de crédito y gobierno. (Ver página 11).

Resultado de Subsidiarias

- **El Sector Banca** (excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte) reportó utilidades durante 2014 por \$10,526 millones de pesos, inferior en (2%) AoA; mientras que su contribución a las utilidades del 4T14 fue de \$2,609 millones de pesos, (5%) menor con respecto a 3T14. Dentro de este sector, **Banorte - Ixe Tarjetas**, reportó utilidades durante 2014 por \$1,805 millones de pesos, 50% superiores a lo reportado en el mismo periodo del año anterior; trimestralmente, reportó utilidades por \$389 millones de pesos, inferior en (26%) ToT. (Ver páginas 27-30).
- Durante 2014 la contribución a las utilidades de Grupo Financiero por parte del **Sector de Ahorro y Previsión** fue de \$3,215 millones de pesos, +64% vs. 2013 y su contribución a las utilidades del 4T14 fue de \$907 millones de pesos, 28% mayor con respecto a 3T14. (Ver páginas 36-38).
- **El Sector Bursátil** reportó utilidades durante 2014 por \$931 millones de pesos, un incremento del 43% respecto al mismo periodo del año anterior; su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$175 millones de pesos, disminuyendo en (41%) ToT. (Ver página 35).
- **El Sector Sofom y Auxiliares del Crédito**, registró utilidades durante 2014 por \$573 millones de pesos, +58% AoA. Trimestralmente reportó utilidades por \$161 millones de pesos. (Ver páginas 39-40).

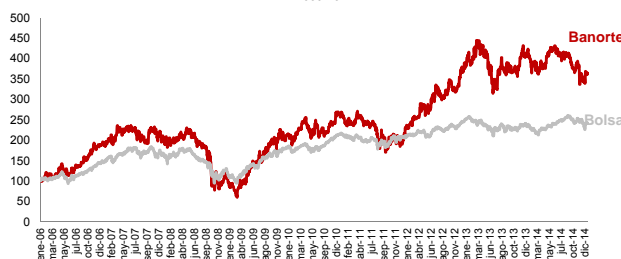
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Sector Banca	2,953	2,748	2,609	(5%)	(12%)	10,686	10,526	(2%)
Banco Mercantil del Norte (1)	2,618	2,221	2,220	(0%)	(15%)	9,359	8,721	(7%)
Ixe Banco (2)	-	-	-	-	-	126	-	(100%)
Banorte Ixe Tarjetas	335	528	389	(26%)	16%	1,201	1,805	50%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	154	297	175	(41%)	13%	649	931	43%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	134	267	160	(40%)	20%	562	837	49%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	21	30	15	(50%)	(28%)	87	94	8%
Sector Ahorro y Previsión	666	711	907	28%	36%	1,962	3,215	64%
Afore XXI Banorte	263	243	321	32%	22%	1,114	1,181	6%
Aseguradora Banorte (4)	338	390	511	31%	51%	725	1,759	143%
Pensiones Banorte (4)	65	78	74	(4%)	14%	123	276	125%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	(81)	211	161	(23%)	(300%)	362	573	58%
Arrendadora y Factoraje Banorte	174	161	209	29%	20%	599	700	17%
Almacenadora Banorte	3	8	22	188%	734%	43	45	6%
Ixe Automotriz (3)	-	-	-	-	-	15	-	(100%)
Fincasa Hipotecaria (2)	-	-	-	-	-	(28)	-	(100%)
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)	(257)	42	(70)	(267%)	(73%)	(266)	(173)	(35%)
Otras Compañías								
Ixe Servicios	1	1	0	(99%)	(99%)	1	2	14%
G. F. Banorte (Tenedora)	(72)	74	(33)	(144%)	(54%)	(153)	(18)	(88%)
Utilidad Neta Total	3,622	4,042	3,819	(6%)	5%	13,508	15,228	13%

- 1) Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%.
- 2) Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria se fusionaron en Banco Mercantil del Norte, surtiendo efectos a partir del 24 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 3) Ixe Automotriz se fusionó en Arrendadora y Factor Banorte, surtiendo efectos a partir del 7 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 4) A partir del 4 de octubre del 2013 Seguros Banorte y Pensiones Banorte consolidan al 100% en Grupo Financiero, debido a la adquisición de la participación minoritaria (49%) que hasta esa fecha tenía Assicurazioni Generali S.p.A. en estas empresas.

Información de la Acción del Grupo	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Utilidad por Acción (1) (Pesos)	1.31	1.46	1.38	(5%)	6%	5.35	5.49	3%
Dividendo por Acción (Pesos) (3)	0.59	0.20	0.24	24%	(59%)	1.14	0.44	(61%)
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	20.0%	20.0%	(0%)	(0%)	20.0%	20.0%	0%
Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)	38.45	42.88	44.39	4%	15%	38.45	44.39	15%
Acciones en Circulación Promedio (Millones de Acciones)	2,773.7	2,773.7	2,770.8	(0%)	(0%)	2,526.1	2,773.0	10%
Precio de la Acción (Pesos)	91.36	85.78	81.20	(5%)	(11%)	91.36	81.20	(11%)
P/VL (Veces)	2.38	2.00	1.83	(9%)	(23%)	2.38	1.83	(23%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	19,367	17,712	15,262	(14%)	(21%)	17,639	15,274	(13%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	253,408	237,931	224,989	(5%)	(11%)	230,788	225,167	(2%)

- 1) Los cálculos de utilidad por acción a partir del 3T13 consideran el nuevo número de acciones resultantes del aumento de capital de GFNorte a raíz de la Oferta Pública de Acciones, y por lo tanto no son comparables con periodos previos.
- 2) Se excluye el Interés Minoritario.
- 3) Por acuerdo de la Asamblea celebrada el 20 de diciembre del 2013, se aprobó modificar la Resolución Primera adoptada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de octubre del 2013, con la finalidad de adelantar al 31 de diciembre del 2013, los pagos del dividendo programados para liquidarse el 23 de enero del 2014 y 23 de abril del 2014, por la cantidad de \$0.1963 pesos por acción, cada uno. El cuarto y último pago no se adelantó, por lo que fue cubierto el 23 de julio del 2014.

DESEMPEÑO DE LA ACCION
2006-2014



SÍNTESIS DE RESULTADOS

México D.F. a 22 de enero de 2015. Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de diciembre del 2014. GFNORTE reportó una **utilidad acumulada de \$15,228 millones de pesos, 13% superior vs. 2013** derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado dado un crecimiento anual del 13% en el ingreso total, así como un crecimiento de sólo 5% en el gasto operativo, efectos que contrarrestaron el incremento en las provisiones para crédito y mayor pago de impuestos. Adicionalmente, las subsidiarias no bancarias del grupo, como las compañías de Seguros y Pensiones, Afore XXI Banorte y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocios y de utilidades. **La utilidad neta se ubicó en \$3,819 millones de pesos durante 4T14**, (6%) inferior vs. 3T14, debido a menores ingresos no financieros, principalmente intermediación y un incremento en los gastos operativos trimestrales; efectos que no fueron totalmente compensados por el incremento en el margen financiero, la reducción en las provisiones y en el pago de impuestos.

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante el 2014 ascendió a \$10,526 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte.

Durante el 2014 el rendimiento sobre capital (ROE) se ubicó en 13.2%, una disminución de 99 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior originado por la dilución de la oferta de capital del año pasado, por la acumulación de capital principalmente en el banco y un crecimiento en la cartera inferior al pronosticado al inicio del año. El **rendimiento sobre activos (ROA) fue de 1.5%**, un aumento de 5 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior debido al crecimiento en la utilidad neta derivado de una mejor mezcla y rentabilidad de los activos.

- **Captación y Margen Financiero**

Durante el 4T14 la captación tradicional creció un 14% anual ó \$51,991 millones de pesos, pasando de \$384,419 millones de pesos a **\$436,409 millones de pesos**, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte- Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013. Se observó un incremento anual de 18% en los depósitos a la vista y de 5% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional aumentó 6% ó \$25,524 millones de pesos vs. 3T14 debido a que los depósitos a la vista en este periodo se incrementaron en 8% y los depósitos a plazo en ventanilla aumentaron 2%.

Los ingresos por margen financiero durante el 2014 ascendieron a \$44,096 millones de pesos, 14% mayores que el mismo periodo del año anterior debido a una mejor mezcla crediticia, a un menor costo de fondeo, al aumento en las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito y al aumento en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones. **El margen financiero trimestral ascendió a \$12,441 millones de pesos**, aumentando 14% ToT, crecimientos explicados fundamentalmente por los razonamientos ya mencionados.

- **Cartera de Crédito**

Al cierre del 4T14, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 11%, aumentando \$46,730 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$471,768 millones de pesos. La cartera de crédito ha recuperado el paso de crecimiento a niveles similares no vistos desde el cierre del 2012 debido a la paulatina recuperación económica y manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continuaron los pre-pagos recibidos por los clientes (aproximadamente \$19 mil millones de pesos durante el 2014), a pesar de esto, durante el último trimestre empezaron a ser compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos, logrando crecimientos anuales. En el trimestre, la cartera presentó un incremento de 6% como resultado del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, comercial (revirtiendo el decremento del trimestre pasado), corporativa, vivienda, tarjeta de crédito y nómina.

El Grupo Financiero mostró un **Índice de Cartera Vencida (ICV) del 2.9% al cierre del 4T14**, inferior en (17) puntos base al nivel registrado en el 4T13 y (31) puntos base por debajo del trimestre anterior. El decremento anual fue por un menor ICV en los segmentos corporativo, tarjeta de crédito y nómina; mientras que trimestralmente fue resultado de la reducción de este índice en el segmento comercial, corporativo y de tarjeta de crédito.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, **el ICV se ubicaría en 1.8%, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 30 puntos base menor que el ICV de 3T14.**

GFNorte terminó el 4T14 con un **saldo de cartera vencida de \$14,293 millones de pesos**, 5% mayor respecto al 4T13 como resultado del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo PYMES), crédito hipotecario, de nómina, tarjeta de crédito y automotriz, los cuales no lograron ser compensados por la significativa reducción de la cartera vencida corporativa. Trimestralmente decrece (4%) vs. 3T14 debido a la reducción en la cartera

vencida de créditos comerciales, corporativos y tarjeta de crédito. **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se ubicó en 107.0%** al cierre del 4T14, aumentando 2.3 pp AoA y 2.9 pp ToT.

- **Eficiencia**

El Índice de Eficiencia durante 2014 se ubicó en 48.5% menor en (3.6 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 4T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 53.2%**, superior en 8.4 pp vs. 3T14 debido a la combinación de un mayor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo y a la disminución en los ingresos no financieros del trimestre.

- **Capitalización**

El Índice de Capitalización de Banco Mercantil del Norte se ubicó en 15.26% al cierre del 4T14, con un Índice de Capital Básico (Tier 1) de 13.70% y un Índice Básico 1 de 12.70%.

- **Otras Subsidiarias**

Durante 2014, la contribución a las utilidades de Grupo Financiero por parte del **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros y Pensiones fue de \$3,215 millones de pesos, 64% superiores al mismo periodo del año anterior; mientras que su contribución a las utilidades del 4T14 fue de \$907 millones de pesos, 28% mayor con respecto a 3T14. El crecimiento anual acumulado fue debido a una mayor dinámica en las compañías que integran a este sector, destacando Seguros Banorte, así como por la reducción en el interés minoritario por la compra en octubre del 2013 a Generali del 49% de su participación en las compañías de Seguros y Pensiones, (considerando para ambos periodos el 100% de participación de GFNorte en estas compañías, el crecimiento acumulado anual sería del 60% para la Aseguradora y 55% para la compañía de Pensiones). El aumento trimestral vs. 3T14 se debió al buen desempeño de Afore XXI Banorte y Seguros Banorte.

Banorte - Ixe Tarjetas, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte, reportó utilidades durante 2014 por \$1,805 millones de pesos, 50% superiores a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Trimestralmente, reporta utilidades por \$389 millones de pesos, (26%) inferior ToT. El incremento acumulado anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera (la cual creció 14% AoA) y una mayor facturación por parte de nuestros clientes. El decremento vs. 3T14 se debió a una disminución en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, ya que en el trimestre anterior se realizaron ciertas cancelaciones en provisiones para gastos, así como al aumento en los gastos no financieros (principalmente gastos relacionados con promociones y publicidad típicas de la temporada), estos efectos compensaron mayores ingresos por intereses ante el crecimiento del 4% en la cartera, así como por un incremento en la facturación.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe), reportó utilidades en 2014 por \$931 millones de pesos, un incremento del 43% respecto al mismo periodo del año anterior impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos; mientras que su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$175 millones de pesos, disminuyendo (41%) vs. 3T14, el cual se explica por la disminución de los ingresos por intermediación y por el aumento en los gastos no financieros, los cuales lograron compensar el aumento en el margen financiero y en las comisiones netas.

El Sector Sofom y Auxiliares del Crédito, conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, registró utilidades durante 2014 por \$573 millones de pesos, superior 58% AoA originado principalmente por el crecimiento de Arrendadora y Factor Banorte; trimestralmente reportó utilidades por \$161 millones de pesos, un decremento del (23%) vs. 3T14, debido a los resultados de Sólida.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

● Asamblea de Accionistas

El pasado 21 de enero, se celebró una Asamblea General Ordinaria de Grupo Financiero Banorte (“GFNorte”) con un porcentaje de asistencia del 84.52% del capital suscrito y pagado de la Sociedad, en la cual se aprobó, entre otros:

- I. Distribuir un dividendo de \$0.2435 pesos por cada acción en circulación, mismo que proviene de la cuenta de Utilidades Retenidas de Años Anteriores. Dicho dividendo, a ser pagado el día 30 de enero, corresponde al segundo de cuatro necesarios para cubrir la cantidad de \$0.9740 pesos por acción, monto que fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 24 de julio de 2014, por lo que se propondrá a las Asambleas de Accionistas respectivas decretar dividendos adicionales por \$0.4870 pesos por acción, que, en su caso, serán cubiertos en dos parcialidades de \$0.2435 pesos, en los meses de abril y julio del 2015, respectivamente.

El monto total del dividendo a pagar representa un 20% de la utilidad neta recurrente correspondiente al ejercicio 2013, un payout determinado conforme a la política de dividendos autorizada en octubre del 2011 que establece un pago del 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que ésta crezca más del 20% en forma anual.

- II. Designación de delegado o delegados para formalizar y ejecutar en su caso, las resoluciones adoptadas por la Asamblea.

● GFNorte Investor Day

El 1 de diciembre se llevó a cabo en la ciudad de Nueva York una nueva edición del Investor Day de GFNorte, encabezado por la Presidencia del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo Financiero. Durante la reunión anual con más de 100 expertos financieros tanto mexicanos como internacionales, se hizo la presentación de los cambios organizacionales del Grupo; adicionalmente, los directivos de Banorte expusieron por primera vez los resultados del Programa de Transformación que se lanzó hace más de un año y hablaron sobre las expectativas de desempeño del Grupo para el 2015.

Al ofrecer sus palabras de bienvenida, Carlos Hank González, Presidente del Consejo, enfatizó que Banorte se encuentra ante el umbral de una nueva etapa de mayor crecimiento, rentable y sostenible, y mencionó estar convencido de la conversión del Grupo a ser un referente internacional de Gobierno Corporativo.

Por su parte, José Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte, aseguró que trabajará firmemente para convertir a Banorte en la mejor institución financiera de México, generando con ello valor para clientes, empleados y accionistas; adicionalmente, fue muy claro en plantear que continuará trabajando con el mismo equipo directivo y la misma estrategia de transformación para lograr los objetivos planteados.

Carlos Hank González, José Marcos Ramírez Miguel y el equipo directivo del Grupo, expusieron su visión sobre el desarrollo y los retos a los cuales se enfrentará el grupo para los próximos años, así mismo, expresaron su compromiso y dedicación hacia la creación de valor para los diferentes grupos de interés.

● Banorte es reconocido como “Mejor Banco en México y en América Latina 2014” por LatinFinance y como “Mejor Banco del 2014 en México” por The Banker.

Banorte fue distinguido por la revista internacional especializada en banca y mercados de capital **LatinFinance**, como “**Mejor Banco del año en México y América Latina**”. Asimismo, **The Banker** a través de la publicación Financial Times distinguió por segunda ocasión consecutiva y 7ª desde 2005 a Banorte como “**Mejor Banco del 2014 en México**”.

Ambos nombramientos tomaron en consideración factores cuantitativos y cualitativos tales como la seguridad, la solidez y la prudencia mostrada por la institución. Reconocieron en Banorte la capacidad para crecer a través de diversas adquisiciones y fusiones como fue el caso de la compra del porcentaje restante de las compañías de Seguros y Pensiones que tenía Generali y las exitosas fusiones de Ixe y Afore BBVA Bancomer, con lo cual, el Grupo ha elevado su cuota de mercado atendiendo a las necesidades financieras de nuevos clientes. También se hizo mención al aumento de presencia de GFNorte en el mercado de renta variable.

Un factor adicional para la valoración fue la confianza que mostraron los inversionistas para adquirir el paquete accionario que le permitió a GFNorte obtener capital fresco para su expansión a mediados de 2013, destacando que este aumento de capital

se logró en un contexto de mayor volatilidad en los mercados internacionales y un crecimiento económico en México por debajo de lo esperado.

- **Cambios Organizacionales**

El pasado 20 de noviembre, se celebró una sesión extraordinaria del Consejo de Administración, como parte de los acuerdos adoptados, el Consejo de Administración aceptó la renuncia del **Dr. Guillermo Ortiz Martínez** como Presidente de dicho órgano de gobierno, siendo efectiva la renuncia el día 31 de diciembre de 2014. En sustitución del Dr. Ortiz el Consejo aprobó, la designación del **Lic. Carlos Hank González** como Presidente del Consejo de Administración a partir del 1 de enero del 2015. El nombramiento del Lic. Hank González estará sujeto a la ratificación de la Asamblea de Accionistas cuando dicho órgano de gobierno sea convocado para tales fines.

Asimismo, el Consejo de Administración, escuchando la opinión del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (“CAPS”) aprobó la renuncia del **Dr. Alejandro Valenzuela del Río** como Director General del Grupo Financiero, de igual forma, también escuchando la opinión del CAPS y del Comité de Nominaciones, se designó al **Act. José Marcos Ramírez Miguel** como Director General del Grupo Financiero a partir del 20 de noviembre del 2014. En congruencia con lo anterior, Alejandro Valenzuela presentó su renuncia también como Consejero de GFNorte.

José Marcos Ramírez Miguel cuenta con 25 años de experiencia en el sector financiero, destacando posiciones como tesorero de Nacional Financiera, diversos cargos ejecutivos en Grupo Financiero Santander, así mismo previo a su designación se desempeñaba como Director General de Banca Mayorista de GFNorte. Es Actuario por la Universidad Anáhuac, cuenta con una especialidad en finanzas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y es MBA por el ESADE de Barcelona, España.

Asimismo a partir del 1 de diciembre del 2014, el **Lic. David Suárez Cortazar**, Director General de Finanzas y Relaciones con Inversionistas, dejó de formar parte de la institución; por lo que el **Ing. Rafael Arana de la Garza**, Director General de Operaciones, Administración y Finanzas, continuará llevando bajo su cargo la responsabilidad financiera del Grupo; mientras que la **Lic. Ursula Wilhelm Nieto**, Directora General Adjunta de Relaciones con Inversionistas e Inteligencia Financiera, permanecerá con la responsabilidad de Relaciones con Inversionistas.

El Consejo de Administración celebrado el 22 de enero del 2015, aprobó el nombramiento del **Ingeniero Armando Rodal Espinosa** como Director General de Banca Mayorista, reportándole de manera directa a la Dirección General del Grupo. Armando cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero y ha colaborado en GFNorte desde hace más de 21 años, ocupando hasta esta fecha el puesto de Director General de Empresas y Corporativo. Es Ingeniero Químico por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, cuenta con un MBA por el EGADE, diversos programas por el IPADE y un Diplomado en Banca por la Universidad de Louisiana.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

La información presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos que pueden dar lugar a ajustes de redondeo.

• Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Ingresos por Intereses	16,239	15,813	16,753	6%	3%	65,307	65,303	(0%)
Gastos por Intereses	7,360	6,428	6,597	3%	(10%)	31,065	27,494	(11%)
Comisiones Cobradas	429	441	1,134	157%	164%	1,564	2,238	43%
Comisiones Pagadas	84	100	88	(12%)	4%	377	367	(3%)
Margen Financiero GFNorte sin Seguros y Pensiones	9,223	9,727	11,202	15%	21%	35,428	39,680	12%
Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses	1,544	1,196	1,757	47%	14%	4,121	5,038	22%
Ingresos por Primas (Neto)	4,145	4,507	5,301	18%	28%	18,026	18,693	4%
Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses	3	-	-	-	(100%)	14	-	(100%)
Incremento neto de reservas técnicas	2,397	2,119	3,406	61%	42%	9,686	9,655	(0%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,081	2,436	2,412	(1%)	16%	9,138	9,659	6%
Margen Financiero de Seguros y Pensiones	1,209	1,148	1,239	8%	3%	3,310	4,416	33%
Margen Financiero GFNORTE	10,432	10,875	12,441	14%	19%	38,738	44,096	14%
Provisiones de GFNORTE	1,833	3,253	2,712	(17%)	48%	8,942	11,196	25%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	8,599	7,622	9,729	28%	13%	29,796	32,900	10%
Activos Productivos Promedio	904,220	938,399	969,513	3%	7%	875,366	944,776	8%
MIN (1)	4.6%	4.6%	5.1%	0.5 pp	0.5 pp	4.4%	4.7%	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.8%	3.2%	4.0%	0.8 pp	0.2 pp	3.4%	3.5%	0.1 pp

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante 2014, el Margen Financiero de GFNorte creció un 14% AoA al pasar de \$38,738 a \$44,096 millones de pesos como resultado combinado de lo siguiente:

- Aumento del 13% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera; esta última creció 11% AoA principalmente por el incremento en la cartera de gobierno, corporativa y consumo.
- Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional (+14%), principalmente en Captación Vista (+18%), dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (11%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se redujeron por la disminución de 50 puntos base en la tasa de referencia de mercado en los últimos 12 meses, así como por la liquidación en agosto del 2013, de las obligaciones subordinadas perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares, la cancelación del costo por servicio de la deuda del crédito sindicado por USD \$800 millones de dólares liquidado el 26 de julio del 2013, y la liquidación anticipada el 21 de abril del 2014, que Banorte realizó de las Obligaciones Subordinadas Preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones por un monto de \$2,200 millones de pesos que pagaban una tasa de TIIE + 2.0%.
- Aumento del 43% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito.
- Aumento del 33% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

Durante el 4T14, el Margen Financiero de GFNorte ascendió \$12,441 millones de pesos, un aumento del 14% vs. 3T14 como efecto combinado de lo siguiente:

- Los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera se incrementaron el 11% durante el trimestre debido principalmente a una mejor mezcla de la cartera crediticia la cual creció el 6% ToT, este

aumento fue impulsado por el crecimiento en todos los portafolios de crédito, principalmente en la cartera de gobierno, corporativa y comercial.

- b) Un menor costo de fondeo asociado al crecimiento en la captación ventanilla (+6%).
- c) Aumento del 157% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito.
- d) Aumento del 8% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.7% en el 2014 y en 5.1% al 4T14, superior en 24 puntos base respecto al 2013 y en 50 puntos base vs. 3T14. Estos incrementos se debieron a que GFNorte creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento (la cartera de consumo, excluyendo hipotecario, representó el 14.5% de la cartera vigente al cierre de 2014 vs. 13.6% a finales de 2013), adicionalmente, el MIN acumulado y trimestral se benefició por un mayor impacto positivo en la valorización de las inversiones de la compañía de pensiones.

Durante 2014, el MIN de la actividad crediticia aumentó anualmente 39 puntos base para ubicarse en 8.2%. Durante el 4T14 se ubicó en 8.7%, mostrando un incremento de 54 puntos base respecto a 3T14.

El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.5% durante 2014 y en 5.0% al 4T14, resultando en un incremento anual de 19 puntos base y un incremento trimestral de 51 puntos base respecto al 3T14.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en 2014, un incremento de 8 puntos base respecto a 2013 debido al crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento, lo cual compensó el aumento anual de las provisiones. **El MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.0% en el 4T14**, aumentando 77 puntos base respecto a 3T14 debido al efecto combinado de una mejora en el margen financiero y a la reducción de las provisiones.

- **Provisiones Preventivas**

En 2014 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$11,196 millones de pesos, +25% respecto a 2013 y ascendieron a **\$2,712 millones en 4T14**, lo que representa un decremento del (17%) vs. 3T14.

El incremento acumulado anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda emproblemadas, PYMES, crédito de nómina, hipotecario y tarjeta de crédito. El decremento respecto a 3T14 se debe a menores provisiones en las carteras de crédito empresarial, de nómina, hipotecaria y automotriz, los cuales fueron compensados parcialmente por mayores reservas para la exposición a las desarrolladoras de vivienda, de tarjeta de crédito y gobierno.

Las provisiones crediticias representaron el 25% del Margen Financiero en 2014, un incremento de 2 pp respecto al presentado en 2013. **Durante el trimestre representaron el 22% del Margen Financiero**, comparándose favorablemente respecto al 30% del 3T14.

