

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	1,097,982,280,726	1,006,788,121,044
10010000			Disponibilidades	73,837,691,063	62,228,497,920
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	45,457,756	58,800,375
10100000			Inversiones en valores	431,648,723,354	414,686,803,586
	10100100		Títulos para negociar	248,976,112,940	232,925,798,215
	10100200		Títulos disponibles para la venta	104,936,634,890	85,030,671,302
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	77,735,975,524	96,730,334,069
10150000			Deudores por reporto	871,422,680	202,333,621
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	16,596,702,806	14,854,032,636
	10250100		Con fines de negociación	16,510,292,275	14,799,199,587
	10250200		Con fines de cobertura	86,410,531	54,833,049
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	142,909,846	158,120,009
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	473,758,504,519	427,925,478,548
10450000			Cartera de Crédito neta	470,774,050,006	424,403,674,916
10500000			Cartera de crédito vigente	471,767,964,863	425,038,169,077
	10500100		Créditos comerciales	313,466,622,019	285,122,660,774
		10500101	Actividad empresarial o comercial	191,188,504,013	184,623,725,412
		10500102	Entidades Financieras	3,316,060,711	4,862,610,482
		10500103	Entidades gubernamentales	118,962,057,295	95,636,324,880
	10500200		Créditos de consumo	68,383,311,122	57,882,998,835
	10500300		Créditos a la vivienda	89,918,031,722	82,032,509,468
10550000			Cartera de Crédito Vencida	14,293,131,550	13,654,903,164
	10550100		Créditos vencidos comerciales	10,649,694,909	10,475,018,610
		10550101	Actividad empresarial o comercial	10,648,981,443	10,472,686,994
		10550102	Entidades Financieras	713,466	78,565
		10550103	Entidades gubernamentales	0	2,253,051
	10550200		Créditos vencidos de consumo	2,369,838,542	2,093,161,456
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,273,598,099	1,086,723,098
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-15,287,046,407	-14,289,397,325
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	2,984,454,513	3,521,803,632
10700000			Derechos de cobro adquiridos	3,502,292,340	4,039,641,459
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-517,837,827	-517,837,827
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	1,933,981,706	1,280,696,584
10770000			Deudores por prima (neto)	4,502,015,282	3,046,889,564
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	5,967,296,421	3,562,937,983
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	587,115,790	738,368,231
10850000			Cuentas por Cobrar	26,645,526,531	21,702,535,424
10870000			Inventario de Mercancías	921,625,174	477,444,457
10900000			Bienes adjudicados	2,731,474,521	2,781,127,508
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	12,845,453,766	12,033,233,506
11000000			Inversiones permanentes	13,915,943,045	13,955,300,528
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	2,311,074,769	0
11150000			Otros activos	28,719,361,697	27,095,520,564
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	24,696,991,022	22,366,225,580
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	4,022,370,675	4,729,294,984
20000000			Pasivo	973,310,511,599	898,097,181,055
20050000			Captación tradicional	497,922,310,210	443,740,261,542
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	298,852,328,165	254,219,358,677
	20050200		Depósitos a plazo	193,663,844,221	184,116,186,887
		20050201	Del publico en general	185,220,071,467	179,145,595,115
		20050202	Mercado de dinero	8,443,772,754	4,970,591,772
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,406,137,824	5,404,715,978
20100000			Préstamos bancarios	30,083,851,603	30,059,679,651
	20100100		De exigibilidad inmediata	100,636	2,974,446,781
	20100200		De corto plazo	21,081,720,041	19,406,063,554
	20100300		De largo plazo	9,002,030,926	7,679,169,316

