

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFNORTE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	1,171,182,884,351	1,048,641,604,827
10010000			<b>Disponibilidades</b>	88,256,852,646	70,541,218,979
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	104,608,598	72,444,252
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	444,843,967,625	413,458,688,837
	10100100		Títulos para negociar	245,062,198,967	234,133,421,105
	10100200		Títulos disponibles para la venta	118,932,611,343	92,465,310,364
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	80,849,157,315	86,859,957,368
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	70,455,227	8,351,955
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	23,269,221,986	15,351,467,162
	10250100		Con fines de negociación	23,166,345,059	15,105,869,158
	10250200		Con fines de cobertura	102,876,927	245,598,004
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	131,851,182	146,596,068
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	501,470,369,028	447,395,112,545
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	498,911,611,805	444,345,274,130
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	500,207,551,652	444,944,060,666
	10500100		Créditos comerciales	327,900,841,499	290,876,009,281
		10500101	Actividad empresarial o comercial	195,316,092,499	182,256,619,073
		10500102	Entidades Financieras	2,914,384,077	3,623,922,787
		10500103	Entidades gubernamentales	129,670,364,923	104,995,467,421
	10500200		Créditos de consumo	75,414,315,365	67,064,787,210
	10500300		Créditos a la vivienda	96,892,394,788	87,003,264,175
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	13,717,466,887	14,951,495,054
	10550100		Créditos vencidos comerciales	9,918,392,468	11,378,333,280
		10550101	Actividad empresarial o comercial	9,918,249,927	11,376,970,818
		10550102	Entidades Financieras	142,541	1,362,462
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	2,703,312,623	2,371,445,460
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,095,761,796	1,201,716,314
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-15,013,406,734	-15,550,281,590
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	2,558,757,223	3,049,838,415
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	3,221,539,797	3,567,676,242
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	-662,782,574	-517,837,827
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	2,432,428,725	2,199,749,150
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	4,479,859,472	3,535,161,885
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	5,692,269,149	5,431,111,714
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	328,713,677	691,113,228
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	36,475,331,412	31,268,494,648
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	596,112,766	458,793,163
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	2,401,750,956	2,545,866,516
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	13,700,600,490	12,319,933,245
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	13,729,721,099	13,981,885,873
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	2,711,571,689	1,844,797,727
11150000			<b>Otros activos</b>	30,487,198,624	27,390,817,880
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	26,642,158,398	23,030,119,814
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	3,845,040,226	4,360,698,066
20000000			<b>Pasivo</b>	1,037,028,169,382	928,025,524,448
20050000			<b>Captación tradicional</b>	535,869,819,079	463,644,271,690
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	322,375,702,522	276,545,077,379
	20050200		Depósitos a plazo	213,393,939,335	182,087,710,908
		20050201	Del publico en general	200,285,322,713	180,569,492,402
		20050202	Mercado de dinero	13,108,616,622	1,518,218,506
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	100,177,222	5,011,483,403
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	29,856,243,825	27,232,396,537
	20100100		De exigibilidad inmediata	11,537	71,311
	20100200		De corto plazo	15,693,577,704	18,154,930,392
	20100300		De largo plazo	14,162,654,584	9,077,394,834