Las provisiones crediticias anualizadas acumuladas a 2014 representaron el 2.5% de la cartera crediticia promedio, un incremento anual de 0.4 pp respecto a 2013. **Durante el 4T14 representaron el 2.4% de la cartera crediticia promedio**, una disminución de (0.6 pp) vs. 3T14.

• **Ingresos no Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Servicios	1,895	2,032	2,415	19%	27%	7,278	8,365	15%
Recuperación	145	51	39	(25%)	(73%)	811	187	(77%)
Intermediación	577	1,366	375	(73%)	(35%)	3,414	4,420	29%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	364	1,057	887	(16%)	144%	3,223	3,260	1%
Ingresos No Financieros	2,981	4,506	3,715	(18%)	25%	14,727	16,233	10%

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Comisiones por Servicios Cobrados	3,167	3,167	3,649	15%	15%	12,006	12,820	7%
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	4%	(40%)	11	9	(21%)
Transferencia de fondos	155	161	173	7%	11%	533	637	19%
Manejo de cuenta	375	378	397	5%	6%	1,371	1,499	9%
Fiduciario	95	83	96	15%	1%	362	362	(0%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	145	51	39	(25%)	(73%)	811	187	(77%)
Servicios de Banca Electrónica	1,076	1,126	1,242	10%	15%	3,934	4,486	14%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	685	705	744	6%	9%	2,361	2,792	18%
Comisiones IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas (1)	632	660	958	45%	52%	2,622	2,847	9%
Comisiones por Servicios Pagados	1,127	1,083	1,196	10%	6%	3,917	4,268	9%
Transferencia de fondos	11	8	11	29%	(7%)	50	45	(10%)
Otras Comisiones Pagadas	1,116	1,075	1,185	10%	6%	3,867	4,222	9%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Netas	2,040	2,083	2,454	18%	20%	8,089	8,553	6%
Ingresos por Intermediación	577	1,366	375	(73%)	(35%)	3,414	4,420	29%
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (2)	317	238	334	40%	5%	1,151	1,022	(11%)
Otros Productos (Gastos) neto	(100)	663	380	(43%)	(481%)	1,387	1,578	14%
Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	146	155	173	12%	18%	685	660	(4%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	364	1,057	887	(16%)	144%	3,223	3,260	1%
Ingresos No Financieros	2,981	4,506	3,715	(18%)	25%	14,727	16,233	10%

1. Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.
2. La mayoría de estos ingresos corresponden a recuperaciones de cartera de crédito propia previamente castigada.

Durante 2014, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$16,233 millones de pesos, un incremento del 10% AoA debido al crecimiento del 15% en las Comisiones por Servicios, del 29% en los ingresos por Intermediación y del 1% en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, lo anterior contrarrestó la disminución del (77%) en los ingresos por recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

Los Ingresos no Financieros ascendieron a \$3,715 millones de pesos en forma trimestral, un decremento del (18%) respecto al 3T14. El decremento ToT se debió a la caída del (73%) en los ingresos por Intermediación, del (16%) en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y del (25%) en las recuperaciones de portafolios inmobiliarios, estas disminuciones fueron contrarrestadas por el crecimiento del 19% en las Comisiones por Servicios.

• **Comisiones por Servicios**

Durante 2014 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$8,365 millones de pesos, un crecimiento del 15% AoA como resultado de una mejor dinámica de negocios. El crecimiento anual es el efecto combinado de:

- i) Aumento del 14% en comisiones generadas en banca electrónica,
- ii) Aumento del 18% en las comisiones por créditos de consumo,
- iii) Aumento del 9% en otras comisiones cobradas,
- iv) Aumento del 9% en las comisiones por manejo de cuenta ante el crecimiento en el número de las mismas,
- v) Aumento del 19% en los ingresos por transferencia de fondos por mayor volumetría, y
- vi) Aumento del 9% en las comisiones pagadas por un mayor desembolso por cuotas de intercambio y un aumento en las comisiones pagadas a los agentes de seguros.

Durante el 4T14, las Comisiones por Servicios ascendieron a \$2,415 millones de pesos, un incremento del 19% vs. 3T14 debido a una mejor dinámica de negocios similar a lo ya comentado, y que resulta de mayores niveles de transaccionalidad de nuestros clientes así como del incremento en la base de clientes activos.

• **Intermediación**

Los ingresos por intermediación durante 2014 ascendieron a \$4,420 millones de pesos, un crecimiento anual del 29% debido al aumento en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte y de Casa de Bolsa Banorte Ixe, así como a los resultados positivos en las operaciones cambiarias, lo anterior compensó los resultados de intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte y la compañía de Pensiones.

Los ingresos por intermediación durante el 4T14 ascendieron a \$375 millones de pesos, lo que representó una disminución del (73%) vs. 3T14. Este decremento ToT se originó principalmente por la disminución en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte y de Casa de Bolsa, así como a la disminución en los resultados de intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte.

• **Otros Ingresos y Egresos de la Operación**

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	317	238	334	40%	5%	1,151	1,022	(11%)
Recuperación de cartera de crédito	346	226	264	17%	(24%)	1,384	956	(31%)
Resultado por bienes adjudicados	2	(16)	55	(438%)	3267%	(145)	(130)	(11%)
Otros ingresos de la operación	39	76	102	34%	162%	135	424	214%
Otros (egresos) de la operación	(70)	(48)	(87)	80%	24%	(223)	(229)	2%
Otros Productos (Gastos) neto	(100)	663	380	(43%)	(481%)	1,387	1,578	14%
Otros productos	740	1,458	490	(66%)	(34%)	2,988	3,421	14%
Otras recuperaciones	111	277	429	55%	286%	1,312	1,217	(7%)
Otros (gastos)	(950)	(1,072)	(538)	(50%)	(43%)	(2,912)	(3,060)	5%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	146	155	173	12%	18%	685	660	(4%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	364	1,057	887	(16%)	144%	3,223	3,260	1%

Durante 2014 los Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$3,260 millones de pesos, 1% superior AoA debido al:

- i) Aumento del 14% en Otros Productos originado principalmente por la cancelación de cuentas de acreedores y otras provisiones y el incremento en ingresos por arrendamiento, lo anterior compensó el resultado negativo en la valuación de beneficios por recibir de bursatilizaciones, y
- ii) Aumento del 214% en Otros ingresos de la operación debido a mayores cancelaciones de estimaciones preventivas constituidas en ejercicios anteriores.

Lo anterior compensó:

- i) La disminución del (33%) en los ingresos conjuntos por recuperaciones de cartera previamente castigada y por venta de bienes adjudicados,
- ii) Un incremento del 5% en *Otros Gastos* principalmente por mayores fraudes, mayores afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad en algunas subsidiarias y otros quebrantos, lo cual contrarrestó un menor gasto en siniestros,
- iii) Un decremento del (7%) en *Otras Recuperaciones*, ya que durante el 1T13 y 3T13 se generaron ingresos extraordinarios por la recuperación lograda con la venta de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, derivados de capitalizaciones de adeudos muy antiguos,
- iv) La disminución del (4%) en Otros Ingresos de las compañías de seguros y pensiones, y
- v) El aumento del 2% en Otros (egresos) de la operación.

En forma trimestral, Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$887 millones de pesos, (16%) inferior respecto al 3T14, debido principalmente a:

- i) El decremento del (66%) en *Otros Productos* por menores cancelaciones de otras cuentas de pasivo, por una menor utilidad en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo, menores ingresos por arrendamiento y el resultado negativo en la valuación de beneficios por recibir de bursatilizaciones, y
- ii) El incremento del 80% en Otros (egresos) de la operación.

Lo anterior contrarrestó los siguientes beneficios:

- i) La disminución del (50%) en *Otros Gastos* generados por menores estimaciones por irrecuperabilidad y el resultado positivo en la valuación de beneficios por recibir de bursatilizaciones, lo cual compensó el mayor gasto por fraudes y otros quebrantos,
- ii) El aumento del 55% en recuperaciones de cartera adquirida,
- iii) El incremento del 52% en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados,
- iv) El aumento del 34% en *Otros ingresos de la operación* principalmente por la mayor cancelación de excedentes de estimación preventiva, y
- v) El aumento del 12% en los ingresos derivados de las operaciones de Seguros y Pensiones.

● Recuperaciones

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones (incluyendo recuperaciones de portafolios inmobiliarios, de cartera propia previamente castigada y de bienes adjudicados que se clasifican dentro de "Otros Ingresos y Egresos de la Operación") **ascendieron a \$2,231 millones de pesos durante 2014**, un decremento del (34%) AoA vs. 2013 debido principalmente a que durante el 1T13 y 3T13 se generaron ingresos extraordinarios por la recuperación lograda con la venta de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, respectivamente, derivados de capitalizaciones de adeudos muy antiguos, adicional a la disminución del (77%) en la recuperación de portafolios inmobiliarios que incluye el reconocimiento de menores ingresos relacionados con proyectos de inversión, principalmente con los desarrolladores de vivienda.

Las Recuperaciones durante el trimestre ascendieron a \$786 millones de pesos, 46% superiores respecto al 3T14 debido al incremento del 55% en *Otras recuperaciones* y del 52% en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados, lo cual compensó la disminución del (25%) en los ingresos de portafolios inmobiliarios por un menor ritmo de reconocimiento de los ingresos ligados a proyectos de inversión con desarrolladores de vivienda.

El monto invertido al cierre del 4T14 en proyectos de inversión de vivienda asciendió a \$6,239.9 millones de pesos.

• **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Gastos de Personal	3,073	2,829	4,054	43%	32%	13,077	12,986	(1%)
Honorarios Pagados	867	762	900	18%	4%	2,767	3,000	8%
Gastos de Administración y Promoción	1,328	1,434	1,599	11%	20%	4,874	5,679	17%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	794	928	958	3%	21%	3,219	3,648	13%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	457	356	517	45%	13%	1,726	1,653	(4%)
Aportaciones al IPAB	484	474	487	3%	1%	1,831	1,887	3%
PTU causado	82	101	74	(26%)	(9%)	324	379	17%
Gasto No Financiero	7,084	6,884	8,590	25%	21%	27,819	29,232	5%

Los Gastos No Financieros durante 2014 ascendieron a \$29,232 millones de pesos, un incremento del 5% AoA (en línea con la inflación anual en México, 4.08%) derivado principalmente del reforzamiento de las áreas de negocio y la ampliación de la infraestructura operativa, lo cual fue compensado parcialmente por la disminución en otros conceptos. El aumento del gasto se dio en los siguientes rubros:

- i) +\$805 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+17%). Este crecimiento se originó por el incremento en diversos gastos relacionados con el negocio, entre otros: los gastos de seguros ligados a la venta de productos de consumo y mayor transaccionalidad en cajeros automáticos y TPV's,
- ii) +\$429 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+13%),
- iii) +\$234 millones de pesos en Honorarios Pagados (+8%). Este incremento se debió al mayor pago por servicios profesionales como: auditorías, administración de fideicomisos y servicios de recuperación de cartera de consumo,
- iv) +\$56 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+3%) debido al crecimiento en los pasivos sujetos al cálculo de cuota al IPAB, y
- v) +\$55 millones de pesos en PTU causado (+17%).

Estos aumentos fueron parcialmente contrarrestados por reducciones en los Gastos de Personal por (\$91) millones de pesos ó (-1%) y en Otros impuestos y Gastos No deducibles por (\$73) millones de pesos ó (-4%).

Los Gastos No Financieros ascendieron a \$8,590 millones de pesos en 4T14, un incremento del 25% vs. 3T14 debido al efecto combinado del:

- i) Aumento por \$1,224 millones de pesos en Gastos de Personal (+43%) originado principalmente por mayores provisiones para Bonos, incentivos y otros gastos de personal,
- ii) Aumento por \$165 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+11%) debido, entre otros, al incremento en gastos relacionados con campañas promocionales de la temporada,
- iii) Aumento de \$161 millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (+45%),
- iv) Aumento por \$139 millones de pesos en Honorarios (+18%) dado que en el trimestre se hicieron diversos pagos por concepto de asesoría, tecnología, auditoría y mayores pagos por servicios de recuperación de cartera,
- v) Aumento por \$30 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+3%),
- vi) Aumento por \$13 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+3%), y
- vii) Disminución por \$26 millones de pesos en PTU causado (-26%).

El Índice de Eficiencia durante 2014 se ubicó en 48.5% menor en (3.6 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 4T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 53.2%**, superior en 8.4 pp vs. 3T14 debido a la combinación de un mayor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo y a la disminución en los ingresos no financieros del trimestre.

• **Impuestos**

Los Impuestos a la utilidad durante 2014 ascendieron a \$5,668 millones de pesos, +59% AoA y a \$1,312 millones en 4T14, inferior en (6%) vs. 3T14. El incremento anual se debió al efecto combinado de: i) las nuevas disposiciones fiscales vigentes a partir del 1 de enero del 2014, entre ellas: la no deducibilidad de las reservas preventivas globales de cartera y de ciertos conceptos de previsión social, ii) una mayor base de utilidad para el cálculo de los impuestos, y iii) el

uso de créditos fiscales durante el segundo trimestre del 2013. La disminución respecto al 3T14 se debió a una menor base de utilidad.

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 4T14 fue del 28.1%, superior en 0.1 pp respecto a la del 3T14. **La tasa efectiva de impuestos y PTU acumulada durante el 2014 fue del 29.8%**, superior en 7.0 pp respecto al 22.8% registrado durante el mismo periodo del 2013.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

Durante 2014, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$995 millones de pesos de utilidad, resultado favorable con respecto a los \$359 millones registrados en 2013, esto se debió a: i) la compra en octubre del 2013 de la participación del 49% que tenía Grupo Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, ii) la disminución del interés minoritario de Banorte por el pago realizado al IFC (se completó en diciembre 2013) y iii) a una mayor utilidad acumulada anual de Afore XXI Banorte.

En forma trimestral, el resultado de \$277 millones de pesos, fue superior en 42% respecto a 3T14 debido al crecimiento de la utilidad ToT de Afore XXI Banorte.

- **Utilidad Neta**

La Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$15,228 millones de pesos durante 2014, superior en 13% respecto 2013 derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, dado un crecimiento anual del 13% en el ingreso total, así como un menor ritmo de crecimiento del gasto operativo, efectos que contrarrestaron el incremento en los costos crediticios y en el pago de impuestos. Adicionalmente, se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra al IFC de su participación en Banorte y por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, las cuales junto con Afore XXI Banorte y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocios.

La utilidad neta trimestral se ubicó en \$3,819 millones de pesos, (6%) inferior vs. 3T14, debido al incremento en los gastos operativos, aunado a la disminución en los ingresos no financieros, principalmente intermediación; efectos que no fueron compensados por el incremento en el margen financiero, la reducción en las provisiones y en el pago de impuestos.

Durante 2014, los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (margen financiero + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **ascendieron a \$12,034 millones de pesos, 30% superior respecto a 2013** debido al aumento en el margen financiero y las comisiones que compensaron los incrementos en el gasto operativo y en las provisiones crediticias. **Los ingresos recurrentes ascendieron a un monto de \$3,554 millones de pesos en 4T14, aumentando el 28% vs. 3T14**, resultado del efecto combinado del incremento en el margen financiero y en las comisiones por servicios, la disminución en provisiones y el aumento del gasto operativo.

Durante el 4T14, el ROE se situó en 12.6%, inferior en 115 puntos base respecto a lo reportado en 3T14. **El ROE durante 2014 fue del 13.2%**, disminuyendo 99 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior originado por la dilución de la oferta de capital del año pasado. **El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 16.2% durante 4T14**, una disminución de 40 puntos base respecto a 3T14.

ROE sobre Capital Tangible

	4T13	3T14	4T14
ROE Reportado	12.9%	13.8%	12.6%
Crédito Mercantil / Intangibles	\$22,366	\$23,030	\$24,697
Capital Tangible Promedio	\$76,851	\$90,627	\$94,111
ROTE	17.6%	16.6%	16.2%

Por su parte, **el ROA acumulado durante 2014 fue del 1.5%**, un aumento de 5 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior debido al crecimiento en la utilidad neta derivado de una mejor mezcla y rentabilidad de los activos. **El ROA trimestral se ubicó en 1.4%**, 13 puntos base inferior respecto al 3T14. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubica en 3.1%**, disminuyendo en 4 puntos base respecto a 3T14.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	4T13	3T14	4T14
ROA Reportado	1.5%	1.6%	1.4%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio	\$444,465	\$484,921	\$497,603
RAPR	3.0%	3.1%	3.1%

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante 2014 ascendió a \$10,526 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. El ROE acumulado del 2014 de este sector fue de 13.7%, 267 puntos base inferior respecto a 2013 como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado y la disminución en la utilidad neta acumulada. El ROA del sector banca se ubicó en 1.4% durante 2014, disminuyendo 15 puntos base.

- Capitalización

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	Var. Vs.	
						3T14	4T13
Capital Básico	58,585	62,555	65,624	67,840	69,995	3%	19%
Capital Complementario	11,034	10,383	7,869	7,951	8,001	1%	(27%)
Capital Neto	69,619	72,938	73,493	75,791	77,996	3%	12%
Activos con Riesgo Crediticio	338,045	338,688	344,656	344,453	359,318	4%	6%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.6%	21.5%	21.3%	22.0%	21.71%	(0.3 pp)	1.1 pp
Activos Riesgo Total (1)	460,328	481,196	491,431	506,729	511,057	1%	11%
Capital Básico	12.73%	13.00%	13.35%	13.39%	13.70%	0.3 pp	1.0 pp
Capital Complementario	2.40%	2.16%	1.60%	1.57%	1.56%	(0.0 pp)	(0.8 pp)
Índice de Capitalización	15.12%	15.16%	14.95%	14.96%	15.26%	0.3 pp	0.1 pp

1. Incluye Riesgos de Mercado y Operacional. Sin eliminaciones intercompañías.
 (*) El índice de capitalización del último periodo reportado es estimado.

Banorte ha adoptado en su totalidad los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas internacionales denominadas Reglas de Basilea III, las cuales entraron en vigor a partir de enero del 2013.

Al cierre del 4T14 el **Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.26%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.71% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.70%, el Básico Total fue de 13.70% y el Capital Complementario de 1.56%.

El Índice de Capitalización aumentó en 0.31 pp* con respecto al 3T14, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 4T14	+0.60 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.13 pp
3. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.13 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.29 pp

El Índice de Capitalización aumentó en 0.14 pp* con respecto al 4T13, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas durante 2014	+2.58 pp
2. Capitalización Marzo 2014	+0.55 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.20 pp
4. Reservas consideradas como Capital Complementario ¹⁾	-0.08 pp
5. Prepago y disminución de efectividad de Obligaciones Subordinadas	-0.71 pp
6. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.72 pp
7. Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.68 pp

1) Reservas de cartera de Entidades Financieras y Proyectos de Inversión Propios.

** pp: Puntos porcentuales

- Captación

Grupo Financiero Banorte

Captación (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.	
				3T14	4T13
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	123,056	129,603	147,733	14%	20%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (1)	132,241	148,060	152,549	3%	15%
Depósitos a la Vista (2)	255,297	277,663	300,282	8%	18%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	129,121	133,222	136,127	2%	5%
Captación Ventanilla	384,419	410,885	436,409	6%	14%
Mesa de Dinero (3)	59,729	53,382	62,287	17%	4%
Captación Integral Sector Banca	444,147	464,268	498,697	7%	12%
Captación Integral GFNorte (4)	443,740	463,644	497,922	7%	12%
Depósitos por cuenta de terceros	150,636	160,116	149,092	(7%)	(1%)
Total de Recursos en Administración	594,783	624,384	647,789	4%	9%

1. Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 4T13, al 3T14 y al 4T14 fueron de \$0 millones, en todos los casos.
2. Incluye Tarjetas de Débito.
3. Incluye Bonos Bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.
4. Incluye las eliminaciones entre subsidiarias: 4T13 = (\$407) millones; 3T14 = (\$623) millones y 4T14 = (\$774) millones.

- Captación Integral

Al cierre del 4T14, el saldo de Captación Integral de GFNorte ascendió a \$497,922 millones de pesos, un aumento de \$54,182 millones de pesos ó 12% mayor AoA impulsado principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte- Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013; mientras que ToT crece \$34,278 millones ó 7%, derivado del aumento del 6% en Captación Ventanilla y del 17% en mesa de dinero.

En el Sector Banca, la Captación Integral ascendió a \$498,697 millones de pesos, lo que representó un incremento AoA del 12% ó \$54,549 millones, el cual está compuesto por un incremento del 18% en Captación Vista, del 5% en Depósitos a Plazo en Ventanilla y del 4% en Mesa de Dinero. Durante el trimestre, la Captación Integral aumentó 7% ó \$34,429 millones de pesos.

- Depósitos a la Vista y Plazo

Al cierre del 4T14, la Captación Vista ascendió a \$300,282 millones de pesos, un aumento de \$44,985 millones, +18% AoA, impulsada por un incremento del 20% en los Depósitos a la Vista sin Intereses, como resultado del aumento del 16% que en conjunto registraron los saldos promedio de las cuentas para personas físicas y morales. En el caso de los Depósitos a la Vista con Intereses, el crecimiento AoA del 15% fue resultado del aumento del 22% que en conjunto registraron los saldos promedio de las cuentas para personas físicas y morales.

En forma trimestral, la Captación Vista aumentó \$22,619 millones u 8% vs. 3T14 impulsada por un incremento del 14% en los Depósitos a la Vista sin Intereses y del 3% en los Depósitos a la Vista con Intereses.

Los Depósitos a Plazo en Ventanilla ascendieron a \$136,127 millones de pesos, incrementando su saldo en \$7,006 millones de pesos ó 5% AoA y en \$2,905 millones de pesos ó 2% ToT como resultado de las campañas para promover los pagarés a distintos plazos que se colocan en sucursales.

- Depósitos en Mesa de Dinero

El saldo al cierre del 4T14 ascendió a \$62,287 millones de pesos, representando un incremento del 4% AoA y del 17% ToT debido a mayores necesidades de fondeo para cubrir las necesidades de crecimiento en los activos.

- **Depósitos por Cuenta de Terceros**

En 4T14, estos depósitos ascendieron a \$149,092 millones de pesos, representando un decremento del (1%) AoA y del (7%) ToT. Ambos decrementos derivaron de una reducción en los papeles de terceros en custodia externa y en papeles de terceros en banca patrimonial.

- **Recursos en Administración**

Al cierre de diciembre del 2014, los Recursos en Administración ascendieron a \$647,789 millones de pesos, creciendo \$53,006 millones ó 9% AoA, mientras que ToT el saldo aumentó \$23,405 millones ó 4% ToT, ambos explicados por el incremento en la captación integral.

- Cartera.

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.	
				3T14	4T13
Comercial	113,795	109,617	114,040	4%	0%
Consumo	139,715	153,898	158,139	3%	13%
Corporativo	75,690	76,263	80,464	6%	6%
Gobierno	95,637	104,996	118,963	13%	24%
Sub Total	424,837	444,774	471,606	6%	11%
Banca de Recuperación	201	170	162	(5%)	(19%)
Total	425,038	444,944	471,768	6%	11%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.	
				3T14	4T13
Vivienda	81,833	86,835	89,758	3%	10%
Automotriz	11,412	11,221	11,074	(1%)	(3%)
Tarjeta de Crédito	20,323	22,238	23,209	4%	14%
Crédito de Nómina	26,147	33,604	34,098	1%	30%
Total Consumo	139,715	153,898	158,139	3%	13%

(Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.	
				3T14	4T13
Cartera Vencida	13,655	14,951	14,293	(4%)	5%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,289	15,550	15,287	(2%)	7%
Derechos de Cobro Adquiridos	3,522	3,050	2,984	(2%)	(15%)

- Cartera Vigente Total

La Cartera Vigente Total aumentó 11% AoA, creciendo en \$46,769 millones de pesos para ubicarse en \$471,606 millones al cierre del 4T14, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La cartera de crédito ha recuperado el paso de crecimiento a niveles similares no vistos desde el cierre del 2012 debido a la paulatina recuperación económica y manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continuaron los pre-pagos recibidos por los clientes (aproximadamente \$19 mil millones de pesos durante el 2014), a pesar de esto, durante el último trimestre empezaron a ser compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos, logrando crecimientos anuales.