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	73,693,310,329	62,207,265,645
20200000			Acreedores por reporto	306,601,505,962	304,021,058,761
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	153,709,255	8,358,194
	20300100		Reportos	153,709,255	8,358,194
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	21,290,780,270	18,326,739,190
	20350100		Con fines de negociación	17,270,651,503	14,826,834,957
	20350200		Con fines de cobertura	4,020,128,767	3,499,904,233
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	1,618,771,633	759,076,368
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	25,080	84,839
20500000			Otras cuentas por pagar	24,018,917,210	18,350,780,477
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	5,380,116,630	794,075,285
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	373,295,932	338,981,501
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	3,224,348,754	4,281,929,027
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	15,041,155,894	12,935,794,664
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	16,468,280,492	18,001,212,004
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	0	200,032,444
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	1,459,049,555	2,422,631,940
30000000			Capital contable	124,671,769,127	108,690,939,989
30050000			Capital contribuido	50,833,348,692	49,870,421,879
	30050100		Capital social	14,632,108,640	14,651,685,466
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	36,201,240,052	35,218,736,413
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	72,088,793,751	56,786,789,447
	30100100		Reservas de capital	6,657,367,873	5,811,361,070
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	50,406,703,446	39,302,828,388
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	634,065,122	667,389,632
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-762,470,054	-1,419,619,294
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-74,829,593	-1,083,045,932
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	15,227,956,957	13,507,875,583
30030000			Participación no controladora	1,749,626,684	2,033,728,663
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,894,253,872,035	1,878,111,221,022
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	952,575,631,403	844,043,267,197
41010000			Clientes cuentas corrientes	31,543,111	-6,581,961
	41010100		Bancos de clientes	52,307,033	23,538,998
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-20,763,922	-30,120,959
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	588,561,420,631	536,300,083,235
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	588,561,420,631	536,300,083,235
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	273,213,798,002	224,579,206,776
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	98,802,493,557	112,839,372,238
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	97,554,506,644	111,486,022,436

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	76,856,797,801	253,812,102
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	90,768,869,659	83,170,559,147
42000000			Operaciones por cuenta propia	941,678,240,632	1,034,067,953,825
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	890,925	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	221,427,080,759	205,061,473,338
	42030100		Fideicomisos	212,424,713,636	194,018,266,616
	42030200		Mandatos	9,002,367,123	11,043,206,722
42040000			Bienes en custodia o en administración	433,472,529,756	451,582,090,095
42050000			Compromisos crediticios	43,023,385,161	28,109,802,869
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	97,854,908,578	143,032,873,092
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	81,510,163,442	70,302,587,222
	42060200		Deuda gubernamental	9,390,779,102	67,471,385,414
	42060300		Deuda bancaria	541,331,161	10,013,629
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	64
	42060600		Otros valores	6,412,634,873	5,248,886,763
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	142,004,888,326	203,073,936,572
	42070100		Deuda gubernamental	135,050,922,292	197,815,036,180
	42070200		Deuda bancaria	541,331,161	10,013,629
	42070300		Otros	6,412,634,873	5,248,886,763
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	3,345,894,569	2,815,677,572
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	548,162,558	391,600,287
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	500,000	500,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	72,578,898,122	69,434,422,682
50060000	Ingresos por primas (neto)	18,692,502,895	18,026,473,453
50100000	Gastos por intereses	27,861,090,245	31,456,477,549
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	9,655,213,699	9,685,831,481
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	9,659,196,995	9,138,037,951
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	44,095,900,078	37,180,549,154
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,195,795,069	8,906,221,357
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	32,900,105,009	28,274,327,797
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	12,820,411,584	12,006,376,545
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	4,267,632,852	3,917,179,765
50450000	Resultado por intermediación	4,419,912,007	4,971,341,497
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	3,260,174,068	3,187,925,282
50600000	Gastos de administración y promoción	29,231,705,122	27,818,607,558
50650000	Resultado de la operación	19,901,264,694	16,704,183,798
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,220,113,151	1,129,941,448
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	21,121,377,845	17,834,125,246
50850000	Impuestos a la utilidad causados	8,039,977,767	3,670,802,430
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	2,371,548,928	115,426,880
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	15,452,949,006	14,278,749,696
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	15,452,949,006	14,278,749,696
51250000	Participación no controladora	-224,992,049	-770,874,113
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	15,227,956,957	13,507,875,583