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	78,484,825,611	70,256,141,172
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	314,326,512,004	296,061,092,656
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	397	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	2,760,474	6,603,012
	20300100		Reportos	2,760,474	5,822,929
	20300200		Préstamo de valores	0	780,083
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	28,711,441,945	18,242,382,017
	20350100		Con fines de negociación	24,025,266,777	15,201,388,387
	20350200		Con fines de cobertura	4,686,175,168	3,040,993,630
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	1,605,935,596	796,487,742
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	40,121
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	29,563,889,469	33,375,446,043
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	2,087,607,201	4,547,408,281
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	309,277,895	303,802,734
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	10,093,521,826	12,356,705,404
	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	17,073,482,547	16,167,529,624
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	17,299,272,074	16,021,412,729
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	0
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	1,307,468,908	2,389,250,729
30000000			<b>Capital contable</b>	134,154,714,969	120,616,080,379
30050000			<b>Capital contribuido</b>	50,988,918,390	50,329,786,962
	30050100		Capital social	14,607,821,429	14,647,458,412
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	36,381,096,961	35,682,328,550
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>Capital ganado</b>	81,317,472,007	68,610,996,608
	30100100		Reservas de capital	5,809,269,877	7,013,521,317
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	63,621,831,656	51,082,022,404
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-526,182,469	553,792,336
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-684,991,257	-709,463,836
	30100500		Efecto acumulado por conversión	929,928,184	-737,410,306
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	12,167,616,016	11,408,534,693
30030000			<b>Participación no controladora</b>	1,848,324,572	1,675,296,809
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	2,131,500,570,779	1,823,865,561,666
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	993,105,442,275	912,927,516,230
41010000			<b>Clientes cuentas corrientes</b>	18,451,788	11,788,799
	41010100		Bancos de clientes	34,030,090	39,308,757
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-15,578,302	-27,519,958
	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			<b>Operaciones en custodia</b>	589,191,265,472	625,247,829,494
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	589,191,265,472	625,247,829,494
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	308,160,170,539	193,654,846,712
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	114,729,023,021	59,524,489,123
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	114,287,971,933	58,283,169,105

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**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	79,143,175,585	75,847,188,484
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	95,735,554,476	94,013,051,225
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	1,138,395,128,504	910,938,045,436
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	13,325,350	106,662
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	284,116,293,763	214,586,977,025
	42030100		Fideicomisos	283,558,798,997	205,555,594,907
	42030200		Mandatos	557,494,766	9,031,382,118
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	452,818,615,794	438,328,096,050
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	165,085,822,792	29,681,974,617
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	88,377,008,453	110,293,278,691
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	64,187,960,957	86,767,950,852
	42060200		Deuda gubernamental	11,743,357,953	11,067,488,673
	42060300		Deuda bancaria	5,078,051,488	570,055,498
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	7,367,638,055	11,887,783,668
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	145,468,821,676	115,919,674,947
	42070100		Deuda gubernamental	133,023,132,133	103,461,835,781
	42070200		Deuda bancaria	5,078,051,488	570,055,498
	42070300		Otros	7,367,638,055	11,887,783,668
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	2,029,484,707	1,632,578,684
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	485,255,969	494,858,760
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	500,000	500,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	51,638,130,408	52,934,301,461
50060000	Ingresos por primas (neto)	14,097,297,284	13,391,702,899
50100000	Gastos por intereses	17,854,860,933	21,176,084,027
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	4,794,262,285	6,248,787,704
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	8,033,534,495	7,246,704,424
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	35,052,769,979	31,654,428,205
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,223,523,117	8,483,345,809
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	26,829,246,862	23,171,082,396
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	10,770,537,740	9,170,929,581
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	3,501,647,882	3,071,751,643
50450000	Resultado por intermediación	2,429,669,399	4,045,347,267
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	1,734,322,651	2,372,964,537
50600000	Gastos de administración y promoción	22,573,736,750	20,641,920,027
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	15,688,392,020	15,046,652,111
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	900,174,395	890,886,097
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	16,588,566,415	15,937,538,208
50850000	Impuestos a la utilidad causados	4,330,717,730	6,423,114,602
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	79,555,709	2,066,900,317
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	12,337,404,394	11,581,323,923
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	12,337,404,394	11,581,323,923
51250000	Participación no controladora	-169,788,378	-172,789,230
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	12,167,616,016	11,408,534,693