La Cartera Vigente Total aumentó 6% ToT con respecto al 3T14, creciendo en \$26,832 millones de pesos, como resultado del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, comercial (revirtiendo el decremento del trimestre pasado), corporativa, vivienda, tarjeta de crédito y nómina.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumentó \$18,425 millones de pesos ó 13% respecto al 4T13 y \$4,242 millones de pesos ó 3% ToT vs 3T14 presentando **un saldo al 4T14 por \$158,139 millones de pesos** como resultado de la dinámica favorable anual y trimestral en todos los rubros a excepción de la cartera automotriz. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, principalmente crédito de nómina y tarjeta de crédito, los créditos al consumo (excluyendo vivienda) han aumentado su proporción respecto de la cartera total, pasando del 13.6% al 14.5% de la cartera vigente en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Creció \$7,925 millones de pesos ó 10% AoA presentando un **saldo por \$89,758 millones de pesos**, impulsado por la dinámica favorable en los productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos y el programa hipotecario con Pemex. En el trimestre la cartera creció \$2,923 millones de pesos ó 3% ToT vs. 3T14, favorecida por la colocación de hipotecas para vivienda media, el programa hipotecario con PEMEX, productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos y programas de liquidez. En cuanto a la producción de créditos hipotecarios, durante 2014 se colocaron 15,563 hipotecas con un valor por \$18,804 millones de pesos. Banorte muestra una participación de mercado a noviembre del 2014 en saldos del 16.3% ocupando el tercer lugar y del 17.8% en producción nueva acumulada a noviembre del 2014, cuarto lugar con respecto al total del sistema.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 4T14 el saldo ascendió a **\$23,209 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,886 millones de pesos ó del 14% AoA y del 4% ó \$972 millones de pesos ToT. Ambos crecimientos se deben a las estrategias de administración del portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte – Ixe y una mayor venta cruzada a los clientes, con lo cual la facturación acumulada total ha crecido el 6.1% AoA, mientras que la facturación trimestral creció el 9.8% vs. 3T14. La rentabilidad del producto de tarjeta de crédito continúa con una dinámica favorable, dado el crecimiento en la cartera de crédito y el adecuado manejo del riesgo en el portafolio. Banorte – Ixe muestra una participación de mercado en saldos a noviembre del 2014 del 7.7% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Al cierre del 4T14, la cartera tuvo un **incremento anual de \$7,951 millones de pesos** ó del 30% AoA y de \$494 millones de pesos ó del 1% ToT **para ubicarse en \$34,098 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte-Ixe, así como por las campañas de promoción del producto, una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de canales diversos, y adecuaciones al producto para darle mayor flexibilidad a los clientes de disponer saldos amortizados; adicionalmente, en marzo del 2014, Banorte adquirió un portafolio de créditos de nómina de otra institución. Crédito de Nómina continúa mostrando un crecimiento vigoroso durante el último año con buena calidad de cartera respecto al promedio del sistema. Banorte – Ixe muestra una participación de mercado en saldos a noviembre del 2014 del 19.2% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera disminuyó (\$338) millones de pesos ó (3%) AoA y (\$147) millones ó (1%) ToT, para **ubicarse al 4T14 en \$11,074 millones de pesos**. Estos decrementos se debieron a una menor colocación de créditos nuevos dada la creciente competencia que mostraron las compañías financieras de las manufactureras de autos en los últimos meses. La rentabilidad de este producto continua siendo favorable por la adecuada calidad de la cartera (respecto al promedio del sistema) y la venta cruzada de seguros de autos, uno de los productos más importantes para Seguros Banorte. A noviembre de 2014, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado de créditos de auto con el 15.0% respecto al total del sistema, excluyendo los financiamientos otorgados por las financieras de las empresas automotrices.

- **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Aumentó \$245 millones de pesos, ó 0.2% AoA y \$4,422 millones ToT ó 4% para alcanzar **\$114,040 millones de pesos**. Como se comentó anteriormente, el crecimiento anual en esta cartera fue afectada por prepagos de créditos, así como por el decremento del portafolio PYME por una menor originación de crédito. Sin embargo, durante el 4T14 la colocación crediticia en este sector se reactivó de manera importante, incluyendo la cartera de arrendamiento y factoraje. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 11.9% a noviembre del 2014, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de PYMES de GFNorte ascendió a \$29,850 millones de pesos, disminuyendo (\$3,893) millones de pesos ó (11.5%) AoA y (\$623) millones de pesos ó (2%) vs. 3T14.

Evolución Cartera PYMES

	4T13	3T14	4T14
Cartera Vigente	\$33,743	\$30,474	\$29,850
% de Cartera Vigente Comercial	29.7%	27.8%	26.2%
% de Cartera Vigente Total	7.9%	6.9%	6.3%
Índice de Cartera Vencida	5.4%	9.8%	10.0%

- ✓ **Corporativa: Al cierre del 4T14, la cartera ascendió a \$80,464 millones de pesos**, un incremento de \$4,774 millones de pesos ó 6% AoA y de \$4,201 millones de pesos ó 6% ToT vs. 3T14. Ambos crecimientos se originaron por una mayor colocación de créditos que compensaron los pre-pagos recibidos por parte de algunos clientes que han obtenido recursos en los mercados de capitales para liquidar pasivos bancarios. Es importante reiterar que la cartera de crédito corporativa de Banorte se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por Banorte representan el 10.8% de la cartera total del banco, aumentando 0.6 pp con respecto al 3T14 y 0.1pp vs. 4T13. El crédito más grande a empresas representa el 1.6% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma.

A través de las subsidiarias Banco Mercantil del Norte, Arrendadora y Factor Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, GFNORTE ha otorgado créditos y participado a través de operaciones estructuradas mediante fideicomisos especializados, en proyectos de inversión en desarrollos de vivienda. Desde 2013, algunas de las compañías más grandes en este sector han experimentado dificultades financieras, en donde tres de las más grandes se encuentran en proceso de reestructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

Al 31 de Diciembre 2014, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$5,536 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 15.6% inferior que el trimestre anterior, debido principalmente a que una empresa que anteriormente pertenecía a Grupo Homex fue vendida a otra entidad. Estas tres empresas representaron el 1.1% de la cartera de crédito total en relación al 1.4% que representaban en septiembre 2014. De dichos créditos, **\$5,418 millones de pesos se encontraban en cartera vencida**, disminuyendo en \$82 millones de pesos durante el 4T14. La cartera total contaba con una cobertura de 76% en garantías, aumentando respecto al 65% reportado en el trimestre anterior, debido a la venta de la empresa que pertenecía a Homex y cuya cartera de crédito se reportaba sin garantías; el índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 57.6% al 4T14, superior en 16.8 pp respecto al 3T14. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por \$6,114 millones de pesos** cifra que se compara con los \$6,146 millones registrados en septiembre del 2014.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 4T14 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$118,963 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$23,325 millones de pesos ó 24% AoA y \$13,967 millones de pesos ó 13% ToT, como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a algunas entidades del gobierno federal. Es importante reiterar que la cartera de crédito gubernamental de Banorte se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por Banorte representan el 22.4% de la cartera total del banco, un incremento de 1.8 pp respecto al 3T14 y de 2.8 pp superior respecto a 4T13. El crédito más grande a gobiernos representa el 4.5% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.4% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 28.6% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 95% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que menos de un 2% de la cartera es de corto plazo. La rentabilidad ajustada por riesgo de banca de gobierno es alta. La participación de mercado a noviembre del 2014 es del 22.9% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 4T14, la cartera vencida ascendió a \$14,293 millones de pesos, 5% mayor respecto al 4T13 como resultado del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo PYMES), crédito hipotecario, de nómina, tarjeta de crédito y automotriz, los cuales no lograron ser compensados por la significativa reducción de la

cartera vencida corporativa. Trimestralmente decrece (4%) vs. 3T14 debido a la reducción en la cartera vencida de créditos comerciales, corporativos y tarjeta de crédito.

La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos durante el trimestre es:

Millones de pesos	4T14	Var. vs. 3T14	Var. vs. 4T13
Tarjeta de Crédito	1,358	(45)	79
Nómina	789	35	161
Automotriz	223	8	36
Hipotecario	1,274	72	187
Comercial	5,215	(603)	1,826
Corporativo	5,435	(126)	(1,649)
Gobierno	-	-	(2)
Total	14,293	(658)	638

En el 4T14, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.9%, inferior en (17) puntos base al nivel registrado en el 4T13 y (31) puntos base por debajo del trimestre anterior. El decremento anual fue por un menor ICV en los segmentos corporativo, tarjeta de crédito y nómina; mientras que trimestralmente fue resultado de la reducción de este índice en el segmento comercial, corporativo y de tarjeta de crédito.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.8%, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 30 puntos base menor que el ICV de 3T14.

Los Índices de Cartera Vencida por segmento evolucionaron de la siguiente forma durante los últimos 12 meses:

	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Tarjeta de Crédito	5.9%	6.2%	6.3%	5.9%	5.5%
Nómina	2.3%	2.0%	2.5%	2.2%	2.3%
Automotriz	1.6%	1.3%	1.9%	1.9%	2.0%
Hipotecario	1.3%	1.3%	1.3%	1.4%	1.4%
Comercial	2.9%	3.6%	3.9%	5.0%	4.4%
Corporativo	8.6%	7.3%	7.3%	6.8%	6.3%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	3.1%	3.0%	3.1%	3.3%	2.9%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 1.9% y la pérdida no esperada representó el 3.2%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 4T14. El promedio de la pérdida esperada representó el 2.0% durante el periodo octubre a diciembre 2014. Estos indicadores se ubicaban en 2.1% y 3.3% respectivamente, tanto para el cierre del 3T14 como para el cierre del 4T13.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (% PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas, ascendió a 1.2%, que representa un incremento de 20 puntos base respecto a 3T14**, derivado de los castigos realizados durante el trimestre.

Las variaciones de los principales conceptos que impactan el saldo de la cartera vencida trimestral para Grupo Financiero fueron:

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 30 septiembre 2014	14,951
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,131
Compra de Cartera	206
Renovaciones	(362)
Pago Efectivo	(894)
Quitas	(186)
Castigos	(2,629)
Adjudicaciones	(135)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(859)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	27
Valor Razonable IXE	43
Saldo al 31 diciembre 2014	14,293

Del portafolio crediticio total, un 83% está calificado como Riesgo A, 11% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 4T14- GFNorte (Millones de Pesos)								
Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS						
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL	
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS				
Riesgo A1	375,354	768	487	162	331	108	1,856	
Riesgo A2	58,211	254	229	7	318	38	846	
Riesgo B1	23,457	170	40	6	781	11	1,008	
Riesgo B2	23,162	107	30	11	723	22	893	
Riesgo B3	13,776	263	13	4	326	8	614	
Riesgo C1	6,764	165	26	3	239	39	472	
Riesgo C2	5,326	199	-	1	473	76	749	
Riesgo D	13,749	3,545	-	0	1,472	328	5,345	
Riesgo E	4,133	2,028	-	-	1,072	107	3,208	
Total Calificada	523,932	-	-	-	-	-	-	
Sin Calificar	(39)	-	-	-	-	-	-	
Exceptuada	29	-	-	-	-	-	-	
Total	523,922	7,498	825	195	5,735	737	14,990	
Reservas Constituidas	-	-	-	-	-	-	15,287	
Reservas complementarias	-	-	-	-	-	-	297	

Notas:

1. La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de diciembre de 2014.
2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNEBV.
3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

Con base en el criterio B6 Cartera de Crédito de la CNBV, se considera la Cartera Emproblemada como aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Las carteras vigente y la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera comercial, son los que integran la siguiente tabla:

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	11,305
Cartera Total	523,922
Cartera Emproblemada / Cartera Total	2.2%

• **Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios**

Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Provisiones Preventivas Iniciales	15,550
Cargos a Resultados	2,611
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, Condonaciones y Quitas:</u>	
Créditos Comerciales	-1,641
Créditos al Consumo	-890
Créditos a la Vivienda	-373
Por Bienes Adjudicados	0
	-2,905
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	-2
Valorización	32
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	15,287

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$15,287 millones de pesos, (2%) menor al registrado al cierre del 3T14. Por su parte, un 57% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 31% a Consumo y 13% a Hipotecario.

El índice de cobertura de reservas se situó en 107.0% a finales del 4T14 (106.6% sin considerar a INB), aumentando 2.3 pp AoA y 2.9 pp ToT.

SECTOR BANCARIO

Sector Bancario: Banco Mercantil del Norte, Banorte USA, Banorte- Ixe Tarjetas, Ixe Banco y Fincasa y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%.

Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario								
	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Estado de Resultados								
Margen Financiero	9,053	9,567	10,712	12%	18%	34,685	38,589	11%
Ingresos No Financieros	3,262	4,102	3,554	(13%)	9%	13,313	14,969	12%
Ingreso Total	12,315	13,669	14,266	4%	16%	47,998	53,559	12%
Gasto No Financiero	6,579	6,376	7,887	24%	20%	25,766	27,037	5%
Provisiones	1,800	3,208	2,704	(16%)	50%	8,788	11,107	26%
Resultado Neto de Operación	3,936	4,086	3,675	(10%)	(7%)	13,444	15,414	15%
Impuestos	919	1,298	1,033	(20%)	12%	2,761	4,720	71%
Subsidiarias y participación no controladora	282	258	342	32%	21%	1,439	1,242	(14%)
Utilidad Neta	3,299	3,046	2,984	(2%)	(10%)	12,122	11,936	(2%)
Balance General								
Activo Total	787,916	867,924	874,908	1%	11%	787,916	874,908	11%
Cartera Vigente (a)	419,830	436,582	463,784	6%	10%	419,830	463,784	10%
Cartera Vencida (b)	13,317	14,643	13,912	(5%)	4%	13,317	13,912	4%
Cartera de Crédito (a+b)	433,147	451,226	477,696	6%	10%	433,147	477,696	10%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	419,382	436,237	462,979	6%	10%	419,382	462,979	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,918	1,545	1,518	(2%)	(21%)	1,918	1,518	(21%)
Cartera Total (d+e)	421,300	437,782	464,497	6%	10%	421,300	464,497	10%
Pasivo Total	709,990	777,397	780,117	0%	10%	709,990	780,117	10%
Depósitos Total	444,147	464,268	498,697	7%	12%	444,147	498,697	12%
Depósitos a la Vista	255,297	277,663	300,282	8%	18%	255,297	300,282	18%
Depósitos a Plazo	188,850	186,604	198,414	6%	5%	188,850	198,414	5%
Capital Contable	77,926	90,527	94,791	5%	22%	77,926	94,791	22%
Indicadores Financieros Sector Bancario								
	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.9%	4.8%	5.3%	0.5 pp	0.4 pp	4.8%	4.9%	0.1 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.9%	3.2%	4.0%	0.8 pp	0.0 pp	3.6%	3.5%	(0.1 pp)
ROE (4)	17.3%	13.7%	12.9%	(0.8 pp)	(4.4 pp)	16.4%	13.7%	(2.7 pp)
ROA (5)	1.7%	1.4%	1.4%	(0.0 pp)	(0.3 pp)	1.6%	1.4%	(0.2 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	53.4%	46.6%	55.3%	8.6 pp	1.9 pp	53.7%	50.5%	(3.2 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	3.3%	2.9%	3.6%	0.7 pp	0.3 pp	3.3%	3.2%	(0.1 pp)
Índice de Liquidez (8)	98.8%	116.9%	104.1%	(12.8 pp)	5.2 pp	98.8%	104.1%	5.2 pp
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.1%	3.2%	2.9%	(0.3 pp)	(0.2 pp)	3.1%	2.9%	(0.2 pp)
Índice de Cobertura	103.4%	102.4%	105.8%	3.4 pp	2.4 pp	103.4%	105.8%	2.4 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.1%	3.3%	3.0%	(0.3 pp)	(0.2 pp)	3.1%	3.0%	(0.2 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	103.1%	102.0%	105.4%	3.4 pp	2.3 pp	103.1%	105.4%	2.3 pp
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	8.0%	7.1%	10.5%	3.4 pp	2.4 pp	8.0%	10.5%	2.4 pp
Captación Ventanilla	14.5%	12.8%	13.5%	0.7 pp	(1.0 pp)	14.5%	13.5%	(1.0 pp)
Captación Integral	4.4%	5.3%	12.3%	6.9 pp	7.9 pp	4.4%	12.3%	7.9 pp
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.6%	22.0%	21.7%	(0.3 pp)	1.1 pp	20.6%	21.7%	1.1 pp
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.1%	15.0%	15.3%	0.3 pp	0.1 pp	15.1%	15.3%	0.1 pp

1) MIN= Margen Financiero del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio

3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.

4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.

5) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)

6) Gasto No Financiero del trimestre anualizados / Activo Total Promedio

7) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta; Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

9) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

- **Margen Financiero.**

Margen Financiero del Sector Banca (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Ingresos por Intereses	13,848	13,867	14,208	2%	3%	55,619	56,356	1%
Gastos por Intereses	5,140	4,641	4,543	(2%)	(12%)	22,120	19,638	(11%)
Comisiones Cobradas	429	441	1,133	157%	164%	1,564	2,237	43%
Comisiones Pagadas	84	99	86	(13%)	2%	377	365	(3%)
Margen Financiero	9,053	9,567	10,712	12%	18%	34,685	38,589	11%
Provisiones	1,800	3,208	2,704	(16%)	50%	8,788	11,107	26%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	7,253	6,359	8,008	26%	10%	25,897	27,482	6%
Activos Productivos Promedio	737,454	805,068	810,376	1%	10%	722,830	790,173	9%
MIN (1)	4.9%	4.8%	5.3%	0.5 pp	0.4 pp	4.8%	4.9%	0.1 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.9%	3.2%	4.0%	0.8 pp	0.0 pp	3.6%	3.5%	(0.1 pp)

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el 2014, el Margen Financiero aumentó 11% AoA al pasar de \$34,685 a \$38,589 millones de pesos, y crece un 12% AoA considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia como resultado del: i) incremento del 10% en la cartera vigente (resaltando los crecimientos de la cartera de gobierno, consumo y corporativa), aún con la venta de cartera de crédito de nómina realizada a Sólida en el 3T14; ii) un menor costo de fondeo, el cual fue el resultado del crecimiento en la captación tradicional, principalmente en Captación Vista, dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (11%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se redujeron por la disminución de 50 puntos base en la tasa de referencia de mercado en los últimos 12 meses, así como por la liquidación de las Obligaciones Subordinadas Perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares en agosto de 2013 y la liquidación anticipada de las Obligaciones Subordinadas Preferentes por \$2,200 millones de pesos en abril de 2014 que pagaban una tasa de TIIE + 2.0% y iii) el aumento del 43% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito.

Durante el 4T14 el Margen Financiero ascendió a \$10,712 millones de pesos, representando un crecimiento del 12% ToT, el cual fue originado por: i) un incremento del 9% en los ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera debido principalmente al aumento del 6% ToT de la cartera de crédito, este último, impulsado por el crecimiento en todos los portafolios de crédito, principalmente en la cartera de gobierno, comercial y corporativa, ii) un menor costo de fondeo asociado al crecimiento en la captación ventanilla y iii) el aumento del 157% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito de cartera comercial y de vivienda.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.9% en 2014, +0.1 pp vs. 2013. En el 4T14, el MIN se ubicó en 5.3%, superior en 0.5 pp vs. 3T14.

- **Provisiones Crediticias**

Durante el 2014 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$11,107 millones de pesos, superiores 26% vs. 2013 y **ascendieron a \$2,704 millones en 4T14**, registrando un decremento del (16%) vs. 3T14.

El incremento acumulado anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, por la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda emproblemas, PYMES, crédito de nómina, hipotecario y tarjeta de crédito. El decremento respecto a 3T14 se debe principalmente a menores provisiones en las carteras de crédito empresarial, de nómina, hipotecaria, automotriz y gobierno, los cuales fueron compensados parcialmente por mayores reservas para la exposición a las desarrolladoras de vivienda y de tarjeta de crédito.

Por su parte, **el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% al cierre de 2014**, una disminución de (0.1 pp) respecto al 2013, **y se situó en 4.0% en el 4T14**, aumentando 0.8 pp respecto al 3T14.

- **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Servicios	2,042	2,106	2,454	17%	20%	7,580	8,583	13%
Recuperación	25	18	21	13%	(16%)	88	49	(44%)
Intermediación	595	1,083	372	(66%)	(37%)	3,021	3,859	28%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	600	894	708	(21%)	18%	2,624	2,478	(6%)
Ingresos No Financieros	3,262	4,102	3,554	(13%)	9%	13,313	14,969	12%

Durante el 2014, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$14,969 millones de pesos, un incremento del 12% AoA derivado del aumento de las Comisiones por Servicios e Ingresos por Intermediación, los cuales compensaron la disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios; en el trimestre ascendieron a \$3,554 millones, mostrando un decremento del (13%) vs. 3T14, el cual debió al decremento en los Ingresos por Intermediación y en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, que no lograron ser compensados por el crecimiento de Comisiones por Servicios.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Gastos de Personal	2,933	2,695	3,912	45%	33%	12,569	12,441	(1%)
Honorarios Pagados	744	669	770	15%	4%	2,365	2,591	10%
Gastos de Administración y Promoción	1,234	1,277	1,388	9%	12%	4,230	4,995	18%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	729	859	889	3%	22%	2,992	3,391	13%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	374	303	371	23%	(1%)	1,456	1,364	(6%)
Aportaciones al IPAB	484	474	487	3%	1%	1,831	1,887	3%
PTU causado	82	99	70	(30%)	(15%)	323	369	14%
Gasto No Financiero	6,579	6,376	7,887	24%	20%	25,766	27,037	5%

Los Gastos No Financieros durante el 2014 ascendieron a \$27,037 millones de pesos, 5% mayores AoA derivado del incremento en todos los rubros excepto en Gastos de Personal y Otros impuestos y Gastos no deducibles. Los Gastos No Financieros en 4T14 ascendieron a \$7,887 millones de pesos, lo cual representó un crecimiento del 24% ToT, como resultado del incremento en todos los rubros a excepción de PTU causado.

El Índice de Eficiencia del 2014 se ubicó en 50.5%, menor en (3.2 pp) vs. 2013 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo; mientras que para el 4T14 fue del 55.3%, mostrando un incremento de 8.6 pp respecto al 3T14 debido a la combinación de un mayor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo y a la disminución en los ingresos no financieros del trimestre.

- **Utilidad**

La Utilidad del Sector Banca durante el 2014 se ubicó en \$11,936 millones de pesos, decreciendo (\$187) millones de pesos ó (2%) vs. 2013. Cabe destacar, que el Resultado de Operación tuvo un crecimiento del 15% AoA, pero fue afectado por el mayor pago de impuestos debido a la implementación de las nuevas disposiciones fiscales vigentes a partir de enero del 2014, lo cual originó que el pago de impuestos creciera AoA el 71%.

La utilidad trimestral se ubicó en \$2,984 millones de pesos, inferior en (\$62) millones de pesos ó (2%) respecto al 3T14 debido al aumento en los gastos no financieros, la disminución de los ingresos por intermediación, los cuales compensaron el incremento del 12% en el margen financiero y la disminución del 16% en las provisiones.

Continúa el buen desempeño de la SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas, que acumuló una utilidad neta de \$1,805 millones de pesos durante el año, 50% superior vs. 2013, representando 12% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado del 2014 de este sector fue de 13.7%, 267 puntos base inferior respecto al 2013 principalmente como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado, mientras que el ROE trimestral se situó en 12.9%, inferior en (0.8 pp) respecto al 3T14. El ROA acumulado del 2014 se ubicó en 1.4%, disminuyendo anualmente 15 puntos base; en el trimestre este indicador fue del 1.4%, inferior en 4 puntos base vs. 3T14.

- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 4T14 **se ubicó en un nivel de 2.9%** (incluye la cartera vencida de INB), inferior en (0.2 pp) vs. 4T13 y en (0.3 pp) vs. 3T14.