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B
DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	15,227,956,959	13,507,875,583
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	21,595,558,626	13,341,121,837
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,262,316,599	1,215,600,407
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	90,304,324
	820102610000	Reservas técnicas	9,655,213,699	9,685,831,481
	820102060000	Provisiones	6,004,720,592	-756,618,267
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,668,428,839	3,555,375,552
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	-13,661,028,989
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-995,121,103	-359,067,336
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	13,342,619	437,438,061
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-15,802,350,542	-69,905,945,962
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-669,089,059	5,492,023,773
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,695,882,525	3,455,859,403
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-44,887,704,230	-26,132,307,045
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	537,349,119	-412,830,663
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-653,285,120	-396,290,943
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	-1,455,125,718	90,173,084
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	-2,404,358,438	-847,557,204
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	151,252,441	143,925,634
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	61,222,668	156,422,263
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-5,880,569,133	-4,347,429,067
	820103210000	Cambio en captación	51,798,644,212	19,295,402,013
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	9,836,251	-5,829,052,237
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	2,580,447,201	59,990,719,797
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	145,351,061	-28,574,037
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,443,816,546	-2,950,538,908
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	859,695,264	-46,257,220
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-1,567,100,914	-1,456,710,239
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-5,291,124,038	-6,139,472,623
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	488,647,053	-989,046,817
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-3,584,267,773	-5,158,600,474
	820103900000	Otros	1,830,830,985	799,317,328
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-22,970,422,070	-34,779,332,083
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,002,120,854	2,681,479,515
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,005,920,201	-3,939,028,997
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	408,535,180	1,037,418,000
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-27,345,279,600
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	1,133,851,959	505,145,947
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	-1,056,353
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-461,412,208	-27,061,321,488
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	31,200,395,449
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-1,218,912,262	-2,910,619,764
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-548,940,278	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B
DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	436,997,541
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,767,852,540	28,726,773,226
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	11,623,828,767	-6,264,882,925
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	235,518,772	13,817,832
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	61,978,343,524	68,479,563,013
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	73,837,691,063	62,228,497,920

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	14,651,685,466	0	35,218,736,413	0	5,811,361,070	39,302,828,388	667,389,631	-1,419,619,293	-1,083,045,932	0	13,507,875,583	2,033,728,663	108,690,939,990
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-22,750,000	0	1,667,147	0	-527,857,424	0	0	0	0	0	0	0	-548,940,277
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	889,000,000	-889,000,001	0	0	0	0	0	0	-1
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	13,507,875,584	0	0	0	0	-13,507,875,583	0	1
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,218,912,262	0	0	0	0	0	0	-1,218,912,262
Otros.	3,173,174	0	436,025,817	0	484,864,227	-312,477,335	35,808,518	0	0	0	0	0	647,394,401
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-19,576,826	0	437,692,964	0	846,006,803	11,087,485,986	35,808,518	0	0	0	-13,507,875,583	0	-1,120,458,138
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,227,956,959	0	15,227,956,959
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	544,810,675	0	0	16,389,071	-69,133,029	657,149,239	1,008,216,339	0	0	-284,101,980	1,873,330,315
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	544,810,675	0	0	16,389,071	-69,133,029	657,149,239	1,008,216,339	0	15,227,956,959	-284,101,980	17,101,287,274
Saldo al final del periodo	14,632,108,640	0	36,201,240,052	0	6,657,367,873	50,406,703,445	634,065,120	-762,470,054	-74,829,593	0	15,227,956,959	1,749,626,683	124,671,769,127

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMUNICADO DE PRENSA

GFNORTE REPORTA UNA UTILIDAD DE \$15,228 MDP EN 2014, 13% SUPERIOR AL CIERRE DE 2013

- EL ROE ACUMULADO EN 2014 FUE DE 13.2% Y EL ROA DE 1.5%.
- LA UTILIDAD NETA SE UBICÓ EN \$3,819 MILLONES DE PESOS DURANTE EL 4T14.
- 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.
- 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.
- EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA SE UBICÓ EN 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 ÍNDICE DE COBERTURA DE RESERVAS A CARTERA VENCIDA DEL GRUPO SE UBICÓ EN 107.0% AL CIERRE DEL 4T14.
- EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DURANTE 2014 SE UBICÓ EN 48.5% MENOR EN (3.6 PP) AÑO CON AÑO DEBIDO AL APALANCAMIENTO OPERATIVO POSITIVO ALCANZADO EN EL PERIODO.
- EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE BANORTE SE UBICÓ EN 15.26% AL CIERRE DEL 4T14.
- EL PASADO 21 DE ENERO, EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE GFNORTE, SE APROBÓ LA DISTRIBUCIÓN DE UN DIVIDENDO DE \$0.2435 PESOS POR CADA ACCIÓN EN CIRCULACIÓN.
- BANORTE FUE RECONOCIDO COMO "MEJOR BANCO EN MÉXICO Y EN AMÉRICA LATINA 2014" POR LATINFINANCE, Y COMO "MEJOR BANCO DEL 2014 EN MÉXICO" POR THE BANKER.

