

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	1,620,470,372,189	1,354,146,540,483
10010000			Disponibilidades	75,636,967,536	76,268,550,562
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	1,457,558,650	1,985,665,227
10100000			Inversiones en valores	600,106,440,772	502,869,668,526
	10100100		Títulos para negociar	257,904,227,500	239,018,875,589
	10100200		Títulos disponibles para la venta	214,164,401,291	168,540,314,330
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	128,037,811,981	95,310,478,606
10150000			Deudores por reporto	1,021,246,109	678,523,703
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	28,238,727,463	25,724,830,593
	10250100		Con fines de negociación	28,082,590,076	25,519,732,417
	10250200		Con fines de cobertura	156,137,387	205,098,176
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	83,930,302	98,675,188
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	774,027,830,969	614,435,233,526
10450000			Cartera de Crédito neta	771,610,752,482	611,957,946,110
10500000			Cartera de crédito vigente	777,192,068,383	615,597,864,310
	10500100		Créditos comerciales	507,952,632,665	374,626,315,120
		10500101	Actividad empresarial o comercial	302,845,446,425	233,777,058,137
		10500102	Entidades Financieras	7,734,458,983	5,944,385,713
		10500103	Entidades gubernamentales	197,372,727,257	134,904,871,270
	10500200		Créditos de consumo	113,441,402,517	105,566,602,037
	10500300		Créditos a la vivienda	155,798,033,201	135,404,947,153
10550000			Cartera de Crédito Vencida	13,262,543,014	12,482,493,762
	10550100		Créditos vencidos comerciales	7,390,735,542	6,719,274,244
		10550101	Actividad empresarial o comercial	7,386,857,451	6,719,199,153
		10550102	Entidades Financieras	75,091	75,091
		10550103	Entidades gubernamentales	3,803,000	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	4,407,675,124	4,440,149,024
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,464,132,348	1,323,070,494
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-18,843,858,915	-16,122,411,962
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	2,417,078,487	2,477,287,416
10700000			Derechos de cobro adquiridos	2,926,452,744	2,986,661,673
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-509,374,257	-509,374,257
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	2,241,299,955	1,903,587,347
10770000			Deudores por prima (neto)	3,834,655,755	4,030,664,012
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	8,956,127,329	8,716,615,319
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	60,786,061	140,720,787
10850000			Cuentas por Cobrar	42,007,519,112	51,834,068,495
10870000			Inventario de Mercancías	960,899,950	782,957,798
10900000			Bienes adjudicados	895,153,352	1,099,954,547
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	17,684,396,908	18,170,823,837
11000000			Inversiones permanentes	14,038,425,066	13,771,035,683
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	4,317,866,726	2,949,084,627
11150000			Otros activos	44,900,540,174	28,685,880,706
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	44,550,327,385	28,237,863,671
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	350,212,789	448,017,035
20000000			Pasivo	1,446,006,303,046	1,206,563,932,831
20050000			Captación tradicional	756,301,404,177	640,821,338,191
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	412,266,157,350	394,965,401,357
	20050200		Depósitos a plazo	331,937,606,024	242,853,347,765
		20050201	Del publico en general	276,385,791,460	239,174,352,108
		20050202	Mercado de dinero	55,551,814,564	3,678,995,657
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	12,097,640,803	3,002,589,069
20100000			Préstamos bancarios	58,758,568,004	33,944,295,725
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	67,092
	20100200		De corto plazo	25,723,689,909	18,213,347,553
	20100300		De largo plazo	33,034,878,095	15,730,881,080