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	12,167,616,016	11,408,534,693
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	4,685,441,286	15,157,146,658
	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	1,019,462,032	923,329,741
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	4,794,262,286	6,248,787,704
	820102060000	Provisiones	-4,649,059,033	4,346,911,794
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,251,162,019	4,356,214,285
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-730,386,018	-718,096,866
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-59,150,842	-13,643,877
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-12,119,279,028	1,606,293,580
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	800,967,452	193,981,666
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-6,644,994,118	-295,145,629
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-26,067,937,132	-19,644,612,490
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	425,697,290	471,965,217
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-498,446,683	-919,052,564
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	22,155,810	-488,272,320
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	275,027,272	-1,868,173,730
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	258,402,113	47,255,004
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	338,921,526	238,038,889
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-11,736,893,784	-9,135,368,817
	820103210000	Cambio en captación	34,991,886,450	19,418,660,265
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-280,913,603	-2,828,740,854
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	7,725,006,042	-7,959,966,105
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-150,948,384	-1,755,181
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	6,754,615,274	374,553,429
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	-12,836,037	37,411,373
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	786,371,964	-1,986,989,469
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	14,050,263,341	6,871,641,830
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	649,580,005	-649,675,557
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-7,932,818,983	-2,646,141,215
	820103900000	Otros	-2,747,005	1,800,087,822
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	1,571,928,940	-17,377,648,733
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	694,002,547	1,545,692,519
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,477,606,090	-2,740,712,641
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	1,119,469,309	1,133,851,959
	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	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-664,134,234	-61,168,163
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-2,025,408,855	-544,483,113
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-1,505,670,006	-77,727,576

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**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	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-3,531,078,861	-622,210,689
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	14,229,773,147	8,504,653,766
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	189,388,434	58,221,690
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	73,837,691,065	61,978,343,523
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	88,256,852,646	70,541,218,979

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	14,632,108,640	0	36,201,240,051	0	6,657,367,873	50,406,703,446	634,065,121	-762,470,055	-74,829,593	0	15,227,956,959	1,749,626,684	124,671,769,126
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	-62,290,039	0	0	0	-1,443,379,967	0	0	0	0	0	0	0	-1,505,670,006
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	-1
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	15,227,956,960	0	0	0	0	-15,227,956,959	0	1
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-2,025,408,855	0	0	0	0	0	0	-2,025,408,855
Otros.	38,002,829	0	192,267,126	0	595,281,971	0	-23,675,257	0	0	0	0	0	801,876,669
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-24,287,210	0	192,267,126	0	-848,097,996	13,202,548,104	-23,675,257	0	0	0	-15,227,956,959	0	-2,729,202,192
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12,167,616,016	0	12,167,616,016
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	-12,410,217	0	0	12,580,106	-1,136,572,333	77,478,798	1,004,757,777	0	0	98,697,888	44,532,019
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-12,410,217	0	0	12,580,106	-1,136,572,333	77,478,798	1,004,757,777	0	12,167,616,016	98,697,888	12,212,148,035
<b>Saldo al final del periodo</b>	14,607,821,430	0	36,381,096,960	0	5,809,269,877	63,621,831,656	-526,182,469	-684,991,257	929,928,184	0	12,167,616,016	1,848,324,572	134,154,714,969

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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**

---

Datos Relevantes 3T2015

•Grupo Financiero Banorte logra una utilidad acumulada de \$12,168 mdp a septiembre de 2015 y de \$4,284 mdp al 3T15.

El resultado neto acumulado refleja dinamismo en el crecimiento de las utilidades del trimestre.

La variación anual y trimestral de las utilidades fue del 7%, destacando el importante crecimiento trimestral respecto a los dos periodos previos.

•Sólido crecimiento del negocio bancario:

La captación tradicional registró un crecimiento de 16% anual.

El crédito registró un buen crecimiento, pues la cartera vigente aumentó 12% respecto a los 9M14.

Durante el tercer trimestre, el Índice de Eficiencia tuvo una mejora significativa, al pasar de 49.2% a 46.3%.

Se observó una mejora en la calidad de los activos con una disminución del Índice de Cartera Vencida, de 3.3% en el 3T14, a 2.7% en el 3T15.