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, REPORTANDO UNA UTILIDAD ACUMULADA DE \$15,228 MILLONES DE PESOS, 13% SUPERIOR CON RESPECTO A LA OBTENIDA EN 2013, DERIVADO DEL APALANCAMIENTO OPERATIVO POSITIVO ALCANZADO POR UN CRECIMIENTO ANUAL DEL 13% EN EL INGRESO TOTAL, MIENTRAS QUE EL GASTO OPERATIVO CRECIÓ UN 5%, 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 DEL SECTOR BANCA (BANCO MERCANTIL DEL NORTE, BANORTE- IXE TARJETAS Y BANORTE USA) AL CIERRE DE 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, PRIMORDIALMENTE, POR LA DILUCIÓN DE LA OFERTA DE CAPITAL DEL AÑO PASADO. 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 POR EL IMPORTANTE AUMENTO QUE REGISTRARON LOS SALDOS DE CLIENTES DE PYMES Y GOBIERNOS. SE OBSERVÓ UN INCREMENTO ANUAL DE 18% EN LOS DEPÓSITOS A LA VISTA Y DE 5% EN LOS DEPÓSITOS A PLAZO EN VENTANILLA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS INGRESOS POR MARGEN FINANCIERO DURANTE EL 2014 ASCENDIERON A \$44,096 MILLONES DE PESOS, 14% MAYORES A LOS DEL 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.

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 A LOS OBSERVADOS EN EL CIERRE DEL 2012 DEBIDO A LA PAULATINA RECUPERACIÓN ECONÓMICA, ALCANZANDO UN CRECIMIENTO MAYOR QUE LA ECONOMÍA DEL PAÍS. EN EL TRIMESTRE, LA CARTERA PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 6% COMO RESULTADO DEL CRECIMIENTO EN LA CARTERA DE CRÉDITO DE GOBIERNO, COMERCIAL, CORPORATIVA, VIVIENDA, TARJETA DE CRÉDITO Y NÓMINA.

EL GRUPO FINANCIERO MOSTRÓ UN ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA (ICV) DEL 2.9% A DICIEMBRE DE 2014, MEJORANDO CON RESPECTO AL ICV DE 3.1% REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR. EL DECREMENTO SE DA POR UNA MEJORA EN LA CALIDAD DE LOS PORTAFOLIOS DE CARTERA CORPORATIVA, DE TARJETA DE CRÉDITO Y DE NÓMINA.

LA COBERTURA DE RESERVAS A CARTERA VENCIDA DEL GRUPO SE UBICÓ EN 107.0% AL CIERRE DEL 4T14, FORTALECIÉNDOSE CON RESPECTO AL ÍNDICE DE 104.6% REPORTADO HACE UN AÑO.

EFICIENCIA

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DURANTE 2014 SE UBICÓ EN 48.5%, MEJORANDO CON RESPECTO AL ÍNDICE DE 52.0% REPORTADO EN DICIEMBRE DE 2013, DEBIDO A QUE LOS INGRESOS CRECIERON A UN RITMO MAYOR QUE LOS GASTOS.

CAPITALIZACIÓN

EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE BANCO MERCANTIL DEL NORTE A DICIEMBRE DE 2014 SE UBICÓ EN 15.26%, FORTALECIÉNDOSE CON RESPECTO AL NIVEL DE CAPITALIZACIÓN DE HACE UN AÑO. EL ÍNDICE DE CAPITAL BÁSICO (TIER 1) FUE DE 13.7% Y EL ÍNDICE BÁSICO 1 DE 12.7%. EN ESTE SENTIDO, LA INSTITUCIÓN CUENTA CON SOLIDEZ Y SOLVENCIA PARA AFRONTAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DERIVADO DEL CRECIMIENTO FUTURO.

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. EL CRECIMIENTO ANUAL ACUMULADO SE EXPLICA, EN PARTE, POR LA DISMINUCIÓN EN EL INTERÉS MINORITARIO POR LA COMPRA DE LA PARTICIPACIÓN DE GENERALI EN LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y PENSIONES, ASÍ COMO A UNA MAYOR DINÁMICA EN LAS COMPAÑÍAS QUE INTEGRAN A ESTE SECTOR, DESTACANDO 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. ESTE INCREMENTO SE ORIGINÓ, PRINCIPALMENTE, POR UNA MEJORA EN LOS INGRESOS POR EL MAYOR VOLUMEN DE CARTERA (LA CUAL CRECIÓ 14% ANUAL) Y A UNA MAYOR FACTURACIÓN POR PARTE DE NUESTROS CLIENTES.