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

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	140,879,114,989	107,794,194,325
20200000			Acreedores por reporte	369,457,255,985	301,664,747,226
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	2,253,213	3,263,896
	20300100		Reportos	2,253,213	3,263,896
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	34,567,769,931	37,009,075,022
	20350100		Con fines de negociación	23,605,083,404	24,607,649,890
	20350200		Con fines de cobertura	10,962,686,527	12,401,425,132
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	1,324,864,300	1,254,856,284
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	50,576,003,214	51,198,018,580
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	3,295,812,416	3,132,077,925
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	484,534,818	404,587,362
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	4,469,274,994	16,046,717,855
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	14,318,857,522	11,083,022,289
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	28,007,523,464	20,531,613,149
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	33,560,488,576	32,445,045,114
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	0	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	578,580,657	429,098,468
30000000			Capital contable	174,464,069,143	147,582,607,652
30050000			Capital contribuido	62,866,190,636	50,183,322,491
	30050100		Capital social	14,961,959,646	14,591,013,755
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	47,904,230,990	35,592,308,736
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	109,412,467,827	95,567,289,467
	30100100		Reservas de capital	5,206,541,001	5,490,735,767
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	76,550,019,587	71,294,378,788
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-2,136,382,368	-2,390,375,009
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-3,369,280,768	-3,588,335,378
	30100500		Efecto acumulado por conversión	1,751,379,041	1,683,567,365
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-547,563,160	-830,763,501
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	31,957,754,494	23,908,081,435
30030000			Participación no controladora	2,185,410,680	1,831,995,694
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	3,595,821,196,046	2,537,547,098,812
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	1,277,593,853,419	1,100,641,908,335
41010000			Clientes cuentas corrientes	90,742,867	-31,501,533
	41010100		Bancos de clientes	235,847,507	32,740,849
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-145,104,640	-64,242,382
	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	699,130,358,067	663,995,272,204
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	699,130,358,067	663,995,272,204
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	510,337,536,893	349,345,593,518
	41030100		Operaciones de reporte por cuenta de clientes	209,590,908,669	118,209,895,329
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	209,594,978,175	118,175,453,163

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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	91,151,650,049	112,960,245,026
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	68,035,215,592	87,332,544,146
42000000			Operaciones por cuenta propia	2,318,227,342,627	1,703,932,666,969
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	192,657,631	99,739,184
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	458,794,950,120	290,749,005,354
	42030100		Fideicomisos	442,948,446,455	276,409,684,701
	42030200		Mandatos	15,846,503,665	14,339,320,653
42040000			Bienes en custodia o en administración	676,611,679,909	561,015,939,575
42050000			Compromisos crediticios	305,418,041,377	252,516,177,089
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	245,892,267,037	145,077,235,705
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	78,209,261,839	71,664,075,791
	42060200		Deuda gubernamental	147,913,761,557	66,797,176,734
	42060300		Deuda bancaria	10,014,079,397	3,985,120,678
	42060400		Otros títulos de deuda	9,755,164,244	2,630,862,502
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	372,880,673,405	184,011,211,628
	42070100		Deuda gubernamental	324,438,991,700	170,244,083,969
	42070200		Deuda bancaria	28,081,110,043	7,520,702,313
	42070300		Otros	20,356,502,155	6,246,425,346
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	4,069,507	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	2,780,538,415	3,068,399,862
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	635,546,238	367,482,080
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	255,020,988,495	267,027,476,490

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2018**

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 2018 Y 2017

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	137,582,855,599	110,509,261,361
50060000	Ingresos por primas (neto)	29,067,258,671	25,042,868,706
50100000	Gastos por intereses	60,754,477,964	44,635,443,061
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	13,507,696,701	12,644,718,480
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	17,562,711,652	14,905,542,568
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	74,825,227,953	63,366,425,958
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	16,078,897,141	15,213,551,198
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	58,746,330,812	48,152,874,760
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	22,566,975,021	19,541,905,831
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	9,525,688,510	7,558,689,635
50450000	Resultado por intermediación	4,227,725,037	2,657,286,505
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	4,259,396,812	3,211,038,424
50600000	Gastos de administración y promoción	37,609,607,875	34,061,088,244
50650000	Resultado de la operación	42,665,131,297	31,943,327,641
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,385,363,283	1,264,512,303
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	44,050,494,580	33,207,839,944
50850000	Impuestos a la utilidad causados	10,768,415,402	8,469,075,826
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-868,086,308	-578,985,504
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	32,413,992,870	24,159,778,614
51150000	Operaciones discontinuadas	0	89,195,586
51200000	Resultado neto	32,413,992,870	24,248,974,200
51250000	Participación no controladora	-456,238,378	-340,892,765
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	31,957,754,494	23,908,081,435