BANORTE USA

I. Banorte USA

Resumen de Resultados								
Banorte USA								
<i>Cifras en MEX GAAP</i>								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	4T13	3T14	4T14	Var. vs 3T14	Var. vs 4T13	2013	2014	Var. Vs. 2013
Estado de Resultados								
Margen Financiero	150	160	171	7%	14%	582	651	12%
Ingresos no Financieros	125	122	135	11%	8%	451	497	10%
Ingreso Total	275	282	307	9%	11%	1,033	1,148	11%
Gastos no Financieros	198	186	221	18%	11%	755	808	7%
Provisiones	11	3	5	81%	(57%)	36	21	(42%)
Resultado de la Operación	66	93	81	(13%)	23%	242	319	32%
Impuestos	23	32	26	(19%)	16%	79	105	32%
Utilidad Neta	44	61	55	(9%)	27%	163	214	32%

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México (MEX GAAP), la **Utilidad Neta de Banorte USA** (subsidiaria que posee el 100% de Inter National Bank, así como el 100% de las remesadoras Uniteller y Motran) **se ubicó en \$214 millones de pesos al cierre 2014**, aumentando 32% AoA, derivado principalmente del incremento en el Margen Financiero y en los Ingresos no Financieros, así como por la disminución en provisiones crediticias. La utilidad acumulada de Banorte USA durante 2014 representa el 1.4% de la utilidad del Grupo Financiero. En el trimestre, la utilidad se ubicó en \$55 millones de pesos, inferior en (9%) respecto al 3T14, debido al apalancamiento operativo negativo presentado durante el trimestre y un aumento en las provisiones.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Resumen de Resultados y								
Balance General – Inter								
National Bank								
<i>Cifras en US GAAP (Millones de</i>								
<i>Dólares)</i>								
	4T13	3T14	4T14	Var. vs 3T14	Var. vs 4T13	2013	2014	Var. Vs. 2013
Estado de Resultados								
Margen Financiero	12	13	13	2%	7%	47	51	7%
Ingresos no Financieros	4	4	4	(10%)	(1%)	20	17	(15%)
Ingreso Total	16	17	16	(1%)	5%	67	67	1%
Gastos no Financieros	12	10	11	11%	(6%)	48	44	(8%)
Provisiones	0	1	1	153%	236%	0	2	2023%
Resultado de la Operación	3	6	4	(36%)	15%	18	20	11%
Utilidad Neta	2	4	3	(26%)	24%	12	14	12%
Balance General								
Inversiones en Valores	658	509	520	2%	(21%)	658	520	(21%)
Cartera Vigente	777	854	904	6%	16%	777	904	16%
Cartera Vencida	7	8	6	(21%)	(14%)	7	6	(14%)
Captación Vista	835	806	858	6%	3%	835	858	3%
Captación Plazo	607	592	588	(1%)	(3%)	607	588	(3%)
Captación Total	1,442	1,398	1,446	3%	0%	1,442	1,446	0%
Capital Contable	406	426	432	1%	6%	406	432	6%

Indicadores Financieros INB Cifras en US GAAP	4T13	3T14	4T14	Var. vs 3T14	Var. vs 4T13	2013	2014	Var. Vs. 2013
Rentabilidad:								
MIN	3.3%	3.4%	3.4%	0.1	0.1	2.9%	3.4%	0.4
ROE	2.2%	3.6%	2.6%	(1.0)	0.4	3.0%	3.3%	0.3
ROA	0.5%	0.8%	0.6%	(0.2)	0.1	0.6%	0.7%	0.1
Operación:								
Índice de Eficiencia	76.4%	61.5%	68.7%	7.3	(7.7)	72.5%	66.2%	(6.4)
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	0.9%	0.9%	0.7%	(0.2)	(0.2)	0.9%	0.7%	(0.2)
Índice de Cobertura	214.2%	201.7%	278.6%	76.9	64.4	214.2%	278.6%	64.4
Capitalización:								
Índice de apalancamiento	12.9%	13.4%	13.9%	0.5	1.0	12.9%	13.9%	1.0
Índice de Capitalización	23.9%	23.7%	22.9%	(0.8)	(1.0)	23.9%	22.9%	(1.0)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una **utilidad de US \$14 millones durante el 2014, 12% mayor AoA**, debido principalmente a un mayor margen financiero, originado por el importante crecimiento registrado en la cartera de crédito, así como por menores niveles de gasto operativo. **La utilidad neta trimestral ascendió a US \$3 millones, disminuyendo (26%) respecto al 3T14** debido al apalancamiento operativo negativo presentado.

Con relación a los activos de INB, este tiene un portafolio de inversiones por US \$520 millones concentrado principalmente en títulos respaldados por hipotecas, el cual disminuyó US \$137 millones ó (21%) AoA y aumentó US \$12 millones ó 2% ToT. La calidad de las hipotecas que respaldan estos títulos están calificadas AAA y tienen garantía implícita del gobierno de Estados Unidos. Al 4T14 el portafolio presenta una pérdida no realizada por la valuación de estos títulos de US (\$7) millones y la vida promedio ponderada es de 4.6 años.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,446 millones, aumentando US \$4 millones AoA y US \$48 millones ó 3% ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$904 millones**, mostrando un aumento de US \$127 millones ó 16% AoA y un aumento de US \$50 millones ó 6% ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$6 millones**, registrando una disminución de US (\$1) millones ó (14%) AoA y de US (\$2) millones ó (21%) ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. **El Índice de Capitalización al cierre del 4T14 se ubicó en 22.9% y el Índice de Apalancamiento en 13.9%**. Por su parte, **el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 0.7%**, disminuyendo (0.2) pp AoA y ToT; mientras que el Índice de Cobertura aumentó 64.4 pp AoA y 76.9 pp ToT alcanzando 278.6%.

En cuanto a los indicadores de Rentabilidad, **el ROE acumulado al 2014 se ubicó en 3.3%**, superior en 0.3 pp AoA; en el 4T14 el ROE se ubicó en 2.6%, aumentando 0.4 pp AoA y disminuyendo (1.0) pp ToT. **El ROA acumulado al 2014 se ubicó en 0.7%**, superior en 0.1 pp AoA; mientras que el ROA del 4T14 se ubicó en 0.6%, disminuyendo (0.2) pp ToT y +0.1 pp AoA. **El Índice de Eficiencia acumulado al 2014 se ubicó en 66.2%**, inferior en (6.4) pp AoA; mientras que trimestralmente se ubicó en 68.7%, +7.3 pp ToT y disminuyendo (7.7) pp AoA. Por su parte, **el MIN acumulado durante el 2014 ascendió a 3.4%**, aumentando 0.4 pp AoA; de igual forma el indicador al 4T14 se ubicó en 3.4%, +0.1 pp ToT y AoA.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones – Uniteller Financial Services Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)	4T13	3T14	4T14	Var. vs 3T14	Var. vs 4T13	2013	2014	Var. Vs. 2013
Estado de Resultados								
Ingreso	5,956	7,326	7,393	1%	24%	20,308	27,886	37%
Costo de Ventas	3,790	4,697	4,223	(10%)	11%	13,107	17,495	33%
Margen	2,166	2,629	3,170	21%	46%	7,201	10,391	44%
Gastos	1,699	1,825	2,115	16%	24%	6,029	7,271	21%
Utilidad antes de impuestos	467	804	1,055	31%	126%	1,172	3,119	166%
Utilidad Neta	235	533	505	(5%)	114%	692	1,893	173%
Transacciones								
# Transacciones creadas (miles)	1,525	2,133	2,176	2%	43%	4,909	8,092	65%

Uniteller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad acumulada de US \$1,893 mil dólares al cierre de 2014, comparándose favorablemente respecto a la utilidad de US \$692 mil dólares del mismo periodo del año anterior, lo cual se debió principalmente a mayores transacciones procesadas.

Al cierre del 2014 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 65% derivado principalmente de la expansión del negocio de procesamiento, incluyendo un mayor servicio de éste a otras instituciones.

IV. Sólida USA

Para reducir el nivel de Activos Clasificados y lograr un indicador dentro de los niveles aceptables por la OCC, el regulador del INB en Estados Unidos, INB ha realizado ventas de activos a Banorte y Solida. Estos activos son administrados por “Solida USA”, la subsidiaria de recuperación de Banorte en los Estados Unidos.

Los Activos en Administración por Solida USA al 4T14 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$17 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$72 millones
INB (Activos Clasificados y Cartera Hipotecaria):	US \$14 millones
Total:	US \$103 millones

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 4T14 se encuentra en 5.8%**, un nivel dentro de los parámetros aceptables por el regulador en Estados Unidos.

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación	2013	2014	Var. Vs. 2013
<i>(Millones de Pesos)</i>			
Margen Financiero	25	17	(32%)
Provisiones Crediticias	6	(3)	(147%)
Ingresos No Financieros	1,944	1,687	(13%)
Gasto No Financiero	853	957	12%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,110	750	(32%)
Impuestos	315	177	(44%)
Utilidad Neta	794	573	(28%)

Activos Administrados	4T14	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<i>(Millones de Pesos)</i>			
Activos Propios Banorte:	66,076	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	29,865	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	6,240	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	102,181		

- **Utilidad**

Banca de Recuperación reportó una utilidad acumulada de \$573 millones de pesos durante el 2014, una disminución de (28%) respecto al mismo periodo del 2013, derivado de la disminución en ingresos no financieros debido a que durante el 1T13 hubieron mayores recuperaciones, incluyendo la de un proyecto de infraestructura, adicionalmente la utilidad se vio afectada por un mayor nivel de gasto no financiero. La utilidad de Banca de Recuperación representa el 3.8% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por \$66.1 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 4T14, un 22% corresponde a crediactivo, 21% a crédito hipotecario, 16% a tarjeta de crédito, 13% a crédito de nómina, 9% a empresarial, 9% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 2% a comercial, 1% a créditos personales y 1% a filiales. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el 2014 ascendieron a \$935 millones de pesos, (5%) menores AoA.

Al cierre del 4T14, del total de **\$29.9 mil millones de pesos en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 36% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a cartera administrada para la SHF, 21% a empresarial y comercial, 12% a portafolios inmobiliarios y 10% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 2014 fueron de \$862 millones de pesos, (34%) menores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	154	297	175	(41%)	13%	649	931	43%
Capital Contable	2,569	2,540	2,799	10%	9%	2,569	2,799	9%
Cartera en Custodia	647,996	778,344	732,713	(6%)	13%	647,996	732,713	13%
Activo Total Neto	116,576	65,574	102,373	56%	(12%)	116,576	102,373	(12%)
ROE	25.0%	42.7%	26.3%	(16.5 pp)	1.2 pp	25.1%	34.0%	8.9 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,053	2,132	2,353	10%	15%	2,053	2,353	15%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,353.3 millones de pesos, Capital Complementario = \$0 millones de pesos.

- **Utilidad**

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) acumuló utilidades por \$931 millones durante el 2014, 43% superior con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos por intermediación y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos. La utilidad del 2014 del Sector Bursátil representó 6% de las utilidades de Grupo Financiero.

En el 4T14 las utilidades ascendieron a \$175 millones de pesos, un decremento del (41%) respecto al 3T14, el cual se explica por la reducción de los ingresos por intermediación y el incremento del gasto no financiero, rubros que no lograron compensar el incremento en el margen financiero.

- **Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad acumulada de \$94 millones de pesos durante el 2014, un incremento del 8% respecto del mismo periodo del año anterior por un mayor nivel de comisiones derivado del crecimiento en los activos administrados. En el 4T14 la utilidad ascendió a \$15 millones de pesos, inferior en (50%) ToT.

Al cierre del 4T14, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe ascendieron a \$144.2 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento del 29% anual. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascendieron a \$125.8 mil millones, un incremento del 28% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejaron activos por \$18.3 mil millones, un incremento del 39% anual. Al cierre del mes de diciembre, Banorte-Ixe tuvo una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.8%, compuesto por 9.1% en fondos de deuda y por 4.1% en fondos de renta variable.

- **Cartera en Custodia**

Al cierre del 4T14, alcanzó un monto de \$732.7 mil millones de pesos, un crecimiento del 13% AoA y un decremento del (6%) ToT.

AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs.
				3T14	4T13			2013
Afore (1)								
Utilidad Neta (a)	539	495	655	32%	21%	2,301	2,408	5%
Capital Contable	24,374	23,928	23,982	0%	(2%)	24,374	23,982	(2%)
Activo Total	25,402	25,245	25,282	0%	(0%)	25,402	25,282	(0%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	541,545	589,723	605,816	3%	12%	541,545	605,816	12%
ROE	8.9%	8.4%	10.9%	2.6 pp	2.0 pp	11.5%	10.0%	(1.5 pp)
Seguros Banorte								
Ingreso Total de Operación	652	783	960	23%	47%	2,334	3,387	45%
Gasto No Financiero	199	190	248	30%	25%	795	845	6%
Resultado Neto de Operación	453	593	711	20%	57%	1,539	2,543	65%
Impuestos	113	202	199	(2%)	77%	436	781	79%
Subsidiarias y participación no controladora	(3)	(0)	(2)	659%	(38%)	(6)	(3)	(45%)
Utilidad Neta	338	390	511	31%	51%	1,097	1,759	60%
Capital Contable	3,854	4,554	5,094	12%	32%	3,854	5,094	32%
Activo Total	18,470	21,860	24,153	10%	31%	18,470	24,153	31%
Reservas Técnicas	11,264	12,690	13,629	7%	21%	11,264	13,629	21%
Primas Emitidas	3,303	2,768	4,583	66%	39%	13,497	17,100	27%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	1.3	0.0 pp	0.0 pp	1.3	1.3	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.7	1.9	2.0	0.1 pp	0.3 pp	1.7	2.0	0.3 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	39.9	52.0	58.1	6.1 pp	18.2 pp	39.9	58.1	18.2 pp
ROE	36.9%	33.9%	42.6%	8.7 pp	5.7 pp	32.5%	39.2%	6.7 pp
Pensiones								
Ingreso Total de Operación	157	183	185	1%	18%	510	680	33%
Gasto No Financiero	66	69	77	13%	18%	261	280	7%
Resultado Neto de Operación	91	114	108	(6%)	18%	250	401	60%
Impuestos	28	37	35	(4%)	25%	78	128	65%
Subsidiarias y participación no controladora	3	0	2	659%	(36%)	6	3	(46%)
Utilidad Neta	65	78	74	(4%)	14%	178	276	55%
Capital Contable	1,250	1,451	1,375	(5%)	10%	1,250	1,375	10%
Activo Total	52,524	59,212	61,729	4%	18%	52,524	61,729	18%
Reservas Técnicas	50,943	57,311	59,879	4%	18%	50,943	59,879	18%
Primas Emitidas	1,736	2,227	2,021	(9%)	16%	8,864	8,048	(9%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	(0.0 pp)	(0.0 pp)	1.0	1.0	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	8.2	10.2	9.7	(0.1 pp)	0.2 pp	8.2	9.7	1.5 pp
ROE	20.6%	22.0%	21.0%	(1.0 pp)	0.4 pp	14.4%	20.4%	6.0 pp

1. En enero del 2012 se concretó la fusión entre Afore XXI y Afore Banorte, con lo cual se creó Afore XXI Banorte, la cual presenta sus resultados en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación. En enero del 2013, se concretó la adquisición de Afore Bancomer, reportándose sus resultados a partir de esa fecha.
 - a. Para efectos informativos y de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

- **Afore XXI Banorte**

Durante el 2014, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de **\$2,408 millones de pesos**, 5% mayor respecto al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales y por las plusvalías registradas en sus portafolios de inversión, los cuales lograron compensar mayores gastos operativos y pago de impuestos. **Las utilidades trimestrales ascendieron a \$655 millones de pesos**, un incremento del 32% ToT, el cual se explica por un apalancamiento operativo positivo y de igual modo, por las plusvalías registradas en sus portafolios de inversión.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre de diciembre de 2014 se ubicó en **10.0%**, inferior en (1.5 pp) vs. el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, **el ROE acumulado sería de 32.7%**. Al 4T14 el ROE fue 10.9%, +2.6 pp ToT. La utilidad al cierre de 2014 de Afore XXI Banorte representó el 8% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2014 ascienden a \$605.8 mil millones de pesos, un incremento del 3% respecto a septiembre del 2014 y del 12% vs diciembre del 2013.

A noviembre del 2014, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 25.7% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.33 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.0 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 24.5% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

El 4 octubre del 2013 se concretó la adquisición del 49% de la participación minoritaria de Assicurazioni Generali S.p.A en las empresas de Seguros Banorte y Pensiones Banorte, por lo que a partir de esta fecha GFNorte cuenta con el 100% del capital social de estas empresas.

Durante el 2014, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$1,759 millones de pesos**, 60% superior AoA debido a un significativo crecimiento en el margen financiero, lo cual compensó un mayor gasto no financiero y el incremento en el pago de impuestos. La utilidad acumulada del 2014 de Seguros Banorte representó el 12% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$511 millones de pesos, un incremento del 31% ToT, el cual derivó del crecimiento en el margen financiero, contrarrestando así el aumento en el gasto operativo.

Las Primas Emitidas aumentaron 27% AoA alcanzando un **monto acumulado de \$17,100 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas se ubicó en \$13,629 millones**, aumentando 21% AoA y 7% vs. 3T14.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 39.2% al cierre de 2014, superior en 6.7 pp AoA, mientras que el indicador al 4T14 ascendió a 42.6%, superior en 5.7 pp AoA y en 8.7 pp ToT.

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:

- 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 4T14 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En el ramo de daños se cedió en su totalidad a reaseguradores extranjeros dos negocios importantes de licitaciones gubernamentales y uno del sector turístico, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.*
- Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T14.*

- **Pensiones Banorte**

Durante el 2014 obtuvo un resultado de \$276 millones de pesos, aumentando \$98 millones de pesos ó 55% vs. 2013, debido al crecimiento en el margen financiero, lo cual contrarrestó los menores ingresos por intermediación, el aumento en el gasto operativo y en el pago de impuestos. La utilidad acumulada del 2014 de Pensiones Banorte, representó el 2% de las utilidades del Grupo Financiero. **En el trimestre las utilidades ascendieron a \$74 millones de pesos**, decreciendo (4%) vs. 3T14 debido al aumento del gasto no financiero y el decremento del margen financiero, los cuales no pudieron ser compensados por el crecimiento en los ingresos por intermediación.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 20.4% al cierre de 2014, 6.0 pp superior vs. 2013. **Trimestralmente asciende a 21.0%**, aumentando 0.4 pp vs. 4T13 y disminuyendo (1.0 pp) ToT.

ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	174	161	209	29%	20%	599	700	17%
Capital Contable	3,209	3,702	3,735	1%	16%	3,209	3,735	16%
Cartera Total (1)	19,732	20,782	21,237	2%	8%	19,732	21,237	8%
Cartera Vencida	210	168	181	8%	(14%)	210	181	(14%)
Reservas Crediticias	312	311	309	(1%)	(1%)	312	309	(1%)
Activo Total	20,173	21,094	21,623	3%	7%	20,173	21,623	7%
ROE	22.3%	17.8%	22.5%	4.7 pp	0.1 pp	20.3%	20.0%	(0.3 pp)
Almacenadora								
Utilidad Neta	3	8	22	188%	734%	43	45	6%
Capital Contable	271	295	218	(26%)	(20%)	271	218	(20%)
Inventarios	477	459	922	101%	93%	477	922	93%
Activo Total	711	687	1,127	64%	58%	711	1,127	58%
ROE	3.9%	10.5%	34.2%	23.8 pp	30.3 pp	15.9%	16.6%	0.7 pp

1. Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro registrada en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

- **Arrendadora y Factor**

Durante el 2014, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$700 millones de pesos, aumentando 17% AoA, debido principalmente al incremento del margen financiero por el crecimiento del portafolio, la disminución en los costos de fondeo, menores reservas crediticias y gastos de operación. La utilidad acumulada al cierre de 2014 de Arrendadora y Factor representó el 4.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$209 millones de pesos, un incremento del 29% vs. 3T14 como resultado principalmente de un mayor margen financiero y una menor creación de reservas por la cobranza de clientes en cartera vencida.

El ROE acumulado de Arrendadora y Factor se ubicó en 20.0% al cierre de diciembre de 2014, (0.3 pp) inferior AoA; mientras que el indicador trimestral ascendió a 22.5%, aumentando 0.1 pp vs. 4T13 y 4.7 pp vs 3T14.

Al cierre del 4T14, el Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%, mismo nivel que en 3T14 y menor en (0.3 pp) respecto 4T13, por otro lado, el Índice de Cobertura ascendió a 170.5%, mayor en 22 pp vs. 4T13 y (15 pp) inferior vs. 3T14. El Índice de Capitalización estimado a diciembre se ubicó en 15.95% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,342 millones de pesos.

Arrendadora y Factor Banorte continua ocupando el 1er lugar en términos del tamaño de cartera y activos entre las 47 empresas de este sector, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (AMSOFAC).

- **Almacenadora**

Durante el 2014, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$45 millones de pesos, creciendo \$2 millones respecto al año anterior debido principalmente al incremento en Otros Ingresos de la Operación que logró compensar la reducción en el margen financiero. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$22 millones de pesos, \$14 millones superiores vs. 3T14.

El ROE acumulado del 2014 se ubicó en 16.6%, mayor en 0.7 pp AoA; trimestralmente ascendió a 34.2%, superior en 30.3 pp vs. 4T13 y en 23.8 pp vs. 3T14.

Al cierre del 4T14 el Índice de Capitalización fue de 19.7% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$3,346 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

OTRAS COMPAÑIAS

Otras Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T13	3T14	4T14	Var. Vs.		2013	2014	Var. Vs. 2013
				3T14	4T13			
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)								
Utilidad Neta	(266)	41	(70)	(272%)	(74%)	(22)	(178)	705%
Capital Contable	2,310	4,007	3,946	(2%)	71%	2,310	3,946	71%
Cartera Total	494	4,259	3,926	(8%)	695%	494	3,926	695%
Cartera Vencida	196	196	213	8%	8%	196	213	8%
Reservas Crediticias	213	250	260	4%	22%	213	260	22%
Activo Total	14,010	17,409	16,843	(3%)	20%	14,010	16,843	20%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.6	1.1	0.0	(99%)	(99%)	1.4	1.5	14%
Capital Contable	24	25	145	473%	510%	24	145	510%
Activo Total	32	132	147	11%	357%	32	147	357%
ROE	10.7%	17.3%	0.0%	(17.2 pp)	(10.7 pp)	5.9%	3.2%	(2.7 pp)

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Durante el 2014, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$178) millones de pesos, representando una variación anual de (\$156) millones derivado principalmente de una disminución en los ingresos por Comisiones y Tarifas de sus proyectos de inversión. **En el 4T14, Sólida reportó una pérdida por (\$70) millones**, resultado inferior al del 3T14 por (\$111) millones de pesos. Esto fue originado principalmente por el aumento en gastos relacionados con la adquisición de terrenos (notarios, predial, etc.), así como gastos por traslado de dominio, certificados de gravamen, entre otros; lo cual no logró ser compensado por el aumento en el margen financiero dada la adquisición de créditos de nómina de Banco Mercantil del Norte en el 3T14.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 5.4% al cierre del 4T14. Por su parte, **el Índice de Cobertura se ubicó en 123%**, comparándose favorablemente respecto al 109% del 4T13 y desfavorablemente vs. el 128% vs. del 3T14. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 4T14 se ubicó en 16.2%**, mayor en 0.4 pp vs. 3T14 y en 4.4 pp vs. 4T13 (esto último debido al aumento de capital que se efectuó en el tercer trimestre del 2014).

CALIFICACIONES

Calificaciones Internacionales - GFNorte					
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Septiembre, 2014	
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo		
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo		
		BBB	Valores de Deuda Senior		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado lxe Banco)		
Fitch	Grupo Financiero Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2014	
		bbb+	Viabilidad		
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)		
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)		
		5	Calificación Soporte-GFNorte		
			NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2014	
		bbb+	Viabilidad		
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo		
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo		
C		Individual - Moneda Extranjera			
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte		
		BBB-	Piso de la calificación de soporte - Banco Mercantil del Norte		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado lxe Banco)		
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva BFSR	Mayo, 2014	
		C -	Solidez Financiera de Bancos		
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio		
		ESTABLE	Perspectiva		
		A2	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		P-1	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera		
		A2	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		Baa2	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local		
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local		
	Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera			
			ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2014
			A3	Emisor Largo Plazo - Moneda Local	
			P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
			(P)A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local	
			(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	Mayo, 2012

Calificaciones Domésticas - GFNorte				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2014
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE AAA (mex) F1+ (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	Marzo, 2014
		F1+ (mex) AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE F1+ (mex) AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
Seguros Banorte Generali	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Fortaleza Financiera del Asegurador	Abril, 2014	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aa1.mx Aa2.mx	Perspectiva Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo Deuda Subordinada -Largo Plazo Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Mayo, 2014
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aaa.mx MX-1	Perspectiva Escala Nacional-Emisor Largo Plazo Escala Nacional-Emisor Corto Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	Mayo, 2014
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE HR AAA HR+1 HR AA+	Perspectiva Obligaciones - largo plazo Obligaciones - corto plazo Obligaciones Subordinadas Preferentes	Mayo, 2014

INFRAESTRUCTURA

Infraestructura	4T13	3T14	4T14
Personal (1)	27,474	27,555	27,898
Sucursales (2)	1,288	1,267	1,269
INB	20	20	20
Cajeros	7,035	7,167	7,297
TPV'S	141,432	155,929	162,352

1. Incluye a personal de planta y outsourcing de Sector Banca y de Afore.
2. Se consideran 5 módulos bancarios como sucursales. No incluye Ventanillas Remotas. No incluye 1 sucursal en Islas Cayman.

- Al cierre del 4T14 se contaba con 1,269 **sucursales**, 2 más en comparación con el 3T14. Las sucursales disminuyeron en 19 unidades durante los últimos 12 meses, un decremento del (1%) anual, debido al programa de eficiencia implementado. El total de sucursales considera a 159 sucursales de la red Ixe dedicadas principalmente al segmento Preferente.
- Durante los últimos 12 meses se habilitaron 262 **cajeros automáticos**, un crecimiento del 4% AoA, aumentando la red a 7,297 ATM's a finales del 4T14, incluyendo 187 ATM's de la red Ixe.
- En cuanto a **Terminales Punto de Venta** (TPV's) se dieron de alta 20,920 durante el año, un crecimiento anual del 15%, alcanzando 162,352 TPV's instaladas al cierre de diciembre, de las cuales 28,413 pertenecen a la red Ixe.
- Al cierre del 4T14, se tienen 5,336 de contacto a través de Corresponsales Bancarios con 7-Eleven (1,867), Telecomm-Telégrafos (1,612), Tiendas Extra (1,112), Soriana (634), Grupo Control con las marcas "Del Sol" y "Woolworth" (77) y NetPay (34).
- **Centros PyMEs.** Al cierre de diciembre del 2014 se cuenta con 16 oficinas especializadas operando para este segmento, manteniéndose al mismo nivel respecto a diciembre del 2013.