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.

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 EN 58% AL AÑO ANTERIOR, PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE ARRENDADORA Y FACTOR BANORTE.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

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, SERÁ PAGADO EL DÍA 30 DE ENERO Y 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.

II. DESIGNACIÓN DE DELEGADO O DELEGADOS PARA FORMALIZAR Y EJECUTAR EN SU CASO, LAS RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA ASAMBLEA.

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, EL GRUPO FINANCIEROS TIMES, A TRAVÉS DE SU PUBLICACIÓN THE BANKER, DISTINGUIÓ POR SEGUNDA OCASIÓN CONSECUTIVA Y 7^a DESDE 2005 A BANORTE COMO "MEJOR BANCO DEL 2014 EN MÉXICO".

GFNORTE INVESTOR DAY

EL 1 DE DICIEMBRE SE LLEVÓ ACABO 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 - MERILL LYNCH JOSÉ BARRIA VENTA 09-DIC-14

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

- 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
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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).

- 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,
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

- 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 ACABO 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ENFRENTARÉ 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 FINANCIERA 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 AFOREZ 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

2014. EN CONGRUENCIA CON LO ANTERIOR, ALEJANDRO VALENZUELA PRESENTO´ 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 REVISAR SEMESTRALMENTE LOS RIESGOS Y OBJETIVOS DE LOS PRODUCTOS DERIVADOS.

PARA LLEVAR A CABO LAS OPERACIONES DE DERIVADOS LA INSTITUCIÓN CUENTA CON UNA ESTRUCTURA DE CONTROL INTERNO QUE ACTÚA DE LA SIGUIENTE FORMA:

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

ÓRGANOS FACULTADOS.

PARA UNA ADECUADA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA INSTITUCIÓN, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSTITUYÓ DESDE 1997, EL COMITÉ DE POLÍTICAS DE RIESGO (CPR) CUYO OBJETO ES ADMINISTRAR LOS RIESGOS A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES SE APEGUE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA INSTITUCIÓN.

ASIMISMO EL CPR VIGILA LOS LÍMITES GLOBALES DE EXPOSICIÓN DE RIESGO APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y APRUEBA LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO.

EL CPR ESTÁ INTEGRADO POR MIEMBROS PROPIETARIOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, EL DIRECTOR GENERAL DE LA EMISORA, LOS DIRECTORES GENERALES DE LAS ENTIDADES QUE DEPENDEN DE LA EMISORA, ASÍ COMO EL DIRECTOR GENERAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y EL DIRECTOR GENERAL DE AUDITORÍA, PARTICIPANDO ESTE ÚLTIMO CON VOZ PERO SIN VOTO.

PARA EL ADECUADO DESEMPEÑO DE SU OBJETO, EL CPR CUENTA, ENTRE OTRAS, CON LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

1. PROPONER PARA APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

- LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.
- LOS LÍMITES GLOBALES PARA EXPOSICIÓN AL RIESGO.
- LOS MECANISMOS PARA LA IMPLANTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.
- LOS CASOS Ó CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDEN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS.

2. APROBAR Y REVISAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO:

- LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA PARA RIESGOS NO DISCRECIONALES.
 - LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR,
-

CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA LA INSTITUCIÓN.

- LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS UTILIZADOS PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

3. APROBAR :

- LAS METODOLOGÍAS PARA LA IDENTIFICACIÓN, VALUACIÓN, MEDICIÓN Y CONTROL DE LOS RIESGOS DE LAS NUEVAS OPERACIONES, PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE LA INSTITUCIÓN PRETENDA OFRECER AL MERCADO.

- LAS ACCIONES CORRECTIVAS PROPUESTAS POR LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

- LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

- LA EVALUACIÓN TÉCNICA DE LOS ASPECTOS DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

4. DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, MISMA QUE SE RATIFICA POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

5. INFORMAR AL CONSEJO, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, LA EXPOSICIÓN AL RIESGO Y SUS POSIBLES EFECTOS NEGATIVOS, ASÍ COMO EL SEGUIMIENTO A LOS LÍMITES Y NIVELES DE TOLERANCIA.