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 2018 Y 2017**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	31,957,754,494	23,908,081,435
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	28,746,172,054	22,286,217,799
	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	2,216,926,627	1,687,509,946
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	13,507,696,703	12,644,718,480
	820102060000	Provisiones	2,314,171,896	-259,648,002
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,636,501,707	9,048,061,326
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	89,195,586
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-929,124,879	-923,619,537
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	528,106,577	199,795,839
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-90,563,740,340	-44,085,400,368
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-342,722,405	-678,429,814
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-2,086,156,646	15,628,444,274
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-49,629,491,287	-49,202,460,161
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	60,208,929	-451,923,103
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-334,530,869	4,788,720
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	208,731,584	214,107,767
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	44,771,666	-1,550,193,352
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	79,934,725	14,727,180
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	204,801,197	510,194,639
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-2,767,827,883	-3,828,255,913
	820103210000	Cambio en captación	20,523,816,490	66,261,873,358
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-1,212,287,844	-4,690,917,564
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	67,792,508,758	-7,112,252,368
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-1,010,684	3,253,505
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-1,105,687,342	-15,795,597,610
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	63,474,910	-491,730,244
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	114,854,575	10,952,319,049
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-12,702,993,744	12,825,750,754
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-1,389,777,816	3,566,035,025
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-11,774,154,961	-8,069,070,890
	820103900000	Otros	19,040,960,955	4,595,932,843
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-65,248,211,455	-21,179,008,434
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3,548,884,323	741,940,902
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,501,177,658	-4,780,384,568
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	3,195,103,670
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-1,175,978	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	1,255,472,925	2,363,684,380
	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	15,254,487,000	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	15,556,490,612	1,520,344,384
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-9,563,233,518	-14,644,691,693
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-854,751,621	-1,181,243,794

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 2018 Y 2017**

**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	-1,225,340,263	-300,659,602
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-11,643,325,402	-16,126,595,089
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-631,119,697	10,409,040,095
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	-463,329	-26,570,657
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	76,268,550,562	65,886,081,124
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	75,636,967,536	76,268,550,562

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFNORTE
GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B DE
C.V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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		
Saldo al inicio del periodo	14,591,013,754	0	35,592,308,736	0	5,490,735,767	71,294,378,789	-2,390,375,007	-3,588,335,377	1,683,567,365	-830,763,501	23,908,081,437	1,831,995,695	147,582,607,658
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	-25,200,000	0	0	0	-829,551,621	0	0	0	0	0	0	0	-854,751,621
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	23,908,081,437	0	0	0	0	-23,908,081,437	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-9,563,232,575	0	0	0	0	0	0	-9,563,232,575
Otros.	396,145,892	0	12,478,609,158	0	545,356,855	40,945	11,737,630	0	0	0	0	0	13,431,890,480
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	370,945,892	0	12,478,609,158	0	-284,194,766	14,344,889,806	11,737,630	0	0	0	-23,908,081,437	0	3,013,906,283
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31,957,754,494	0	31,957,754,494
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	-166,686,904	0	0	-9,089,249,008	242,255,009	219,054,609	67,811,677	283,200,341	0	353,414,985	-8,090,199,291
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-166,686,904	0	0	-9,089,249,008	242,255,009	219,054,609	67,811,677	283,200,341	31,957,754,494	353,414,985	23,867,555,203
Saldo al final del periodo	14,961,959,646	0	47,904,230,990	0	5,206,541,001	76,550,019,587	-2,136,382,368	-3,369,280,768	1,751,379,042	-547,563,160	31,957,754,494	2,185,410,680	174,464,069,143

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANORTE INCREMENTA 26% EL CRÉDITO EN 2018

- La cartera vigente suma 777,192 millones de pesos (mdp) al 4T18
- Se ha beneficiado a 163,072 con un crédito hipotecario, 174,123 personas con un crédito automotriz y 43,531 pymes
- La utilidad neta anual ascendió a 31,958 mdp.

•"Como aliado de esta nueva etapa del país, nuestro compromiso es seguir trabajando para que los mexicanos logren concretar sus sueños": Carlos Hank González

Ciudad de México, 24 de enero de 2019.- Como el grupo financiero más cercano a los mexicanos, al cierre del cuarto trimestre de 2018 Banorte incrementó 26% su cartera de crédito vigente respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un saldo de 777,192 mdp.

GFNorte ha apoyado a 163,072 familias con un crédito a la vivienda para que pudieran adquirir un nuevo hogar; respaldó a 174,123 personas para adquirir un auto, y otorgó créditos a 43,531 pequeñas y medianas empresas.