CASAS DE BOLSA. COBERTURA DE ANALISIS 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
Barclays	Cristina Marzea	Compra	13-oct-14
BBVA	Ernesto Gabilondo	Compra	13-ene-15
Bradesco	Carlos Firetti	Compra	31-oct-14
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	21-ene-15
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	22-ene-15
Burkernroad	Lourdes Palma	Compra	31-jul-13
BX+	Andrés Audiffred	Compra	03-dic-14
Citi	Daniel Abut	Compra	02-dic-14
Deutsche Bank	Tito Labarta	Compra	22-ene-15
Finamex	Rodrigo Ledesma	Compra	20-nov-14
HSBC	Carlos Gomez	Compra	20-nov-14
Interacciones	Enrique Mendoza	Compra	21-ene-15
Invex	Ana Sepulveda	Compra	24-oct-14
Itaú BBA	Regina Sanchez	Compra	19-ene-15
JP Morgan	Saul Martinez	Compra	20-ene-15
Scotiabank	Claudia Benavente	Compra	19-ene-15
UBS	Philip Finch	Compra	18-ene-15
Vector	Rafael Escobar	Compra	02-dic-14
Actinver	Martín Lara	Neutral	07-oct-14
Credit Suisse	Marcello Telles	Neutral	21-ene-15
GBM	Lilian Ochoa	Neutral	22-ene-15
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	20-ene-15
Intercam	Sofía Robles	Neutral	02-dic-14
Monex	Valeria Romo	Neutral	14-ago-14
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Neutral	14-ene-15
Nau	Iñigo Vega	Neutral	19-ene-15
Nomura	Daragh Quinn	Neutral	20-oct-14
Santander	Boris Molina	Neutral	08-ene-15
BOFA - Merrill Lynch	José Barria	Venta	09-dic-14

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	4T14
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore XXI Banorte (2)	50.00%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Pensiones Banorte, S.A. de C.V. (3)	99.99%
Seguros Banorte, S.A. de C.V. (3)	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. SOFOM	98.83%

1. Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%. Desde el 4T09 hasta 1T13, la participación de GFNorte fue del 92.72%, reflejando la inversión del IFC en el capital de Banco Mercantil del Norte. En 1T13 la participación se incrementó al 97.2%, en 2T13 al 97.50%, en 1T14 al 97.87% y en 2T14 al 98.21%.
2. Subsidiarias de Banco Mercantil del Norte. Banorte USA posee el 100% de Uniteller y el 100% de INB Financial Corp.
3. Considera a partir del 4T13 una participación de GFNorte del 99.99%, derivado de la adquisición de la participación restante de Generali en estas empresas, anteriormente la participación era del 51.00%

Estructura del Capital Social de la Holding	
No. de Acciones (Millones)	SERIE O
	Al 31 diciembre 2014
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en circulación	2,769.34
Acciones en la Tesorería de GFNorte	4.39

Consejo de Administración aprobado en la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del 25 de abril del 2014.

Grupo Financiero Banorte Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Guillermo Ortiz Martínez ⁽¹⁾	Presidente del Consejo Relacionado
Carlos Hank González ⁽²⁾ *	
Vacante **	
Juan Antonio González Moreno	Patrimonial
David Villarreal Montemayor	Patrimonial
Miguel Alemán Magnani	Independiente
Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Herminio Blanco Mendoza	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Armando Garza Sada	Independiente
Héctor Reyes Retana y Dahl	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
SUPLENTES	
Jesús O. Garza Martínez	Relacionado
José Marcos Ramírez Miguel	Relacionado
Graciela González Moreno*	Patrimonial
Juan Antonio González Marcos	Patrimonial
José María Garza Treviño	Independiente
Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Manuel Aznar Nicolin	Independiente
Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Alejandro Orvañanos Alatorre	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Vacante	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente

⁽¹⁾ Guillermo Ortiz Martínez fue Presidente e integrante del Consejo de Administración hasta el 31 de diciembre del 2014.

⁽²⁾ Carlos Hank González es Presidente Designado del Consejo de Administración a partir del 1º de enero del 2015.

* Modificaciones al Consejo de Administración aprobadas en la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el pasado 22 de octubre del 2014.

** Posición previamente ocupada por el Dr. Alejandro Valenzuela del Río, quien renunció a esta el pasado 20 de noviembre del 2014.

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 4T14	
NOMBRE	PUESTO ACTUAL
Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte - CEO
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General Banca Minorista
Fernando Solís Soberón	Director General Ahorro y Previsión
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
David Aarón Margolín Schabes	Director General Administración de Riesgos
Isaías Velazquez González	Director General de Auditoría
Sergio García Robles Gil	Director General Corporativo
Luis Fernando Orozco Mancera	Director General de Crédito

HOLDING

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	2013	2014
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,248	3,409	3,310	3,694	3,646	3,780	3,968	3,852	13,661	15,246
Ingresos por Intereses	16	34	434	(2)	44	22	20	7	481	93
Gastos por Intereses	35	155	35	2	-	-	-	-	228	-
Comisiones y Tarifas	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Ingresos por intermediación	(29)	-	-	-	-	-	-	-	(29)	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	-	1	0	-	-	-	1
Gasto No Financiero	49	25	27	30	27	28	27	31	132	113
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,151	3,263	3,681	3,659	3,664	3,774	3,960	3,827	13,753	15,226
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(118)	(9)	(1)	(127)
Impuestos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(118)	(9)	(1)	(127)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	4,078	3,837	13,754	15,354
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	4,078	3,837	13,754	15,354

Holding– Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
ACTIVOS								
Disponibilidades	311	522	10,816	272	305	279	231	99
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	11,500	4,900	2,400	2,100	1,300	500
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	388	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	388	11,500	4,900	2,400	2,100	1,300	500
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	12	13	34	46	54	58	62	63
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	84,240	80,310	82,911	88,587	95,903	100,536	104,631	109,558
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3	2	3	4	4	4	122	131
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,999	10,980	10,955	10,930	10,909	10,886	10,863	10,840
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	95,255	91,305	93,903	99,567	106,870	111,483	115,677	120,593
TOTAL ACTIVOS	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863	117,209	121,191

Holding – Balance General								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
PASIVOS								
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	9,901	10,435	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	125	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,189	0	0	1	0	0	-	1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	13,215	10,435	0	1	0	0	-	1
CAPITAL								
Capital Social	13,098	13,098	14,664	14,664	14,664	14,664	14,664	14,648
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	18,847	18,922	48,556	35,257	35,500	35,797	35,815	36,334
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,945	32,019	63,219	49,921	50,163	50,460	50,479	50,983
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014	7,014	6,657
Resultado de ejercicios anteriores	45,852	41,554	38,713	37,080	50,846	49,628	49,105	48,429
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,881	745	828	674	734	833	541	605
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)	(709)	(762)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)	(737)	(75)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,152	6,413	10,095	13,754	3,664	7,438	11,517	15,354
Capital Ganado	50,406	49,761	52,999	54,817	59,411	63,403	66,730	70,208
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	82,351	81,780	116,219	104,737	109,575	113,863	117,209	121,191
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863	117,209	121,191

Holding – Cuentas de Orden								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Estado de Resultados-GFNorte	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	2013	2014
<i>(Millones de Pesos)</i>										
Ingresos por Intereses	17,297	16,876	17,472	17,783	17,835	16,985	17,009	18,511	69,428	70,341
Gastos por Intereses	8,091	7,856	7,768	7,363	7,213	7,256	6,428	6,597	31,079	27,494
Comisiones cobradas	328	495	311	429	338	325	441	1,134	1,564	2,238
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	100	88	377	367
Margen Financiero de intereses y comisiones	9,451	9,390	9,930	10,765	10,875	9,960	10,923	12,960	39,535	44,718
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	4,857	4,053	4,145	4,971	3,914	4,507	5,301	18,026	18,693
Incremento neto de reservas técnicas	3,033	2,516	1,740	2,397	3,109	1,021	2,119	3,406	9,686	9,655
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,235	2,376	2,447	2,081	2,385	2,425	2,436	2,412	9,138	9,659
Margen Financiero antes de Estim. Ptv. para Riesgos Cred.	9,155	9,355	9,796	10,432	10,352	10,428	10,875	12,441	38,738	44,096
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,073	3,132	1,903	1,833	2,380	2,851	3,253	2,712	8,942	11,196
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	7,082	6,223	7,892	8,599	7,972	7,577	7,622	9,729	29,796	32,900
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	2	11	9
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	161	173	533	637
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	378	397	1,371	1,499
Fiduciario	78	100	90	95	82	101	83	96	362	362
Otras Comisiones	752	627	611	632	635	594	660	958	2,622	2,847
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	303	126	145	40	57	51	39	811	187
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	1,126	1,242	3,934	4,486
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	705	744	2,361	2,792
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,897	3,029	2,914	3,167	2,967	3,037	3,167	3,649	12,006	12,820
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	8	11	50	45
Otras Comisiones	935	858	958	1,116	972	990	1,075	1,185	3,867	4,222
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	951	871	968	1,127	986	1,003	1,083	1,196	3,917	4,268
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(91)	208	317	343	280	226	236	885	1,085
Intermediación de valores y derivados	688	1,049	659	330	481	677	823	340	2,726	2,322
Valuación a valor razonable de títulos	452	(189)	(389)	(70)	292	606	317	(202)	(197)	1,013
Resultado por intermediación	1,590	769	478	577	1,116	1,563	1,366	375	3,414	4,420
Recuperación de cartera de crédito	276	488	274	346	241	225	226	264	1,384	956
Resultado por bienes adjudicados	(50)	(46)	(51)	2	(100)	(68)	(16)	55	(145)	(130)
Otros ingresos de la operación	67	3	26	39	129	116	76	102	135	424
Otros (egresos) de la operación	(58)	(39)	(57)	(70)	(77)	(16)	(48)	(87)	(223)	(229)
Otros productos	448	716	1,084	740	761	712	1,458	490	2,988	3,421
Otras recuperaciones	812	201	188	111	318	193	277	429	1,312	1,217
Otros (gastos)	(552)	(530)	(880)	(950)	(781)	(669)	(1,072)	(538)	(2,912)	(3,060)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	172	197	170	146	183	150	155	173	685	660
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,116	990	754	364	673	643	1,057	887	3,223	3,260
Total de Ingresos No Financieros	4,653	3,916	3,177	2,981	3,770	4,241	4,506	3,715	14,727	16,233
Ingreso Total de Operación	11,734	10,139	11,070	11,580	11,742	11,818	12,128	13,444	44,523	49,133
Gasto de Personal	4,009	3,080	2,916	3,073	3,074	3,029	2,829	4,054	13,077	12,986
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	84	79	79	82	103	101	101	74	324	379
Honorarios Pagados	616	678	605	867	645	693	762	900	2,767	3,000
Gastos de Administración y Promoción	1,055	1,168	1,323	1,328	1,249	1,397	1,434	1,599	4,874	5,679
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	787	818	820	794	848	913	928	958	3,219	3,648
Otros impuestos y Gastos No deducibles	443	431	395	457	467	314	356	517	1,726	1,653
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	474	487	1,831	1,887
Total Gasto No Financiero	7,434	6,687	6,613	7,084	6,845	6,913	6,884	8,590	27,819	29,232
Resultado de la Operación	4,300	3,452	4,457	4,496	4,897	4,906	5,244	4,855	16,704	19,901
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	351	162	342	275	293	349	248	329	1,130	1,220
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,651	3,614	4,798	4,771	5,190	5,255	5,492	5,184	17,834	21,121
Impuestos a la utilidad causados	1,303	385	1,209	774	2,108	1,908	2,408	1,617	3,671	8,040
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(73)	(218)	(125)	301	(608)	(448)	(1,011)	(305)	(115)	(2,372)
Impuestos	1,230	167	1,084	1,075	1,500	1,460	1,397	1,312	3,555	5,668
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,421	3,447	3,715	3,696	3,691	3,795	4,095	3,872	14,279	15,453
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(281)	(227)	(189)	(74)	(63)	(56)	(54)	(52)	(771)	(225)
Utilidad Neta	3,140	3,220	3,526	3,622	3,628	3,739	4,042	3,819	13,508	15,228

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
ACTIVOS								
Disponibilidades	59,429	54,906	68,888	61,978	70,120	72,074	70,541	73,838
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100	72	45
Títulos para negociar	191,562	168,398	180,406	232,926	247,302	240,754	234,133	248,976
Títulos Disponibles para la venta	78,888	114,380	116,685	85,031	83,281	78,144	92,465	104,937
Títulos Conservados a vencimiento	106,972	95,700	94,021	96,730	92,839	88,571	86,860	77,736
Inversiones en Valores	377,423	378,477	391,112	414,687	423,422	407,470	413,459	431,649
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,008	62	29	202	378	51	8	871
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786	15,106	16,510
Con fines de cobertura	125	420	37	55	76	371	246	86
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,559	17,712	14,854	14,126	18,157	15,351	16,597
Operaciones con Valores y Derivadas	25,915	16,620	17,741	15,056	14,504	18,208	15,360	17,468
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150	147	143
Créditos Comerciales	183,509	186,320	183,344	184,624	182,202	182,992	182,257	191,189
Créditos a Entidades Financieras	8,830	5,575	5,268	4,863	3,419	3,825	3,624	3,316
Créditos al Consumo	48,317	51,843	55,382	57,883	60,153	62,542	67,065	68,383
Créditos a la Vivienda	74,355	77,348	79,421	82,033	83,153	85,040	87,003	89,918
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,583	90,695	90,524	95,636	98,625	100,344	104,995	118,962
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	404,594	411,782	413,939	425,038	427,553	434,743	444,944	471,768
Créditos Comerciales	6,125	6,206	10,813	10,473	9,989	10,442	11,377	10,649
Créditos a Entidades Financieras	4	4	27	0	0	1	1	1
Créditos al Consumo	1,643	1,890	1,997	2,093	2,058	2,416	2,371	2,370
Créditos a la Vivienda	818	921	1,013	1,087	1,101	1,153	1,202	1,274
Créditos a Entidades Gubernamentales	41	53	15	2	1	1	-	-
Cartera de Crédito Vencida	8,631	9,075	13,865	13,655	13,151	14,012	14,951	14,293
Cartera de Crédito Total	413,224	420,857	427,804	438,693	440,704	448,754	459,896	486,061
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	11,863	14,321	14,651	14,289	13,909	14,642	15,550	15,287
Cartera de Crédito Neto	401,362	406,536	413,153	424,404	426,794	434,113	444,345	470,774
Derechos de cobro adquiridos	2,979	3,507	3,330	3,522	3,273	3,137	3,050	2,984
Total de cartera de crédito (neto)	404,341	410,043	416,483	427,925	430,067	437,249	447,395	473,759
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	958	1,033	1,151	1,281	1,385	1,713	2,200	1,934
Deudores por Prima (Neto)	4,640	4,774	3,601	3,047	4,695	5,668	3,535	4,502
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,058	3,411	4,037	3,563	3,367	4,856	5,431	5,967
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	795	795	836	738	729	789	691	587
Otras Cuentas por cobrar, neto	25,265	36,000	32,180	21,703	37,448	28,175	31,268	26,646
Inventario de Mercancías	390	614	568	477	442	657	459	922
Bienes Adjudicados	2,704	2,573	2,532	2,781	2,611	2,670	2,546	2,731
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	11,568	11,707	11,638	12,033	12,277	12,253	12,320	12,845
Inversiones permanentes	13,448	13,568	13,913	14,205	14,510	13,731	13,982	13,916
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	49	168	-	436	885	1,845	2,311
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	20,380	21,198	21,734	22,366	21,893	22,740	23,030	24,697
Otros activos a corto y largo plazo	4,623	4,194	4,367	4,729	4,399	4,391	4,361	4,022
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781	1,048,642	1,097,982

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	204,537	216,882	225,712	254,219	252,652	263,672	276,545	298,852
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,128	189,071	184,405	179,146	186,461	179,225	180,569	185,220
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,490	12,752	14,485	4,971	10,745	2,805	1,518	8,444
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	4,743	5,389	5,764	5,405	5,482	5,115	5,011	5,406
Captación de Recursos	414,898	424,095	430,366	443,740	455,340	450,817	463,644	497,922
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809	0	0
De corto plazo	37,684	29,330	18,597	19,406	18,942	19,137	18,155	21,082
De largo plazo	7,134	8,005	7,451	7,679	7,382	7,585	9,077	9,002
Préstamos de Bancos y otros	46,278	37,336	28,611	30,060	26,324	34,531	27,232	30,084
Reservas Técnicas	55,096	58,017	60,556	62,207	65,182	67,970	70,256	73,693
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	277,118	279,734	278,427	304,021	317,580	292,593	296,061	306,602
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	65	64	39	8	32	0	7	154
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	65	64	39	8	32	0	7	154
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704	15,201	17,271
Con fines de cobertura	4,371	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071	3,041	4,020
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,298	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775	18,242	21,291
Total de Op. con Valores y Derivados	301,481	298,849	299,686	322,356	335,335	313,368	314,310	328,046
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,315	1,223	785	759	1,054	2,449	796	1,619
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,695	521	852	794	1,917	2,816	4,547	5,380
Participación de los trabajadores en la utili.	361	419	495	339	130	206	304	373
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,792	15,762	12,422	4,282	9,931	10,678	12,357	3,224
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	16,366	14,069	14,333	12,936	13,502	15,510	16,168	15,041
Otras cuentas por pagar	25,215	30,771	28,102	18,351	25,480	29,210	33,375	24,019
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788	16,021	16,468
Impuestos diferidos (Neto)	770	-	-	200	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,579	2,473	2,509	2,423	2,511	2,412	2,389	1,459
TOTAL PASIVOS	866,890	872,274	868,661	898,097	929,310	916,544	928,026	973,311
CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Social	13,087	13,086	14,651	14,652	14,647	14,647	14,647	14,632
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	18,756	18,793	48,518	35,219	35,349	35,664	35,682	36,201
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,843	31,879	63,169	49,870	49,995	50,311	50,330	50,833
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014	7,014	6,657
Resultado de ejercicios anteriores	48,075	43,777	40,936	39,303	52,823	51,605	51,082	50,407
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,824	754	849	667	732	808	554	634
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)	(709)	(762)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)	(737)	(75)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,140	6,360	9,886	13,508	3,628	7,367	11,409	15,228
Capital Ganado	52,559	51,941	55,034	56,787	61,350	65,284	68,611	72,089
Participación no controladora	4,151	4,138	4,307	2,034	1,878	1,642	1,675	1,750
Total Capital Contable	88,553	87,957	122,511	108,691	113,224	117,237	120,616	124,672
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781	1,048,642	1,097,982

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	101	205	356	24	264	117	39	52
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(53)	(237)	(6)	(30)	(193)	(123)	(28)	(21)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	48	(32)	350	(7)	71	(7)	12	32
Valores de clientes recibidos en custodia	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591	592,850	625,248	588,561
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591	592,850	625,248	588,561
Operaciones de reporte de clientes	57,804	73,572	85,849	112,839	77,927	52,824	59,524	98,802
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	48,913	71,996	84,504	111,486	76,581	51,573	58,283	97,555
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	403	361	340	254	64,280	72,413	75,847	76,857
Operaciones por Cuenta de Clientes	107,119	145,929	170,693	224,579	218,788	176,810	193,655	273,214
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013	90,769
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	767,026	793,835	831,967	844,043	850,998	869,609	912,928	952,576
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840	29,682	43,023
Fideicomisos	346,701	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006	205,556	212,425
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957	9,031	9,002
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,841	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963	214,587	221,427
Bienes en custodia o administración	430,381	443,462	477,773	451,582	484,554	489,633	438,328	433,473
Colaterales recibidos por la Institución	136,279	92,754	87,133	143,033	147,461	154,390	110,293	97,855
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	140,700	123,678	129,104	203,074	171,305	153,445	115,920	142,005
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,630	2,531	2,045	2,816	2,404	2,083	1,633	3,346
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	255	255	255	-	-	0	0	1
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	362	368	391	392	421	454	495	548
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,099,015	1,019,040	1,006,331	1,034,067	1,012,734	1,027,808	910,938	941,678
Títulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,099,015	1,019,040	1,006,331	1,034,067	1,012,734	1,027,808	910,938	941,678

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Millones de Pesos)	
Resultado Neto	15,228
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,262
Reservas Técnicas	9,655
Provisiones	6,005
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,668
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(995)
	21,595
	36,823
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	13
Cambio en inversiones en valores	(15,802)
Cambio en deudores por reporto	(669)
Cambio en derivados (activo)	(1,696)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(44,888)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	537
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(653)
Cambio en deudores por primas (neto)	(1,455)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(2,404)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	151
Cambio en bienes adjudicados (neto)	61
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5,881)
Cambio en captación tradicional	51,799
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	10
Cambio en acreedores por reporto	2,580
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	145
Cambio en derivados (pasivo)	2,444
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,831
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	860
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,567)
Cambio en otros pasivos operativos	(5,291)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	488
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0
Pago de Impuestos a la utilidad	(3,584)
Flujos de efectivo de actividades de operación	13,852
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,002
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,006)
Cobros por adquisición de subsidiarias y asociadas	409
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Cobros por disposición de otras inversiones	0
Pagos por disposición de otras inversiones	0
Cobros de dividendos en efectivo	1,134
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(461)
Actividades de financiamiento:	
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos de dividendos en efectivo	(1,218)
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(549)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,767)
Incremento o disminución neta de efectivo	11,624
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	236
Efectivo y equivalentes al inicio del período	61,978
Efectivo y equivalentes al final del período	73,838

GRVORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO										
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014										
(Millones de Pesos)										
	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO							
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultados por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Efecto Acumulado por Conversión	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14,652	35,219	5,811	39,303	667	(1,420)	(1,083)	13,508	2,034	108,691
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas										
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(20)	438	(357)	1	36					98
Aplicación de utilidades				13,508				(13,508)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 25 de Abril del 2014.			314	(314)						0
Creación de reserva para la recompra de acciones			889	(889)						0
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 14 de octubre de 2013 y pagado el día 23 de julio de 2014				(544)						(544)
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 22 de octubre de 2014 y pagado el día 31 de octubre de 2014				(674)						(674)
Total	(20)	438	846	11,088	36	0	0	(13,508)	0	(1,120)
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								15,228		15,228
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(69)					(69)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		544		16			1,008			1,568
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						658				658
Total	0	544	0	16	(69)	658	1,008	15,228	0	17,385
Participación no controladora									(284)	(284)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,632	36,201	6,657	50,407	634	(762)	(75)	15,228	1,750	124,672

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	2013	2014
<i>(Millones de Pesos)</i>										
Ingresos por Intereses	13,793	13,961	14,018	13,848	14,005	14,276	13,867	14,208	55,619	56,356
Gastos por Intereses	5,933	5,508	5,540	5,140	5,225	5,229	4,641	4,543	22,120	19,638
Comisiones cobradas	319	504	311	429	338	325	441	1,133	1,564	2,237
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	99	86	377	365
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	8,096	8,833	8,704	9,053	9,033	9,277	9,567	10,712	34,685	38,589
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,026	3,005	1,957	1,800	2,369	2,826	3,208	2,704	8,788	11,107
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,070	5,828	6,746	7,253	6,664	6,451	6,359	8,008	25,897	27,482
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	2	11	9
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	161	173	533	637
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	378	397	1,371	1,499
Fiduciario	74	96	87	93	81	100	83	95	351	360
Otras Comisiones	584	461	437	433	430	398	423	639	1,915	1,890
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	(190)	16	25	6	5	18	21	88	49
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	1,126	1,242	3,934	4,486
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	705	744	2,361	2,792
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,725	2,367	2,627	2,846	2,726	2,789	2,896	3,312	10,565	11,723
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	8	11	50	45
Otras Comisiones	666	684	728	768	710	744	764	827	2,847	3,046
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	681	697	738	780	724	758	772	837	2,897	3,091
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(89)	210	322	342	283	229	257	893	1,111
Intermediación de valores y derivados	464	821	661	343	436	536	664	219	2,289	1,854
Valuación a valor razonable de títulos	395	(118)	(367)	(70)	270	536	191	(103)	(161)	894
Resultado por intermediación	1,310	613	503	595	1,048	1,355	1,083	372	3,021	3,859
Recuperación de cartera de crédito	265	499	274	346	241	225	226	264	1,384	956
Resultado por bienes adjudicados	(47)	(73)	(55)	(17)	(107)	(81)	(26)	65	(192)	(149)
Otros ingresos de la operación	59	3	26	39	89	116	76	102	127	383
Otros (egresos) de la operación	(51)	(35)	(48)	(45)	(65)	(3)	(36)	(33)	(180)	(138)
Otros productos	139	445	284	410	199	363	667	(65)	1,278	1,164
Otras recuperaciones	811	(39)	158	98	270	76	204	375	1,029	925
Otros (gastos)	(230)	(274)	(87)	(231)	(221)	(225)	(218)	0	(821)	(663)
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	947	525	551	600	406	470	894	708	2,624	2,478
Total de Ingresos No Financieros	4,300	2,808	2,943	3,262	3,457	3,857	4,102	3,554	13,313	14,969
Ingreso Total de Operación	10,370	8,636	9,689	10,515	10,121	10,308	10,461	11,562	39,210	42,451
Gasto de Personal	3,900	2,924	2,813	2,933	2,950	2,884	2,695	3,912	12,569	12,441
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	83	79	78	82	99	101	99	70	323	369
Honorarios Pagados	529	563	530	744	548	605	669	770	2,365	2,591
Gastos de Administración y Promoción	825	1,025	1,145	1,234	1,108	1,222	1,277	1,388	4,230	4,995
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	731	765	768	729	789	853	859	889	2,992	3,391
Otros impuestos y Gastos No deducibles	392	360	329	374	420	270	303	371	1,456	1,364
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	474	487	1,831	1,887
Total Gasto No Financiero	6,899	6,150	6,137	6,579	6,374	6,401	6,376	7,887	25,766	27,037
Resultado de la Operación	3,471	2,486	3,552	3,936	3,747	3,907	4,086	3,675	13,444	15,414
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	348	472	337	282	293	349	258	342	1,439	1,242
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,819	2,957	3,889	4,218	4,040	4,255	4,344	4,017	14,883	16,655
Impuestos a la utilidad causados	1,070	147	1,056	549	1,782	1,625	2,098	1,370	2,822	6,874
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(89)	(237)	(105)	370	(573)	(445)	(800)	(337)	(61)	(2,154)
Impuestos	982	(90)	951	919	1,209	1,180	1,298	1,033	2,761	4,720
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	3,046	2,984	12,122	11,936
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	3,046	2,984	12,122	11,936