6. INFORMAR AL CONSEJO SOBRE LAS ACCIONES CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS.

CONTROL INTERNO GENERAL.

LAS ACTIVIDADES Y RESPONSABILIDADES DEL PERSONAL DE OPERACIÓN Y DE APOYO ESTÁN ADECUADAMENTE DEFINIDAS Y ASIGNADAS A LAS DIRECCIONES CORRESPONDIENTES.

LOS MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL SE ESTABLECEN POR ESCRITO Y SE DAN A CONOCER AL PERSONAL DE OPERACIÓN Y APOYO, DE TAL FORMA QUE PERMITAN LA CORRECTA EJECUCIÓN DE SUS FUNCIONES EN CADA UNA DE LAS ÁREAS INVOLUCRADAS TALES COMO: CRÉDITO, PROMOCIÓN, OPERACIÓN, REGISTRO, CONFIRMACIÓN, VALUACIÓN, LIQUIDACIÓN, CONTABILIZACIÓN Y SEGUIMIENTO DE TODAS LAS OPERACIONES CONCERTADAS.

EL ÁREA DE CRÉDITO ESTABLECE LOS CRITERIOS INTERNOS PARA UN ADECUADO ANÁLISIS, EVALUACIÓN, SELECCIÓN Y APROBACIÓN DE LÍMITES A LOS CLIENTES QUE DESEAN PARTICIPAR EN LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

EXISTEN PROCEDIMIENTOS QUE ASEGURAN QUE LAS OPERACIONES CONCERTADAS SE ENCUENTRAN AMPARADAS POR UN CONTRATO MARCO SUSCRITO, QUE ESTÁN DEBIDAMENTE DOCUMENTADAS, CONFIRMADAS Y REGISTRADAS, ASEGURANDO QUE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SUS DERIVADOS APROBADOS POR EL DIRECTOR GENERAL CUENTAN CON UN ADECUADO SOPORTE OPERACIONAL PARA SU FUNCIONAMIENTO Y CONTROL.

ASIMISMO SE MANTIENE UNA FUNCIÓN DE AUDITORÍA MEDIANTE LA CUAL PERIÓDICAMENTE SE REvisa EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES.

LOS SISTEMAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS, DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN, SON RESPALDADOS DE FORMA SINCRONIZADA, LO QUE PERMITE LA RECUPERACIÓN DE DATOS Y APLICATIVOS.

SEGUIMIENTO.

EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS TIENE ACCESO PERMANENTE A LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN Y APOYO PARA MEDIR Y EVALUAR LOS RIESGOS PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES, Y PROVEE A LA DIRECCIÓN GENERAL Y AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICHS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN.

EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS RECABA DIRECTAMENTE INFORMACIÓN DE FUENTES EXTERNAS CONFIABLES QUE LE PERMITAN VALUAR LAS OPERACIONES DEL PORTAFOLIO VIGENTE.

CONTABILIDAD.

EL PERSONAL DE APOYO VERIFICA SU REGISTRO CON EL 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 TIEE28, CETE 91, M10 Y M20 ASÍ COMO SWAPS Y OPCIONES DE TASAS DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO COMO MEDIO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE INTERMEDIACIÓN Y ARBITRAJE GENERADAS POR COYUNTURAS EN LOS MERCADOS.

PROCEDIMIENTOS

LOS PRINCIPALES PROCEDIMIENTOS PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS SON:

1) CONCERTACIÓN Y REGISTRO EN EL SISTEMA: A CARGO DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE TESORERÍA Y LA DIRECCIÓN GENERAL DE BANCA MAYORISTA.

2) CONFIRMACIÓN Y LIQUIDACIÓN: A CARGO DE DIRECCIÓN EJECUTIVA DE OPERACIONES REGISTRO CONTABLE: A CARGO DIRECCIÓN EJECUTIVA DE OPERACIONES, QUIEN A SU VEZ ELABORA LA VALUACIÓN DIARIA.

LAS ÁREAS DE CONTROL QUE APOYAN LA OPERACIÓN CON DERIVADOS SON:

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DEL SEGUIMIENTO DE LÍMITES DE VAR Y CONTRAPARTE.

AUDITORÍA: POR MEDIO DE REVISIONES PERIÓDICAS A LOS PROCESOS Y DE SOPORTE AL COMITÉ DE AUDITORIA.