•La dinámica de las utilidades acumuladas del sector Ahorro y Previsión ha sido muy favorable. Las variaciones anuales que registraron Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte alcanzaron 7%, 35% y 28%, respectivamente.

•Por segundo año consecutivo, GFNorte forma parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones.

•Reconocimiento de la revista Institutional Investor. Por sexto año consecutivo el equipo Directivo y de Relaciones con Inversionistas de GFNorte se ubicaron en las primeras posiciones entre compañías mexicanas y bancos de América Latina.

GFNORTE LOGRA UTILIDAD DE \$12,168 MDP  
AL CIERRE DEL 3T15

México D.F., a 22 de octubre de 2015. Grupo Financiero Banorte (GFNorte) dio a conocer sus resultados de operación al cierre de septiembre de 2015. La institución reportó una utilidad acumulada de \$12,168 millones de pesos, cifra que representa un incremento anual de 7%, manteniendo su tendencia ascendente durante el 2015.

En el 3T15, la utilidad ascendió a \$4,284 millones de pesos, superior en 7% a la obtenida en el 2T15, crecimiento significativo que se compara favorablemente respecto al 3% comparado trimestre a trimestre, reportado en el 2T15.

La rentabilidad del Grupo mantuvo una buena dinámica, ya que el Retorno Sobre el Capital anualizado (ROE) al 3T15 fue de 13.2%; superior en 56 pb al del segundo trimestre. Igualmente, el Retorno sobre Activos creció a 1.5%, aumentando 10.2 puntos básicos con respecto al 1.3% reportado en el segundo trimestre.

La Captación Tradicional mantiene buenos niveles de crecimiento. Durante el 3T15 la captación registró una variación anual de 16%, para alcanzar un saldo de \$474,892 millones de pesos, impulsado por los esfuerzos promocionales, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de clientes en todos los segmentos, incluyendo la red de sucursales.

Crecimiento de la cartera. La cartera vigente cerró el trimestre con un saldo de \$500,208 millones de pesos, con un crecimiento anual de 12%. Destaca el significativo aumento en la tasa anual de crecimiento de la cartera comercial, mientras que las demás carteras mantienen un nivel de expansión similar al de los trimestres pasados.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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**

La calidad de los activos continúa siendo buena. En el trimestre de reporte, el Índice de Cartera Vencida (ICV) fue 2.7%, comparándose favorablemente con el 3.3% del mismo periodo del año anterior y al 2.8% del 2T15. Al cierre del trimestre, el saldo de cartera vencida fue de \$13,717 millones de pesos, un decremento anual de 8%.

Por su parte, el nivel de cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se mantuvo en niveles adecuados, al ubicarse en 109.4% al cierre del 3T15, superior al 105.3% del 2T15 y al 104.0% del 3T14.

Los Ingresos por Intereses Netos de GFNorte al término del tercer trimestre de 2015 totalizaron \$35,053 millones de pesos, un crecimiento anual de 11%. Esto se explica por un crecimiento en la cartera de crédito, así como por una mayor participación de las compañías de Seguros y Pensiones en este rubro. En el trimestre los ingresos por Intereses Netos ascendieron a \$11,840 millones de pesos, un crecimiento del 2% respecto al 2T15.

El Índice de Eficiencia presentó una notable mejora al ubicarse en 46.3% al cierre del 3T15, respecto al 49.2% que mostraba en el 2T15. Para los nueve meses del 2015 el indicador se ubicó en 48.6%.

### Contribución a la Utilidad de GFNorte

En los resultados de los nueve meses del 2015, el Sector Banca (integrado por Banco Mercantil del Norte, Banorte Ixe Tarjetas y Banorte USA) tuvo una contribución relevante al alcanzar utilidades de \$8,600 millones de pesos, superiores en 9% anual y representando el 71% de las utilidades acumuladas de GFNorte. En el 3T15, este sector obtuvo utilidades por \$3,137 millones de pesos, aumentando un 15% respecto al trimestre pasado.