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
ACTIVOS								
Disponibilidades	59,583	54,921	68,824	61,967	70,174	71,828	70,371	73,622
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100	72	45
Títulos para negociar	139,529	131,459	134,333	136,344	184,013	194,110	193,774	172,478
Títulos Disponibles para la venta	77,562	75,331	74,693	66,715	70,293	67,782	69,116	77,511
Títulos Conservados a vencimiento	47,080	40,340	36,135	35,926	30,711	24,676	21,069	10,486
Inversiones en Valores	264,170	247,130	245,161	238,986	285,017	286,567	283,959	260,475
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,072	62	29	2	0	51	8	1
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786	15,106	16,510
Con fines de cobertura	125	31	37	55	76	371	246	86
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,170	17,712	14,854	14,126	18,157	15,351	16,597
Operaciones con Valores y Derivadas	25,978	16,232	17,741	14,856	14,127	18,208	15,360	16,598
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150	147	143
Créditos Comerciales	165,639	170,052	167,683	169,150	165,956	165,932	165,798	173,857
Créditos a Entidades Financieras	16,176	17,329	16,888	17,354	15,174	15,575	17,700	17,703
Créditos al Consumo	48,259	51,788	55,330	57,833	60,106	62,499	62,960	64,652
Créditos a la Vivienda	74,007	77,323	79,396	82,008	83,130	85,017	86,980	89,918
Créditos a Entidades Gubernamentales	87,583	88,824	88,244	93,484	96,925	98,238	103,144	117,655
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	391,664	405,317	407,542	419,830	421,290	427,260	436,582	463,784
Créditos Comerciales	4,776	5,833	10,396	10,082	9,587	10,036	11,017	10,272
Créditos a Entidades Financieras	-	0	24	0	0	1	1	1
Créditos al Consumo	1,649	1,896	2,003	2,098	2,063	2,420	2,375	2,353
Créditos a la Vivienda	817	973	1,064	1,137	1,151	1,202	1,250	1,286
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	7,242	8,701	13,487	13,317	12,801	13,659	14,643	13,912
Cartera de Crédito Total	398,906	414,019	421,028	433,147	434,092	440,919	451,226	477,696
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	10,656	13,659	14,049	13,765	13,506	14,215	14,989	14,718
Cartera de Crédito Neto	388,250	400,360	406,979	419,382	420,586	426,703	436,237	462,979
Derechos de cobro adquiridos	2,752	2,039	1,948	1,918	1,702	1,610	1,545	1,518
Total de cartera de crédito (neto)	391,002	402,400	408,927	421,300	422,288	428,313	437,782	464,497
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	782	795	836	738	729	789	691	587
Otras Cuentas por cobrar, neto	23,143	23,032	21,450	11,185	29,371	17,464	18,742	15,662
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,340	2,423	2,395	2,266	2,102	2,162	2,036	2,260
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	8,829	8,947	9,014	9,498	9,516	9,559	9,720	10,119
Inversiones permanentes	13,374	13,156	13,483	13,765	14,062	13,278	13,537	13,592
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	566	722	274	868	1,336	2,085	2,569
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7,607	7,802	8,337	9,038	8,472	9,234	9,443	10,998
Otros activos a corto y largo plazo	4,047	3,518	3,569	3,826	4,013	4,007	3,978	3,742
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996	867,924	874,908

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	204,794	217,510	236,198	255,297	253,832	265,051	277,663	300,282
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,523	189,206	186,033	179,877	187,015	179,756	181,021	185,461
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,809	13,465	14,485	4,971	10,745	2,805	1,518	8,444
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,741	3,985	3,987	4,003	3,951	3,968	4,065	4,510
Captación de Recursos	414,867	424,166	440,703	444,147	455,543	451,580	464,268	498,697
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809	0	0
De corto plazo	19,326	9,099	9,138	9,882	8,729	7,732	7,437	10,700
De largo plazo	3,258	3,451	3,183	3,210	3,049	3,125	4,730	4,073
Préstamos de Bancos y otros	24,044	12,550	14,884	16,067	11,778	18,666	12,168	14,774
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	219,502	206,038	203,980	196,041	242,133	241,965	237,896	208,362
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	49	36	33	8	32	0	6	154
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	49	36	33	8	32	0	6	154
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704	15,201	17,271
Con fines de cobertura	4,246	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071	3,041	4,020
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,173	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775	18,242	21,291
Total de Op. con Valores y Derivados	243,723	225,125	225,233	214,376	259,888	262,740	256,145	229,806
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,416	108	397	224	1,518	2,315	3,808	4,459
Participación de los trabajadores en la utili.	335	409	486	330	120	205	303	373
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	5,362	12,925	11,937	4,006	17,205	10,073	10,234	3,072
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	11,194	11,108	11,494	10,361	10,259	11,799	12,199	11,084
Otras cuentas por pagar	18,307	24,550	24,314	14,920	29,102	24,392	26,544	18,988
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788	16,021	16,468
Impuestos diferidos (Neto)	372	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,634	2,523	2,562	2,479	2,373	2,274	2,252	1,384
TOTAL PASIVOS	723,205	708,425	725,742	709,990	776,768	775,441	777,397	780,117
CAPITAL								
Capital Social	15,067	15,577	15,577	15,577	17,527	20,022	20,074	20,074
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	1,950	2,499	52	-	-
Prima en venta de acciones	13,154	10,389	10,389	10,389	10,389	10,389	10,389	11,099
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	28,221	25,966	25,966	27,916	30,415	30,463	30,463	31,173
Reservas de capital	6,703	7,761	7,761	7,761	7,761	8,968	8,968	8,968
Resultado de ejercicios anteriores	42,824	35,004	34,285	32,284	44,411	43,183	43,203	43,201
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,656	677	722	517	576	691	540	510
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,136)	(1,688)	(1,805)	(1,541)	(840)	(697)	(815)	(869)
Efecto acumulado por conversión	(958)	(848)	(824)	(1,143)	(964)	(969)	(794)	(138)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,838	5,886	8,824	12,122	2,831	5,906	8,952	11,936
Capital Ganado	49,927	46,792	48,962	50,000	53,775	57,082	60,054	63,608
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	78,158	72,768	74,937	77,926	84,200	87,555	90,527	94,791
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996	867,924	874,908

Sector Bancario - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013	90,769
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013	90,769
Operaciones por Cuenta Propia								
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840	29,682	43,023
Fideicomisos	346,354	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006	205,556	212,425
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957	9,031	9,002
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,494	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963	214,587	221,427
Bienes en custodia o administración	316,204	325,241	357,893	335,729	358,926	344,237	280,141	284,381
Colaterales recibidos por la Institución	74,654	74,953	68,298	123,774	86,962	75,353	75,123	68,010
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,208	33,881	25,764	72,530	35,054	23,364	22,996	15,475
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	255	255	255	-	-	0	0	1
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	191	325	348	349	378	411	452	505
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	809,573	790,647	762,189	765,553	687,910	671,167	622,981	632,822
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	809,573	790,647	762,189	765,553	687,910	671,167	622,981	632,822

BANORTE USA

Estado de Resultados-Banorte USA	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	2013	2014
<i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>										
Ingresos por Intereses	178	176	177	176	183	185	183	197	707	747
Gastos por Intereses	42	39	34	32	31	30	32	33	147	127
Comisiones cobradas	4	6	6	6	7	7	8	8	22	31
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen Financiero de intereses y comisiones	141	142	149	150	159	162	160	171	582	651
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	141	142	149	150	159	162	160	171	582	651
Provisiones para riesgos crediticios	15	2	8	11	11	2	3	5	36	21
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	126	140	141	139	148	160	157	167	546	631
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	2	11	9
Transferencia de fondos	47	56	59	67	71	80	84	88	229	323
Manejo de cuenta	16	15	17	16	15	15	15	15	64	61
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	4	4	3	5	6	6	7	8	15	27
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	5	5	6	5	6	9	9	9	21	32
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	74	82	88	96	101	112	117	123	341	452
Transferencia de fondos	1	1	1	1	0	0	0	0	4	1
Otras Comisiones	26	27	26	29	28	31	30	30	108	119
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	27	29	26	30	28	31	31	30	112	120
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	17	15	16	13	15	15	16	60	59
Intermediación de valores y derivados	34	11	5	1	17	0	3	0	51	21
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	47	28	20	16	31	15	18	17	111	80
Recuperación de cartera de crédito	11	4	5	12	3	1	2	3	32	8
Resultado por bienes adjudicados	3	(9)	(5)	13	(4)	6	(1)	1	2	2
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	0	-	(0)	-	-	(0)
Otros (egresos) de la operación	-	0	0	1	1	1	1	1	2	5
Otros productos	19	21	21	18	17	17	17	22	79	73
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	(0)	(3)	(3)
Total de Ingresos No Financieros	127	97	102	125	120	119	122	135	451	497
Ingreso Total de Operación	252	237	244	264	268	279	279	302	998	1,128
Gasto de Personal	87	77	82	79	82	90	85	94	325	351
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	24	23	24	31	25	29	17	24	101	95
Gastos de Administración y Promoción	49	47	52	59	56	65	61	78	207	261
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	19	19	22	20	18	16	18	80	72
Otros impuestos y Gastos No deducibles	5	4	4	3	4	5	4	3	16	16
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	9	9	4	4	4	3	4	3	26	14
Total Gasto No Financiero	193	179	185	198	191	211	186	221	755	808
Resultado de la Operación	59	58	59	66	77	68	93	81	242	319
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	59	58	59	66	77	68	93	81	242	319
Impuestos a la utilidad causados	19	20	19	23	24	22	32	26	79	105
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	19	20	19	23	24	22	32	26	79	105
Resultados antes de operaciones discontinuadas	41	39	40	44	52	46	61	55	163	214
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	41	39	40	44	52	46	61	55	163	214

Banorte USA-Balance General	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
<i>(Millones de Pesos)</i>								
ACTIVOS								
Disponibilidades	2,202	2,678	2,094	1,139	2,014	2,248	2,355	2,220
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos Disponibles para la venta	11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190	6,853	7,692
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190	6,853	7,692
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Comerciales	7,031	7,764	7,697	8,754	9,686	9,608	10,171	11,943
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	163	172	154	155	142	138	134	149
Créditos a la Vivienda	1,508	1,506	1,482	1,387	1,353	1,321	1,338	1,404
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	8,702	9,442	9,333	10,297	11,180	11,067	11,643	13,497
Créditos Comerciales	7	23	4	1	2	1	12	11
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	0	0	-	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	34	33	49	43	17	23	21	33
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	41	56	53	45	18	24	34	44
Cartera de Crédito Total	8,744	9,498	9,386	10,342	11,198	11,091	11,676	13,541
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	69	73	77	85	90	87	90	100
Cartera de Crédito Neto	8,675	9,425	9,308	10,257	11,108	11,004	11,587	13,441
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	8,675	9,425	9,308	10,257	11,108	11,004	11,587	13,441
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	661	702	716	717	721	722	753	832
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	317	290	246	187	162	118	98	86
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	560	582	586	581	575	565	576	625
Inversiones permanentes	143	142	144	144	143	141	146	160
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	70	155	207	128	104	105	115	120
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,028	3,141	3,173	3,149	3,132	3,114	3,225	3,538
Otros activos a corto y largo plazo	201	168	202	96	125	121	98	84
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,979	5,181	5,275	5,001	4,962	4,886	5,011	5,446
TOTAL ACTIVOS	27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328	25,807	28,799

Banorte USA-Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	11,761	11,461	10,697	10,887	11,483	10,979	10,680	12,562
Depósitos a plazo-Del Público en General	9,135	9,251	8,171	7,873	7,549	7,797	7,958	8,666
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	20,896	20,712	18,867	18,760	19,032	18,776	18,638	21,229
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	95	112	114	112	114	105	100	111
De largo plazo	-	-	-	-	-	6	-	-
Préstamos de Bancos y otros	95	112	114	112	114	112	100	111
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	1	2	2	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	1	2	2	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	43	30	21	28	24	12	59	43
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	387	432	431	404	433	430	761	419
Otras cuentas por pagar	430	462	452	432	457	441	820	461
Obligaciones subordinadas en circulación	255	269	272	270	269	267	277	304
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	15	19	18	26	30	33	38	51
TOTAL PASIVOS	21,692	21,575	19,724	19,600	19,901	19,630	19,874	22,156
CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Social	4,668	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	4,668	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	601	586	586	586	749	749	749	749
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	144	(20)	(44)	(313)	(142)	(114)	(141)	(85)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	34	301	350	299	307	274	476	1,075
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	41	80	119	163	52	98	159	214
Capital Ganado	821	948	1,011	736	967	1,008	1,243	1,953
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	5,489	5,637	5,701	5,425	5,657	5,698	5,933	6,643
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328	25,807	28,799

Banorte USA - Cuentas de Orden								
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia								
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	11	5	6	6	12	13	7	8
Fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la Institución	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-	-	-	-
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	11	5	6	6	12	13	7	8
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	11	5	6	6	12	13	7	8

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de diciembre 2014							
(Millones de Pesos)							
	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	93	58,593	2,170	65	501	4,536	9,532
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	11,184	8,048	-
Gastos por Intereses	-	20,003	1,303	0	-	-	9,000
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	761	8,894	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	6,639	3,020	-
Margen Financiero	93	38,589	867	65	4,286	670	531
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	11,107	53	-	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	93	27,482	814	65	4,286	670	531
Comisiones Cobradas	-	11,723	54	-	-	-	1,173
Comisiones Pagadas	0	3,091	92	0	1,501	-	71
Ingresos por Intermediación	-	3,859	-	1	11	8	559
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	2,478	63	28	592	3	(107)
Ingresos No Financieros	1	14,969	25	29	(898)	11	1,554
Ingreso Total de Operación	94	42,451	840	94	3,387	680	2,085
Gastos de Administración y Promoción	113	27,037	137	33	845	280	969
Resultado de la Operación	(20)	15,414	703	61	2,543	401	1,116
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	15,246	1,242	-	-	(0)	3	1
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	15,226	16,655	703	61	2,543	404	1,117
Impuestos a la utilidad causados	-	6,874	2	17	778	0	331
Impuestos a la utilidad diferidos	(127)	(2,154)	(0)	(1)	3	128	(52)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	15,354	11,936	702	45	1,762	276	837
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	(0)	(3)	-	-
Utilidad Neta	15,354	11,936	700	45	1,759	276	837

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de diciembre 2014							
(Millones de Pesos)							
	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administra- ora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	3	1	253	75,747	3,232	64	72,579
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	19,232	540	-	18,693
Gastos por Intereses	-	-	516	30,822	-	2,961	27,861
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	9,655	-	-	9,655
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	9,659	-	-	9,659
Margen Financiero	3	1	(263)	44,842	-	-	44,096
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	201	11,361	-	166	11,196
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	3	1	(464)	33,481	-	(166)	32,900
Comisiones Cobradas	1,114	6	208	14,278	1,458	-	12,820
Comisiones Pagadas	942	0	0	5,697	-	1,429	4,268
Ingresos por Intermediación	1	-	(26)	4,413	-	7	4,420
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(3)	3	394	3,451	200	9	3,260
Ingresos No Financieros	171	9	576	16,446	1,657	(1,414)	16,233
Ingreso Total de Operación	174	10	112	49,927	1,657	(1,579)	49,133
Gastos de Administración y Promoción	44	7	344	29,808	806	1,383	29,232
Resultado de la Operación	130	3	(231)	20,119	-	-	19,901
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	3	-	(26)	16,469	15,249	-	1,220
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	133	3	(257)	36,588	-	-	21,121
Impuestos a la utilidad causados	37	0	-	8,040	-	-	8,040
Impuestos a la utilidad diferidos	1	1	(78)	(2,280)	2	94	(2,372)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	94	2	(178)	30,827	-	-	15,453
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(4)	221	-	(225)
Utilidad Neta	94	2	(178)	30,823	21,704	5,788	15,228

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	99	73,622	22	9	69	2	1,100
Cuentas de Margen	-	45	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	260,475	-	37	11,145	60,302	100,125
Títulos para negociar	-	172,478	-	20	4,760	1,207	70,512
Títulos Disponibles para la venta	-	77,511	-	17	-	-	27,781
Títulos Conservados a vencimiento	-	10,486	-	-	6,385	59,095	1,832
Deudores por reporte (saldo deudor)	500	1	-	-	870	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	16,510	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	86	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	143	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	464,497	18,806	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	462,979	18,806	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	463,784	18,933	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	173,857	17,332	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	17,703	288	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	117,655	1,307	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	64,652	6	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	89,918	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	13,912	181	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	10,272	181	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	1	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,353	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,286	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,718	309	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,518	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	1,048	886	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	3,997	505	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	5,967	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	587	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	63	15,662	410	76	-	-	492
Inventario de Mercancías	-	-	-	922	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	2,260	8	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	10,119	2,123	71	271	3	52
Inversiones permanentes	109,558	13,592	-	-	1	30	11
Impuestos diferidos, neto	131	2,569	24	1	100	-	25
Total Otros activos	10,840	14,740	229	11	685	1	248
Crédito Mercantil	9,702	4,493	-	-	-	-	-
Intangibles	1,138	6,505	229	1	617	0	37
Otros activos	-	3,742	-	10	68	1	211
TOTAL ACTIVOS	121,191	874,908	21,623	1,127	24,153	61,729	102,053

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	148	31	163	75,266	237	1,665	73,838
Cuentas de Margen	-	-	-	45	-	-	45
Inversiones en Valores	-	-	-	432,085	175	611	431,649
Títulos para negociar	-	-	-	248,976	-	-	248,976
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	105,310	-	374	104,937
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	77,799	175	237	77,736
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	1,371	-	500	871
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	16,510	-	-	16,510
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	86	-	-	86
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	143	-	-	143
Cartera de Crédito Total	-	-	5,132	488,434	1,335	16,010	473,759
Cartera de Crédito Neto	-	-	3,665	485,449	956	15,632	470,774
Cartera de Crédito Vigente	-	-	3,713	486,431	865	15,528	471,768
Créditos Comerciales	-	-	-	191,189	759	759	191,189
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	17,991	-	14,675	3,316
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	118,962	11	11	118,962
Créditos al Consumo	-	-	3,713	68,371	68	56	68,383
Créditos a la Vivienda	-	-	-	89,918	27	27	89,918
Cartera de Crédito Vencida	-	-	213	14,306	91	103	14,293
Créditos Comerciales	-	-	196	10,649	39	39	10,649
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	1	-	-	1
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	17	2,370	9	9	2,370
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,286	43	56	1,274
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	260	15,287	-	-	15,287
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,466	2,984	379	379	2,984
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,934	-	-	1,934
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	4,502	-	-	4,502
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	5,967	-	-	5,967
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	587	-	-	587
Otras Cuentas por cobrar, neto	131	6	10,074	26,913	64	332	26,646
Inventario de Mercancías	-	-	-	922	-	-	922
Bienes Adjudicados	-	-	464	2,731	201	201	2,731
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	104	5	12,748	212	115	12,845
Inversiones permanentes	90	-	320	123,602	767	110,453	13,916
Impuestos diferidos, neto	-	1	116	2,968	336	992	2,311
Total Otros activos	1	5	570	27,330	2,696	1,307	28,719
Crédito Mercantil	-	-	-	14,194	2,693	1,117	15,771
Intangibles	1	5	570	9,104	-	178	8,926
Otros activos	0	-	-	4,032	3	13	4,022
TOTAL ACTIVOS	371	147	16,843	1,224,146	6,023	132,187	1,097,982

GFNorte - Balance General al 31 diciembre de 2014

(Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	498,697	896	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	300,282	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	193,905	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	185,461	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	8,444	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	4,510	896	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,774	16,263	893	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	10,700	11,334	893	-	-	-
De largo plazo	-	4,073	4,929	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	13,629	59,879	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	208,362	-	-	-	-	98,740
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	154	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	17,271	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	4,020	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	1,619	-	-
Otras Cuentas por pagar	1	18,988	597	16	3,692	123	737
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	4,459	2	4	777	-	133
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	373	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	3,072	-	-	-	-	255
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	11,084	596	12	2,915	123	348
Obligaciones subordinadas en circulación	-	16,468	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	353	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	1,384	131	-	119	-	-
TOTAL PASIVOS	1	780,117	17,888	909	19,059	60,355	99,477
CAPITAL							
Capital contribuido	50,983	31,173	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,648	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,334	11,099	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	70,208	63,608	3,204	131	4,356	1,049	1,148
Reservas de capital	6,657	8,968	429	39	540	149	82
Resultado de ejercicios anteriores	48,429	43,201	2,075	43	1,983	628	15
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	605	510	-	4	74	(3)	164
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(762)	(869)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(75)	(138)	-	-	-	-	51
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	15,354	11,936	700	45	1,759	276	837
Capital Mayoritario	121,191	94,782	3,730	218	5,065	1,375	2,577
Participación no controladora	-	10	5	0	30	-	-
Total Capital Contable	121,191	94,791	3,735	218	5,094	1,375	2,577
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	121,191	874,908	21,623	1,127	24,153	61,729	102,053

GFNorte - Balance General al 31 diciembre de 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	499,593	1,671	-	497,922
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	300,282	1,430	-	298,852
Depósitos a plazo	-	-	-	193,905	241	-	193,664
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	185,461	241	-	185,220
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	8,444	-	-	8,444
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	5,406	-	-	5,406
Préstamos de Bancos y otros	-	-	12,830	44,759	14,683	8	30,084
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	12,830	35,757	14,675	-	21,082
De largo plazo	-	-	-	9,002	8	8	9,002
Reservas Técnicas	-	-	-	73,508	-	185	73,693
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	307,102	500	-	306,602
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	154	-	-	154
Derivados con fines de negociación	-	-	-	17,271	-	-	17,271
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	4,020	-	-	4,020
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	1,619	-	-	1,619
Otras Cuentas por pagar	149	1	64	24,368	405	57	24,019
Impuestos a la Utilidad por pagar	5	-	-	5,380	-	-	5,380
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	1	-	373	-	-	373
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	3,327	103	-	3,224
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras clas. p/pagar	144	1	64	15,287	302	57	15,041
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	16,468	-	-	16,468
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	353	992	639	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	2	1,637	178	-	1,459
TOTAL PASIVOS	149	1	12,897	990,851	18,430	889	973,311
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	2,926	88,415	37,903	322	50,833
Capital Social	112	144	2,926	40,907	26,275	-	14,632
Prima en venta de acciones	-	-	-	47,508	11,628	322	36,201
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	109	1	1,020	144,835	75,969	3,222	72,089
Reservas de capital	15	2	117	16,998	10,340	-	6,657
Resultado de ejercicios anteriores	1	(3)	1,081	97,454	50,170	3,122	50,407
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	1,354	720	-	634
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,631)	(869)	-	(762)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(162)	(87)	-	(75)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	94	2	(178)	30,823	15,695	100	15,228
Capital Mayoritario	222	145	3,946	233,250	113,872	3,544	122,922
Participación no controladora	0	-	-	45	29	1,734	1,750
Total Capital Contable	222	145	3,946	233,295	113,902	5,278	124,672
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	371	147	16,843	1,224,146	132,331	6,167	1,097,982

CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

Salvo que se indique lo contrario, las cifras mostradas en esta sección están denominadas en millones de pesos.

- **Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV.**

El 31 de enero de 2011 la CNBV emitió las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, considerando conveniente compilar en un solo instrumento jurídico las disposiciones aplicables a dichas sociedades, así como modificar diversos reportes regulatorios a efecto de contemplar criterios contables homogéneos que son aplicables a otras entidades financieras como lo son los sectores bancarios, asegurador y afianzador. Ello, como consecuencia de los trabajos que realizaron en conjunto la CNBV y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en consistencia con las Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF y las Normas Internacionales de Información Financiera del International Accounting Standards Board.

A la entrada en vigor de éstas disposiciones, quedarán abrogadas las “Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV” publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 28 de abril de 2005 y sus diversas modificaciones, así como las “Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 14 de agosto de 2006 y sus diversas modificaciones.

- **Principales cambios en criterios contables de las sociedades controladoras.**

Con la publicación del 31 de enero de 2011 antes citada, el criterio A-2 “Aplicaciones de normas particulares”, se modificó eliminando la facilidad de no consolidar las inversiones permanentes en instituciones de seguros o de fianzas en la que se tenga el control, por lo que a partir del 1 de febrero de 2011, dichas instituciones deberán ser consolidadas con los estos financieros de las sociedades controladoras. Así mismo los criterios D-1, D-2, D-3 y D-4 referentes a los estados financieros básicos presentan cambios en su presentación de acuerdo a las modificaciones en el criterio mencionado.

- **Principales cambios en criterios contables de instituciones de crédito.**

El 27 de enero de 2011 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables a instituciones de crédito para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general. Dichos cambios fueron adoptados y aplicados en los estados financieros del mes de enero de 2011.

- **Modificación a la metodología de calificación de la cartera comercial.**

El 24 de junio de 2013, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial. Esta resolución modifica el modelo vigente de reservas, a fin de establecer una metodología conforme a la cual se califique y reserve la cartera señalada en base a pérdidas esperadas para los siguientes 12 meses considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de cada cliente.

La resolución entró en vigor el 25 de junio de 2013 y es aplicable opcionalmente desde esa fecha, debiéndose cumplir a más tardar al 31 de diciembre de 2013 para créditos otorgados a personas físicas con actividad empresarial, personas morales y organismos descentralizados, sin considerar créditos otorgados a entidades financieras para los cuales la nueva metodología se aplicó a partir de enero de 2014.

Atendiendo a dicha resolución, la Institución optó por la aplicación de la metodología mencionada con cifras al 30 de junio de 2013, consecuentemente la Institución reconoció \$3,953, en el rubro de resultado de ejercicios anteriores, dentro del capital contable, correspondientes al efecto financiero acumulado inicial derivado de la aplicación de las nuevas metodologías de calificación para la cartera crediticia comercial sin incluir créditos otorgados a entidades financieras los cuales se adoptaron hasta enero de 2014 de acuerdo a la regulación. Cabe mencionar que en la

adopción de la nueva metodología en los créditos otorgados a entidades financieras no fue necesario realizar registro contable en el rubro de resultado de ejercicios anteriores.

El importe de la reserva preventiva para riesgos crediticios para la cartera comercial de la Institución fue de \$8,382, y el importe de la reserva para dicha cartera comercial considerando la metodología vigente con anterioridad a la entrada en vigor de esta resolución fue de \$4,986, ambos con cifras al 30 de junio de 2013.

El importe reconocido en el capital contable incluye \$557 de reservas correspondiente a la cartera vendida por Arrendadora y Factor Banorte.

- **Cambios en materia de criterios contables de las Sociedades de Inversión y las personas que les prestan servicios.**

El 16 de marzo de 2012 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables a sociedades de inversión, para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general, dichos cambios son similares a los realizados por las Instituciones de Crédito.

- **Cambios en materia de criterios contables de las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas.**

El 30 de julio de 2009 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables entre otras, a las organizaciones auxiliares de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general, dichos cambios son similares a los realizados por las Instituciones de Crédito.

- **NIF B-10 “Efectos de la Inflación”.**

Las cifras reportadas a partir del 2008 no son completamente comparables con la información presentada hasta el 31 de diciembre del 2007, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 “Efectos de la Inflación”, la cual señala que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

- **Principales cambios en el criterio contable B-6 “Cartera de Crédito”.**

El 24 de septiembre de 2014, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde al criterio contable “B-6 de Cartera de Crédito”. Este criterio tiene como objetivo establecer el tratamiento contable que las instituciones de crédito deberán observar respecto de los créditos que se otorguen en los términos del Artículo 43 (fracción VIII) y al amparo del Artículo 75 (fracciones II y III del Artículo 224) de la Ley de Concursos Mercantiles. Los principales cambios son:

- En la definición de *cartera vencida*, se especifica que para excluir de este término a los créditos cuyos acreditados sean declarados en concurso mercantil, los Bancos deberán continuar recibiendo el pago del principal e intereses de dichos acreditados.

Cartera vencida.- Compuesta por créditos:

- a) Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
 - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
 - ii. sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley; o
 - b) Cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo establecido en los párrafos 53 a 64 del presente criterio.
- Se incorpora la definición de *pago*.

Pago.- Entrega real de la cosa o cantidad debida o la prestación del servicio que se hubiere pactado. No se considerarán como pago el ingreso financiero por devengar proveniente de las operaciones de arrendamiento capitalizable o factoraje financiero, ni los intereses que se capitalicen.

- Se especifica el fundamento normativo de la Ley de Concursos Mercantiles en relación con el tratamiento que deberán observar los Bancos para *traspasar a cartera vencida* los créditos otorgados a empresas en concurso mercantil, siempre y cuando estas incurran en el pago de su principal e intereses.

Traspaso a cartera vencida

El saldo insoluto conforme a las condiciones establecidas en el contrato del crédito, será registrado como cartera vencida cuando:

Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, serán traspasados a cartera vencida cuando incurran en los supuestos previstos por el numeral 2 del párrafo 53 del criterio B-6.

- 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.

A continuación se muestran algunos de los efectos registrados derivados de la aplicación de lo establecido en el Convenio, el cual surtió efectos desde la fecha de celebración.

El importe total de las obligaciones de pago del Gobierno Federal respecto de los créditos comerciales, determinado al 31 de diciembre de 2014, ascendió a \$28, que incluye \$27 correspondientes a la porción de descuento condicionado, provenientes de créditos denominados en moneda nacional y en UDIS, y \$1 relativos al descuento aplicado a los que se refiere el numeral 3.1.2 de la Circular 1430.

Las obligaciones a cargo del Gobierno Federal al 31 de diciembre de 2014 sujetas a lo establecido en el Convenio se describen a continuación:

	Fecha de pago	Monto
Quinta amortización	1° de junio de 2015	28
		\$28

A cada amortización se le incorporará mensualmente un costo financiero desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago de cada una de ellas, utilizando para el mes de enero de 2012 la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento calculadas sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días emitidos en diciembre de 2011, y para los meses subsecuentes las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior, que publique la empresa Proveedor Integral de Precios, S.A., el día hábil inmediato siguiente a la fecha de corte, o en su caso la del mes más cercano anterior contenida en dicha publicación, llevadas en curva de rendimiento a plazo de 28 días, dividiendo la tasa resultante entre 360 y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días efectivamente transcurridos durante el período en que se devengue, capitalizando mensualmente.

A continuación se muestra un análisis del movimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a los créditos a la vivienda adheridos al Convenio:

	2014
Saldo inicial	\$19
Apoyos a cargo de la Tenedora	67
Quitas, descuentos y condonaciones	14
Reclasificación de reservas	(9)
Aportación para liquidar el pasivo fiduciario	1
Saldo final	\$92

Durante 2014 se han reconocido en resultados \$8 por concepto de apoyos a punto final.

El monto máximo que absorbería la Tenedora por los créditos no susceptibles del programa de Terminación Anticipada y que llegasen a tener derecho de recibir los beneficios del programa de descuentos, asciende a \$14.

El importe correspondiente a la recompra de CETES ESPECIALES fue de \$97 el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal al 31 de diciembre de 2014 es de \$885 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Derivado de la terminación de los Fideicomisos, durante el 2010 la Tenedora reconoció en su balance \$330 por concepto de estimaciones preventivas para riesgos crediticios y \$56 correspondientes a impuestos diferidos.

- **Tratamiento contable especial al programa de apoyo otorgado por Banco Mercantil del Norte, S.A derivado de las inundaciones provocadas por el huracán “Odile”**

Ante el impacto económico negativo de las inundaciones provocadas por el huracán “Odile”, la Institución ha determinado apoyar a la recuperación económica de las regiones afectadas que comprenden los municipios declarados como zonas de desastre en el Diario Oficial de la Federación por la Secretaría Gobernación, mediante la implementación de diversos programas de apoyo a los acreditados conforme a lo siguiente:

Apoyo a crédito hipotecario, crédito automotriz, crédito de nómina y crediactivo (PyMEs) los cuales consisten en:

- Crédito Hipotecario. Facilidades para cubrir hasta 3 pagos del crédito hipotecario con un crédito personal que se otorga por hasta el monto de las 3 mensualidades y con plazos de 36 y 48 meses a elección del cliente, a la misma tasa del Crédito Hipotecario y sin comisión de apertura.
- Crédito automotriz. Diferimiento de hasta tres mensualidades, estas mensualidades se envían al final del crédito por lo que el plazo del mismo se extiende en 7 meses adicionales al plazo original.
- Créditos de nómina. Diferimiento de hasta tres mensualidades, estas mensualidades se envían al final del crédito por lo que el plazo del mismo se extiende en 7 meses adicionales al plazo original.
- Crediactivo. Los clientes podrán diferir el pago de 3 meses a través de la formalización de un convenio, las mensualidades diferidas se envían al final del crédito sin afectar el plazo original del crédito, es decir, en las últimas 3 mensualidades del crédito, el cliente tendrá que pagar el doble de lo que venía pagando normalmente.

En virtud de lo antes mencionado mediante Oficio Num. P110/2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emitió un criterio contable especial aplicable a la Institución a partir del 19 de septiembre del 2014 y hasta 120 días posteriores a la fecha del siniestro, mediante el cual autorizó para que aquellos créditos vigentes a la fecha del siniestro a los cuales se les difirió el pago del principal e interés conforme al Plan, no se consideren como créditos reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 56 del criterio B-6 “Cartera de crédito” y para que los mismos permanezcan como cartera vigente durante el plazo pactado en dicho Plan. Por lo tanto, dichos créditos son contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

De no haberse aplicado el criterio contable especial autorizado, los montos de la cartera que la Institución presentaría en el balance al 31 de diciembre de 2014, serían:

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	\$191,187
Entidades financieras	3,316
Entidades gubernamentales	118,962
Créditos al consumo	68,328
Créditos a la vivienda	89,918
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	471,711

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	10,651
Entidades financieras	1
Entidades gubernamentales	0
Créditos al consumo	2,425
Créditos a la vivienda	1,274
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	14,351

CARTERA DE CRÉDITO	486,062
(Menos) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(15,287)
CARTERA DE CRÉDITO, neta	470,775
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	2,984
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, neta	\$ 473,759

El resultado del ejercicio no se vería modificado como consecuencia del otorgamiento del apoyo a los acreditados.

El monto de los pagos diferidos derivado de los planes al 31 de diciembre de 2014, se integra como sigue:

	Monto diferido
Créditos comerciales	\$ 1
Créditos al consumo	\$ 8

VENTA DE CARTERA A SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS

En el mes de Febrero de 2003 Banorte vendió \$1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a su Subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. a un precio de \$378 millones. De esta cantidad \$1,861 millones fueron de Cartera Vencida y \$64 millones de Cartera Vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de Agosto de 2002, por lo que la cifra final que afectó al balance de Febrero fue de \$1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde Agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron \$1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

Por disposición de la CNBV en el oficio 601-II-323110 a continuación se muestra la integración de la Cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. en el 1T03 con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única.

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	sep-14	dic-14	ago-02	sep-14	dic-14	ago-02	sep-14	dic-14
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Hipotecario	54	23	23	0	0	0	54	23	23
Total	59	23	23	5	0	0	64	23	23
Cartera Vencida									
Comercial	405	287	251	293	113	111	698	399	362
Consumo	81	72	71	0	0	0	81	72	71
Hipotecario	1,112	231	227	0	0	0	1,112	231	227
Total	1,598	589	550	293	113	111	1,891	702	660
CARTERA TOTAL	1,657	612	572	298	113	111	1,955	725	683
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	287	251	246	113	111	572	399	362
Consumo	77	72	71	0	0	0	77	72	71
Hipotecario	669	242	238	0	0	0	669	242	238
Total	1,072	601	561	246	113	111	1,318	713	672

(1) Reservas requeridas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en el Sector Banca.

(*) Al mes de diciembre de 2014 existe insuficiencia de reservas por \$2 millones.

(*) Los créditos en dólares se valorizaron al nuevo tipo de cambio.

(*) La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.

(*) Banorte tuvo una participación de 99.99% del capital de Sólida hasta mayo del 2013. Después de esta fecha Solida se fusionó en Ixe Soluciones y cambio su denominación social a Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. SOFOM, ER, Grupo Financiero Banorte.

En el 4T14 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$2.98 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de \$0.78 millones, \$0.44 millones en reestructuras y \$30.79 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$2.91 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.20 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$0.23 millones.

En cumplimiento al oficio 601-II-323110 de la CNBV para efectos de la determinación de indicadores financieros y en general de la revelación de información a que hacen referencia las disposiciones regulatorias, a continuación se muestra la integración de la cartera de Banorte incluyendo la cartera que se vendió a Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	sep-14	dic-14	sep-14	dic-14	sep-14	dic-14
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	270,258	286,398	22,717	28,387	292,975	314,785
Créditos al Consumo	41,626	42,321	0	0	41,626	42,321
Créditos a la Vivienda	85,665	88,537	0	0	85,665	88,537
Cartera Vigente	397,549	417,256	22,717	28,387	420,266	445,643
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	10,882	10,428	523	196	11,405	10,624
Créditos al Consumo	1,111	1,132	0	0	1,111	1,132
Créditos a la Vivienda	1,459	1,480	0	0	1,459	1,480
Total Cartera Vencida	13,453	13,039	523	196	13,976	13,235
CARTERA TOTAL	411,002	430,295	23,240	28,583	434,242	458,878
Reservas Crediticias	12,216	12,112	657	360	12,873	12,472
Cartera Neta	398,786	418,183	22,583	28,223	421,369	446,406
Reservas a Cartera					92%	94%
% Cartera Vencida					3.22%	2.88%

1. La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.

2. Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	200,905	474	(55)	201,324
Sin restricción	6,124	16	19	6,159
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	442	5	0	447
BONDES	2,422	2	1	2,424
BPA	475	2	1	477
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,727	5	15	1,748
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	1,005	1	2	1,008
UMS	53	1	0	54
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	(0)	-	(0)
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	194,781	458	(74)	195,165
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	2,209	-	(0)	2,209
BONDES	58,441	65	(39)	58,467
BPA	133,379	393	(35)	133,736
BREMS	-	-	-	-
Bonos	612	1	(0)	612
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	140	0	0	141
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	0	-	-	0
Valores bancarios	34,905	36	25	34,965
Sin restricción	5,689	1	(1)	5,690
Pagarés	5,025	0	(0)	5,025
CEDES	51	0	0	51
Certificados Bursátiles	449	1	(0)	450
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	164	-	-	164
Restringidos	29,216	34	25	29,275
Pagarés	5,945	-	1	5,947
CEDES	3,935	4	0	3,940
Certificados Bursátiles	18,765	29	23	18,817
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	570	1	0	572
Valores privados	12,431	20	236	12,687
Sin restricción	1,346	2	224	1,572
Certificados Bursátiles	461	1	(5)	457
Bonos PEMEX	3	0	0	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	158	1	6	165
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	217	-	145	361
Acciones Soc. Inversión	457	-	81	539
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	51	-	(3)	48
Restringidos	11,085	18	12	11,115
Certificados Bursátiles	8,394	15	14	8,422
Bonos PEMEX	2,674	3	(2)	2,675
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	17	-	0	17
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Total	248,241	530	205	248,976

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	76,472	1,055	446	77,973
Sin restricción	14,698	230	135	15,063
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	83	-	(0)	83
BONDES	99	0	(0)	99
BPA	130	0	(0)	130
BREMS	-	-	-	-
Bonos	252	1	(11)	242
CBIC	31	1	6	37
Udibonos	-	-	-	-
UMS	5,664	204	262	6,130
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	665	5	(20)	650
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,775	19	(102)	7,692
Restringidos	61,774	826	311	62,910
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	98	-	(0)	98
BONDES	0	0	-	0
BPA	60,923	824	318	62,064
BREMS	-	-	-	-
Bonos	753	2	(6)	748
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	2,133	2	(98)	2,038
Sin restricción	684	0	(102)	583
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	684	0	(102)	583
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	1,449	2	4	1,455
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	0	(0)	-	0
Certificados Bursátiles	1,449	2	4	1,455
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	24,214	347	365	24,926
Sin restricción	21,999	310	320	22,628
Certificados Bursátiles	3,948	23	(120)	3,851
Bonos PEMEX	8,862	270	275	9,406
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	1,900	17	43	1,960
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	7,288	-	122	7,410
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	2,215	37	45	2,298
Certificados Bursátiles	609	2	0	611
Bonos PEMEX	1,441	32	29	1,502
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	148	4	16	168
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	17	-	-	17
Total	102,819	1,405	714	104,937

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	56,499	86	-	56,585
Sin restricción	53,213	74	-	53,286
CETES Especial	886	0	-	886
CETES	-	-	-	-
BONDES	399	0	-	399
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,661	4	-	1,665
CBIC	462	2	-	464
Udibonos	49,806	67	-	49,873
UMS	-	(0)	-	(0)
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	3,286	12	-	3,298
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	0	-	-	0
BPA	3,286	12	-	3,298
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	4,432	1,129	-	5,561
Sin restricción	4,432	1,129	-	5,561
Pagarés	1,166	-	-	1,166
CEDES	1,438	980	-	2,417
Certificados Bursátiles	1,167	15	-	1,182
Notas Estructuradas	449	135	-	584
Otros títulos bancarios	211	0	-	211
Restringidos	(0)	-	-	(0)
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	(0)	-	-	(0)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	15,106	547	-	15,653
Sin restricción	10,682	532	-	11,214
Certificados Bursátiles	10,495	528	-	11,024
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	187	4	-	190
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	4,424	15	-	4,439
Certificados Bursátiles	3,982	14	-	3,995
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	443	1	-	444
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(63)	-	-	(63)
Total	75,974	1,762	-	77,736

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T14					
<i>(Millones de Pesos)</i>					
	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	35,642	34,772	870	-	259,716
Valores bancarios	1,729	1,729	0	0	28,637
Valores privados	7,798	7,950	1	154	18,248
Total	45,169	44,451	871	154	306,602

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 4T14 (Millones de Pesos)	
Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	557
Opciones	
Opciones de tasas	638
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	14,035
Swaps de divisas	1,281
Total negociación	16,510
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	37
Swaps de divisas	49
Total cobertura	86
Total posición	16,597
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	420
Opciones	
Opciones de tasas	467
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	13,932
Swaps de divisas	2,452
Total negociación	17,271
Swaps	
Swaps de tasas	1,551
Swaps de divisas	2,469
Total cobertura	4,020
Total posición	21,291

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T14

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	SUBYACENTE	TIPO	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	10,116
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	6,342
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar).	0
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar).	1
Opciones de Tasa	Compras	TIE	81,192
Opciones de Tasa	Ventas	TIE	112,440
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	3,125
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	3,192
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	246,974
Swaps de Tasa	MXN TIE	TIE	952,651
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FJO/VARIABLE	24,155
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FJO/VARIABLE	8,245

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T13	4T14	4T13	4T14	4T13	4T14	4T13	4T14
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	154,336	148,610	-	-	30,288	42,579	184,624	191,189
Créditos a Entidades Financieras	3,650	2,176	-	-	1,212	1,140	4,863	3,316
Créditos al Consumo	57,728	68,234	-	-	155	149	57,883	68,383
Créditos a la Vivienda	80,306	88,228	339	286	1,388	1,404	82,033	89,918
Créditos a Entidades Gubernamentales	95,243	118,121	-	-	393	841	95,636	118,962
Derechos de cobro Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	391,262	425,369	339	286	33,437	46,113	425,038	471,768
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	10,410	10,544	6	6	58	100	10,473	10,649
Créditos a Entidades Financieras	0	1	-	-	-	-	0	1
Créditos al Consumo	2,093	2,370	-	-	-	-	2,093	2,370
Créditos a la Vivienda	988	1,207	55	34	43	33	1,087	1,274
Créditos a Entidades Gubernamentales	2	-	-	-	-	-	2	-
Total	13,493	14,121	61	39	101	133	13,655	14,293
Cartera de Crédito	404,755	439,490	400	325	33,538	46,246	438,693	486,061

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T14- GFNorte		
<i>(Millones de Pesos)</i>		
	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	8.5	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	8.5	0.0

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$8 millones en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T14			
<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el límite fiscal	2,330	-	2,330
Provisiones no deducibles	712	-	712
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	772	-	772
PTU disminuable	112	-	112
Comisiones cobrada por anticipado	844	-	844
Efecto por valuación de instrumentos financieros	154	-	154
Pérdidas fiscales por amortizar	1,815	-	1,815
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,109	-	1,109
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	93	-	93
Disminución del valor de bienes inmuebles	17	-	17
Intereses en préstamos	1	-	1
Reservas para obligaciones laborales al retiro	3	-	3
Acreedores Diversos	135	-	135
Estimación para castigos	32	-	32
Reserva para primas de antigüedad	11	-	11
Otras partidas	196	-	196
Total Activo	8,334	-	8,334
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,092)	-	(1,092)
Adquisición de portafolios de cartera	(429)	-	(429)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(1,424)	-	(1,424)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,976)	-	(1,976)
Amortización intangible contabilización compra	(25)	-	(25)
Incremento por valuación de valores	(198)	-	(198)
Deudores por intereses de valores	(18)	-	(18)
Agentes cuenta corriente	(14)	-	(14)
Inventario de salvamentos por realizar	(11)	-	(11)
Crédito Mercantil	(757)	-	(757)
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(42)	-	(42)
Efecto por otras partidas	(37)	-	(37)
Total Pasivo	(6,023)	-	(6,023)
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,311	-	2,311

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 2014 - BANCO MERCANTIL									
(Millones de Pesos)									
TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Dlls emisión 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	2,948	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Bono Senior Notes dlls emisión 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	4,422	5 años	4.375%	19-jul-15	C/180 días
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 años	TIIE + 0.60%	27-feb-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08-2	MXN	27-jun-08	2,750	2,750	2,750	10 años	TIIE + 0.77%	15-jun-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,356	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Q BANORTE 12	MXN	08-jun-12	3,200	3,200	3,200	10 años	TIIE + 1.50%	27-may-22	C/28 días
Obligaciones Dlls emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	1,769	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T14 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE			
(Millones de Pesos)			
	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES		-	-
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAÍS		-	-
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO		111	111
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	10,976	6,145	17,120
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	9,241	1,259	10,499
CALL Y PRESTAMOS DE BANCOS	16,730	-	16,730
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	237		237
PROVISIONES DE INTERESES		61	61
	37,184	7,576	44,759
ELIMINACIONES			(14,675)
Total			30,084

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 4T14	
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
DEPÓSITOS EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	0.51%
Moneda Extranjera	0.02%
DEPÓSITOS A PLAZO - DEL PÚBLICO EN GENERAL	
Moneda Nacional y UDIs	2.44%
Moneda Extranjera	0.65%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	2.91%
Moneda Extranjera	-
OTROS	
Moneda Nacional y UDIs	4.19%
Moneda Extranjera	1.95%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T14 (BANORTE)					
<i>Millones de pesos</i>					
	4T13	3T14	4T14	Var vs. 4T13	Var vs. 3T14
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	28,504	30,977	33,449	17%	8%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	37,254	37,609	37,609	1%	0%
Call Money	63,350	65,650	65,650	4%	0%
TOTAL	129,108	134,236	136,708	6%	2%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T14	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	1105
Títulos para negociar	223
Derivados con fines de negociación	897
Derivados con fines de cobertura	-15
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-71
Resultado por valuación de divisas	3
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	5
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	2305
Títulos para negociar	1374
Títulos disponibles para la venta	572
Títulos conservados al vencimiento	19
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	340
Resultado por compraventa de divisas	1072
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	6
Costos de transacción	0
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	-4
Incremento por actualización de resultado de intermediación	0
Total	4,420

- **Administración de Riesgos**

ÓRGANOS FACULTADOS

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

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:
 - El marco 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 Tenedora.
 - 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 Tenedora 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.

UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR)

La UAIR tiene la función de identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora, y está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR).

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular de la Comisión denominada "Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito", en cuanto a la independencia de las áreas de negocio.

La DGAR encamina sus esfuerzos y cuenta con metodologías para:

- Administración de Riesgo Crédito
- Administración de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo Mercado
- Administración de Riesgo Liquidez y Capital

Los objetivos centrales de la DGAR pueden resumirse como sigue:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a su correcto entendimiento para minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgos.
- Establecer mecanismos que permitan dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de la Tenedora tratando que en su mayor parte sean de forma preventiva y apoyada con sistemas y procesos avanzados.
- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la Tenedora contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.

La Tenedora ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos debido a creación de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales en crédito por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambios, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Tenedora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

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 agrupa todas aquellas 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 la Tenedora lleva a cabo.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que los clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago, por lo tanto, la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad de crédito del portafolio.

Los objetivos de la administración de riesgo de crédito en la Tenedora 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 crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamiento.
- 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 riesgo de acuerdo a 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.

Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta la cartera de crédito en dos grandes grupos: la cartera al consumo y la cartera a empresas.

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

El riesgo individual para la cartera a empresas es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Calificación Interna de Riesgo Banorte (CIR Banorte).

Los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo y las Alertas Tempranas son herramientas que, junto con la Calificación Interna de Riesgo forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación del nivel de riesgo de crédito.

Los Mercados Objetivo son actividades seleccionadas por región y actividad económica - respaldadas por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio - en los que GFNorte tiene interés en colocar créditos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los riesgos identificados por industria, permitiendo estimar el riesgo que implica para la institución otorgar un crédito a un cliente dependiendo de la actividad económica que realice. 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 de manera oportuna por medio de acciones preventivas que mitiguen el riesgo de crédito.

La CIR 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.

Riesgo de Crédito del Portafolio

GFNorte ha diseñado una metodología de riesgo de crédito del portafolio que, además de contemplar estándares internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento, ha sido adaptada para funcionar dentro del contexto del Sistema Financiero Mexicano.

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 maximice la rentabilidad con un menor riesgo.

El cálculo de la exposición de los créditos implica la generación del flujo de efectivo de cada uno de los créditos, tanto de capital como de interés para posteriormente descontarlo. Esta exposición es sensible a cambios en el mercado, facilitando la realización de cálculos bajo distintos escenarios económicos.

La metodología además de contemplar la exposición de los créditos, toma en cuenta 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 a los términos y condiciones pactados originalmente, la probabilidad de incumplimiento está basada en las matrices de transición que GFNorte calcula 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 estima 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 factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de 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 es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se mide la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida que se esperaría 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 95% 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 dar entrada a nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

Al 31 de Diciembre de 2014, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de 458,195 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.9% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.0% durante el periodo Octubre – Diciembre 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de 99,409 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Octubre – Diciembre 2014.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de 21,237 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.9% 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% durante el periodo Octubre – Diciembre 2014.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de 3,926 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.3% y la pérdida no esperada el 9.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 6.2% durante el periodo Octubre - Diciembre 2014.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de 23,475 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.8% y la pérdida no esperada el 10.7% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.3% durante el periodo Octubre – Diciembre 2014.

Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

Para identificar, medir, vigilar y controlar el riesgo crédito de instrumentos financieros se tienen definidas políticas para la Originación, Análisis, Autorización y Administración de los mismos.

En las políticas de Originación se definen los tipos de instrumentos financieros a operar, 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.

Las políticas de Análisis incluyen el tipo de información y las variables que se consideran para analizar las operaciones con instrumentos financieros cuando son presentadas para su autorización ante el comité correspondiente, incluyendo información sobre el emisor o contraparte, instrumento financiero, destino de la operación dentro del grupo e información de mercado.

El Comité de Crédito es el órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros de acuerdo a 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.

La política de Administración de líneas para operar con instrumentos financieros contempla los procedimientos de Alta, Instrumentación, Cumplimiento de Regulación, Revisión, Monitoreo de Consumo, Administración de Líneas y Responsabilidad de parte de las áreas y órganos involucrados en la operación con instrumentos financieros.

La concentración de riesgo 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 definidas 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 vs la de un bono gubernamental equivalente se tenga, 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.

Al 31 de Diciembre de 2014, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de 243,077 millones de pesos, de los cuales el 98.7% tiene calificación mayor o igual a A-(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 8% del Capital Básico a Septiembre 2014. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Septiembre 2014 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 7 años y 9 meses por \$14,659 a 3.5%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 2 años y 2 meses por \$7,192 a 3.5%; certificados de depósito, certificados bursátiles y pagarés de Banco Santander Mexicano a 3 meses por \$7,773 a 3.2%; y certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 8 meses por \$6,503 a 3.2%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de -5,396 millones de pesos, de los cuales el 96.0% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Septiembre 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 99,409 millones de pesos, de los cuales el 99.9% tiene calificación mayor o igual a A+(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 23% del Capital Contable a Septiembre 2014. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a Septiembre 2014 tienen calificación mayor o igual a A+(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles de Pemex a 4 años y 9 meses por \$2,675 a 3.4%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año y 10 meses por \$1,931 a 3.4%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 9 meses por \$1,821 a 3.4%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 11 meses por \$1,782 a 3.4%; certificados bursátiles de HSBC a 3 años y 11 meses por \$1,151 a 3.6%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 1 mes por \$442 a 3.6%; y bonos de Deutsche Bank a 8 años y 5 meses por \$411 a 9.9%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte no se tienen inversiones en valores ni derivados.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición en inversiones en valores es de 95 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

Para Banorte-IXE Tarjetas, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 410 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

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”.

Estas disposiciones 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 (Millones de pesos):

Capital Básico al 30 de Septiembre de 2014		67,840
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		16,608
% en relación al capital básico		24%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		34,527

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 (Millones de pesos):

Capital Contable al 30 de Septiembre de 2014		3,696
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		5
Monto de los financiamientos en su conjunto		3,851
% en relación al capital contable		104%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		5,124

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a Sólida Administradora de Portafolios (Millones de pesos):

Capital Contable al 30 de Septiembre de 2014	4,007
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	632

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a Banorte-IXE Tarjetas (Millones de pesos):

Capital Contable al 30 de Septiembre de 2014	4,578
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	410
% en relación al capital contable	9%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	56
% en relación al capital contable	1%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	4

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado está determinada por el cálculo del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés). El significado del VaR bajo éste método es la pérdida potencial que se pudiera generar en la valuación de los portafolios a una fecha determinada. Esta metodología es utilizada tanto para el cálculo de riesgo de mercado como para la fijación y control de límites internos.

Para el cálculo de Valor en Riesgo (VaR) se aplica la metodología de simulación histórica no paramétrica, considerando para ello un nivel de confianza del 99 % a una cola, utilizando los 500 escenarios históricos inmediatos, multiplicando el valor por un factor de seguridad que fluctúa entre 3 y 4 según los resultados del Back Testing anual calculado al último trimestre inmediato anterior, considerando además 10 días para deshacer el portafolio de riesgo en cuestión. Con estas medidas se asegura el considerar volatilidades no previstas en los principales factores de riesgo que afectan a dichos portafolios.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios de instrumentos financieros dentro y fuera del balance incluyendo operaciones de mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios y derivados con fines de negociación y cobertura; que están expuestos a variaciones en su valor por cambios en los factores de riesgos que les afectan a su valuación a mercado (tasas de interés domésticas y extranjeras, tipos de cambio e índices entre otros).

El VaR promedio para el cuarto trimestre del 2014 del portafolio, es de 5,811 millones de pesos.

* Promedio Trimestral del Banco Banorte

** Capital neto al cierre del trimestre de Banco Banorte

Millones de pesos	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
VaR Total*	4,616	5,149	5,389	6,261	5,811
Capital Neto **	69,619	72,938	73,493	75,791	77,996
VaR / Capital Neto	6.63%	7.06%	7.33%	8.26%	7.45%

Asimismo el promedio del Valor en Riesgo por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte, se comportó durante el cuarto trimestre del 2014 de la siguiente manera:

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	4,957
Tasa de Interés extranjera	1,316
IPC	83
Tipo de Cambio	352
VaR Total del Banco	5,811

El VaR para cada uno de los factores de riesgo presentados, se determina simulando 500 escenarios históricos de las variables que integran a cada uno de dichos factores, manteniendo constante las variables que afectan los demás factores de riesgo señalados. Igualmente el Valor en Riesgo consolidado para el Banco, considera las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del Valor en Riesgo por Factor de Riesgo, no coincide.

Análisis de Backtesting

A fin de validar la efectividad de las mediciones del cálculo del VaR diario, como medida de riesgo de mercado, semanalmente se actualiza el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar los resultados estimados mediante el VaR con los resultados efectivamente transcurridos.

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas

Para enriquecer el análisis y obtener el impacto que en las posiciones tuviera movimientos en los factores de riesgo periódicamente se elaboran análisis de sensibilidad y pruebas a bajo condiciones extremas. Estos análisis permiten prever situaciones en las cuales la Institución podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los instrumentos financieros que se tienen en posición.

Casa de Bolsa Banorte-IXE

El VaR promedio de los portafolios de Casa de Bolsa Banorte-Ixe para el cuarto trimestre del 2014 es de \$224.34 millones de pesos, lo que representa un 9.53% del Capital Neto de la institución a Diciembre del 2014.

Casa de Bolsa Banorte Ixe VaR por Portafolio y Factor de Riesgo Millones de Pesos	Total 4o Trimestre 2014	
	Promedio	Cierre
Valor en Riesgo		
Acciones	0.39	0.00
Mesa de Dinero	196.57	243.61
Tesorería	68.63	68.18
TOTAL	224.34	262.64
Efecto de Diversificación	(41.25)	(49.15)
Capital Neto a Diciembre del 2014		2,353
VAR / Capital Neto	9.53%	11.16%

Banorte - IXE Tarjetas

El VaR promedio de los portafolios de Ixe Tarjetas para el cuarto trimestre del 2014 es de \$4,730 pesos, lo que representa un +0.0% del Capital Neto de la institución al cierre de Diciembre del 2014. Cabe mencionar que este cálculo de riesgo se presenta de manera informativa, ya que la institución invierte sus recursos en pagarés y chequeras a un día, los cuales son instrumentos que no presentan movimientos en su valuación, al no tener factores de riesgo asociados que presenten variaciones por condiciones de mercado.

Para su estimación, se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 501 días de historia, como política se realizan estimaciones con un 98% de nivel de confianza a dos colas con 10 días de horizonte de tiempo, este valor se multiplica por un factor de seguridad que fluctúa entre 3 y 4 según los resultados del Back Testing anual.

BANORTE - IXE TARJETAS VaR de Inversiones en Valores Millones de Pesos	Total 4to. Trimestre 2014	
	Promedio	Cierre
VaR Inversiones en Valores	0	0
Capital Neto*		3,771
VAR / Capital Neto	0.00%	0.00%

*Capital Neto Previo a Diciembre del 2014

Riesgo de Liquidez y Balance

A fin de dar una medición global del riesgo liquidez, así como un seguimiento en forma consistente, la Tenedora se apoya en el uso de razones financieras, entre estas destaca la razón de liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos). Estando considerados dentro de los activos líquidos las disponibilidades, los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Mientras que en los pasivos líquidos se encuentran los depósitos de exigibilidad inmediata, los préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata y los de corto plazo. La razón de liquidez para Banorte al final del cuarto trimestre de 2014 es de 105.1%, mientras que el promedio durante el trimestre es de 106.1%.

Millones de Pesos (final trimestre)	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Activos Líquidos	255,285	315,043	324,274	324,059	313,702
Pasivos Líquidos	257,596	251,164	269,633	274,488	298,472
Índice de Liquidez	99.1%	125.4%	120.3%	118.1%	105.1%

Millones de Pesos (promedio)	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14
Activos Líquidos	249,265	302,080	317,154	311,896	307,622
Pasivos Líquidos	237,931	245,161	252,417	268,969	289,999
Índice de Liquidez	104.8%	123.2%	125.6%	116.0%	106.1%

Calculo promedio calculado usando las estimaciones semanales del Índice de Liquidez

Para la cuantificación y el seguimiento del riesgo de liquidez se utiliza para el portafolio de dólares los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez. El mismo permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos de tiempo. Lo anterior promueve una más sana distribución de plazos de estos activos.

Así mismo, a fin de prevenir riesgos de concentración de plazos y fechas de reprecación se elabora análisis de Brechas en donde enfrente los recursos con las fuentes de fondeo, detectando cualquier concentración con anticipación. Estos análisis se elaboran en forma separada por moneda (nacional, extranjera y udis).

El Riesgo estructural del Balance se evalúa utilizando entre otros el análisis de simulación de balance, el cual permite evaluar el comportamiento futuro del Balance General en forma estática o dinámica. Sobre el escenario base se elabora análisis de sensibilidad a movimientos en tasas domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto que las mismas tienen en el Valor Económico y en el margen Financiero. Así mismo, se realizan pruebas bajo condiciones extremas en donde se evalúa el resultado de cambios extremos en tasas, fondeo y tipo de cambio.

Como medida de evaluación de la efectividad del modelo de simulación, periódicamente se comparan las proyecciones con los datos reales. Con estas pruebas, es posible evaluar los supuestos y la metodología utilizada y de ser necesario ajustar los mismos.

Con el objetivo de fortalecer el seguimiento del riesgo se han determinado alarmas tempranas, las cuales permiten anticipar problemas y de ser necesario poner en acción los planes de contingencia.

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Casa de Bolsa al 31 de Diciembre del 2014 es de 101.88%

CASA DE BOLSA BANORTE-IXE S.A. DE C.V.	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Dic-14
Brecha Acumulada a un mes (MXP + UDIS)	1,099
Activos Líquidos	2,398
Capital Global	2,353
Liquidez vs. Capital	101.88%

La razón de liquidez vs Capital Neto para Arrendadora y Factor al 31 de Diciembre del 2014 es 0.58%

Arrendadora y Factor Banorte		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		Dic- 14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		(3,213.19)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		(1,077.25)
Activos Líquidos *		21.62
Capital Neto		3,722.11
Capital Básico		3,722.11
Liquidez vs. Capital Neto		0.58%
Liquidez vs. Capital Básico		0.58%

*Saldo en Bancos

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Sólida Administradora de Portafolios al 31 de Diciembre del 2014 es 4.13%

Sólida Administradora de Portafolios		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		Dic- 14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		(4,031)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		(8,702)
Activos Líquidos *		163
Capital Neto		3,946
Capital Básico		3,946
Liquidez vs. Capital Neto		4.13%
Liquidez vs. Capital Básico		4.13%

*Saldo en Bancos

La razón de liquidez vs Capital Neto para Banorte-Ixe Tarjetas al 31 de Diciembre del 2014 es 12.35%

BANORTE-IXE TARJETAS.		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		Dic- 14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		2,727
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		2,787
Activos Líquidos *		466
Capital Neto		3,771
Capital Básico		3,771
Liquidez vs. Capital Neto		12.35%
Liquidez vs. Capital Básico		12.35%

*Saldo en Bancos

RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la "Dirección General Adjunta de Riesgo Financiero y Operacional", misma que reporta a la Dirección General de Administración de Riesgos.

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 (ésta definición incluye al riesgo Tecnológico y Legal).

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

Pilares en la Administración del Riesgo Operacional

I. Políticas, objetivos y lineamientos

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

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

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo : a) Validación del control interno, b) Administración y control de la normatividad institucional, c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los contralores de proceso de las diferentes áreas, d) Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero, e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias, f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

II. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

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 clasificando por Tipo de Evento de acuerdo a 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.

Desastres Naturales y Otros Acontecimientos.- 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. Así mismo, la Base de Datos permitirá en un futuro contar con información suficiente para poder calcular el requerimiento de capital por Modelos Avanzados.

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 asuntos, con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias para hacer frente a dichas Contingencias estimadas.

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 son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

III. Cálculo de Requerimiento de Capital

De acuerdo a las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, la institución ha adoptado el Modelo Básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

IV. 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.

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 Integridad" 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 Integridad.

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 alternativo. 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.

Riesgo Legal

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

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

- **Control Interno**

Las empresas que conforman GF Banorte cuentan con un Sistema de Control Interno (SCI) que ha sido estructurado de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración, el cual establece el marco general de control interno, así como el entorno dentro del cual deben operar con el objeto de proporcionar una seguridad razonable con respecto al cumplimiento de objetivos de efectividad y eficacia en las operaciones, confiabilidad de la información financiera, del cumplimiento de la regulación y del marco legal.

El SCI tiene como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en las operaciones y en la generación y registro de información. El sistema está conformado por varios elementos:

- Consejo de Administración con el apoyo del Consejo Asesor, Comité de Dirección, Comité de Políticas de Riesgo, Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) y Comité de Recursos Humanos.
- Dirección General y las áreas que lo apoyan, que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría, quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo, así como del cumplimiento de la regulación.
- Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias del Grupo Financiero, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GF Banorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- Documentos que establecen los criterios generales de control que se deben seguir en la operación y registro de las transacciones; en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante el cuarto trimestre de 2014, 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:

- 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.
- 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. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con control interno fueron revisados y actualizados, y se sometieron a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.

- C. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- D. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GF Banorte 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 oportuna remediación.
- E. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- F. 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 la Reforma Financiera.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

- **Política de Tesorería**

La Dirección General de Tesorería de Banorte es la unidad central encargada de nivelar las necesidades de recursos de GFNorte, vigilar y administrar los niveles del encaje regulatorio, eliminar el riesgo tasa de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementar estrategias de arbitraje. Las monedas en que se mantiene principalmente el efectivo y las inversiones en valores son pesos mexicanos y dólares de E.U.A.

- **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

Las fuentes internas de liquidez tanto en moneda local como extranjera provienen de los diversos productos de captación que la institución ofrece a sus clientes. Es decir, capta a través de los productos de chequeras y de los depósitos a plazo de los clientes.

En lo referente a fuentes externas de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Es decir, la institución capta recursos a través de la emisión de títulos de deuda, préstamos de otras instituciones incluyendo el Banco Central y organismos internacionales, así como de la emisión de deuda subordinada. En este rubro también se debe considerar la liquidez que obtiene la institución a través del reporto de los títulos que posee y que son factibles de este tipo de operación. También se cuenta con la alternativa de captar recursos a través de las emisiones de acciones representativas del capital.

Derivado de lo anterior, en la actualidad contamos con diversas fuentes de liquidez. La captación, incluyendo los depósitos a la vista con y sin intereses y los depósitos a plazo, es nuestra principal fuente de liquidez. Los instrumentos negociables y de corto plazo, como valores gubernamentales y depósitos en el Banco Central y otros bancos, son nuestros activos líquidos que generan intereses. Nuestros activos líquidos también incluyen depósitos en bancos extranjeros, los cuales están denominados principalmente en dólares.

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**

El Consejo de Administración aprobó, en su sesión del 30 de abril de 2003, una política de pago de dividendos, en la cual este órgano colegiado propondrá a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, el pago de un dividendo consistente cuando menos en un 15% de la utilidad neta recurrente de la Sociedad, lo anterior siempre y cuando no exista ningún impedimento legal y que las condiciones de mercado y la propia situación financiera de la Sociedad lo permitan.

El 17 de Octubre de 2011, en la Asamblea General Ordinaria se aprobó modificar la Política de Dividendos, con la finalidad de alinear el pago de dividendos al desempeño de los negocios del Grupo Financiero, por lo que a partir de este año se realizará de la siguiente manera:

- i. Un 16% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 0% y 10% durante el año.
- ii. Un 18% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 11% y 20% durante el año.
- iii. Un 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca más del 21% durante el año.

- **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2014, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2014	% del límite	Sep-2014	% del límite
Banorte	\$3,688	15.5%	\$3,991	17.4%
	\$3,688		\$3,991	

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

Banorte.

Al **31 de diciembre de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,688 millones de pesos (incluyendo \$450 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$2,394 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$924 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$370 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

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 2014 se encuentra al 15.5% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 35% de la parte básica del capital neto.

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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **30 de septiembre de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,991 millones de pesos (incluyendo \$443 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.9% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$2,705 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$936 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$350 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2014 se encuentra al 17.4% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 35% de la parte básica del capital neto.

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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

- **Créditos o adeudos fiscales**

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

	Al 31 de diciembre de 2014
BANORTE	\$32
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	26
AFORE BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
SEGUROS BANORTE GENERALI, S. A. DE C. V.	\$15
Ejercicio 2003 (oficio 900-06-01-2009-9518)	15
CASA DE BOLSA	\$35
Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)	35
IXE BANCO	\$13
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	13

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 Operaciones, Administración y Finanzas

Lic. Isaías Velázquez González
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

C.P. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

- **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 Sujetas a la Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 31 de enero de 2011, modificadas mediante Resolución publicada en el citado Diario Oficial el 18 de julio de 2011 y el 1 de diciembre de 2014. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 "Efectos de la Inflación" y en base al INIF 9 "Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10", que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

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 y 8 de diciembre de 2014. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 “Efectos de la Inflación” y en base al INIF 9 “Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10”, que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

GFNorte y Banorte. La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a 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 para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). 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.

Informe Trimestral de Derivados, Diciembre 2014.

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

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

En cumplimiento a dichas disposiciones, Banorte 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:

2. 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.

7. 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

8. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
9. 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.
10. 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 de los operadores y compara ambas bases de datos con la contabilidad.

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

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

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

Garantías.

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

Jurídico.

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

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

- 1) Utilizar los instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos a los que se encuentran expuestos los distintos portafolios del Grupo Financiero BANORTE ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas.
- 2) Ofrecer a nuestros clientes, instrumentos financieros derivados y estructurados como productos de cobertura y/o inversión.
- 3) Utilizar los instrumentos derivados de tasas de interés tales como futuros de TIIIE28, 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 cierre de Diciembre de 2014 se mantenían 72 expedientes de cobertura. Su efectividad oscila entre el 85% y el 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes (de 80% a 125%).

iii) Fuentes Internas y Externas de Liquidez.

Las fluctuaciones de mercado pudieran llegar a ocasionar que se presenten llamadas de margen sobre las operaciones derivadas vigentes.

Dado lo anterior, la institución cuenta con diferentes alternativas para el fondeo de dichas llamadas:

En relación a las fuentes internas se cuenta con depósitos líquidos y valores en instituciones del exterior por \$ 354 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 13,800 millones de pesos.

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

iv) Cambios en la Exposición a los Principales Riesgos.

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

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

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

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

Durante el cuarto trimestre del año 2014 se enviaron 615 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 900 millones de pesos aproximadamente.

V. Información cuantitativa conforme al formato contenido en la Tabla 1.

DICIEMBRE 2014		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		Valor Razonable		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			DICIEMBRE 2014	SEPTIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2014	SEPTIEMBRE 2014	
			Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	25,978	TIIE28 = 3.3110 % LIBOR3M = 0.24 %	TIIE28 = 3.2916 % LIBOR3M = 0.23 %	-1,513	-1,620	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	9,750	VOLAT = 33.2 %	VOLAT = 33.6 %	-36	-46	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	14,319	TIIE28 = 3.3110 % LIBOR3M = 0.24 % TC = 14.7414	TIIE28 = 3.2916 % LIBOR3M = 0.23 % TC = 13.4330	-2,372	-1,078	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	65,400	TIIE28 = 3.3110 % LIBOR3M = 0.24 %	TIIE28 = 3.2916 % LIBOR3M = 0.23 %	420	-248	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	41,799	VOLAT = 33.2 %	VOLAT = 33.6 %	186	93	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	785	VOLAT = 20 %	VOLAT = 20 %	-13	-17	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	7,778	TIIE28 = 3.3110 % LIBOR3M = 0.24 % TC = 14.7414	TIIE28 = 3.2916 % LIBOR3M = 0.23 % TC = 13.4330	-350	-249	Valores
Forwards FX	Negociación	4,500	TC = 14.7414	TC = 13.4330	133	8	Efectivo
Opciones FX	Negociación	1	VOLAT = 11.25 % TC = 14.7414	VOLAT = 8.32 % TC = 13.4330	0	-7	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	28,100	TIIE28 = 3.3110 %	TIIE28 = 3.9216 %	1	1	Efectivo y Valores
TOTALES		198,409			-3,544	-3,163	

IV. ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

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

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

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

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

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

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

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	420	210	-230
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	186	87	-91
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	-13	15	-14
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-350	280	-310
Forwards FX	Tipo de Cambio	133	137	-144
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	0	-3	4
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	1	5	-6
TOTAL		377	731	-791

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25 % Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	420	391	-403
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	186	166	-192
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	-13	42	-33
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-350	521	-600
Forwards FX	Tipo de Cambio	133	218	-303
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	0	-8	11
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	1	14	-17
TOTAL		377	1344	-1537

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50 % Precios	Aumento 50 % Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	420	673	-805
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	186	302	-240
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	-13	91	-72
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-350	901	-840
Forwards FX	Tipo de Cambio	133	360	-411
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	0	-12	16
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	1	23	-33
TOTAL		377	2338	-2385

DERIVADOS DE COBERTURA

Millones de pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,513	-782	802
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-36	-94	79
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-2,372	3,987	-3,112
TOTAL		-3921	3111	-2231

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,513	-2,123	1,824
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-36	-162	239
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-2,372	6,456	-6,457
TOTAL		-3921	4171	-4394

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 31 DICIEMBRE 2014	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	-1,513	-	3,997
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	-36	-	197
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	-2,372	10,006	-
TOTAL		-3921	5,812	-

Las operaciones con instrumentos derivados que tiene BANORTE son principalmente para cobertura de riesgo de tasa de interés y divisas, tanto de su portafolio crediticio a tasa fija como de sus pasivos denominados en moneda extranjera. En este sentido, las posiciones primarias, activas y pasivas, compensan las valuaciones de los derivados de cobertura.

Todos los derivados se valúan a su valor justo de mercado y su valuación es registrada en el rubro del balance correspondiente. Dichas valuaciones se informan oportunamente en el reporte de resultados trimestral de GFNORTE. Asimismo, constantemente se informa a Banco de México sobre el desempeño de las posiciones derivadas del banco.

Las variaciones por valuación a mercado (mark to market) de los instrumentos derivados de cobertura impactan de manera positiva o negativa el capital del Grupo, dependiendo de las condiciones de mercado, lo cual se refleja en el índice de capitalización regulatorio que publica Banorte en forma trimestral.

Banorte no tiene presencia significativa en el mercado como contraparte de empresas en operaciones de derivados. Asimismo, el banco continúa con su compromiso de informar a las autoridades y a los mercados financieros de manera oportuna y transparente sobre la evolución de sus exposiciones a este tipo de instrumentos para efectos de cobertura y negociación.