CONTRALORÍA: MEDIANTE EL ASEGURAMIENTO DEL CONTROL INTERNO.

JURÍDICO: APOYANDO EN LA REVISIÓN Y ACTUALIZACIÓN DE CONTRATOS.

LOS DETALLES PARA LA OPERACIÓN SE ENCUENTRAN EN LOS MANUALES ESPECÍFICOS PARA CADA FUNCIÓN.

INSTRUMENTOS DERIVADOS OPERADOS.

1. SWAPS DE TASA DE INTERÉS
 2. FUTUROS DE TASA DE INTERÉS
 3. OPCIONES DE TASA DE INTERÉS
-

-
4. OPCIONES SOBRE SWAPS DE TASA DE INTERÉS
 5. SWAPS DE DIVISAS
 6. FUTUROS / FORWARDS DE DIVISAS
 7. OPCIONES SOBRE DIVISAS
 8. NOTAS ESTRUCTURADAS CON CAPITAL GARANTIZADO

ESTRATEGIAS DE OPERACIÓN

NEGOCIACIÓN.

LA EMISORA PARTICIPA EN EL MERCADO DE DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN Y LAS EXPOSICIONES A RIESGO GENERADAS COMPUTAN DENTRO DE SU LÍMITE GLOBAL DE VAR.

LA ESTRATEGIA DE NEGOCIACIÓN SE PONE A CONSIDERACIÓN DE MANERA SEMANAL AL COMITÉ DE TESORERÍA DEL GRUPO FINANCIERO EL CUAL ANALIZA LOS RIESGOS VIGENTES Y POSTERIORMENTE DECIDE EN CONSECUENCIA.

COBERTURA.

LA ESTRATEGIA DE COBERTURA SE DETERMINA DE MANERA ANUAL GENERALMENTE Y CADA VEZ QUE LAS CONDICIONES DE MERCADO LO DEMANDEN. LAS ESTRATEGIAS DE COBERTURA SON PUESTAS A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE POLÍTICAS DE RIESGO.

LAS OPERACIONES DE COBERTURA CUMPLEN CON LA NORMATIVIDAD APLICABLE POR EL BOLETÍN B-5 DE CNBV. ESTO IMPLICA ENTRE OTRAS COSAS QUE LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA SEA EVALUADA TANTO PREVIO A SU CONCERTACIÓN (PROSPECTIVA) COMO POSTERIOR A SU CONCERTACIÓN (RETROSPECTIVA). ESTAS PRUEBAS SE REALIZAN DE MANERA MENSUAL.

CONTRAPARTES Y MERCADOS DE NEGOCIACIÓN.

LAS OPERACIONES DERIVADAS SE CELEBRAN TANTO EN MERCADOS RECONOCIDOS COMO EN OTC.

TODA CONTRAPARTE CON LA CUAL SE OPERAN PRODUCTOS DERIVADOS ES AUTORIZADA POR LOS ÓRGANOS FACULTADOS DE LA INSTITUCIÓN.

LAS CONTRAPARTES PUEDEN SER BANCOS INTERNACIONALES, BANCOS DEL PAÍS Y EN MENOR MEDIDA CLIENTES DE LA INSTITUCIÓN.

DESIGNACIÓN DE AGENTE DE CÁLCULO.

LA DESIGNACIÓN DEL AGENTE DE CÁLCULO RECAE EN LA CONTRAPARTE CON MAYOR CAPITAL Y CON LA MEJOR CALIDAD CREDITICIA DE ACUERDO A LAS CALIFICACIONES DE LAS 3 PRINCIPALES CALIFICADORAS.

PARA EL CASO DE LAS OPERACIONES CON CLIENTES, BANORTE ES EL AGENTE DE CÁLCULO EN TODOS LOS CASOS.

PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

BANORTE, CUANDO OPERA CON CONTRAPARTES INTERNACIONALES, UTILIZA EL CONTRATO APROBADO POR LA INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASOCIATION (ISDA), MISMO QUE SE RIGE BAJO LAS LEYES DEL ESTADO DE NUEVA YORK, EEUU

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUANDO LAS OPERACIONES SE LLEVAN A CABO CON CONTRAPARTES NACIONALES, SE UTILIZA UN CONTRATO SIMILAR AL ISDA ADAPTADO A LA JURISDICCIÓN LOCAL, DE CONFORMIDAD CON LA REGULACIÓN VIGENTE PARA ESTE TIPO DE OPERACIONES.