Durante los nueve meses del 2015, el Sector Ahorro y Previsión, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros y Pensiones, alcanzó una utilidad de \$2,859 millones de pesos, 24% superior al mismo periodo del año anterior, representando el 23% de las utilidades acumuladas de GFNorte; mientras que su contribución a las utilidades del 3T15 fue de \$869 millones de pesos.

El resto de las subsidiarias de GFNorte, incluyendo la Holding, obtuvieron una utilidad acumulada de \$709 millones de pesos, contribuyendo con el 6% de las utilidades del Grupo; mientras que en el trimestre alcanzaron \$278 millones de pesos, representando un incremento del 10% trimestre a trimestre.

### ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

#### •Cambios Organizacionales

En agosto se nombró a Guillermo Chávez Eckstein como Director General de Administración de Crédito y Riesgos con reporte directo a la Dirección General de Grupo Financiero Banorte. Dicha Dirección unifica las funciones de Crédito y de Riesgos para tener procesos integrales y eficientes que permitan mantener un crecimiento sustentable en el negocio crediticio del Grupo. Guillermo Chávez cuenta con una sólida trayectoria de más de 35 años en el sector financiero, en la cual destaca su labor al frente de áreas de negocio como Banca Corporativa y Empresarial, Banca de Inversión y Afore, así como de áreas de Administración de Riesgos, Crédito y Recuperación de Activos. Es Ingeniero Químico por la Universidad Iberoamericana y cuenta con estudios de Maestría en Dirección de Empresas por el IPADE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFNORTE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

- Reconocimiento de la revista Institutional Investor

Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings sobre el "Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2015". En dicho ejercicio se evaluó la accesibilidad a la alta dirección, calidad y profundidad de las respuestas a inquietudes, transparencia y revelación de información financiera, entre otros.

Por sexto año consecutivo, los equipos Directivo y de Relaciones con Inversoristas de GFNorte se ubicaron en las primeras posiciones entre compañías mexicanas y bancos de América Latina.

- Marcos Ramírez Miguel, Director General de Grupo Financiero Banorte, fue considerado como el CEO número dos en México y el tercero a nivel América Latina, de acuerdo al sell-side; mientras que el buy-side lo ubicó en la cuarta posición, tanto en el ranking regional como en el nacional.

- Rafael Arana de la Garza, Director General de Operaciones, Administración y Finanzas, fue elegido como el mejor CFO en Latinoamérica por el sell-side y como el segundo, por el buy-side; de igual modo, ocupó la segunda posición en el ranking mexicano de acuerdo al buy y sell-side.

- Úrsula Wilhelm Nieto, Directora Ejecutiva de Relaciones con Inversoristas e Inteligencia Financiera obtuvo la segunda posición como Mejor Ejecutivo de RI por el sell-side en Latinoamérica y México, y el tercer lugar por el buy-side en ambas comparativas.

- Por otro lado, el área de Relaciones con Inversoristas fue catalogada como la número dos en América Latina por el sell-side y como la tercera por el buy-side; mientras que en el ranking nacional fue seleccionada como la mejor por el sell-side y ocupó la segunda posición de acuerdo al buy-side.

- Asimismo, por primera ocasión, Institutional Investor publicó el ranking de Mejor Día de Analistas/Inversoristas, en el cual Banorte se ubicó en el primer lugar de acuerdo al sell-side y en el tercero por el buy-side.

- Por segundo año consecutivo, GFNorte forma parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones

En el trimestre fueron dados a conocer los resultados de la revisión anual de los Índices de Sustentabilidad del Dow Jones (Dow Jones Sustainability Indices, "DJSI"), donde GFNorte - por segundo año consecutivo - fue elegido para formar parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes, reconocimiento para empresas con desempeño sobresaliente en materia de sustentabilidad. GFNorte, es la primera y única institución financiera mexicana en ser integrada a este importante índice.