Cartera de crédito vigente*4T174T18Variación

Consumo240,899269,18712%

Comercial137,501173,94127%

Corporativo102,220136,63934%

Gobierno134,905197,37346%

Banca de recuperación7252 (28%)

Total615,598777,19226%

*Cifras en millones de pesos

"Como aliado de esta nueva etapa del país, nuestro compromiso es seguir trabajando para que los mexicanos tengan acceso a nuestros productos y servicios financieros y logren concretar sus sueños, como adquirir una casa, un auto, o financiar un negocio", destacó Carlos Hank González, Presidente del Grupo Financiero Banorte.

Impulso al consumo

El crecimiento de la cartera se vio impulsado por el aumento de 12% en la cartera de consumo respecto al cuarto trimestre de 2017, al ascender a 269,187 mdp, como resultado del incremento de 15% de la cartera hipotecaria que sumó 155,748 mdp, y de 26% en automotriz que registró un saldo de 24,131 mdp en el mismo periodo de comparación.

La colocación a través de la tarjeta de crédito aumentó 8% al ubicarse en 36,657 mdp, mientras que el saldo de crédito de nómina sumó 52,653 mdp, en línea con una estrategia de mantener la calidad de la cartera.

Cartera de crédito al consumo*4T174T18Variación

Hipotecario135,334155,74815%

Automotriz19,18924,13126%

Tarjeta de crédito33,90636,6578%

Crédito de nómina52,46952,6530%

Consumo Total240,899269,18712%

*Cifras en millones de pesos

La cartera vencida se ubicó en 13,263 mdp al 4T18, lo que se reflejó en un índice de Cartera Vencida de 1.7%, menor al 2.0% del 4T17, gracias a una mejora en la mayoría de los segmentos crediticios.

Infraestructura para el desarrollo

En línea con su compromiso con el desarrollo del país, durante 2018 la cartera de Banorte incluyó 94 proyectos públicos de infraestructura.

Entre los proyectos financiados por Banorte se contempla el desarrollo de las vías de comunicación y transporte de nuestro país, al financiar más de 2,300 km de carreteras en proceso de construcción; 1,073 km de líneas de transmisión de energía, así como otros proyectos en el mismo ramo, mientras que en el sector de educación el banco ha proporcionado financiamiento a proyectos que beneficiarán a una población de 102,000 alumnos.

"Para Banorte es prioridad contribuir al desarrollo del país con el impulso a su

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

infraestructura, especialmente aquella que favorece el bienestar de los mexicanos, como carreteras, escuelas y hospitales", manifestó Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte.

Por su parte, la captación tradicional aumentó un 8% respecto al mismo periodo del año previo. En el caso de la captación a la vista se incrementó un 4% y a plazo creció un 15%.

Principales indicadores financieros

Gracias a estos resultados, durante el 4T18 el Grupo logró las metas comprometidas, alcanzando una utilidad neta recurrente de \$8,535 mdp y una utilidad neta total de 10,182 mdp.

La utilidad neta anual recurrente al cierre de 2018 llegó a 30,311 mdp y la utilidad neta anual ascendió a 31,958 mdp.

Estos resultados, se reflejaron en los principales indicadores para el año 2018: el índice de Eficiencia se ubicó en 39.0%, el ROE en 20.3% y el ROA en 2.2%.

Banco Mercantil del Norte registró un Índice de Capitalización (ICAP) de 17.2%, con un nivel de Capital Fundamental de 12.7%. Por su parte, la razón de apalancamiento se ubicó en 8.4%.

Comprometidos con México

El programa Banorte Adopta una Comunidad cumplió su primer año. El programa impactó a 9 comunidades afectadas por los sismos de septiembre de 2017, con un presupuesto de 70 mdp en 2018, tanto con acciones de reconstrucción como con actividades de salud, alimentación, cultura y educación, que habrán de continuar hasta 2020. El presupuesto total será de 170 mdp y se construirán al menos 600 viviendas.

Acciones en las comunidades Número total

Casas reconstruidas 282

Juguetes entregados 4,643

Mastografías realizadas por aliado FUCAM535

Asistentes a talleres culturales por Museo Nacional de San Carlos 2,102 personas

Asistentes a funciones de cine sustentable de Cinemóvil Total 1,354 personas

Asistentes a taller de educación financiera por Voluntariado Banorte

370 personas

Asistentes a taller ambiental por Fundación Helvex 180 personas

En noviembre de 2018, Banorte fue el único banco mexicano que lanzó los Principios de la Banca Responsable a consulta pública global junto con 27 bancos líderes del mundo y la UNEP FI (Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente, por sus siglas en inglés).

Los Principios tienen como propósito alinear a la banca con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, que contribuirán al fortalecimiento del tejido social en cada región del país al agrupar metas definidas por este organismo internacional para avanzar hacia el desarrollo incluyente, en temas como la reducción de las desigualdades, brindar educación de calidad y promover el crecimiento económico.

oo00oo

Acontecimientos relevantes:

1. BANCO DEL AÑO 2018

El 30 de noviembre de 2018 Banorte fue reconocido por la prestigiada publicación The Banker como el Banco del Año 2018, por su trabajo en inclusión financiera y su compromiso con el desarrollo de México.

The Banker reconoce a instituciones financieras que sobresalen a nivel global. En esta ocasión entre los criterios de la valoración se consideraron con especial atención a aquellas instituciones que mostraron ir un paso adelante en las tendencias de consumo y que innovaron a través de tecnologías que ofrecieran un mayor valor agregado para sus clientes.

Entre los atributos de Banorte se destacó el aumento en la bancarización con productos como Amazon Recargable y el financiamiento a la infraestructura en estados y municipios.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

Para más información:

- Francisco Rodríguez Daniel
Director Ejecutivo de Comunicación Corporativa
(55)1670-2922 / francisco.rodriguez.daniel@banorte.com
- Verónica Reynold Reyes
Subdirectora de Comunicación Externa
(55)1103-4000, Ext: 1831 / veronica.reynold.reyes@banorte.com
- Alfonso Cadena
Analista de Comunicación
(55)1103-4000, Ext: 4768/ luis.cadena.velasco@banorte.com

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
COMPAÑÍAANALISTAOPINIÓNFecha

ActinverEnrique MendozaCompra14-nov-18
BarclaysGilberto GarcíaCompra18-oct-18
BradescoAlain NicolauCompra18-oct-18
Brasil PluralEduardo NishioCompra18-oct-18
BTG PactualEduardo RosmanCompra30-nov-18
BX+Marisol HuertaCompra27-jul-18
CitiJorg FriedmanCompra30-nov-18
GBMJorge BenitezCompra18-oct-18
Goldman SachsCarlos MacedoCompra29-nov-18
IntercamSofía RoblesCompra29-nov-18
Itaú BBATHiago BatistaCompra18-oct-18
JP MorganDomingos FalavinaCompra22-oct-18
Morgan Stanley Jorge KuriCompra30-nov-18
NauIñigo VegaCompra7-feb-18
UBSPhilip FinchCompra3-dic-18

BBVARodrigo OrtegaNeutral22-nov-18
BOFA - Merill LynchMario PierryNeutral11-nov-18
Credit SuisseMarcelo TellesNeutral9-dic-18
InvexMontserrat AntónNeutral26-nov-18
Santander Claudia BenaventeNeutral15-nov-18
ScotiaJason MollinNeutral28-nov-18
HSBCCarlos GómezNeutral4-nov-18

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 31,958 millones al 31 de diciembre del 2018
La Utilidad Neta recurrente fue de Ps 30,311 millones, superior en 27% al cierre 2017

El ejercicio 2018 fue un año de grandes retos para Grupo Financiero Banorte, dentro de los más importantes destaca la adquisición e integración de Grupo Financiero Interacciones, que le ha permitido seguir siendo uno de los grupos financieros mexicanos más rentables y eficientes con un modelo de negocio que le facilita llegar a más clientes y obtener mayores beneficios. De los resultados en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018, destaca lo siguiente:

La utilidad neta reportada en el trimestre fue de Ps 10,182 millones, y representa un crecimiento de 30% con respecto al periodo anterior. Dicho resultado incluye un ingreso extraordinario neto de impuestos de Ps 1,647 millones, que se originó de una operación de venta de inmuebles y arrendamiento en vía de regreso propiedad del banco. La Utilidad por acción reportada fue de Ps 3.53.

Excluyendo este ingreso extraordinario, la Utilidad Neta Recurrente del trimestre fue de Ps 8,535 millones, mostrando un crecimiento de 9% en el periodo y situó a la utilidad recurrente por acción en Ps 2.96.

Con respecto a la utilidad neta recurrente acumulada del año de Ps 30,311 millones, aumentó en 27% y llevó a la utilidad recurrente por acción a Ps 10.51. Mientras que la utilidad neta reportada acumulada de Ps 31,958 creció 34% y una utilidad reportada por acción de Ps 11.08 al cierre de 2018.

En términos de rentabilidad, el MIN de 5.4% refleja una disminución con respecto al trimestre anterior; sin embargo, en el acumulado del año el MIN recurrente creció 16 pbs para terminar en 5.6%, como resultado del crecimiento natural de la cartera y la contribución del ingreso de seguros y pensiones.

El ROE recurrente trimestral se situó en 20.1%, derivado de los sólidos resultados. Así, el ROE recurrente anual fue de 19.3%. Mientras que el ROE reportado por el grupo fue de 23.8% en el periodo y 20.3% en el año. En ambos casos se observa una mejora con respecto a sus equivalentes del año anterior.

El ROA recurrente en ambas comparaciones se mantiene estable en 2.1%, superior en 20pbs en la comparación anual. Por su parte el ROA trimestral reportado fue de 2.5% y el acumulado aumentó a 2.2%.

El índice de eficiencia recurrente del periodo y del año se ubicó en 40.0%. Mientras que el índice de eficiencia reportado del periodo disminuyó a 36.6%, lo que representa una mejora importante en el trimestre. En el acumulado también se observó una mejora significativa al quedar en 39.0% del 42.8% del año anterior.

La Cartera de Crédito Vigente crece trimestralmente 3%, la cartera corporativa y comercial con el mayor crecimiento de 7%, seguida por la cartera de consumo 2%.

Mejora la calidad de la cartera de manera consecutiva. El índice de cartera vencida fue de 1.68% mejora de 14pbs al compararlo con 1.81% del trimestre anterior. Por su parte, el índice de cobertura mejora 602pbs para quedar en 142.1%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

La captación integral de clientes aumenta 3% en el trimestre y 17% en el acumulado, mostrando buenos incrementos en los diferentes elementos de los depósitos.

El índice de capitalización se ubica en 17.2%, con un nivel de Capital Fundamental de 12.7%. Por su parte, la razón de apalancamiento se registró en 8.41%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Informe Trimestral de Derivados, Diciembre 2018.

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

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

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

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

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

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

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

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

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

- Los límites específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretionales.
-

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

3.Aprobar :

- Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.
- Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
- Los manuales para la administración integral de riesgos.
- La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos

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

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

6.Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

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

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

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

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

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

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

Seguimiento.

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

Operación, Registro y Verificación.

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

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

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

Valuación.

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

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

Contabilidad.

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

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

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

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

Garantías.

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

Jurídico.

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

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

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

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

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

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

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

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

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

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

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

Comité de Auditoría.

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

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

Instrumentos Derivados Operados.

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

Estrategias de Operación

Negociación.

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

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

Cobertura.

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

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

Contrapartes y Mercados de Negociación.

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

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

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

Designación de Agente de Cálculo.

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

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

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

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

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

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

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

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

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

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

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

Dado que los productos Derivados operados son considerados como convencionales (Plain Vanilla), se utilizan los modelos de valuación estándar contenidos en

nuestro sistema de Operación de Derivados (Murex) y Administración de Riesgos (Algorithmics).

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

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

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

Al inicio del cuarto trimestre 2018, Banorte mantenía 57 expedientes de cobertura, los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%.

iii) Fuentes Internas y Externas de Liquidez.

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

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

En relación a las fuentes internas se cuenta con depósitos líquidos y valores en instituciones del exterior por un valor aproximado de \$ 1,150 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de 23,000, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2018 se enviaron 3,393 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 5,160 millones de pesos aproximadamente. Asimismo se enviaron 780 millones de dólares y se recibieron 687 millones de dólares. Siendo 421 llamadas a favor de Banorte y 461 llamadas a favor de las contrapartes.

Incumplimientos de Contrapartes:

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

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

Durante el cuarto trimestre 2018 se presentaron 2,521 vencimientos anticipados de operaciones Swap de tasa, tipo IRS TIIE y LIBOR.

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

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

V. Información cualitativa.

Tipo de Derivado	valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación
Monto	Nacional/	Valor Nominal
Valor del Activo	Subyacente/variable de referencia	VALUACIÓN
Residual	Colateral	
líneas de crédito/valores dados en garantías		
DICIEMBRE 2018	SEPTIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2018
SEPTIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2018	SEPTIEMBRE 2018
Trimestre	Trimestre Anterior	Trimestre Anterior

Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	13,293	TIIE28 = 8.5897 %
LIBOR3M = 2.75 %	TIIE28 = 8.12 %		
LIBOR3M = 2.39 %	1952Efectivo		

Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	2,900	VOLAT = 24.53 %
VOLAT = 20.2 %	-1-7Efectivo		

Cross Currency Swaps	Cobertura	33,082	TIIE28 = 8.5897 %
----------------------	-----------	--------	-------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIBOR3M = 2.75 %
 TC = 19.6512 TIIE28 = 8.12 %
 LIBOR3M = 2.39 %
 TC = 18.7231- 4,383 2,365 Valores
 Swaps de Tasa de InterésNegociación 26,030 TIIE28 = 8.5897 %
 LIBOR3M = 2.75 % TIIE28 = 8.12 %
 LIBOR3M = 2.39 %- 2,121 1,181 Efectivo
 Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Negociación 5,167 VOLAT = 24.53
 %VOLAT = 20.2 %1543-79Efectivo
 Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)Negociación0VOLAT = 20 %VOLAT = 20 %00Efectivo
 Cross Currency SwapsNegociación 9,965 TIIE28 = 8.5897 %
 LIBOR3M = 2.75 %
 TC = 19.6512 TIIE28 = 8.12 %
 LIBOR3M = 2.39 %
 TC = 18.7231693-11Valores
 Forwards FXNegociación 15,034 TC = 19.6512TC = 18.7231157Efectivo
 Opciones FXNegociación0VOLAT = 14.23 %
 TC = 19.6512VOLAT = 11.89 %
 TC = 18.7231236-9Efectivo
 Futuros Mex DerNegociación0TIIE28 = 8.5897 %TIIE28 = 8.12 %00Efectivo y
 Valores

TOTALES 105,471 -3,9993,499

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Escenario Probable: Considera un 10% de cambio en los precios

Escenario Posible: Considera un 25% de cambio en los precios

Escenario Remoto o de Estrés: Considera un 50% de cambio en los precios

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

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

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

DERIVADOS DE COBERTURA

Millones de pesos

ESCENARIO PROBABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GFNORTE

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 10% PreciosAumento 10% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés19-68

Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad11-2

Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio-4,383-243201

TOTAL-4,365-

248

207

ESCENARIO PROBABLE

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 25% PreciosAumento 25% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés19-1014

Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad12-3

Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio-4,383-413342

TOTAL-4,365-

422

352

ESCENARIO PROBABLE

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 50% PreciosAumento 50% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés19-2634

Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad14-9

Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio-4,383-1,045864

TOTAL-4,365-

1,066

890

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de pesos

ESCENARIO PROBABLE

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 10% PreciosAumento 10% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés-2,121174-133

Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad1,543-152168

Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)Tasas y Volatilidad000

Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio69334-28

Forwards FXTipo de Cambio152-2

Opciones FXTipo de Cambio y Volatilidad236-117

Futuros Mex DerTasas de Interés000

TOTAL3664712

ESCENARIO PROBABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 25% PreciosAumento 25% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés-2121296-226
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad1543-258286
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)Tasas y Volatilidad000
Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio69358-48
Forwards FXTipo de Cambio153-3
Opciones FXTipo de Cambio y Volatilidad236-1912
Futuros Mex DerTasas de Interés000

TOTAL3668020

ESCENARIO PROBABLE

PRODUCTOEXPOSICIÓNVALUACIÓN AL

31 DICIEMBRE 2018Disminución 50% PreciosAumento 50% Precios

Swaps de Tasa de InterésTasas de Interés-2121748-572
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)Tasas y Volatilidad1543-654722
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)Tasas y Volatilidad000
Cross Currency SwapsTasas, Tipo de Cambio693146-120
Forwards FXTipo de Cambio159-9
Opciones FXTipo de Cambio y Volatilidad236-4730
Futuros Mex DerTasas de Interés000

TOTAL36620252

Las operaciones con instrumentos derivados que tiene BANORTE son principalmente para cobertura de riesgo de tasa de interés y divisas, tanto de su portafolio crediticio a tasa fija como de sus pasivos denominados en moneda extranjera. En este sentido, las posiciones primarias, activas y pasivas, compensan las valuaciones de los derivados de cobertura. Adicionalmente Banorte participa activamente en la terminación anticipada de derivados con el objetivo de rebalancear su portafolio, disminuir el riesgo crediticio y optimizar el uso adecuado del capital.

Todos los derivados se valúan a su valor justo de mercado y su valuación es

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GFNORTE**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.