TODOS LOS CONTRATOS POR PROCEDIMIENTO INTERNO Y POR REGULACIÓN, SE REVISAN POR EL ÁREA JURÍDICA DEL BANCO.

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

EN LAS OPERACIONES CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, SE FIRMA UN CONTRATO CONOCIDO COMO EL ANEXO DE CRÉDITO (CSA: CREDIT SUPPORT ANNEX) BAJO EL CUAL SE ESTABLECEN LAS LÍNEAS DE CRÉDITO ENTRE LAS PARTES, ASÍ COMO LAS CONDICIONES BAJO LAS CUALES SE ESTARÁN COLATERALIZANDO LAS OPERACIONES CELEBRADAS AL AMPARO DEL CONTRATO ISDA. EL COLATERAL SE EXIGE CUANDO LA VALUACIÓN A MERCADO DEL TOTAL DE LAS OPERACIONES EXCEDE LA LÍNEA DE CRÉDITO PACTADA EN EL CONTRATO. ESTAS LÍNEAS DE CRÉDITO PODRÁN INCREMENTARSE O DISMINUIRSE EN FUNCIÓN A LA CALIFICACIÓN DE LAS PARTES.

PARA EL CASO DE LA OPERACIÓN CON CLIENTES, A TRAVÉS DE LOS ÓRGANOS FACULTADOS, BANORTE OTORGA LÍNEAS DE CRÉDITO PARA OPERAR PRODUCTOS DERIVADOS O BIEN, EN ALGUNOS CASOS, DEFINE UN PORCENTAJE DE DEPÓSITO INICIAL PARA GARANTIZAR LAS OPERACIONES DERIVADAS QUE SE REALICEN.

PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN POR TIPO DE OPERACIÓN.

LOS OBJETIVOS SE FIJAN DE MANERA SEMESTRAL PREVIA AUTORIZACIÓN DEL CONSEJO Y EL COMITÉ DE POLÍTICAS DE RIESGO (CPR) Y SU ESTRATEGIA Y SEGUIMIENTO SE LLEVA A CABO DE MANERA QUINCENAL POR EL COMITÉ DE POSICIONES PROPIAS.

II) DESCRIPCIÓN DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

DADO QUE LOS PRODUCTOS DERIVADOS OPERADOS SON CONSIDERADOS COMO CONVENCIONALES (PLAIN VANILLA), SE UTILIZAN LOS MODELOS DE VALUACIÓN ESTÁNDAR CONTENIDOS EN NUESTRO SISTEMA DE OPERACIÓN DE DERIVADOS (MUREX) Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (ALGORITHMICS).

TODOS LOS MODELOS DE VALUACIÓN UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN TIENEN COMO RESULTADO EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES Y SON CALIBRADOS PERIÓDICAMENTE; ASIMISMO, SON AUDITADOS TANTO POR AUDITORES INTERNOS COMO EXTERNOS, ASÍ COMO POR LAS AUTORIDADES FINANCIERAS.

LA VALUACIÓN DE LAS POSICIONES SE LLEVA A CABO DE MANERA DIARIA Y LOS INSUMOS UTILIZADOS POR LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SON GENERADOS POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS, EL CUAL GENERA ESTAS CURVAS EN FUNCIÓN A LAS CONDICIONES DIARIAS DE LOS MERCADOS.

PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS CONSIDERADOS DE COBERTURA, EN TODOS LOS CASOS SE APLICA EL MÉTODO DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO Y PARA LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD SE UTILIZA EL MÉTODO DE COMPENSACIÓN ACUMULADO; AMBOS MÉTODOS APROBADOS POR LA NORMATIVIDAD CONTABLE VIGENTE. EN CASO DE PRESENTARSE INEFECTIVIDAD EN LAS COBERTURAS, ESTA ES RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2014 SE MANTENÍAN 72 EXPEDIENTES DE COBERTURA. SU

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVIDAD 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO FINANCIERO BANORTE,
S.A.B DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

V. INFORMACIÓN CUANTITATIVA CONFORME AL FORMATO CONTENIDO EN LA TABLA 1.

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

DERIVADOS DE COBERTURA

MILLONES DE PESOS

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.