Obtener una vez más esta distinción ayuda a la consolidación de GFNorte como una institución fuerte, rentable y permanentemente comprometida con la sustentabilidad lo que, a su vez, se traduce en valor para sus accionistas.

- Banorte, marca de la industria financiera más valiosa en México de acuerdo a Millward Brown

En septiembre, la firma Millward Brown presentó su ranking BrandZ de las 30 marcas más valiosas de México, en el cual Banorte mantuvo la posición 10 por segundo año

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFNORTE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

---

consecutivo, siendo así la marca más valiosa de la industria financiera valuada en US 2,207 millones.

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

ActinverCarlos HermosilloCompra26-ene-15  
BarclaysVictor GaleanoCompra26-jul-15  
BBVACompra06-jul-15  
BradescoBruno ChemmerCompra16-abr-15  
Brasil PluralEduardo NishioCompra30-sep-15  
BTG PactualEduardo RosmanCompra24-jul-15  
BX+Paulina NuñezCompra24-abr-15  
CitiDaniel AbutCompra24-jul-15  
Credit SuisseMarcello TellesCompra12-oct-15  
GBMLilian OchoaCompra12-oct-15  
HSBCCarlos GomezCompra25-sep-15  
IntercamSofía Robles Compra24-jul-15  
JP MorganSaul MartinezCompra19-oct-15  
UBSPhilip FinchCompra01-oct-15  
VectorRafael EscobarCompra24-jul-15

BOFA - Merrill LynchMario PierryNeutral24-jul-15  
Deutsche BankTito LabartaNeutral01-oct-15  
Goldman SachsCarlos MacedoNeutral27-jul-15  
InteraccionesEnrique MendozaNeutral24-jul-15  
InvexAna SepulvedaNeutral12-may-15  
Itaú BBAThiago BatistaNeutral24-jul-15  
Morgan Stanley Jorge KuriNeutral24-abr-15  
NauIñigo VegaNeutral02-oct-15  
Santander Boris MolinaNeutral23-abr-15

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$12,168 millones de pesos en los 9M15 y de \$4,284 millones en 3T15

Los principales resultados son:

- La Utilidad Neta crece 7% trimestral y anualmente.
- Los Ingresos por Intereses Netos crecieron el 2% trimestral logrando una mejora del MIN al 4.4%.
- Las comisiones por servicios bancarios alcanzaron otro trimestre de fuerte crecimiento, el 5%.
- Los gastos no financieros durante el trimestre fueron 3% menores, originando una reducción en el índice de eficiencia que alcanzó el 46%.
- El crecimiento trimestral de la cartera fue del 3% con una tendencia positiva en todos los portafolios, encabezado por los créditos al consumo.
- Los depósitos continúan mostrando un fuerte crecimiento de 16% anual.
- Favorable evolución de la calidad de la cartera, con un indicador de cartera vencida de 2.7%.
- Sólido nivel de capitalización, con un índice de capital de 14.87% y el capital contable creciendo un 11% anual.
- El retorno sobre capital anualizado de 13.2% mejora en 56pb respecto al reportado el trimestre anterior.

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (BMV: GFNORTEO; OTC: GBOOY; Latibex: XNOR) reportó resultados por los nueve meses del 2015, finalizado al 30 de Septiembre de 2015.

GFNorte reportó una Utilidad Neta durante los 9M15 por \$12,168 millones de pesos, representando una utilidad de \$1.54 pesos por cada acción en circulación, creciendo 7% durante el trimestre; la utilidad neta viene fortalecida en todas las áreas de negocio y subsidiarias mostrando un momento positivo durante el trimestre a pesar de la volatilidad en el mercado.

Al respecto, Marcos Ramírez, Director General de GFNorte comentó: "Estamos muy complacidos con los resultados alcanzados durante este tercer trimestre. A pesar de un verano muy volátil, la Utilidad Neta se apuntaló en el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes. Nuestros principales negocios crecieron a un ritmo mayor que la economía, como resultado de nuestro esfuerzo comercial y el énfasis en la calidad y servicio al cliente".

"En el sector Bancario, la cartera creció 12% anual y los depósitos el 16% en todos los segmentos de clientes. Las carteras corporativa y comercial volvieron a retomar su expansión. Incluso, Banorte mantiene un ritmo de crecimiento mayor que sus competidores en el crédito al consumo; nuestro portafolio de consumo creció también el 12%. Hemos ganado impulso en algunos de los productos donde observamos fuerte

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

competencia en los meses pasados. Las comisiones por servicios bancarios crecieron el 5% durante el trimestre, hemos continuado expandiendo nuestra base de clientes minoristas y mejorando la venta cruzada. La calidad de los activos permanece saludable y nuestro Indicador de Cartera Vencida ("ICV") disminuyó al 2.7%.

Nuestro foco permanecerá en la venta cruzada, así como también en una oferta comercial fuerte y competitiva para nuestros clientes que mantendremos hacia el final del año.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 10

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Informe Trimestral de Derivados, Septiembre 2015.

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

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

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

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

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

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

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

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

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:

- Los límites específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretionales.
  - La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar,
-

---

controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución.

• Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar :

• Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.

• Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.

• Los manuales para la administración integral de riesgos.

• La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos

4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.

5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.

6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

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

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

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

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

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

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

Seguimiento.

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

---

---

reportes debidamente verificados que muestren correcta y oportunamente los riesgos tomados por la institución.

Operación, Registro y Verificación.

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

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

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

Valuación.

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

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

Contabilidad.

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

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

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

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

Garantías.

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

---



Jurídico.

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

#### Operaciones con Derivados

##### i) Objetivos Productos Derivados.

1) Utilizar los instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos a los que se encuentran expuestos los distintos portafolios del Grupo Financiero BANORTE ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas.

2) Ofrecer a nuestros clientes, instrumentos financieros derivados y estructurados como productos de cobertura y/o inversión.

3) Utilizar los instrumentos derivados de tasas de interés tales como futuros de TIIE28, CETE 91, M10 y M20 así como swaps y opciones de tasas de interés y tipo de cambio como medio para aprovechar oportunidades de intermediación y arbitraje generadas por coyunturas en los mercados.

#### Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

1) Concertación y Registro en el Sistema: a cargo de la Dirección General de Tesorería y la Dirección General de Banca Mayorista.

2) Confirmación y Liquidación: a cargo de Dirección Ejecutiva de Operaciones  
Registro Contable: a cargo Dirección Ejecutiva de Operaciones, quien a su vez elabora la valuación diaria.

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

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

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

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

#### Instrumentos Derivados Operados.

1. Swaps de Tasa de Interés
  2. Futuros de Tasa de Interés
-

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

#### Estrategias de Operación

##### Negociación.

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

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

##### Cobertura.

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

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

##### Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

##### Designación de Agente de Cálculo.

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

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

##### Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

Banorte, cuando opera con contrapartes internacionales, utiliza el contrato aprobado por la International Swaps And Derivatives Association (ISDA), mismo que

---

---

se rige bajo las leyes del estado de Nueva York, EEUUA.

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

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

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

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

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

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

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 10

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Al cierre del 3er. trimestre 2015, Banorte mantenía 97 expedientes de cobertura, los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%.

Anexo. Expedientes de cobertura.

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 \$ 1,500 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de \$ 27,000 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 tercer trimestre del año 2015 se enviaron 4,500 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 4,200 millones de pesos aproximadamente. Siendo 58 llamadas a favor de Banorte y 269 llamadas a favor de las contrapartes.

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 10

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

oportuna y transparente sobre la evolución de sus exposiciones a este tipo de instrumentos para efectos de cobertura y negociación.

Anexo. Expedientes de cobertura.

Al cierre del 3er. trimestre 2015, Banorte mantenía 97 expedientes de cobertura, los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%. Es importante señalar que dichos expedientes de cobertura están soportados por las siguientes 289 operaciones derivadas: