Grupo Financiero Banorte

2T15

"Banco del Año en México 2014"

"Mejor Banco Comercial en México 2013"

"Mejor Banco en México 2011 & 2014"

"Mejor Banco del año en México y América Latina 2014"

"Empresa Sustentable"

Contactos Relación con Inversionistas:

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

"Best Latam Management & IR Team 2010, 2011, 2012 & 2013"

CONTENIDO

1. **Resultados Financieros al 30 de Junio del 2015: Grupo Financiero Banorte**

   i) Resumen Ejecutivo

   ii) Discusión y Análisis de la Administración

   iii) Información General

   iv) Estados Financieros

   v) Cambios Contables y Regulatorios

   vi) Venta de Cartera a Sólida

   vii) Notas a Estados Financieros

GFNorte reporta Utilidad Neta de $7,883 millones en el primer semestre de 2015

Los principales resultados son:

- **La Utilidad Neta crece 7% anualmente en línea con el aumento en los ingresos totales.**
- **Las comisiones por servicios crecen un 20% anualmente, con un fuerte incremento en las comisiones por servicios bancarios asociado a mayores volúmenes de transacciones.**
- **La Utilidad Neta de la compañía de Seguros, durante el primer semestre, crece fuertemente al 39%.**
- **La cartera presenta un adecuado crecimiento anual de 12%, con un aumento similar en la cartera de consumo.**
- **Los depósitos continúan mostrando un fuerte crecimiento de 15% anual, resultado de incrementos en todos los segmentos de clientes.**
- **Favorable evolución de la calidad de la cartera, con un indicador de cartera vencida de 2.8%.**
- **Sólido nivel de capitalización, con un índice de capital de 15.27% y el capital contable creciendo un 11% anual.**
- **El retorno sobre capital anualizado de 12.5% se mantiene en línea con el reportado el trimestre anterior.**

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (BMV: GFNORTEO; OTC: GBOOY; Latibex: XNOR) reportó resultados del primer semestre de 2015 finalizado el 30 de Junio de 2015.

La Utilidad Neta registrada en el primer semestre fue de $7,883 millones de pesos, representando una utilidad de $1.44 pesos por cada acción en circulación, creciendo 7% anual en línea con el crecimiento de la utilidad neta. Este resultado fue consecuencia de una favorable evolución de los negocios bancario y de ahorro y previsión del Grupo Financiero.

Al respecto, Marcos Ramírez, Director General de GFNorte comentó “En el primer semestre del año nuestros negocios han evolucionado de forma positiva y creciente. El entorno ha continuado con alta volatilidad e incertidumbre afectado por factores externos, así como por factores propios del ámbito nacional como las elecciones intermedias que ocurrieron en junio pasado, los recortes al gasto gubernamental para acoplar el presupuesto a los menores ingresos petroleros y en general a un ritmo de crecimiento económico moderado. Nuestros principales negocios crecieron a tasas mayores que la economía, reflejo del esfuerzo que hemos puesto en mantener una alta calidad del servicio a los clientes y mejorar nuestro conocimiento de los mismos.”

“En los negocios bancarios cabe destacar el crecimiento anual de la cartera de 12% y de los depósitos de 15% en todos los segmentos de clientes. Asimismo, Banorte continúa manteniendo un crecimiento mayor que el sector bancario en el crédito al consumo, donde nuestra cartera creció 12% anual. Con la implementación y uso de mejores herramientas tecnológicas e información estamos logrando mejorar nuestra oferta comercial y mejorar la venta cruzada con nuestros clientes” indicó Marcos Ramírez. “Evidencia de ello, es el aumento importante que hemos tenido en el negocio minorista, donde las comisiones por servicios bancarios crecieron 20% anual en este primer semestre, la cartera de tarjeta de crédito creció 15% anual y el crédito de nómina creció 21% anual. Asimismo, hemos mantenido una prudente y controlada gestión del riesgo la cual se evidencia por el bajo índice de cartera vencida de sólo 2.8%, el cual mejoró sustancialmente con respecto al 3.1% que reportamos en el mismo periodo del año pasado.”

“En los negocios de ahorro y previsión continuamos haciendo avances y mejorando los resultados. Afore XXI Banorte reportó una utilidad neta de $1,302 millones de pesos, 4% superior al mismo semestre del año pasado. Este incremento de las ganancias se logró a pesar de que en este 2015 la Afore está operando con una comisión menor que la del año pasado. Por su parte, Seguros Banorte generó utilidades de $1,190 millones de pesos, 39% más altas que el año pasado debido a una mejora importante en los resultados técnicos pero sobre todo por el esfuerzo que estamos poniendo en el desarrollo del negocio de bancaseguros. La compañía de pensiones reportó una utilidad de $160 millones de pesos, 29% mayor que el año pasado a pesar de la fuerte competencia en este negocio.”

“El segundo semestre del año se muestra desafiante y pensamos que la volatilidad continuará. Mantenemos una expectativa de crecimiento cauteloso que esperamos capitalizar en resultados crecientes en todos nuestros negocios y con un prudente manejo de los riesgos. Continuaremos con nuestros proyectos para mejorar y crecer la venta cruzada y seguir ofreciendo la mejor oferta comercial y de servicio a nuestros clientes.”

Estado de Resultados y Balance General-GFNorte *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14	12M al 2T15	Var. vs. 12M
Estado de Resultados										
Ingresos de Intereses Netos	10,428	11,635	**11,577**	(0%)	11%	20,780	**23,212**	12%	46,529	13%
Ingresos No Financieros	4,241	3,624	**3,833**	6%	(10%)	8,012	**7,457**	(7%)	15,678	11%
Ingreso Total	14,669	15,259	**15,410**	1%	5%	28,791	**30,669**	7%	62,207	13%
Gasto No Financiero	6,913	7,670	**7,575**	(1%)	10%	13,758	**15,246**	11%	30,719	12%
Provisiones	2,851	2,605	**2,778**	7%	(3%)	5,231	**5,383**	3%	11,348	27%
Resultado Neto de Operación	4,906	4,983	**5,057**	1%	3%	9,803	**10,040**	2%	20,139	7%
Impuestos	1,460	1,328	**1,343**	1%	(8%)	2,959	**2,671**	(10%)	5,381	5%
Subsidiarias y participación no controladora	293	225	**290**	29%	(1%)	523	**514**	(2%)	986	12%
Utilidad Neta	3,739	3,880	**4,003**	3%	7%	7,367	**7,883**	7%	15,745	8%
Balance General										
Activos en Administración	1,993,055	2,101,760	**2,101,588**	(0%)	5%	1,993,055	**2,101,588**	5%		
Activo Total	1,033,781	1,183,186	**1,194,806**	1%	16%	1,033,781	**1,194,806**	16%		
Cartera Vigente (a)	434,743	479,808	**486,017**	1%	12%	434,743	**486,017**	12%		
Cartera Vencida (b)	14,012	13,474	**13,996**	4%	(0%)	14,012	**13,996**	(0%)		
Cartera de Crédito (a+b)	448,754	493,282	**500,012**	1%	11%	448,754	**500,012**	11%		
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	434,113	478,711	**485,278**	1%	12%	434,113	**485,278**	12%		
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	3,137	2,860	**2,651**	(7%)	(15%)	3,137	**2,651**	(15%)		
Total de cartera de crédito (d+e)	437,249	481,571	**487,929**	1%	12%	437,249	**487,929**	12%		
Pasivo Total	916,544	1,055,334	**1,064,652**	1%	16%	916,544	**1,064,652**	16%		
Depósitos Total	450,817	513,899	**522,870**	2%	16%	450,817	**522,870**	16%		
Capital Contable	117,237	127,851	**130,154**	2%	11%	117,237	**130,154**	11%		

Indicadores Financieros GFNorte	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.5%	4.5%	**4.3%**	(0.2 pp)	(0.2 pp)	4.5%	**4.4%**	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.5%	**3.3%**	(0.2 pp)	0.0 pp	3.4%	**3.4%**	0.0 pp
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.3%	4.2%	**4.1%**	(0.2 pp)	(0.3 pp)	4.3%	**4.2%**	(0.2 pp)
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.9%	7.8%	**7.8%**	(0.0 pp)	(0.2 pp)	7.9%	**7.8%**	(0.1 pp)
ROE (4)	13.2%	12.5%	**12.6%**	0.1 pp	(0.6 pp)	13.2%	**12.5%**	(0.7 pp)
ROA (5)	1.4%	1.4%	**1.3%**	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.4%	**1.4%**	(0.1 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	47.1%	50.3%	**49.2%**	(1.1 pp)	2.0 pp	47.8%	**49.7%**	1.9 pp
Índice de Eficiencia Operativa (7)	2.7%	2.7%	**2.5%**	(0.1 pp)	(0.1 pp)	2.7%	**2.6%**	(0.0 pp)
Índice de Liquidez - Basilea II (8)	134.5%	N.A.	**N.A.**	-	-	134.5%	**N.A.**	-
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III	-	77.7%	**84.7%**	7.1 pp	-	-	**84.7%**	-
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.1%	2.7%	**2.8%**	0.1 pp	(0.3 pp)	3.1%	**2.8%**	(0.3 pp)
Índice de Cobertura	104.5%	108.1%	**105.3%**	(2.9 pp)	0.8 pp	104.5%	**105.3%**	0.8 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.2%	2.8%	**2.9%**	0.1 pp	(0.3 pp)	3.2%	**2.9%**	(0.3 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	104.1%	107.5%	**104.8%**	(2.7 pp)	0.8 pp	104.1%	**104.8%**	0.8 pp

1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
3) MIN= Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio
4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
5) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo
6) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)
7) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
8) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos. En donde, Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta mientras que Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo)

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

Utilidad de Subsidiarias *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Sector Banca	**2,683**	**2,734**	**2,729**	**(0%)**	**2%**	**5,168**	**5,462**	**6%**
Banco Mercantil del Norte (1)	2,171	2,327	**2,237**	(4%)	3%	**4,281**	**4,564**	7%
Banorte Ixe Tarjetas	512	407	**492**	21%	(4%)	888	**898**	1%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	**256**	**163**	**208**	**28%**	**(19%)**	**459**	**371**	**(19%)**
Casa de Bolsa Banorte Ixe	227	106	**149**	40%	(35%)	**409**	**254**	(38%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	28	57	**60**	5%	110%	**50**	**117**	135%
Sector Ahorro y Previsión	**782**	**968**	**1,022**	**6%**	**31%**	**1,598**	**1,990**	**25%**
Afore XXI Banorte	334	294	**346**	18%	4%	616	**640**	4%
Aseguradora Banorte	380	586	**603**	3%	59%	858	**1,190**	39%
Pensiones Banorte	69	88	**73**	(17%)	6%	124	**160**	29%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	**59**	**36**	**61**	**72%**	**4%**	**201**	**97**	**(52%)**
Arrendadora y Factoraje Banorte	159	136	**133**	(2%)	(16%)	330	**269**	(19%)
Almacenadora Banorte	6	10	**7**	(29%)	11%	15	**17**	10%
Sólida Administradora de Portafolios	(107)	(110)	**(79)**	(28%)	(27%)	(145)	**(189)**	30%
Ixe Servicios	0	0	**(0)**	(155%)	(105%)	0	**0**	(96%)
G. F. Banorte (Tenedora)	**(41)**	**(20)**	**(17)**	**(15%)**	**(59%)**	**(59)**	**(37)**	**(38%)**
Utilidad Neta Total	**3,739**	**3,880**	**4,003**	**3%**	**7%**	**7,367**	**7,883**	**7%**

1) Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%.

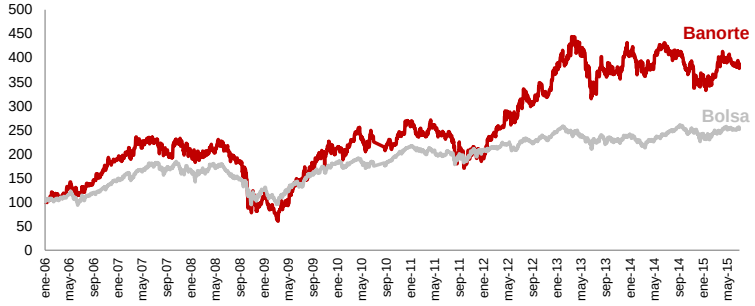
Información de la Acción del Grupo	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Utilidad por Acción (Pesos)	1.348	1.399	**1.443**	3%	7%	2.656	**2.842**	7%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.348	1.402	**1.569**	12%	16%	2.656	**2.964**	12%
Utilidad por Acción Diluida (Pesos)	1.348	1.400	**1.444**	3%	7%	2.656	**2.845**	7%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.00	0.24	**0.24**	0%	-	0.00	**0.49**	-
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	0.0%	20.0%	**20.0%**	0%	-	0.0%	**20.0%**	-
Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)	41.67	45.45	**46.27**	2%	11%	41.67	**46.27**	11%
Número de Acciones Emitidas (Millones de Acciones)	2,773.7	2,773.7	**2,773.7**	0%	0%	2,773.7	**2,773.7**	0%
Número de Acciones Diluidas Promedio (Millones de Acciones)	2,773.7	2,770.6	**2,772.1**	0%	(0%)	2,773.7	**2,771.4**	(0%)
Precio de la Acción (Pesos)	92.79	88.52	**86.24**	(3%)	(7%)	92.79	**86.24**	(7%)
P/VL (Veces)	2.23	1.95	**1.86**	(4%)	(16%)	2.23	**1.86**	(16%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	19,842	16,085	**15,250**	(5%)	(23%)	19,842	**15,250**	(23%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	257,374	245,531	**239,206**	(3%)	(7%)	257,374	**239,206**	(7%)

1) Por acuerdo de la Asamblea celebrada el 20 de diciembre del 2013 se aprobó ***adelantar al 31 de diciembre del 2013, los pagos del dividendo programados para liquidarse el 23 de enero del 2014 y 23 de abril del 2014, por la cantidad de $0.1963 pesos por acción, cada uno***. El cuarto y último pago no se adelantó, por lo que fue cubierto el 23 de julio del 2014.

2) Se excluye el Interés Minoritario.

DESEMPEÑO DE LA ACCION

2006-2015



GRUPO FINANCIERO BANORTE

- **Ingresos de intereses Netos (Margen Financiero)**

Ingresos de Intereses Netos del Grupo *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. vs. 1S14
Ingresos por Intereses	16,454	15,562	**16,012**	3%	(3%)	32,736	**31,574**	(4%)
Gastos por Intereses	7,259	5,556	**5,986**	8%	(18%)	14,469	**11,542**	(20%)
Comisiones Cobradas	325	284	**297**	4%	(9%)	663	**581**	(12%)
Comisiones Pagadas	95	90	**96**	7%	2%	180	**186**	3%
Ingresos de Intereses Netos de GFNorte sin Seguros y Pensiones	**9,425**	**10,201**	**10,226**	**0%**	**8%**	**18,751**	**20,427**	**9%**
Ingresos por Primas (Neto)	3,914	5,337	**4,535**	(15%)	16%	8,885	**9,872**	11%
Reservas técnicas	1,021	2,478	**1,130**	(54%)	11%	4,130	**3,608**	(13%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,425	2,475	**2,543**	3%	5%	4,810	**5,018**	4%
Resultado Técnico	**468**	**385**	**862**	**124%**	**84%**	**(56)**	**1,246**	**N.A.**
Ingresos (Egresos) por Intereses Neto	535	1,050	**490**	(53%)	(8%)	2,084	**1,540**	(26%)
Ingresos de Intereses Netos de Seguros y Pensiones	**1,003**	**1,434**	**1,351**	**(6%)**	**35%**	**2,029**	**2,786**	**37%**
Ingresos de Intereses Netos GFNORTE	**10,428**	**11,635**	**11,577**	**(0%)**	**11%**	**20,780**	**23,212**	**12%**
Provisiones de GFNORTE	2,851	2,605	**2,778**	7%	(3%)	5,231	**5,383**	3%
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**7,577**	**9,030**	**8,799**	**(3%)**	**16%**	**15,549**	**17,829**	**15%**
Activos Productivos Promedio	934,047	1,034,929	**1,078,324**	4%	15%	928,285	**1,050,457**	13%
MIN (1)	4.5%	4.5%	**4.3%**	(0.2 pp)	(0.2 pp)	4.5%	**4.4%**	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.5%	**3.3%**	(0.2 pp)	0.0 pp	3.4%	**3.4%**	0.0 pp

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.
2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el 1S15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte crecieron un 12% AoA al pasar de $20,780 millones a $23,212 millones de pesos debido al efecto combinado de:

- un aumento del 11% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito como resultado del crecimiento del 12% de la cartera y a una mejor mezcla de ésta con una mayor proporción de créditos de consumo,
- un incremento del 37% en los Ingresos de Intereses Netos de las compañías de Seguros y Pensiones debido al aumento sustancial en el Resultado Técnico,
- una disminución del (9%) en los ingresos de intereses netos de las operaciones de reporto debido al diferencial en las tasas de mercado de un año contra el otro, y
- un decremento del (18%) en las Comisiones Netas.

En el 2T15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte ascendieron a $11,577 millones de pesos, prácticamente sin cambio respecto al 1T15 debido a los siguientes efectos:

- un decremento del (6%) en los Ingresos de Intereses Netos de las compañías de Seguros y Pensiones como resultado de la disminución de los ingresos por intereses,
- los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito se mantuvieron al mismo nivel, y
- un aumento del 3% en las Comisiones Netas por un mayor volumen en la cartera.

Los Ingresos por Intereses de las compañías de Seguros y Pensiones al cierre del 2T15 reflejan **menores ingresos por valorización debido a efectos de la inflación en sus inversiones**, los cuales ascendieron a ($275) millones de pesos durante el 2T15, en comparación a los $259 millones del 1T15 y a los ($153) millones de pesos del 2T14. Su efecto en los **Ingresos de Intereses Netos** se neutraliza en los requerimientos de las ***Reservas Técnicas***, con lo cual no se tiene un impacto en los Ingresos de Intereses Netos reportados de éstas compañías.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.4% al 1S15 y en 4.3% al 2T15, inferior en 10pb respecto al 1S14 y en 20pb vs. 1T15. Ambos decrementos se debieron a que GFNorte creció en mayor proporción sus activos productivos.

El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.2% durante el 1S15 y en 4.1% al 2T15, resultando en un decremento anual y trimestral de 16pb.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en 1S15, un incremento de 4pb respecto del 1S14 debido al crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos, lo cual compensó el ligero aumento anual de las provisiones. Este indicador **se ubicó en 3.3% en el 2T15**, disminuyendo 23pb respecto al 1T15 debido al efecto combinado del aumento en las provisiones y la reducción marginal de los Ingresos de Intereses Netos.

- **Provisiones Preventivas**

En el 1S15 la constitución de Provisiones con cargo a resultados alcanzaron un monto de $5,383 millones de pesos, superiores en 3% AoA respecto al 1S14 y ascendieron a **$2,778 millones en 2T15**, representando un incremento del 7% vs. 1T15.

El incremento acumulado anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y gobierno, lo cual se contrarrestó por un menor requerimiento en el portafolio de cartera corporativa y comercial. El incremento trimestral se debió principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito corporativa y de consumo.

Las **provisiones crediticias representaron el 23% de los Ingresos de Intereses Netos en 1S15,** comparándose favorablemente respecto al 25% del 1S14. Este indicador se ubicó en **24.0% en el 2T15 superior en 160pb** respecto al trimestre anterior.

Las provisiones crediticias anualizadas acumuladas en 1S15 representaron el 2.2% de la cartera crediticia promedio, un decremento anual de 19pb respecto a 1S14. **Durante el 2T15 representaron el 2.3% de la cartera crediticia promedio,** un aumento de 11pb vs. 1T15.

- **Ingresos no Financieros**

Ingresos No Financieros *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Comisiones por Servicios Cobrados	**3,037**	**3,451**	**3,602**	**4%**	**19%**	**6,004**	**7,053**	**17%**
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	1	**2**	60%	(6%)	5	**3**	(38%)
Transferencia de fondos	158	209	**195**	(7%)	24%	304	**404**	33%
Manejo de cuenta	374	459	**521**	14%	39%	724	**980**	35%
Fiduciario	101	111	**87**	(21%)	(13%)	183	**198**	8%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	57	23	**21**	(9%)	(64%)	97	**43**	(55%)
Servicios de Banca Electrónica	1,085	1,193	**1,240**	4%	14%	2,119	**2,433**	15%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	667	703	**745**	6%	12%	1,343	**1,447**	8%
Comisiones IPAB	-	-	**-**	-	-	-	**-**	-
Otras comisiones Cobradas (1)	594	753	**792**	5%	33%	1,229	**1,544**	26%
Comisiones por Servicios Pagados	**1,003**	**1,203**	**1,105**	**(8%)**	**10%**	**1,989**	**2,308**	**16%**
Transferencia de fondos	13	16	**13**	(16%)	2%	27	**29**	10%
Otras Comisiones Pagadas	990	1,187	**1,092**	(8%)	10%	1,962	**2,279**	16%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	**-**	-	-	-	**-**	-
Comisiones Netas	**2,034**	**2,248**	**2,497**	**11%**	**23%**	**4,016**	**4,745**	**18%**
Ingresos por Intermediación	**1,563**	**953**	**817**	**(14%)**	**(48%)**	**2,679**	**1,770**	**(34%)**
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (2)	257	94	**334**	256%	30%	449	**428**	(5%)
Otros Productos (Gastos) neto	237	144	**11**	(93%)	(96%)	535	**154**	(71%)
Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	150	185	**174**	(6%)	17%	333	**359**	8%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	**643**	**423**	**519**	**23%**	**(19%)**	**1,316**	**941**	**(29%)**
Ingresos No Financieros	**4,241**	**3,624**	**3,833**	**6%**	**(10%)**	**8,012**	**7,457**	**(7%)**

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

Durante el 1S15, los Ingresos No Financieros ascendieron a $7,457 millones de pesos. Las Comisiones por Servicios sostuvieron un fuerte crecimiento anual del 20%, sin embargo, los ingresos por intermediación, por recuperaciones y otros ingresos decrecieron durante este periodo, dando por resultado que los Ingresos No Financieros totales registraran una reducción de (7%) AoA.

Los Ingresos no Financieros ascendieron a $3,833 millones de pesos en forma trimestral, superiores en 6% respecto al 1T15. Este crecimiento se debió principalmente al incremento del 11% en las Comisiones por Servicios, compensando la caída en los ingresos por Intermediación.

Las comisiones por Servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando crecimientos importantes, **+21.3% AoA y +5.1% ToT.**

- **Intermediación**

Los ingresos por intermediación en el semestre ascendieron a $1,770 millones de pesos, una disminución anual del (34%). El resultado por intermediación en este periodo se normalizó respecto a las ganancias extraordinarias alcanzadas durante el mismo periodo del año pasado debido al incremento de 50pb en la tasa de referencia de mercado.

Los ingresos por intermediación durante el 2T15 ascendieron a $817 millones de pesos, lo que representó una disminución del (14%) vs. 1T15 debido a menores ingresos por comisiones de transacciones con clientes y en operaciones cambiarias.

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

Otros Ingresos y Egresos de la Operación *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	**257**	**94**	**334**	**256%**	**30%**	**449**	**428**	**(5%)**
Recuperación de cartera de crédito	225	299	**317**	6%	41%	466	**616**	32%
Resultado por bienes adjudicados	(68)	13	**(6)**	(148%)	(91%)	(169)	**7**	N.A.
Otros ingresos de la operación	116	48	**125**	161%	8%	245	**173**	(29%)
Otros (egresos) de la operación	(16)	(266)	**(102)**	(61%)	529%	(94)	**(368)**	293%
Otros Productos (Gastos) neto	**237**	**144**	**11**	**(93%)**	**(96%)**	**535**	**154**	**(71%)**
Otros productos	712	1,219	**539**	(56%)	(24%)	1,473	**1,758**	19%
Otras recuperaciones	193	208	**85**	(59%)	(56%)	511	**293**	(43%)
Otros (gastos)	(669)	(1,283)	**(613)**	(52%)	(8%)	(1,449)	**(1,896)**	31%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	**150**	**185**	**174**	**(6%)**	**17%**	**333**	**359**	**8%**
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	**643**	**423**	**519**	**23%**	**(19%)**	**1,316**	**941**	**(29%)**

Durante el 1S15 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a $941 millones de pesos, **una disminución de ($375) millones ó del (29%) AoA semestral.** Esta disminución se explicó principalmente por el cargo por valuación de los proyectos de inversión de Sólida relacionados a desarrolladoras de vivienda, registrado en Otros egresos de la operación, que de forma acumulada ascendió a $285 millones de pesos y por el decremento del (43%) en los ingresos por recuperaciones de cartera adquirida.

En forma trimestral, Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a $519 millones de pesos, lo cual representó un aumento de $96 millones ó del 23% vs. 1T15 debido principalmente al incremento en Otros ingresos y a la disminución del monto cargado por valuación de los proyectos de inversión de Sólida relacionados a desarrolladoras de vivienda.

- **Recuperaciones**

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones ascendieron a $959 millones de pesos durante el 1S15, un incremento del 6% AoA debido al incremento en los ingresos de la cartera propia castigada y de venta de bienes adjudicados.

Las Recuperaciones durante el trimestre ascendieron a $417 millones de pesos, disminuyendo el (23%) vs. 1T15 debido principalmente a menores ingresos por Recuperaciones de cartera adquirida.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Gastos de Personal	3,029	3,390	**3,234**	(5%)	7%	6,103	**6,624**	9%
Honorarios Pagados	693	515	**610**	19%	(12%)	1,338	**1,125**	(16%)
Gastos de Administración y Promoción	1,397	1,722	**1,735**	1%	24%	2,646	**3,457**	31%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	913	992	**1,000**	1%	10%	1,762	**1,993**	13%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	314	444	**377**	(15%)	20%	780	**821**	5%
Aportaciones al IPAB	466	510	**523**	3%	12%	926	**1,033**	12%
PTU causado	101	98	**96**	(2%)	(5%)	203	**193**	(5%)
Gasto No Financiero	**6,913**	**7,670**	**7,575**	**(1%)**	**10%**	**13,758**	**15,246**	**11%**

Los Gastos No Financieros durante el 1S15 ascendieron a $15,246 millones de pesos, 11% mayores AoA explicado principalmente por el aumento de:

i) $810 millones de pesos en los Gastos de Administración y Promoción debido al incremento en el volumen de transaccionalidad en diversos servicios como los proporcionados en cajeros automáticos, TPV's y tarjetas de crédito, entre otros,
ii) $521 millones de pesos en los Gastos de Personal derivado principalmente de los costos relacionados al programa de eficiencia que se concretó en 1T15, entre otros y,
iii) $231 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones debido al aumento en los cargos por amortización de proyectos de tecnología y al incremento por efectos inflacionarios en las rentas de locales de oficinas.

Los Gastos No Financieros ascendieron a $7,575 millones de pesos en 2T15, ($95) millones ó (1%) vs. 1T15 originado principalmente por la disminución en los Gastos de Personal de ($156) millones, decremento relacionado con la normalización de estos gastos al excluir los cargos por concepto de liquidaciones.

El Índice de Eficiencia durante el 1S15 se ubicó en 49.7% mayor en 1.9 pp AoA debido a los cargos por liquidaciones que se realizaron en el 1T15. **Durante el 2T15, el Índice de Eficiencia se ubicó en 49.2%, inferior en (1.1 pp) vs. 1T15** como resultado de la disminución en los gastos de personal.

- **Impuestos**

Los Impuestos a la utilidad en 1S15 ascendieron a $2,671 millones de pesos, una disminución del (10%) AoA debido a mayores gastos deducibles. **En el 2T15 ascendieron a $1,343 millones, superior en +1% vs. 1T15** por una mayor base de utilidad para el cálculo de los impuestos.

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 2T15 fue del 27.9%, tasa que se compara favorablemente respecto al 28.1% del 1T15 y al 31.2% del 2T14. **La tasa efectiva de impuestos y PTU acumulada al 1S15 fue del 28.0%,** inferior en (3.6) pp respecto a la registrada durante el mismo periodo del 2014.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

Durante el primer semestre del 2015, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de $514 millones de pesos de utilidad, inferior en (2%) respecto a los $523 millones registrados en 1S14. El decremento anual fue debido a menores utilidades en empresas asociadas, a pesar del incremento en la utilidad de Afore XXI Banorte.

En forma trimestral, el resultado de $290 millones de pesos es superior en $65 millones ó 29% respecto al del 1T15, lo cual se debió principalmente al aumento de $53 millones de pesos en la utilidad de Afore XXI Banorte.

- **Utilidad Neta**

En el primer semestre del 2015, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a $7,883 millones de pesos, **superior en 7% respecto del 1S14** debido a que los ingresos totales mostraron una modesta tasa de crecimiento principalmente por menores ingresos en intermediación que el mismo periodo del año anterior.

La utilidad neta se ubicó en $4,003 millones de pesos durante 2T15, 3% mayor vs. 1T15 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado.

Durante el 1S15, los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (Ingresos de Intereses Netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **ascendieron a $7,286 millones de pesos, 28% superiores respecto a 1S14** debido al aumento en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios, que compensaron los incrementos en el gasto operativo y en las provisiones crediticias. **Los ingresos recurrentes ascendieron a un monto de $3,701 millones de pesos en 2T15, aumentando el 3% respecto al 1T15**, originado por el incremento en las comisiones por servicios y por la disminución ToT del gasto operativo, lo cual compensó el ligero decremento en los Ingresos de Intereses Netos y el aumento de las provisiones.

Durante el 2T15, el ROE se situó en 12.6%, superior en 12pb respecto a lo reportado en 1T15. **El ROE durante el 1S15 fue del 12.5%,** disminuyendo 71pb respecto al mismo periodo del año anterior, cabe mencionar que el capital contable tuvo un crecimiento anual del 11% y del 2% ToT.

Por su parte, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 15.8% durante el 2T15,** una disminución de 23pb y 15pb vs. 2T14 y 1T15, respectivamente.

ROE sobre Capital Tangible

	2T14	1T15	2T15
ROE Reportado	**13.2%**	**12.5%**	**12.6%**
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	**$22,740**	**$23,901**	**$25,145**
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	**$90,767**	**$97,286**	**$99,869**
ROTE	**16.0%**	**15.9%**	**15.8%**

Por su parte, **el ROA acumulado durante 1S15 fue del 1.4%**, una disminución de 7pb respecto al mismo periodo del año anterior y **el ROA trimestral se ubicó en 1.3%**, 1pb inferior respecto al 1T15. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.0%**, disminuyendo en 4pb respecto a 2T14 y manteniéndose en el mismo nivel respecto a 1T15.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	2T14	1T15	2T15
ROA Reportado	**1.44%**	**1.36%**	**1.35%**
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	**$471,675**	**$508,995**	**$517,850**
RAPR	**3.1%**	**3.0%**	**3.0%**

- **Capitalización**

Banco Mercantil del Norte

Capitalización *(Millones de Pesos)*	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14
Capital Básico	65,624	67,840	69,995	71,864	**72,815**	1.3%	11.0%
Capital Complementario	7,869	7,951	8,001	8,200	**7,634**	(6.9%)	(3.0%)
Capital Neto	73,493	75,791	77,996	80,064	**80,450**	0.5%	9.5%
Activos con Riesgo Crediticio	344,656	344,453	359,318	359,784	**361,730**	0.5%	5.0%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	21.3%	22.0%	21.7%	22.3%	**22.2%**	(0.0 pp)	0.9 pp
Activos Riesgo Total (1)	491,431	506,729	511,057	526,762	**526,852**	0.0%	7.2%
Capital Básico	13.35%	13.39%	13.70%	13.64%	**13.82%**	0.2 pp	0.5 pp
Capital Complementario	1.60%	1.57%	1.56%	1.56%	**1.45%**	(0.1 pp)	(0.2 pp)
Índice de Capitalización	14.95%	14.96%	15.26%	15.20%	**15.27%**	0.1 pp	0.3 pp

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

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

Al cierre del 2T15 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.27% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 22.24% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.97%, el Básico Total fue de 13.82% y el Capital Complementario de 1.45%.

El Índice de Capitalización aumentó en 0.07 pp con respecto al 1T15, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 2T15	+0.59 pp
2.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.01 pp
3.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.05 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.02 pp
5.	Disminución Efectividad Obligaciones Subordinadas	-0.10 pp
6.	Pago Dividendo Mayo 2015	-0.34 pp

El Índice de Capitalización aumentó en 0.32 pp con respecto al 2T14, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en los últimos 12 meses	+2.49 pp
2.	Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.13 pp
3.	Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.23 pp
4.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.47 pp
5.	Pago Dividendos	-0.50 pp
6.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.10 pp

- **Captación**

Captación *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	118,957	144,240	**153,071**	6%	29%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	146,094	163,715	**159,803**	(2%)	9%
Depósitos a la Vista	265,051	307,955	**312,875**	2%	18%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	134,428	141,694	**146,834**	4%	9%
Captación Ventanilla	399,479	449,649	**459,709**	2%	15%
Mesa de Dinero (1)	52,100	65,611	**64,496**	(2%)	24%
Captación Integral Sector Banca	**451,580**	**515,259**	**524,205**	2%	16%
Captación Integral GFNorte (2)	**450,817**	**513,899**	**522,870**	2%	16%
Depósitos por cuenta de terceros	**171,293**	**177,481**	**158,036**	(11%)	(8%)
Total de Recursos en Administración	**622,873**	**692,741**	**682,241**	(2%)	10%

1. Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.
2. Incluye las eliminaciones entre subsidiarias: 2T14 = ($763) millones; 1T15 = ($1,361) millones y 2T15 = ($1,334) millones.

- **Captación Integral**

Al cierre del 2T15, el saldo de Captación Integral de GFNorte alcanzó un saldo récord de $522,870 millones de pesos, **16% mayor AoA** impulsado principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de clientes en todos los segmentos y la red de sucursales. **Trimestralmente, la Captación Integral creció $8,972 millones de pesos ó 2%.**

- **Cartera**

Cartera de Crédito Vigente *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14
Comercial	112,584	114,902	**116,563**	1%	4%
Consumo	147,401	160,754	**165,815**	3%	12%
Corporativo	74,231	78,914	**78,784**	(0%)	6%
Gobierno	100,345	125,085	**124,708**	(0%)	24%
Sub Total	434,562	479,656	**485,870**	1%	12%
Banca de Recuperación	181	152	**147**	(3%)	(19%)
Total	434,743	479,808	**486,017**	1%	12%

Cartera de Consumo Vigente *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14
Vivienda	84,861	91,152	**93,699**	3%	10%
Automotriz	11,442	11,071	**11,466**	4%	0%
Tarjeta de Crédito	20,941	23,199	**24,089**	4%	15%
Crédito de Nómina	30,158	35,333	**36,561**	3%	21%
Total Consumo	147,401	160,754	**165,815**	3%	12%

(Millones de Pesos)	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14
Cartera Vencida	14,012	13,474	**13,996**	4%	(0%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,642	14,571	**14,734**	1%	1%
Derechos de Cobro Adquiridos	3,137	2,860	**2,651**	(7%)	(15%)

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó 12% AoA, creciendo $51,308 millones de pesos para ubicarse en $485,870 millones al cierre del 2T15, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Con un crecimiento similar en la cartera de consumo y una tasa de crecimiento mayor en el segmento de gobierno.

La Cartera Vigente Total aumentó 1% con respecto al 1T15, creciendo $6,214 millones de pesos, como resultado del incremento en toda la cartera de consumo y el haber mantenido, prácticamente, un mismo nivel en los saldos de la cartera corporativa y de gobierno.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

  - ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumentó $18,414 millones de pesos ó 12% respecto al 2T14 y $5,061 millones de pesos ó 3% ToT vs. 1T15 presentando **un saldo al 2T15 por $165,815 millones de pesos.** El crecimiento anual y trimestral fue resultado de la dinámica favorable en todos los rubros. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, los créditos al consumo (excluyendo vivienda) han aumentado su proporción respecto de la cartera vigente, pasando del 14.4% al 14.8% en los últimos 12 meses.

  - ✓ **Vivienda:** Creció $8,838 millones de pesos ó 10% AoA alcanzando un **saldo de $93,699 millones de pesos al cierre del 2T15,** este incremento fue resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. En el trimestre la cartera creció $2,548 millones de pesos ó 3% ToT. Banorte muestra a mayo del 2015, una participación de mercado en saldos del 16.2%, ocupando el tercer lugar con respecto al total del sistema.

  - ✓ **Tarjeta de Crédito: Al cierre del 2T15 el saldo ascendió a $24,089 millones de pesos**, un crecimiento de $3,148 millones de pesos ó del 15% AoA y de $890 millones de pesos ó 4% vs. 1T15. Una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales explican ambos crecimientos. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a mayo de 2015 del 8.2% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.

- ✓ **Créditos de Nómina: Al cierre del 2T15,** la cartera tuvo un incremento anual de $6,404 millones de pesos ó del 21% AoA y de $1,228 millones de pesos ó del 3% ToT **para ubicarse en $36,561 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte y una mayor penetración de crédito en este segmento de clientes. Crédito de Nómina continúa mostrando un vigoroso crecimiento y una buena calidad de cartera respecto al promedio del sistema. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a mayo de 2015 del 18.9% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.

- ✓ **Automotriz:** La cartera aumentó $25 millones de pesos AoA y $396 millones de pesos ó 4% ToT, para **ubicarse al 2T15 en $11,466 millones de pesos,** rompiendo el ciclo de decremento que había presentado en los últimos 12 meses. El crecimiento trimestral se debió a un fortalecimiento de la oferta comercial de Banorte para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A mayo de 2015, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado con el 14.5% del sistema bancario.

- **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Aumentó $3,978 millones de pesos ó 4% AoA y $1,661 millones ó 1% ToT, para alcanzar un saldo de **$116,563 millones de pesos**. El crecimiento anual y trimestral fue afectado por los prepagos de algunos créditos y por el decremento del portafolio PYME. Las carteras de arrendamiento y factoraje también mostraron una evolución positiva creciendo el 9% AoA y ToT. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 10.9% a mayo de 2015, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

  El saldo de la cartera vigente de PYMES de GFNorte ascendió a $26,608 millones de pesos, disminuyendo ($4,969) millones de pesos ó (16%) AoA y ($1,253) millones de pesos ó (4%) vs. 1T15.

Evolución Cartera PYMES

	2T14	1T15	2T15
Cartera Vigente	$31,576	$27,860	$26,608
% de Cartera Vigente Comercial	28.0%	24.2%	22.8%
% de Cartera Vigente Total	7.3%	5.8%	5.5%
Índice de Cartera Vencida	8.5%	8.8%	9.5%

- ✓ **Corporativa: Al cierre del 2T15, la cartera ascendió a $78,784 millones de pesos**, un incremento de $4,552 millones de pesos ó 6% AoA y un decremento de ($130) millones de pesos vs. 1T15. En este segmento, continúan los pre-pagos recibidos por parte de clientes. La cartera de crédito corporativa de Banorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por Banorte representan el 11.1% de la cartera total del banco, aumentando 0.1 pp con respecto al 1T15 y 1.2 pp vs. 2T14. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma.

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

  Al 30 de junio de 2015, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por $5,601 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 0.5% superior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 1.1% de la cartera de crédito total, similar al nivel presentado en marzo de 2015. De dichos créditos, **$5,418 millones de pesos fueron clasificados como cartera vencida**, mismo saldo que en 1T15. La cartera total contaba con una cobertura de 76% en garantías, sin cambio respecto a lo reportado en el trimestre anterior. El índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 43.0% al 2T15. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por $5,685 millones de pesos**, (4.5%) menor que el saldo registrado en marzo de 2015. Durante el mes de junio tanto Corporación Geo como Desarrolladora Homex anunciaron que salieron del proceso de concurso mercantil obteniendo la sentencia del Juez en ese

sentido. Los procesos de reestructura están pendientes de implementación en tanto ambas compañías obtengan diversas autorizaciones de accionistas y regulatorias. Por lo tanto, la exposición crediticia de GFNorte a estas compañías se mantiene sin cambios a esta fecha.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 2T15 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a $124,708 millones de pesos**, representando un crecimiento de $24,364 millones de pesos ó 24% AoA como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a algunas entidades del gobierno federal; trimestralmente decreció ($377) millones de pesos. La cartera de crédito gubernamental de Banorte se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por Banorte representan el 23.1% de la cartera total del banco, superior en 3.1 pp respecto al 2T14 e inferior en (0.3) pp vs. 1T15. El crédito más grande a gobiernos representa el 4.2% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 32.0% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 94% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que menos de un 2% de la cartera es de corto plazo. La rentabilidad ajustada por riesgo de banca de gobierno es alta. La participación de mercado a mayo de 2015 es del 24.3% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 2T15, la cartera vencida ascendió a $13,996 millones de pesos, menor en ($16) millones de pesos respecto al 2T14 como resultado de la disminución en la cartera vencida corporativa, automotriz, de vivienda y gubernamental. Trimestralmente aumenta 4% debido al incremento en la cartera vencida de todos los segmentos excepto vivienda.

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

Millones de pesos	2T15	Var. vs. 1T15	Var. vs. 2T14
Tarjeta de Crédito	1,521	164	101
Nómina	945	147	172
Automotriz	219	56	(4)
Vivienda	1,149	(27)	(4)
Comercial	4,698	154	105
Corporativo	5,464	28	(385)
Gobierno	-	0	(1)
Total	13,996	522	(16)

En el 2T15, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.8% inferior en (32)pb al nivel registrado en el 2T14 y 7pb superior al trimestre inmediato anterior. El decremento anual derivó de un menor ICV en todos los segmentos; mientras que el incremento trimestral fue resultado del aumento de este índice en todos los segmentos, a excepción de vivienda.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.7%, 10pb por abajo del nivel registrado hace un año y 10pb superior al ICV de 1T15.

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

	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Tarjeta de Crédito	6.3%	5.9%	5.5%	5.5%	5.9%
Nómina	2.5%	2.2%	2.3%	2.2%	2.5%
Automotriz	1.9%	1.9%	2.0%	1.5%	1.9%
Vivienda	1.3%	1.4%	1.4%	1.3%	1.2%
Comercial Total	3.9%	5.0%	4.4%	3.8%	3.9%
PYMES	*8.5%*	*9.8%*	*10.0%*	*8.8%*	*9.5%*
Comercial	*2.0%*	*3.1%*	*2.2%*	*2.1%*	*2.1%*
Corporativo	7.3%	6.8%	6.3%	6.4%	6.5%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	3.1%	3.3%	2.9%	2.7%	2.8%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 1.8% y la pérdida no esperada representó el 3.2%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 2T15. Estos indicadores se ubicaban en 1.9% y 3.2% respectivamente en 1T15, en 2.1% y 3.4% hace 12 meses.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas, se ubicó en 1.5%,** sin cambio respecto al 1T15.

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

Variaciones de Cartera Vencida *(Millones de Pesos)*	
Saldo al 31 marzo 2015	**13,474**
Traspasos de cartera Vigente a Vencida	4,537
Compra de Cartera	204
Renovaciones	(330)
Pago Efectivo	(726)
Quitas	(102)
Castigos	(2,238)
Adjudicaciones	(12)
Traspasos de cartera Vencida a Vigente	(813)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	3
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 junio 2015	**13,996**

Del portafolio crediticio total, un 83% está calificado como Riesgo A, 12% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto

Calificación de Cartera de Créditos al 2T15 - GFNorte *(Millones de Pesos)*							
Categoría	**CARTERA CREDITICIA**	**RESERVAS PREVENTIVAS**					
		COMERCIAL			**CONSUMO**	**VIVIENDA**	**TOTAL**
		EMPRESARIAL	**GUBERNAMENTAL**	**ENT. FINANCIERAS**			
Riesgo A1	382,925	751	412	168	350	120	**1,801**
Riesgo A2	63,320	314	175	6	339	42	**876**
Riesgo B1	27,360	156	111	3	755	11	**1,036**
Riesgo B2	20,116	91	-	1	719	19	**830**
Riesgo B3	16,359	250	59	2	412	8	**730**
Riesgo C1	5,645	141	14	5	223	30	**413**
Riesgo C2	5,387	89	94	2	467	77	**728**
Riesgo D	14,849	4,036	-	0	1,611	317	**5,965**
Riesgo E	3,427	742	-	0	1,212	135	**2,089**
Total Calificada	539,389						
Sin Calificar	(24)						
Exceptuada	-						
Total	539,365	6,570	865	187	6,087	758	**14,467**
Reservas Constituidas							**14,734**
Reservas complementarias							**268**

Notas:

1. La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 30 de junio del 2015.
2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV.
3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

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

(Millones de Pesos)	**Total**
Cartera Emproblemada	11,345
Cartera Total	539,365
Cartera Emproblemada / Cartera Total	**2.1%**

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

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios *(Millones de Pesos)*	**2T15**
Provisiones Preventivas Iniciales	**14,571**
Cargos a resultados	2,652
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(1,142)
Créditos al Consumo	(981)
Créditos a la Vivienda	(374)
Por Bienes Adjudicados	0
	(2,497)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	10
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	**14,734**

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en $14,734 millones de pesos, 1% mayor al registrado al cierre del 1T15. Por su parte, un 46% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 39% a Consumo y 15% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 105.3% a finales del 2T15 (104.8% sin considerar a INB), aumentando 0.8 pp AoA y decreciendo (2.9) pp ToT.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

- **Asamblea de Accionistas.**

El 24 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, con una representación del 64.07% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual:

1. Se aprobaron los informes a los que se refiere la fracción IV, del artículo 28, de la Ley del Mercado de Valores, correspondientes al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre del 2014.
2. Se distribuyó la totalidad de la utilidad neta del ejercicio social del 2014 por $15,353.6 millones de pesos, a la cuenta de "Resultados de Ejercicios Anteriores" en virtud de estar completamente constituido el fondo de reserva legal de GFNorte.
3. Se aprobó repartir un dividendo en efectivo a razón de $0.4870 pesos, por cada acción en circulación, mismo que proviene de la cuenta de utilidad fiscal neta al 31 de diciembre del 2013 y que será pagado en dos parcialidades de $0.2435 pesos contra la entrega de los cupones número 15 y 16 los días 30 de abril y 31 de julio de 2015. Dichos dividendos corresponden al tercero y cuarto de cuatro pagos necesarios para cubrir la cantidad de $0.9740 pesos por acción, es decir, un monto total de $2,702 millones de pesos que fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 24 de julio de 2014.
4. Se aprobó que el Consejo de Administración se integre por 15 miembros Propietarios y, en su caso, por sus respectivos Suplentes, designándose para tal efecto a las siguientes personas con los cargos que se indican para el ejercicio 2015, calificándose la independencia de los consejeros que tienen dicho carácter, toda vez que no se encuentran dentro de los restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores:

CONSEJEROS PROPIETARIOS		CONSEJEROS SUPLENTES	
Carlos Hank González	Presidente	Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Moreno		Juan Antonio González Marcos	
David Villarreal Montemayor		José María Garza Treviño	Independiente
José Marcos Ramírez Miguel		Robert William Chandler Edwards	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente	Alberto Halabe Hamui	Independiente
Patricia Armendáriz Guerra	Independiente	Roberto Kelleher Vales	Independiente
Héctor Reyes-Retana y Dahl	Independiente	Manuel Aznar Nicolín	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro	Independiente	Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Armando Garza Sada	Independiente	Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente	Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente	Eduardo Livas Cantú	Independiente
Miguel Alemán Magnani	Independiente	Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente	Javier Braun Burillo	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente	Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente	Guadalupe Phillips Margain	Independiente

5. Se designó a Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración, quien no forma parte del mismo.
6. Se designó al Lic. Héctor Reyes-Retana y Dahl como Presidente del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias.
7. Se aprobó destinar la cantidad de hasta $3,373.0 millones de pesos, equivalente al 1.5% de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2014, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2015, y comprenderán aquellas operaciones que se realicen durante el año 2015 y hasta el mes de abril del año 2016 sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.

- **Euromoney Awards for Excellence 2015.**

En julio, la revista especializada en banca y mercados de capital, Euromoney, publicó los resultados de la 24ava edición de los premios **Awards for Excellence**, uno de los reconocimientos con mayor importancia en la industria de servicios financieros, en los cuales Banorte fue reconocido como **"El Mejor Banco en México"**. La metodología combina información cuantitativa junto con aspectos cualitativos para reconocer a aquellas instituciones líderes que ofrecen altos niveles de servicio, innovación y experiencia a los clientes.

- **Calificaciones Crediticias.**

HR ratificó las calificaciones de Largo y Corto Plazo de Banorte y de las Obligaciones Subordinadas "BANORTE 12"

El 29 de mayo la calificadora HR Ratings ratificó las calificaciones crediticias de Banco Mercantil del Norte, S.A. ("Banorte") de Largo y Corto plazo HR AAA y HR+1, respectivamente, asimismo de las Obligaciones Subordinadas BANORTE 12 en HR AA+. Todas las anteriores con perspectiva estable.

Los factores que influyeron en la ratificación de las calificaciones fueron las métricas de solvencia y rentabilidad adecuadas, el sólido gobierno corporativo y una adecuada generación de ingresos de la cartera la cual consideran bien distribuida por zona geográfica y por acreditados.

SECTOR BANCARIO

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

Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	9,277	9,790	**9,823**	0%	6%	18,310	**19,613**	7%
Ingresos No Financieros	3,857	3,650	**3,575**	(2%)	(7%)	7,313	**7,225**	(1%)
Ingreso Total	13,134	13,440	**13,398**	(0%)	2%	25,623	**26,837**	5%
Gasto No Financiero	6,401	7,087	**6,999**	(1%)	9%	12,775	**14,086**	10%
Provisiones	2,826	2,539	**2,690**	6%	(5%)	5,195	**5,229**	1%
Resultado Neto de Operación	3,907	3,814	**3,709**	(3%)	(5%)	7,654	**7,522**	(2%)
Impuestos	1,180	1,034	**938**	(9%)	(21%)	2,389	**1,972**	(17%)
Subsidiarias y participación no controladora	349	302	**359**	19%	3%	642	**662**	3%
Utilidad Neta	3,075	3,082	**3,130**	2%	2%	5,906	**6,212**	5%
Balance General								
Activo Total	862,996	939,691	**936,237**	(0%)	8%	862,996	**936,237**	8%
Cartera Vigente (a)	427,260	470,707	**476,450**	1%	12%	427,260	**476,450**	12%
Cartera Vencida (b)	13,659	12,981	**13,536**	4%	(1%)	13,659	**13,536**	(1%)
Cartera de Crédito (a+b)	440,919	483,688	**489,986**	1%	11%	440,919	**489,986**	11%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	426,703	469,736	**475,869**	1%	12%	426,703	**475,869**	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,610	1,480	**1,416**	(4%)	(12%)	1,610	**1,416**	(12%)
Cartera Total (d+e)	428,313	471,216	**477,285**	1%	11%	428,313	**477,285**	11%
Pasivo Total	775,441	842,090	**837,224**	(1%)	8%	775,441	**837,224**	8%
Depósitos Total	451,580	515,259	**524,205**	2%	16%	451,580	**524,205**	16%
Capital Contable	87,555	97,601	**99,013**	1%	13%	87,555	**99,013**	13%

Indicadores Financieros Sector Bancario	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.7%	4.6%	**4.5%**	(0.1 pp)	(0.1 pp)	4.7%	**4.6%**	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.4%	**3.3%**	(0.2 pp)	0.0 pp	3.4%	**3.4%**	(0.0 pp)
ROE (3)	14.3%	12.8%	**12.7%**	(0.1 pp)	(1.6 pp)	14.2%	**12.8%**	(1.4 pp)
ROA (4)	1.4%	1.4%	**1.3%**	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.4%	**1.4%**	(0.1 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (5)	48.7%	52.7%	**52.2%**	(0.5 pp)	3.5 pp	49.9%	**52.5%**	2.6 pp
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.0%	3.1%	**3.0%**	(0.1 pp)	0.0 pp	3.1%	**3.1%**	0.0 pp
Índice de Liquidez - Basilea II (7)	118.9%	N.A.	**N.A.**	-	-	118.9%	**N.A.**	-
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III	-	77.7%	**84.7%**	7.1 pp	-	-	**84.7%**	-
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.1%	2.7%	**2.8%**	0.1 pp	(0.3 pp)	3.1%	**2.8%**	(0.3 pp)
Índice de Cobertura	104.1%	107.5%	**104.3%**	(3.2 pp)	0.2 pp	104.1%	**104.3%**	0.2 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.2%	2.8%	**2.8%**	0.1 pp	(0.3 pp)	3.2%	**2.8%**	(0.3 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	103.6%	106.8%	**103.8%**	(3.0 pp)	0.2 pp	103.6%	**103.8%**	0.2 pp
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	5.4%	11.7%	**11.5%**	(0.2 pp)	6.1 pp	5.4%	**11.5%**	6.1 pp
Captación Ventanilla	15.8%	16.6%	**15.1%**	(1.5 pp)	(0.7 pp)	15.8%	**15.1%**	(0.7 pp)
Captación Integral	6.5%	13.1%	**16.1%**	3.0 pp	9.6 pp	6.5%	**16.1%**	9.6 pp
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.3%	22.3%	**22.2%**	(0.0 pp)	0.9 pp	21.3%	**22.2%**	0.9 pp
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.0%	15.2%	**15.3%**	0.1 pp	0.3 pp	15.0%	**15.3%**	0.3 pp

1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.
2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.
4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.
5) Gasto No Financiero / Ingreso Total
6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
7) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta; Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo).
8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.
9) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

- **Ingresos de Intereses Netos (Margen Financiero)**

Ingresos de Intereses Netos del Sector Banca *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Ingresos por Intereses	14,276	14,283	**14,429**	1%	1%	28,281	**28,711**	2%
Gastos por Intereses	5,229	4,688	**4,807**	3%	(8%)	10,454	**9,494**	(9%)
Comisiones Cobradas	325	283	**295**	4%	(9%)	663	**578**	(13%)
Comisiones Pagadas	95	88	**94**	7%	(0%)	180	**182**	1%
Ingresos de Intereses Netos	**9,277**	**9,790**	**9,823**	**0%**	**6%**	**18,310**	**19,613**	**7%**
Provisiones	2,826	2,539	**2,690**	6%	(5%)	5,195	**5,229**	1%
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**6,451**	**7,250**	**7,133**	**(2%)**	**11%**	**13,115**	**14,384**	**10%**
Activos Productivos Promedio	797,236	845,437	**872,003**	3%	9%	776,704	**852,829**	10%
MIN (1)	4.7%	4.6%	**4.5%**	(0.1 pp)	(0.1 pp)	4.7%	**4.6%**	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.4%	**3.3%**	(0.2 pp)	0.0 pp	3.4%	**3.4%**	(0.0 pp)

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.
2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el primer semestre de 2015, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 7% AoA ascendiendo a $19,613 millones de pesos, principalmente como resultado del aumento del 8% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito que resulta de la mejor mezcla de ésta y de su incremento del 12%.

En el 2T15, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron $33 millones de pesos ó 0.3% ToT para alcanzar un monto de $9,823 millones, como resultado del incremento en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito y un mayor costo de fondeo ToT.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio en el 1S15 se ubicó en 4.6%, inferior en (0.1 pp) AoA; **trimestralmente este indicador fue de 4.5%,** (0.1 pp) menor vs. 1T15; ambos decrementos como resultado de un mayor ritmo de crecimiento de los activos productivos promedio respecto al crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos.

Por su parte, **el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% al 1S15**, sin cambio respecto al mismo periodo del año anterior. Al **2T15 ascendió a 3.3%**, (0.2 pp) inferior al 1T15.

- **Provisiones Crediticias**

En el 1S15 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de $5,229 millones de pesos, 1% superiores AoA, que se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y gobierno, lo cual se contrarrestó por un menor requerimiento en el portafolio de cartera corporativa y comercial. **En el trimestre las provisiones ascendieron a $2,690 millones de pesos,** +6% vs. 1T15, debido principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito corporativa y de consumo.

- **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Servicios	2,027	2,375	**2,449**	3%	21%	4,023	**4,824**	20%
Recuperación	5	6	**4**	(34%)	(15%)	10	**10**	(2%)
Intermediación	1,355	850	**728**	(14%)	(46%)	2,403	**1,578**	(34%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	470	419	**393**	(6%)	(16%)	876	**812**	(7%)
Ingresos No Financieros	**3,857**	**3,650**	**3,575**	**(2%)**	**(7%)**	**7,313**	**7,225**	**(1%)**

En el primer semestre de 2015, los Ingresos No Financieros ascendieron a $7,225 millones de pesos, decreciendo (1%) AoA, mientras que en el **2T15 alcanzaron un monto de $3,575 millones**, (2%) vs. 1T15. Ambos decrementos, fueron resultado de la reducción en todos los rubros, con excepción de los ingresos de comisiones por servicios. **En este sentido, los ingresos por Servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando altos crecimientos, +21.3% AoA y +5.1% ToT.**

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Gastos de Personal	2,884	3,249	**3,092**	(5%)	7%	5,834	**6,341**	9%
Honorarios Pagados	605	434	**492**	13%	(19%)	1,153	**926**	(20%)
Gastos de Administración y Promoción	1,222	1,504	**1,535**	2%	26%	2,330	**3,039**	30%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	853	927	**937**	1%	10%	1,642	**1,863**	13%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	270	368	**326**	(12%)	21%	690	**694**	1%
Aportaciones al IPAB	466	510	**523**	3%	12%	926	**1,033**	12%
PTU causado	101	96	**94**	(2%)	(6%)	200	**190**	(5%)
Gasto No Financiero	**6,401**	**7,087**	**6,999**	**(1%)**	**9%**	**12,775**	**14,086**	**10%**

Los Gastos No Financieros en el primer semestre de 2015 ascendieron a $14,086 millones de pesos, +10% AoA derivado principalmente del crecimiento en los Gastos de Administración y Promoción, Gastos de Personal, Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones, los cuales no pudieron ser compensados por la disminución en el gasto de Honorarios.

En el 2T15, los Gastos No Financieros ascendieron a $6,999 millones de pesos, (1%) vs. 1T15 como resultado principalmente de la disminución en los Gastos de Personal.

El Índice de Eficiencia del 1S15 ascendió a 52.5%, +2.6 pp AoA debido a un mayor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo respecto al crecimiento de los ingresos totales; este **indicador al 2T15 se ubicó en 52.2%,** inferior en (0.5 pp) vs. 1T15 como resultado del decremento en el gasto financiero.

- **Utilidad**

La Utilidad al primer semestre de 2015 ascendió a $6,212 millones de pesos, aumentando 5% AoA derivado del incremento en los ingresos totales, la disminución en el pago de impuestos y una mayor utilidad en subsidiarias, lo cual compensó el incremento en los gastos operativos. **La utilidad del trimestre ascendió a $3,130 millones de pesos, +2% vs. 1T15** como resultado de mayores ingresos de intereses netos, un menor nivel de gastos no financieros y de pago de impuestos y una mayor utilidad en subsidiarias; lo anterior contrarrestó el incremento en las provisiones y la disminución de los Ingresos no financieros.

La Utilidad del Sector Banca, excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte, durante el primer semestre de 2015 ascendió a $5,462 millones de pesos, +6% AoA, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte, de acuerdo a su porcentaje de participación de éste.

La SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas reportó una utilidad neta acumulada de $898 millones de pesos durante el semestre, 1% superior vs. el mismo periodo del año anterior, representando 11% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del Sector Banca al 1S15 fue de 12.8%, inferior en (1.4 pp) AoA; **mientras que en el 2T15 se ubicó en 12.7%,** inferior en (0.1 pp) vs. 1T15. Por otro lado, el **ROA al primer semestre de 2015 fue 1.4%,** inferior en (0.1 pp) vs. 1S14; mientras que **al 2T15 ascendió a 1.3%,** inferior en (0.02 pp) vs. 1T15.

- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 2T15 **se ubicó en un nivel de 2.8%** (incluye la cartera vencida de INB), inferior en (0.3 pp) vs. 2T14 y superior en 0.1 pp vs. 1T15.

BANORTE USA

I. Banorte USA

Estado de Resultados - Banorte USA *Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	162	184	**197**	7%	22%	320	**380**	19%
Ingresos no Financieros	119	137	**118**	(14%)	(1%)	239	**255**	7%
Ingreso Total	281	321	**315**	(2%)	12%	559	**636**	14%
Gastos no Financieros	211	216	**230**	6%	9%	401	**446**	11%
Provisiones	2	15	**(1)**	(108%)	(153%)	13	**14**	4%
Resultado de Operación	68	90	**86**	(4%)	26%	145	**176**	21%
Impuestos	22	25	**34**	35%	57%	46	**60**	29%
Utilidad Neta	46	64	**51**	(20%)	12%	98	**116**	18%

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México (MEX GAAP), la **Utilidad Neta de Banorte USA** (subsidiaria que posee el 100% de Inter National Bank, así como el 100% de la remesadora Uniteller) **ascendió a $116 millones de pesos al 1S15, aumentando 18% AoA.** La utilidad acumulada de Banorte USA al primer semestre de 2015 representa el 1.5% de la utilidad del Grupo Financiero. La utilidad trimestral al 2T15 se ubicó en $51 millones de pesos, disminuyendo (20%) vs. el 1T15 debido a menores ingresos no financieros, mayores gastos no financieros y pago de impuestos.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Estado de Resultados y Balance General-Inter National Bank *Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	13	13	**13**	3%	2%	25	**26**	2%
Ingresos no Financieros	4	4	**3**	(9%)	(12%)	9	**7**	(18%)
Ingreso Total	17	16	**17**	1%	(1%)	34	**33**	(3%)
Gastos no Financieros	12	11	**11**	6%	(9%)	23	**22**	(6%)
Provisiones	0	0	**0**	(87%)	(78%)	1	**0**	(39%)
Resultado de Operación	4	6	**5**	(4%)	23%	11	**11**	4%
Utilidad Neta	3	4	**3**	(19%)	12%	7	**7**	3%
Balance General								
Inversiones en Valores	553	589	**547**	(7%)	(1%)	553	**547**	(1%)
Cartera Vigente	840	922	**943**	2%	12%	840	**943**	12%
Cartera Vencida	8	6	**9**	46%	12%	8	**9**	12%
Depósitos exigibilidad inmediata	852	898	**863**	(4%)	1%	852	**863**	1%
Depósitos a plazo	601	572	**549**	(4%)	(9%)	601	**549**	(9%)
Depósitos Total	1,452	1,470	**1,412**	(4%)	(3%)	1,452	**1,412**	(3%)
Capital Contable	424	437	**439**	0%	3%	424	**439**	3%

Indicadores Financieros-INB *Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Rentabilidad								
MIN	3.4%	3.3%	**3.4%**	0.1	0.0	3.4%	**3.4%**	0.0
ROE	2.8%	3.8%	**3.0%**	(0.8)	0.2	3.5%	**3.4%**	(0.1)
ROA	0.6%	0.9%	**0.7%**	(0.2)	0.1	0.8%	**0.8%**	0.0
Operación								
Índice de Eficiencia	72.9%	63.9%	**67.1%**	3.2	(5.8)	67.2%	**65.5%**	(1.7)
Calidad de Activos								
Índice de Cartera Vencida	1.0%	0.7%	**1.0%**	0.3	(0.0)	1.0%	**1.0%**	(0.0)
Índice de Cobertura	189.3%	278.8%	**192.2%**	(86.6)	2.9	189.3%	**192.2%**	2.9
Capitalización								
Índice de Apalancamiento	13.0%	13.4%	**13.2%**	(0.2)	0.2	13.0%	**13.2%**	0.2
Índice de Capitalización	23.7%	22.8%	**22.9%**	0.1	(0.8)	23.7%	**22.9%**	(0.8)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad acumulada de **US $7 millones durante el 1S15, 3% mayor AoA,** debido a mayores Ingresos de Intereses Netos, menores gastos no financieros y provisiones. **La utilidad neta trimestral disminuyó (19%) con respecto al 1T15,** para ubicarse en **US $3 millones al 2T15**, como resultado principalmente de una caída en los ingresos no financieros y mayores gastos.

La Captación Total alcanzó un saldo de US $1,412 millones, disminuyendo (3%) AoA y (4%) ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US $943 millones**, aumentando el 12% AoA y 2% ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US $9 millones**, +12% AoA y +46% ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. **El Índice de Capitalización al cierre del 2T15 se ubicó en 22.9% y el Índice de Apalancamiento en 13.2%.** Por su parte, el **Índice de Cartera Vencida** se mantuvo sin cambios AoA y aumentó 0.3 pp ToT **ubicándose en 1.0%;** mientras que el **Índice de Cobertura** aumentó 2.9 pp AoA y disminuyó (86.6) pp ToT **alcanzando así 192.2%** al cierre del segundo de trimestre de 2015.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones –Unitelle Financial *Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Rentabilidad								
Ingresos	7,105	7,252	7,493	3%	5%	13,167	14,746	12%
Costo de Ventas	4,657	4,360	4,432	2%	(5%)	8,575	8,791	3%
Margen	2,448	2,892	3,062	6%	25%	4,592	5,954	30%
Gastos	1,697	1,967	1,814	(8%)	7%	3,331	3,781	13%
Utilidad antes de Impuestos	751	925	1248	35%	66%	1,260	2,173	72%
Utilidad Neta	513	570	719	26%	40%	855	1,289	51%
Transacciones								
# Transacciones Creadas (miles)	2,079	2,119	2,314	9%	11%	3,783	4,432	17%

UniTeller Financial Services y Subsidiarias (UFS) **registró una utilidad acumulada de US $1,289 mil dólares durante el 1S15**, superior en 51% respecto a la utilidad de US $855 mil dólares del mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente por un mayor volumen en remesas.

Durante el 1S15 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 17% derivado principalmente de la expansión del negocio de procesamiento, incluyendo un mayor servicio de éste a otras instituciones.

IV. Sólida USA

Los Activos en Administración por Solida USA al 2T15 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US $70 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US $15 millones
INB (Activos Clasificados y Cartera Hipotecaria):	US $5 millones
Total:	US $90 millones

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 2T15 se encuentra en 5.5%,** de mejor calidad que el promedio de los competidores nacionales y de distrito.

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación *(Millones de Pesos)*	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Ingresos de Intereses Netos	14	12	(10%)
Provisiones Crediticias	(3)	(5)	95%
Ingresos No Financieros	819	913	11%
Gasto No Financiero	(465)	(479)	3%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	365	442	21%
Impuestos	(85)	(130)	53%
Utilidad Neta	**280**	**312**	**11%**

Activos Administrados *(Millones de Pesos)*	2T15	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	**91,806**	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	**29,019**	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	**6,045**	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	**126,871**		

- **Utilidad**

Banca de Recuperación reportó una utilidad acumulada de $312 millones de pesos en 1S15, superior en 11% respecto al mismo periodo del 2014. Este incremento se debe a mayores Ingresos No Financieros. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 4% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por $91.8 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 2T15, un 28% corresponde a crédito hipotecario, 18% a tarjeta de crédito, 16% a crediactivo, 13% a crédito de nómina, 8% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 5% a empresarial y el restante 5% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el 1S15 ascendieron a $547 millones de pesos, 21% mayores AoA.

Al cierre del 2T15, del monto total **en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 36% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a bienes adjudicados y daciones y 11% a portafolios inmobiliarios. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1S15 fueron de $379 millones de pesos, (4%) menores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	256	163	**208**	28%	(19%)	459	**371**	(19%)
Capital Contable	3,014	2,890	**2,904**	0%	(4%)	3,014	**2,904**	(4%)
Cartera en Custodia	733,725	738,459	**743,088**	1%	1%	733,725	**743,088**	1%
Activo Total Neto	57,332	119,075	**131,224**	10%	129%	57,332	**131,224**	129%
ROE	35.3%	22.9%	**28.7%**	5.9 pp	(6.6 pp)	32.9%	**25.9%**	(7.0 pp)
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,558	2,379	**2,362**	(1%)	(8%)	2,558	**2,362**	(8%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = $2,362 millones de pesos, Capital Complementario = $0 millones de pesos.

- **Utilidad**

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) acumuló una utilidad neta al 1S15 por $371 millones de pesos, (19%) inferior AoA derivado de menores Ingresos de Intereses Netos, una caída en los ingresos por intermediación y un mayor gasto no financiero. La utilidad del 1S15 del Sector Bursátil representó 5% de las utilidades de Grupo Financiero.

En el 2T15 la utilidad neta se sitúo en $208 millones de pesos, aumentando 28% ToT vs. 1T15 como resultado principalmente del incremento en los ingresos no financieros y la reducción en el gasto operativo.

- **Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad acumulada al primer semestre de 2015 de $117 millones de pesos, un aumento de 135% AoA ó de $67 millones de pesos como resultado de mayores comisiones por el crecimiento en los activos administrados. La utilidad neta del trimestre ascendió a $60 millones de pesos, +5% ToT como resultado del incremento en las comisiones netas y la reducción en los gastos operativos.

Al cierre del 2T15, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe **ascendieron a $148.7 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento del 6% anual**. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascendieron a $131.1 mil millones, un incremento del 4% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejaron activos por $17.5 mil millones, un incremento del 14% anual. Al cierre del mes de junio, Banorte tuvo una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.7%, compuesto por 9.1% en fondos de deuda y por 3.5% en fondos de renta variable.

- **Cartera en Custodia**

Al cierre del 2T15, alcanzó un monto de $743.1 mil millones de pesos, un crecimiento del 1% AoA y ToT.

AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Afore (1)								
Utilidad Neta	681	598	**704**	18%	3%	1,258	**1,302**	4%
Capital Contable	23,432	22,380	**23,085**	3%	(1%)	23,432	**23,085**	(1%)
Activo Total	24,659	23,604	**24,279**	3%	(2%)	24,659	**24,279**	(2%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	583,549	616,374	**620,426**	1%	6%	583,549	**620,426**	6%
ROE	11.3%	10.3%	**12.4%**	2.1 pp	1.1 pp	10.4%	**11.3%**	0.9 pp
Seguros Banorte								
Ingreso Total de Operación	760	1,055	**1,109**	5%	46%	1,645	**2,164**	32%
Gasto No Financiero	210	210	**240**	14%	14%	406	**450**	11%
Resultado Neto de Operación	549	845	**869**	3%	58%	1,239	**1,714**	38%
Impuestos	169	257	**264**	3%	57%	380	**522**	37%
Subsidiarias y participación no controladora	(1)	(2)	**(1)**	(20%)	71%	**(1)**	**(3)**	114%
Utilidad Neta	380	586	**603**	3%	59%	858	**1,190**	39%
Capital Contable	4,713	5,682	**5,787**	2%	23%	4,713	**5,787**	23%
Activo Total	23,434	26,063	**26,637**	2%	14%	23,434	**26,637**	14%
Reservas Técnicas	12,937	14,498	**15,449**	7%	19%	12,937	**15,449**	19%
Primas Emitidas	4,820	5,438	**3,700**	(32%)	(23%)	9,748	**9,138**	(6%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	**1.3**	0.0 pp	(0.0 pp)	1.3	**1.3**	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	2.0	1.7	**1.9**	0.2 pp	(0.1 pp)	2.0	**1.9**	(0.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	49.5	62.3	**63.5**	1.2 pp	14.0 pp	49.5	**63.5**	14.0 pp
ROE	33.8%	43.8%	**42.3%**	(1.5 pp)	8.5 pp	40.1%	**43.3%**	3.2 pp
Pensiones								
Ingreso Total de Operación	164	198	**177**	(11%)	8%	312	**375**	20%
Gasto No Financiero	64	70	**71**	2%	12%	134	**142**	6%
Resultado Neto de Operación	100	128	**106**	(17%)	6%	178	**234**	31%
Impuestos	32	42	**34**	(17%)	8%	56	**76**	37%
Subsidiarias y participación no controladora	1	2	**1**	(17%)	71%	1	**3**	111%
Utilidad Neta	69	88	**73**	(17%)	6%	124	**160**	29%
Capital Contable	1,373	1,464	**1,437**	(2%)	5%	1,373	**1,437**	5%
Activo Total	56,706	63,842	**65,168**	2%	15%	56,706	**65,168**	15%
Reservas Técnicas	54,904	61,820	**63,169**	2%	15%	54,904	**63,169**	15%
Primas Emitidas	1,789	2,048	**1,967**	(4%)	10%	3,801	**4,015**	6%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	**1.0**	0.0 pp	(0.0 pp)	1.0	**1.0**	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	9.2	9.9	**9.7**	(0.0 pp)	0.1 pp	9.2	**9.7**	0.5 pp
ROE	20.5%	24.8%	**20.0%**	(4.7 pp)	(0.5 pp)	18.9%	**22.5%**	3.6 pp

1. Los resultados de Afore XXI Banorte se presentan en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación. Para efectos de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

- **Afore XXI Banorte**

Durante el 1S15, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de $1,302 millones de pesos, 4% mayor al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales y una reducción en el gasto operativo, lo cual logró contrarrestar el decremento en los resultados de subsidiarias, las minusvalías en los portafolios de inversión, así como un mayor pago de impuestos. **Las utilidades trimestrales ascendieron a $704 millones de pesos**, +18% ToT, resultado de la significativa reducción en el gasto operativo e incremento de los ingresos totales.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre del primer semestre de 2015 se ubicó en 11.3%, 0.9 pp superior vs el mismo periodo del año anterior, **sin incluir el crédito mercantil el ROE acumulado sería de 40.8%.** Al 2T15 el ROE fue 12.4%, +2.1 pp ToT. La utilidad semestral de Afore XXI Banorte representó el 8% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a junio del 2015 ascienden a $620,426 mil millones de pesos, un incremento del 6% respecto al 2T14 y del 1% vs. 1T15.

A junio de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 25.0% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.22 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.1 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 23.6% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

Durante el 1S15, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de $1,190 millones de pesos, 39% superior AoA** debido al crecimiento en los ingresos por primas lo cual compensó un mayor nivel del pago de impuestos y un incremento en el gasto operativo. La utilidad semestral de 2015 de Seguros Banorte representó el 15% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a $603 millones de pesos, un incremento del 3% ToT.

Las Primas Emitidas decrecieron (6%) AoA alcanzando un **monto acumulado de $9,138 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas se ubicó en $15,449 millones,** aumentando 19% AoA.

El ROE de la compañía de Seguros durante el primer semestre de 2015 se ubicó en 43.3%, superior en 3.2 pp AoA; mientras que el indicador al 2T15 fue 42.3%, inferior en (1.5 pp) vs. el trimestre inmediato anterior.

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

i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
   - *Durante el 2T15 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*

ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
   - *En el segundo trimestre de 2015 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad.*

iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
   - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 2T15.*

iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
   - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayor parte Reaseguradores Extranjeros, dos Negocios importantes de Licitaciones Gubernamentales, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.*

v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
   - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 2T15.*

- **Pensiones Banorte**

Durante el 1S15 obtuvo un resultado de $160 millones de pesos, 29% superior AoA debido a una mejora en el Resultado Técnico y menor nivel de gastos. La utilidad acumulada del primer semestre de 2015 de Pensiones Banorte, representó el 2% de las utilidades del Grupo Financiero. **En el trimestre las utilidades ascendieron a $73 millones de pesos**, decreciendo (17%) vs. 1T15.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 22.5% al 1S15, 3.6 pp superior vs. el primer semestre de 2014. **Trimestralmente ascendió a 20.0%**, disminuyendo (4.7 pp) ToT.

SOFOM Y ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito *(Millones de Pesos)*	2T14	1T15	2T15	Var. Vs. 1T15	Var. Vs. 2T14	1S14	1S15	Var. Vs. 1S14
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	159	136	**133**	(2%)	(16%)	330	**269**	(19%)
Capital Contable	3,540	3,871	**4,005**	3%	13%	3,540	**4,005**	13%
Cartera Total (1)	21,681	21,657	**23,519**	9%	8%	21,681	**23,519**	8%
Cartera Vencida	217	202	**198**	(2%)	(9%)	217	**198**	(9%)
Reservas Crediticias	339	323	**350**	8%	3%	339	**350**	3%
Activo Total	22,041	22,065	**23,840**	8%	8%	22,041	**23,840**	8%
ROE	18.4%	14.3%	**13.6%**	(0.7 pp)	(4.9 pp)	19.6%	**13.9%**	(5.7 pp)
Almacenadora								
Utilidad Neta	6	10	**7**	(29%)	11%	15	**17**	10%
Capital Contable	287	224	**231**	3%	(20%)	287	**231**	(20%)
Inventarios	657	422	**688**	63%	5%	657	**688**	5%
Activo Total	897	627	**857**	37%	(4%)	897	**857**	(4%)
ROE	8.9%	17.8%	**12.4%**	(5.4 pp)	3.5 pp	11.0%	**15.0%**	4.0 pp
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(110)	(111)	**(80)**	(28%)	(27%)	(149)	**(191)**	28%
Capital Contable	2,464	3,841	**3,758**	(2%)	53%	2,464	**3,758**	53%
Cartera Total	233	3,654	**3,285**	(10%)	1311%	233	**3,285**	1311%
Cartera Vencida	196	291	**262**	(10%)	34%	196	**262**	34%
Reservas Crediticias	87	296	**268**	(10%)	208%	87	**268**	208%
Activo Total	13,263	16,067	**15,554**	(3%)	17%	13,263	**15,554**	17%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.5	0.0	**(0.0)**	(155%)	(105%)	0.5	**0.0**	(96%)
Capital Contable	24	145	**145**	(0%)	499%	24	**145**	499%
Activo Total	133	146	**145**	(1%)	10%	133	**145**	10%
ROE	7.8%	0.1%	**(0.1%)**	(0.2 pp)	(7.9 pp)	3.9%	**0.0%**	(3.8 pp)

1. Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio por $12 millones de pesos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

- **Arrendadora y Factor**

Durante el primer semestre de 2015, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de $269 millones de pesos, disminuyendo (19%) AoA debido principalmente al pago del Impuesto sobre la Renta y a la mayor creación de reservas. La utilidad acumulada al 1S15 de Arrendadora y Factor representó el 3.4% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a $133 millones de pesos, un decremento del (2%) vs. 1T15 debido principalmente al incremento del Impuesto sobre la Renta.

Al cierre del 2T15, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%,** 0.1 pp inferior vs. 1T15 y menor en (0.2 pp) respecto al mismo periodo del año anterior; por otro lado, el **Índice de Cobertura ascendió a 176.6%,** mayor en 20.3 pp vs. 2T14 y en 16.8 pp ToT. **El Índice de Capitalización estimado a junio se ubicó en 15.8%** considerando activos ponderados en riesgo totales por $25,258 millones de pesos.

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

- **Almacenadora**

Durante el **primer semestre de 2015**, **la Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por $17 millones de pesos**, creciendo $1.5 millones ó 10% respecto al año anterior debido principalmente al incremento en el resultado por intermediación y en los Ingresos de Intereses Netos que lograron compensar menores Otros Ingresos de la Operación y mayores gastos de administración y promoción. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a $7 millones de pesos, ($3) millones inferiores vs. 1T15 como resultado de un menor resultado por intermediación e Ingresos de Intereses netos, los cuales no lograron ser compensados por mayores Otros Ingresos de la Operación y menores gastos de administración y promoción.

El ROE acumulado al primer semestre de 2015 se ubicó en 15.0%, mayor en 4.0 pp AoA; **trimestralmente ascendió a 12.4%,** inferior en (5.4 pp) vs. 1T15.

Al cierre del 2T15 el Índice de Capitalización fue de 27.5% considerando certificados en circulación en riesgo totales por $2,440 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Durante el 1S15, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de ($191) millones de pesos, representando una variación de ($42) millones, derivado principalmente de mayores cargos por valuación de proyectos de inversión relacionados a desarrolladoras de vivienda y por deterioro de portafolios crediticios, mayor pago de impuestos y el aumento en provisiones crediticias. **Al cierre de 2T15 obtuvo una pérdida de ($80) millones de pesos**, representando una variación ToT de $31 millones, debido principalmente a la disminución del monto cargado por valuación de los proyectos de inversión relacionados a desarrolladoras de vivienda.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 8.0% al cierre del 2T15, al mismo nivel que en el 1T15. Por su parte, **el Índice de Cobertura se ubicó en 102.1%,** comparándose favorablemente respecto al 101.6% del 1T15 y vs. el 44.4% del 2T14. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 2T15 se ubicó en 17.4%,** mayor en 0.4 pp vs. 1T15 y en 5.6 pp vs. 2T14 (esto último debido al aumento de capital que se efectuó en el tercer trimestre del 2014).

CALIFICACIONES

Calificaciones Internacionales - GFNorte				
Firma Calificadora	**Entidad Calificada**	**Calificación**	**Categoría**	**Fecha**
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Abril, 2015
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo	
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo	
		BBB	Valores de Deuda Senior	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2015
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva BFSR	Marzo,2015
		C –	Solidez Financiera de Bancos	
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio	
		ESTABLE	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
		Baa2	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		baa1	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo	
		Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		Baa1	Emisor Largo Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)Baa1	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local*	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	

Calificaciones Domésticas - GFNorte				
Firma Calificadora	**ENTIDAD Calificada**	**Calificación**	**Categoría**	**Fecha**
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2015
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE AAA (mex) F1+ (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	Marzo, 2015
		F1+ (mex) AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE F1+ (mex) AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex) AAA (mex) F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
	Pensiones Banorte	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional	Marzo, 2015
	Seguros Banorte Generali	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Fortaleza Financiera del Asegurador	Febrero, 2015
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aa1.mx Aa2.mx	Perspectiva Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo Deuda Subordinada -Largo Plazo Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Marzo,2015
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aaa.mx MX-1	Perspectiva Escala Nacional-Emisor Largo Plazo* Escala Nacional-Emisor Corto Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo* Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	Marzo,2015
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE HR AAA HR+1 HR AA+	Perspectiva Obligaciones - largo plazo Obligaciones - corto plazo Obligaciones Subordinadas Preferentes	Mayo, 2015

INFRAESTRUCTURA

INFRAESTRUCTURA	2T14	1T15	2T15
Personal (1)	27,411	27,376	26,979
Sucursales (2)	1,267	1,270	1,184
INB	20	20	20
Cajeros	7,045	7,062	7,135
TPV'S	151,112	159,066	151,114

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

CASAS DE BOLSA. COBERTURA DE ANALISIS DE GFNORTE

En cumplimiento al requerimiento de la BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., se publica la información sobre las casas de bolsa que dan Cobertura de Análisis a:

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Actinver	Martín Lara	Compra	26-ene-15
Barclays	Victor Galeano	Compra	13-jul-15
BBVA	Ernesto Gabilondo	Compra	06-jul-15
Bradesco	Bruno Chemmer	Compra	16-abr-15
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	24-abr-15
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	13-jul-15
Burkernroad	Lourdes Palma	Compra	31-jul-13
BX+	Paulina Nuñez	Compra	24-abr-15
Citi	Daniel Abut	Compra	04-jun-15
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	12-jul-15
Finamex	Rodrigo Ledesma	Compra	20-nov-14
HSBC	Carlos Gomez	Compra	20-nov-14
Intercam	Sofía Robles	Compra	27-abr-15
JP Morgan	Saul Martinez	Compra	14-jul-15
Nomura	Daragh Quinn	Compra	27-ene-15
UBS	Philip Finch	Compra	13-jul-15
Vector	Rafael Escobar	Compra	02-dic-14
BOFA - Merill Lynch	Mario Pierry	Neutral	15-jul-15
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	14-jul-15
GBM	Lilian Ochoa	Neutral	24-abr-15
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	13-jul-15
Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral	16-jul-15
Invex	Ana Sepulveda	Neutral	12-may-15
Itaú BBA	Thiago Batista	Neutral	14-may-15
Monex	Valeria Romo	Neutral	14-ago-14
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Neutral	24-abr-15
Nau	Iñigo Vega	Neutral	13-jul-15
Santander	Boris Molina	Neutral	23-abr-15
Scotiabank	Claudia Benavente	Neutral	13-jul-15

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	2T15
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore XXI Banorte S.A. de C.V. (2)	50.00%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Pensiones Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Seguros Banorte S.A. de C.V.	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	98.83%

1. Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%.
2. Subsidiarias de Banco Mercantil del Norte. Banorte USA posee el 100% de Uniteller y el 100% de INB Financial Corp.

Estructura del Capital Social de la Holding	
No. de Acciones (Millones)	**SERIE O**
	Al 30 junio 2015
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en circulación	2,773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0.00

Integración del Consejo de Administración a Junio del 2015

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2015 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2015.

Grupo Financiero Banorte Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Carlos Hank González	Presidente
Juan Antonio González Moreno	
David Villarreal Montemayor	
José Marcos Ramírez Miguel	
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Héctor Reyes-Retana y Dahl	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro	Independiente
Armando Garza Sada	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
Miguel Alemán Magnani	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente
SUPLENTES	
Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
José María Garza Treviño	Independiente
Robert William Chandler Edwards	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Manuel Aznar Nicolin	Independiente
Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente
Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 2T15	
NOMBRE	**PUESTO ACTUAL**
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte - CEO
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
David Aarón Margolin Schabes	Director General de Administración de Riesgos
Luis Fernando Orozco Mancera	Director General de Crédito
Isaías Velazquez González	Director General de Auditoría

HOLDING

Estado de Resultados-Holding *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2014	1S15
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,646	3,780	3,968	3,852	3,900	4,020	15,246	7,920
Ingresos por Intereses	44	22	20	7	3	8	93	11
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	(0)	(0)	(0)	-	-	(0)	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	0	-	-	-	-	1	-
Gasto No Financiero	27	28	27	31	27	26	113	52
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	**3,664**	**3,774**	**3,960**	**3,827**	**3,876**	**4,003**	**15,226**	**7,879**
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	0	(0)	(118)	(9)	(4)	(1)	(127)	(5)
Impuestos	**0**	**(0)**	**(118)**	**(9)**	**(4)**	**(1)**	**(127)**	**(5)**
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**3,664**	**3,774**	**4,078**	**3,837**	**3,880**	**4,003**	**15,354**	**7,884**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	**3,664**	**3,774**	**4,078**	**3,837**	**3,880**	**4,003**	**15,354**	**7,884**

Holding– Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
ACTIVOS						
Disponibilidades	**305**	**279**	**231**	**99**	**30**	**92**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones en Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Valores no asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto (saldo deudor)	**2,400**	**2,100**	**1,300**	**500**	**190**	**1,260**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones con Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones con Valores y Derivadas	**2,400**	**2,100**	**1,300**	**500**	**190**	**1,260**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Vigente	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Vencida	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	54	58	62	63	63	61
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	95,903	100,536	104,631	109,558	113,124	114,658
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	4	4	122	131	136	136
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,909	10,886	10,863	10,840	10,819	10,796
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	106,870	111,483	115,677	120,593	124,141	125,651
TOTAL ACTIVOS	**109,575**	**113,863**	**117,209**	**121,191**	**124,361**	**127,003**

Holding – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos de Bancos y otros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total de Op. con Valores y Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	0	-	1	10	676
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	**0**	**0**	**-**	**1**	**10**	**676**
CAPITAL						
Capital Social	14,664	14,664	14,664	14,648	14,643	14,614
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,500	35,797	35,815	36,334	36,207	36,371
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**50,163**	**50,460**	**50,479**	**50,983**	**50,850**	**50,985**
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854
Resultado de ejercicios anteriores	50,846	49,628	49,105	48,429	63,123	61,770
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	734	833	541	605	779	74
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,664	7,438	11,517	15,354	3,880	7,884
Capital Ganado	**59,411**	**63,403**	**66,730**	**70,208**	**73,501**	**75,342**
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	**109,575**	**113,863**	**117,209**	**121,191**	**124,351**	**126,327**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**109,575**	**113,863**	**117,209**	**121,191**	**124,361**	**127,003**

Holding – Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Operaciones por Cuenta Propia	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**	**3,716**

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Estado de Resultados-GFNorte *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2014	1S15
Ingresos por Intereses	17,835	16,985	17,009	18,511	16,612	16,501	70,341	33,113
Gastos por Intereses	7,213	7,256	6,428	6,597	5,556	5,986	27,494	11,542
Comisiones cobradas	338	325	441	1,134	284	297	2,238	581
Comisiones Pagadas	85	95	100	88	90	96	367	186
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	**10,875**	**9,960**	**10,923**	**12,960**	**11,251**	**10,716**	**44,718**	**21,966**
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	3,914	4,507	5,301	5,337	4,535	18,693	9,872
Incremento neto de reservas técnicas	3,109	1,021	2,119	3,406	2,478	1,130	9,655	3,608
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,385	2,425	2,436	2,412	2,475	2,543	9,659	5,018
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**10,352**	**10,428**	**10,875**	**12,441**	**11,635**	**11,577**	**44,096**	**23,212**
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,380	2,851	3,253	2,712	2,605	2,778	11,196	5,383
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**7,972**	**7,577**	**7,622**	**9,729**	**9,030**	**8,799**	**32,900**	**17,829**
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	9	3
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	637	404
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	1,499	980
Fiduciario	82	101	83	96	111	87	362	198
Otras Comisiones	635	594	660	958	753	792	2,847	1,544
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	40	57	51	39	23	21	187	43
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	4,486	2,433
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	2,792	1,447
Comisiones y Tarifas Cobradas	**2,967**	**3,037**	**3,167**	**3,649**	**3,451**	**3,602**	**12,820**	**7,053**
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	45	29
Otras Comisiones	972	990	1,075	1,185	1,187	1,092	4,222	2,279
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	**986**	**1,003**	**1,083**	**1,196**	**1,203**	**1,105**	**4,268**	**2,308**
Valuación y compra-venta de divisas y metales	343	280	226	236	402	118	1,085	520
Intermediación de valores y derivados	481	677	823	340	477	298	2,322	775
Valuación a valor razonable de títulos	292	606	317	(202)	74	401	1,013	475
Resultado por intermediación	**1,116**	**1,563**	**1,366**	**375**	**953**	**817**	**4,420**	**1,770**
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	956	616
Resultado por bienes adjudicados	(100)	(68)	(16)	55	13	(6)	(130)	7
Otros ingresos de la operación	129	116	76	102	48	125	424	173
Otros (egresos) de la operación	(77)	(16)	(48)	(87)	(266)	(102)	(229)	(368)
Otros productos	761	712	1,458	490	1,219	539	3,421	1,758
Otras recuperaciones	318	193	277	429	208	85	1,217	293
Otros (gastos)	(781)	(669)	(1,072)	(538)	(1,283)	(613)	(3,060)	(1,896)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	183	150	155	173	185	174	660	359
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**673**	**643**	**1,057**	**887**	**423**	**519**	**3,260**	**941**
Total de Ingresos No Financieros	**3,770**	**4,241**	**4,506**	**3,715**	**3,624**	**3,833**	**16,233**	**7,457**
Ingreso Total de Operación	**11,742**	**11,818**	**12,128**	**13,444**	**12,654**	**12,632**	**49,133**	**25,286**
Gasto de Personal	3,074	3,029	2,829	4,054	3,390	3,234	12,986	6,624
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	103	101	101	74	98	96	379	193
Honorarios Pagados	645	693	762	900	515	610	3,000	1,125
Gastos de Administración y Promoción	1,249	1,397	1,434	1,599	1,722	1,735	5,679	3,457
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	848	913	928	958	992	1,000	3,648	1,993
Otros impuestos y Gastos No deducibles	467	314	356	517	444	377	1,653	821
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	1,887	1,033
Total Gasto No Financiero	**6,845**	**6,913**	**6,884**	**8,590**	**7,670**	**7,575**	**29,232**	**15,246**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la Operación	**4,897**	**4,906**	**5,244**	**4,855**	**4,983**	**5,057**	**19,901**	**10,040**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	248	329	279	345	1,220	623
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	**5,190**	**5,255**	**5,492**	**5,184**	**5,262**	**5,402**	**21,121**	**10,664**
Impuestos a la utilidad causados	2,108	1,908	2,408	1,617	1,208	1,537	8,040	2,744
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(608)	(448)	(1,011)	(305)	121	(193)	(2,372)	(73)
Impuestos	**1,500**	**1,460**	**1,397**	**1,312**	**1,328**	**1,343**	**5,668**	**2,671**
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**3,691**	**3,795**	**4,095**	**3,872**	**3,934**	**4,058**	**15,453**	**7,992**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(63)	(56)	(54)	(52)	(54)	(55)	(225)	(109)
Utilidad Neta	**3,628**	**3,739**	**4,042**	**3,819**	**3,880**	**4,003**	**15,228**	**7,883**

GFNorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
ACTIVOS						
Disponibilidades	**70,120**	**72,074**	**70,541**	**73,838**	**83,716**	**85,551**
Cuentas de Margen	**74**	**100**	**72**	**45**	**97**	**160**
Títulos para negociar	247,302	240,754	234,133	248,976	294,182	295,065
Títulos Disponibles para la venta	83,281	78,144	92,465	104,937	117,709	117,035
Títulos Conservados a vencimiento	92,839	88,571	86,860	77,736	80,371	78,694
Inversiones en Valores	**423,422**	**407,470**	**413,459**	**431,649**	**492,263**	**490,794**
Valores no asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto (saldo deudor)	**378**	**51**	**8**	**871**	**1**	**0**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	**14,126**	**18,157**	**15,351**	**16,597**	**19,347**	**19,152**
Operaciones con Valores y Derivadas	**14,504**	**18,208**	**15,360**	**17,468**	**19,349**	**19,152**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**154**	**150**	**147**	**143**	**139**	**136**
Créditos Comerciales	182,202	182,992	182,257	191,189	190,682	192,050
Créditos a Entidades Financieras	3,419	3,825	3,624	3,316	3,156	3,301
Créditos al Consumo	60,153	62,542	67,065	68,383	69,597	72,118
Créditos a la Vivienda	83,153	85,040	87,003	89,918	91,288	93,844
Créditos a Entidades Gubernamentales	98,625	100,344	104,995	118,962	125,085	124,704
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	**427,553**	**434,743**	**444,944**	**471,768**	**479,808**	**486,017**
Créditos Comerciales	9,989	10,442	11,377	10,649	9,980	10,162
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0
Créditos al Consumo	2,058	2,416	2,371	2,370	2,318	2,685
Créditos a la Vivienda	1,101	1,153	1,202	1,274	1,175	1,149
Créditos a Entidades Gubernamentales	1	1	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	**13,151**	**14,012**	**14,951**	**14,293**	**13,474**	**13,996**
Cartera de Crédito Total	**440,704**	**448,754**	**459,896**	**486,061**	**493,282**	**500,012**
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,909	14,642	15,550	15,287	14,571	14,734
Cartera de Crédito Neto	**426,794**	**434,113**	**444,345**	**470,774**	**478,711**	**485,278**
Derechos de cobro adquiridos	3,273	3,137	3,050	2,984	2,860	2,651
Total de cartera de crédito (neto)	**430,067**	**437,249**	**447,395**	**473,759**	**481,571**	**487,929**
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,385	1,713	2,200	1,934	2,167	2,444
Deudores por Prima (Neto)	4,695	5,668	3,535	4,502	5,952	5,477
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,367	4,856	5,431	5,967	5,865	6,864
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	729	789	691	587	583	505
Otras Cuentas por cobrar, neto	37,448	28,175	31,268	26,646	31,845	34,191
Inventario de Mercancías	442	657	459	922	422	688
Bienes Adjudicados	2,611	2,670	2,546	2,731	2,678	2,526
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	12,277	12,253	12,320	12,845	13,191	13,468
Inversiones permanentes	14,510	13,731	13,982	13,916	13,115	13,440
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	436	885	1,845	2,311	2,293	2,378
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,893	22,740	23,030	24,697	23,901	25,145
Otros activos a corto y largo plazo	4,399	4,391	4,361	4,022	4,037	3,959
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	104,192	98,529	101,668	101,081	106,050	111,085
TOTAL ACTIVOS	**1,042,534**	**1,033,781**	**1,048,642**	**1,097,982**	**1,183,186**	**1,194,806**

GFNorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	252,652	263,672	276,545	298,852	306,474	311,439
Depósitos a plazo-Del Público en General	186,461	179,225	180,569	185,220	194,351	196,146
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	5,482	5,115	5,011	5,406	4,997	5,177
Captación de Recursos	**455,340**	**450,817**	**463,644**	**497,922**	**513,899**	**522,870**
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0
De corto plazo	18,942	19,137	18,155	21,082	17,172	17,546
De largo plazo	7,382	7,585	9,077	9,002	11,324	12,438
Préstamos de Bancos y otros	**26,324**	**34,531**	**27,232**	**30,084**	**28,496**	**29,984**
Reservas Técnicas	65,182	67,970	70,256	73,693	76,450	78,753
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	317,580	292,593	296,061	306,602	360,901	362,801
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	7	154	19	41
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**32**	**0**	**7**	**154**	**19**	**41**
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	**17,723**	**20,775**	**18,242**	**21,291**	**23,045**	**23,050**
Total de Op. con Valores y Derivados	**335,335**	**313,368**	**314,310**	**328,046**	**383,965**	**385,892**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	0	0	0	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,054	2,449	796	1,619	2,094	1,477
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,917	2,816	4,547	5,380	1,681	1,572
Participación de los trabajadores en la utili.	130	206	304	373	145	217
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	9,931	10,678	12,357	3,224	14,996	8,747
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	13,502	15,510	16,168	15,041	15,484	16,950
Otras cuentas por pagar	**25,480**	**29,210**	**33,375**	**24,019**	**32,306**	**27,485**
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,511	2,412	2,389	1,459	1,413	1,400
TOTAL PASIVOS	**929,310**	**916,544**	**928,026**	**973,311**	**1,055,334**	**1,064,652**
CAPITAL						
Capital Social	14,647	14,647	14,647	14,632	14,627	14,610
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,349	35,664	35,682	36,201	36,079	36,527
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**49,995**	**50,311**	**50,330**	**50,833**	**50,706**	**51,137**
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854
Resultado de ejercicios anteriores	52,823	51,605	51,082	50,407	64,974	63,622
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	732	808	554	634	773	75
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,628	7,367	11,409	15,228	3,880	7,883
Capital Ganado	**61,350**	**65,284**	**68,611**	**72,089**	**75,346**	**77,195**
Participación no controladora	1,878	1,642	1,675	1,750	1,799	1,823
Total Capital Contable	**113,224**	**117,237**	**120,616**	**124,672**	**127,851**	**130,154**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**1,042,534**	**1,033,781**	**1,048,642**	**1,097,982**	**1,183,186**	**1,194,806**

GFNorte - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	264	117	39	52	22	252
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(193)	(123)	(28)	(21)	(2)	(18)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	**71**	**(7)**	**12**	**32**	**20**	**234**
Valores de clientes recibidos en custodia	546,591	592,850	625,248	588,561	592,356	594,403
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	**546,591**	**592,850**	**625,248**	**588,561**	**592,356**	**594,403**
Operaciones de reporto de clientes	77,927	52,824	59,524	98,802	112,425	126,824
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	76,581	51,573	58,283	97,555	111,981	126,381
Compra de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-
Venta de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-
Operac. de Compra de paquetes de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	64,280	72,413	75,847	76,857	77,144	73,549
Operaciones por Cuenta de Clientes	**218,788**	**176,810**	**193,655**	**273,214**	**301,550**	**326,754**
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	**85,548**	**99,955**	**94,013**	**90,769**	**91,311**	**98,221**
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**850,998**	**869,609**	**912,928**	**952,576**	**985,237**	**1,019,612**
Avales otorgados						
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910
Bienes en custodia o administración	484,554	489,633	438,328	433,473	441,489	449,344
Colaterales recibidos por la Institución	147,461	154,390	110,293	97,855	83,491	87,699
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	171,305	153,445	115,920	142,005	142,879	161,124
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,404	2,083	1,633	3,346	2,688	2,440
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	0	0	1	1	5
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	421	454	495	548	468	492
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224
Operaciones por Cuenta Propia	**1,012,734**	**1,027,808**	**910,938**	**941,678**	**929,620**	**1,085,747**
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**1,012,734**	**1,027,808**	**910,938**	**941,678**	**929,620**	**1,085,747**

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2015 *(Millones de Pesos)*	
Resultado Neto	**7,883**
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	668
Reservas Técnicas	3,608
Provisiones	(5,215)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,671
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y	(514)
	1,218
	9,101
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(114)
Cambio en inversiones en valores	(58,661)
Cambio en deudores por reporto	871
Cambio en derivados (activo)	(2,482)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(13,607)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	333
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(510)
Cambio en deudores por primas (neto)	(975)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(897)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	82
Cambio en bienes adjudicados (neto)	210
Cambio en otros activos operativos (neto)	(7,793)
Cambio en captación tradicional	23,605
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(119)
Cambio en acreedores por reporto	56,200
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(113)
Cambio en derivados (pasivo)	2,224
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,452
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	(141)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	302
Cambio en otros pasivos operativos	12,340
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas	(529)
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,541)
Flujos de efectivo de actividades de operación	**14,238**
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	412
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,663)
Cobros de dividendos en efectivo	1,119
Flujos de efectivo de actividades de inversión	**(132)**
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,350)
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(1,141)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(2,491)**
Incremento o disminución neta de efectivo	**11,615**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	**98**
Efectivo y equivalentes al inicio del período	**73,838**
Efectivo y equivalentes al final del período	**85,551**

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO							
	Capital Social	**Prima en Venta de Acciones**	**Reservas de Capital**	**Resultado de Ejercicio Anterior**	**Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta**	**Resultados por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efvo**	**Efecto Acumulado por Conversión**	**Resultado Neto**	**Participación no Controladora**	**Total Capital Contable**
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**14,632**	**36,201**	**6,657**	**50,407**	**634**	**(762)**	**(75)**	**15,228**	**1,750**	**124,672**
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas										
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(22)	335	(803)		(28)					(518)
Aplicación de utilidades				15,228				(15,228)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días:										
21 de enero de 2015				(675)						(675)
24 de abril de 2015				(1,351)						(1,351)
Total	**(22)**	**335**	**(803)**	**13,202**	**(28)**	**0**	**0**	**(15,228)**	**0**	**(2,544)**
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								7,883		7,883
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(531)					(531)
Efecto de subsidiarias,asociadas y sociedades de inversion		(9)		13			414			418
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						184				184
Total	**0**	**(9)**	**0**	**13**	**(531)**	**184**	**414**	**7,883**	**0**	**7,954**
Participación no controladora									**73**	**73**
Saldo al 30de junio de 2015	**14,610**	**36,527**	**5,854**	**63,622**	**75**	**(578)**	**339**	**7,883**	**1,823**	**130,155**

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2014	1S15
Ingresos por Intereses	14,005	14,276	13,867	14,208	14,283	14,429	56,356	28,711
Gastos por Intereses	5,225	5,229	4,641	4,543	4,688	4,807	19,638	9,494
Comisiones cobradas	338	325	441	1,133	283	295	2,237	578
Comisiones Pagadas	85	95	99	86	88	94	365	182
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**9,033**	**9,277**	**9,567**	**10,712**	**9,790**	**9,823**	**38,589**	**19,613**
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,369	2,826	3,208	2,704	2,539	2,690	11,107	5,229
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**6,664**	**6,451**	**6,359**	**8,008**	**7,250**	**7,133**	**27,482**	**14,384**
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	9	3
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	637	404
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	1,499	980
Fiduciario	81	100	83	95	111	87	360	197
Otras Comisiones	430	398	423	639	495	503	1,890	999
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	5	18	21	6	4	49	10
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	4,486	2,433
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	2,792	1,447
Comisiones y Tarifas Cobradas	**2,726**	**2,789**	**2,896**	**3,312**	**3,177**	**3,297**	**11,723**	**6,474**
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	45	29
Otras Comisiones	710	744	764	827	780	830	3,046	1,610
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	**724**	**758**	**772**	**837**	**796**	**844**	**3,091**	**1,640**
Valuación y compra-venta de divisas y metales	342	283	229	257	411	125	1,111	536
Intermediación de valores y derivados	436	536	664	219	392	233	1,854	625
Valuación a valor razonable de títulos	270	536	191	(103)	46	371	894	417
Resultado por intermediación	**1,048**	**1,355**	**1,083**	**372**	**850**	**728**	**3,859**	**1,578**
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	956	616
Resultado por bienes adjudicados	(107)	(81)	(26)	65	7	(16)	(149)	(9)
Otros ingresos de la operación	89	116	76	102	48	125	383	173
Otros (egresos) de la operación	(65)	(3)	(36)	(33)	(32)	(7)	(138)	(39)
Otros productos	199	363	667	(65)	201	153	1,164	354
Otras recuperaciones	270	76	204	375	139	63	925	202
Otros (gastos)	(221)	(225)	(218)	0	(242)	(242)	(663)	(485)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**406**	**470**	**894**	**708**	**419**	**393**	**2,478**	**812**
Total de Ingresos No Financieros	**3,457**	**3,857**	**4,102**	**3,554**	**3,650**	**3,575**	**14,969**	**7,225**
Ingreso Total de Operación	**10,121**	**10,308**	**10,461**	**11,562**	**10,900**	**10,708**	**42,451**	**21,608**
Gasto de Personal	2,950	2,884	2,695	3,912	3,249	3,092	12,441	6,341
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	99	101	99	70	96	94	369	190
Honorarios Pagados	548	605	669	770	434	492	2,591	926
Gastos de Administración y Promoción	1,108	1,222	1,277	1,388	1,504	1,535	4,995	3,039
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	789	853	859	889	927	937	3,391	1,863
Otros impuestos y Gastos No deducibles	420	270	303	371	368	326	1,364	694
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	1,887	1,033
Total Gasto No Financiero	**6,374**	**6,401**	**6,376**	**7,887**	**7,087**	**6,999**	**27,037**	**14,086**
Resultado de la Operación	**3,747**	**3,907**	**4,086**	**3,675**	**3,814**	**3,709**	**15,414**	**7,522**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	258	342	302	359	1,242	662
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	**4,040**	**4,255**	**4,344**	**4,017**	**4,116**	**4,068**	**16,655**	**8,184**
Impuestos a la utilidad causados	1,782	1,625	2,098	1,370	789	1,133	6,874	1,922
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(573)	(445)	(800)	(337)	245	(195)	(2,154)	49
Impuestos	**1,209**	**1,180**	**1,298**	**1,033**	**1,034**	**938**	**4,720**	**1,972**
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**2,831**	**3,075**	**3,046**	**2,984**	**3,082**	**3,130**	**11,936**	**6,212**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	**2,831**	**3,075**	**3,046**	**2,984**	**3,082**	**3,130**	**11,936**	**6,212**

Sector Bancario – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
ACTIVOS						
Disponibilidades	**70,174**	**71,828**	**70,371**	**73,622**	**83,447**	**85,248**
Cuentas de Margen	**74**	**100**	**72**	**45**	**97**	**160**
Títulos para negociar	184,013	194,110	193,774	172,478	208,758	196,688
Títulos Disponibles para la venta	70,293	67,782	69,116	77,511	83,850	82,238
Títulos Conservados a vencimiento	30,711	24,676	21,069	10,486	10,283	7,837
Inversiones en Valores	**285,017**	**286,567**	**283,959**	**260,475**	**302,891**	**286,763**
Valores no asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto (saldo deudor)	**0**	**51**	**8**	**1**	**1**	**0**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	**14,126**	**18,157**	**15,351**	**16,597**	**19,347**	**19,152**
Operaciones con Valores y Derivadas	**14,127**	**18,208**	**15,360**	**16,598**	**19,349**	**19,152**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**154**	**150**	**147**	**143**	**139**	**136**
Créditos Comerciales	165,956	165,932	165,798	173,857	173,430	172,994
Créditos a Entidades Financieras	15,174	15,575	17,700	17,703	16,424	17,493
Créditos al Consumo	60,106	62,499	62,960	64,652	66,230	69,090
Créditos a la Vivienda	83,130	85,017	86,980	89,918	91,288	93,844
Créditos a Entidades Gubernamentales	96,925	98,238	103,144	117,655	123,336	123,029
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	**421,290**	**427,260**	**436,582**	**463,784**	**470,707**	**476,450**
Créditos Comerciales	9,587	10,036	11,017	10,272	9,583	9,768
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0
Créditos al Consumo	2,063	2,420	2,375	2,353	2,223	2,618
Créditos a la Vivienda	1,151	1,202	1,250	1,286	1,175	1,149
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	**12,801**	**13,659**	**14,643**	**13,912**	**12,981**	**13,536**
Cartera de Crédito Total	**434,092**	**440,919**	**451,226**	**477,696**	**483,688**	**489,986**
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,506	14,215	14,989	14,718	13,952	14,117
Cartera de Crédito Neto	**420,586**	**426,703**	**436,237**	**462,979**	**469,736**	**475,869**
Derechos de cobro adquiridos	1,702	1,610	1,545	1,518	1,480	1,416
Total de cartera de crédito (neto)	**422,288**	**428,313**	**437,782**	**464,497**	**471,216**	**477,285**
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	729	789	691	587	583	505
Otras Cuentas por cobrar, neto	29,371	17,464	18,742	15,662	19,427	23,017
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,102	2,162	2,036	2,260	2,197	2,051
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	9,516	9,559	9,720	10,119	10,443	10,618
Inversiones permanentes	14,062	13,278	13,537	13,592	12,808	13,151
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	868	1,336	2,085	2,569	2,453	2,566
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	8,472	9,234	9,443	10,998	10,888	11,914
Otros activos a corto y largo plazo	4,013	4,007	3,978	3,742	3,752	3,672
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	69,133	57,828	60,233	59,528	62,551	67,495
TOTAL ACTIVOS	**860,967**	**862,996**	**867,924**	**874,908**	**939,691**	**936,237**

Sector Bancario – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	253,832	265,051	277,663	300,282	307,955	312,875
Depósitos a plazo-Del Público en General	187,015	179,756	181,021	185,461	194,609	196,425
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,951	3,968	4,065	4,510	4,619	4,798
Captación de Recursos	**455,543**	**451,580**	**464,268**	**498,697**	**515,259**	**524,205**
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0
De corto plazo	8,729	7,732	7,437	10,700	7,223	7,225
De largo plazo	3,049	3,125	4,730	4,073	5,214	6,378
Préstamos de Bancos y otros	**11,778**	**18,666**	**12,168**	**14,774**	**12,437**	**13,603**
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	242,133	241,965	237,896	208,362	248,747	237,297
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	6	154	16	11
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**32**	**0**	**6**	**154**	**16**	**11**
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	**17,723**	**20,775**	**18,242**	**21,291**	**23,045**	**23,050**
Total de Op. con Valores y Derivados	**259,888**	**262,740**	**256,145**	**229,806**	**271,808**	**260,358**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	0	0	0	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,518	2,315	3,808	4,459	1,287	859
Participación de los trabajadores en la utili.	120	205	303	373	145	217
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	17,205	10,073	10,234	3,072	12,130	8,099
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,259	11,799	12,199	11,084	10,995	11,805
Otras cuentas por pagar	**29,102**	**24,392**	**26,544**	**18,988**	**24,557**	**20,980**
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,373	2,274	2,252	1,384	1,316	1,289
TOTAL PASIVOS	**776,768**	**775,441**	**777,397**	**780,117**	**842,090**	**837,224**
CAPITAL						
Capital Social	17,527	20,022	20,074	20,074	20,074	20,074
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	2,499	52	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	10,389	10,389	10,389	11,099	11,274	11,449
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**30,415**	**30,463**	**30,463**	**31,173**	**31,348**	**31,523**
Reservas de capital	7,761	8,968	8,968	8,968	8,968	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	44,411	43,183	43,203	43,201	54,445	51,454
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	576	691	540	510	771	69
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(840)	(697)	(815)	(869)	(1,137)	(681)
Efecto acumulado por conversión	(964)	(969)	(794)	(138)	115	269
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,831	5,906	8,952	11,936	3,082	6,212
Capital Ganado	**53,775**	**57,082**	**60,054**	**63,608**	**66,243**	**67,480**
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	**84,200**	**87,555**	**90,527**	**94,791**	**97,601**	**99,013**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**860,967**	**862,996**	**867,924**	**874,908**	**939,691**	**936,237**

Sector Bancario - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**85,548**	**99,955**	**94,013**	**90,769**	**91,311**	**98,221**
Operaciones por Cuenta Propia						
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910
Bienes en custodia o administración	358,926	344,237	280,141	284,381	290,237	295,499
Colaterales recibidos por la Institución	86,962	75,353	75,123	68,010	72,222	78,345
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	35,054	23,364	22,996	15,475	19,629	25,389
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	0	0	1	1	5
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	378	411	452	505	425	450
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224
Operaciones por Cuenta Propia	**687,910**	**671,167**	**622,981**	**632,822**	**641,118**	**784,330**
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**687,910**	**671,167**	**622,981**	**632,822**	**641,118**	**784,330**

BANORTE USA

Estado de Resultados-Banorte USA *Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	2014	1S15
Ingresos por Intereses	183	185	183	197	210	218	747	428
Gastos por Intereses	31	30	32	33	35	31	127	66
Comisiones cobradas	7	7	8	8	8	10	31	18
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**159**	**162**	**160**	**171**	**184**	**197**	**651**	**380**
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	11	2	3	5	15	(1)	21	14
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**148**	**160**	**157**	**167**	**169**	**198**	**631**	**367**
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	9	3
Transferencia de fondos	71	80	84	88	95	102	323	197
Manejo de cuenta	15	15	15	15	15	15	61	30
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	6	6	7	8	10	10	27	20
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	6	9	9	9	9	10	32	19
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	**101**	**112**	**117**	**123**	**130**	**139**	**452**	**269**
Transferencia de fondos	0	0	0	0	4	5	1	9
Otras Comisiones	28	31	30	30	32	33	119	65
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	**28**	**31**	**31**	**30**	**36**	**37**	**120**	**74**
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	15	15	16	15	17	59	32
Intermediación de valores y derivados	17	0	3	0	1	0	21	1
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	**31**	**15**	**18**	**17**	**16**	**17**	**80**	**33**
Recuperación de cartera de crédito	3	1	2	3	1	3	8	4
Resultado por bienes adjudicados	(4)	6	(1)	1	4	(17)	2	(12)
Otros ingresos de la operación	0	-	(0)	-	1	1	(0)	2
Otros (egresos) de la operación	1	1	1	1	-	-	5	-
Otros productos	17	17	17	22	22	12	73	34
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(3)	(1)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**16**	**24**	**19**	**26**	**28**	**(1)**	**85**	**27**
Total de Ingresos No Financieros	**120**	**119**	**122**	**135**	**137**	**118**	**497**	**255**
Ingreso Total de Operación	**268**	**279**	**279**	**302**	**306**	**316**	**1,128**	**622**
Gasto de Personal	82	90	85	94	106	115	351	221
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	25	29	17	24	20	20	95	41
Gastos de Administración y Promoción	56	65	61	78	65	67	261	131
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	18	16	18	17	19	72	36
Otros impuestos y Gastos No deducibles	4	5	4	3	3	4	16	7
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	4	3	4	3	5	6	14	11
Total Gasto No Financiero	**191**	**211**	**186**	**221**	**216**	**230**	**808**	**446**
	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la Operación	**77**	**68**	**93**	**81**	**90**	**86**	**319**	**176**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	**77**	**68**	**93**	**81**	**90**	**86**	**319**	**176**
Impuestos a la utilidad causados	24	22	32	26	25	34	105	60
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	**24**	**22**	**32**	**26**	**25**	**34**	**105**	**60**
	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**52**	**46**	**61**	**55**	**64**	**51**	**214**	**116**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	**52**	**46**	**61**	**55**	**64**	**51**	**214**	**116**

Banorte USA-Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
ACTIVOS						
Disponibilidades	**2,014**	**2,248**	**2,355**	**2,220**	**1,450**	**1,096**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Títulos para negociar	-	-	-	-	-	-
Títulos Disponibles para la venta	7,474	7,190	6,853	7,692	9,007	8,599
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	**7,474**	**7,190**	**6,853**	**7,692**	**9,007**	**8,599**
Valores no asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto (saldo deudor)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones con Valores y Derivadas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Créditos Comerciales	9,686	9,608	10,171	11,943	12,676	13,454
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	142	138	134	149	143	139
Créditos a la Vivienda	1,353	1,321	1,338	1,404	1,435	1,411
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	**11,180**	**11,067**	**11,643**	**13,497**	**14,254**	**15,004**
Créditos Comerciales	2	1	12	11	6	20
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	-	-	-	0
Créditos a la Vivienda	17	23	21	33	26	30
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	**18**	**24**	**34**	**44**	**32**	**50**
Cartera de Crédito Total	**11,198**	**11,091**	**11,676**	**13,541**	**14,286**	**15,055**
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	90	87	90	100	117	116
Cartera de Crédito Neto	**11,108**	**11,004**	**11,587**	**13,441**	**14,169**	**14,938**
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	**11,108**	**11,004**	**11,587**	**13,441**	**14,169**	**14,938**
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	721	722	753	832	866	897
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	162	118	98	86	82	60
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	575	565	576	625	651	664
Inversiones permanentes	143	141	146	160	166	170
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	104	105	115	120	113	119
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,132	3,114	3,225	3,538	3,669	3,772
Otros activos a corto y largo plazo	125	121	98	84	109	118
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	4,962	4,886	5,011	5,446	5,656	5,800
TOTAL ACTIVOS	**25,558**	**25,328**	**25,807**	**28,799**	**30,282**	**30,434**

Banorte USA-Balance General *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	11,483	10,979	10,680	12,562	13,621	13,463
Depósitos a plazo-Del Público en General	7,549	7,797	7,958	8,666	8,737	8,614
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	**19,032**	**18,776**	**18,638**	**21,229**	**22,358**	**22,077**
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	114	105	100	111	113	98
De largo plazo	-	6	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	**114**	**112**	**100**	**111**	**113**	**98**
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total de Op. con Valores y Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	24	12	59	43	49	22
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	433	430	761	419	432	691
Otras cuentas por pagar	**457**	**441**	**820**	**461**	**481**	**713**
Obligaciones subordinadas en circulación	269	267	277	304	315	323
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	30	33	38	51	55	57
TOTAL PASIVOS	**19,901**	**19,630**	**19,874**	**22,156**	**23,322**	**23,269**
CAPITAL						
Capital Social	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**4,690**	**4,690**	**4,690**	**4,690**	**4,690**	**4,690**
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	749	749	749	749	964	964
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(142)	(114)	(141)	(85)	(74)	(106)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	307	274	476	1,075	1,316	1,502
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	52	98	159	214	64	116
Capital Ganado	**967**	**1,008**	**1,243**	**1,953**	**2,270**	**2,475**
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	**5,657**	**5,698**	**5,933**	**6,643**	**6,960**	**7,165**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**25,558**	**25,328**	**25,807**	**28,799**	**30,282**	**30,434**

Banorte USA - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones por Cuenta Propia						
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	12	13	7	8	17	18
Fideicomisos	-	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la Institución	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-	-	-
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-	-
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	**12**	**13**	**7**	**8**	**17**	**18**
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**12**	**13**	**7**	**8**	**17**	**18**

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2015 *(Millones de Pesos)*	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	11	29,290	1,107	35	237	1,302	2,263
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	6,121	4,015	-
Gastos por Intereses	-	9,677	625	-	-	-	2,033
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	372	3,235	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	3,359	1,664	-
Ingresos de Intereses Netos	**11**	**19,613**	**482**	**35**	**2,627**	**418**	**230**
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	5,229	47	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustados por Riesgos Crediticios	**11**	**14,384**	**434**	**35**	**2,627**	**418**	**230**
Comisiones Cobradas	-	6,474	18	-	-	-	559
Comisiones Pagadas	-	1,640	37	0	816	-	69
Ingresos por Intermediación	-	1,578	-	5	9	1	193
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	812	51	2	344	(43)	(29)
Ingresos No Financieros	**-**	**7,225**	**32**	**7**	**(463)**	**(42)**	**655**
Ingreso Total de Operación	**11**	**21,608**	**466**	**42**	**2,164**	**375**	**885**
Gastos de Administración y Promoción	52	14,086	81	18	450	142	533
Resultado de la Operación	**(41)**	**7,522**	**385**	**24**	**1,714**	**234**	**352**
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	7,920	662	-	-	(0)	3	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**7,879**	**8,184**	**385**	**24**	**1,714**	**237**	**352**
Impuestos a la utilidad causados	-	1,922	136	8	522	-	112
Impuestos a la utilidad diferidos	(5)	49	(21)	(0)	-	76	(14)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	**7,884**	**6,212**	**269**	**17**	**1,192**	**160**	**254**
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	**-**	**(0)**	**(0)**	**-**	**(3)**	**-**	**-**
Utilidad Neta	**7,884**	**6,212**	**269**	**17**	**1,190**	**160**	**254**

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2015 *(Millones de Pesos)*	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	3	1	311	34,560	866	-	33,694
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	10,136	264	-	9,872
Gastos por Intereses	-	-	247	12,583	-	855	11,728
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	3,608	-	-	3,608
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	5,024	-	5	5,018
Ingresos de Intereses Netos	**3**	**1**	**63**	**23,482**	**-**	**-**	**23,212**
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	107	5,383	-	-	5,383
Ingresos de Intereses Netos Ajustados por Riesgos Crediticios	**3**	**1**	**(44)**	**18,099**	**-**	**-**	**17,829**
Comisiones Cobradas	581	-	80	7,713	659	-	7,053
Comisiones Pagadas	406	-	0	2,968	-	660	2,308
Ingresos por Intermediación	-	-	(16)	1,770	-	0	1,770
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	0	(182)	956	21	5	941
Ingresos No Financieros	**176**	**0**	**(117)**	**7,472**	**680**	**(655)**	**7,457**
Ingreso Total de Operación	**179**	**1**	**(161)**	**25,571**	**680**	**(655)**	**25,286**
Gastos de Administración y Promoción	19	1	129	15,511	449	715	15,246
Resultado de la Operación	**159**	**0**	**(290)**	**10,060**	**-**	**-**	**10,040**
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	2	-	(40)	8,546	7,923	-	623
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**161**	**0**	**(331)**	**18,605**	**-**	**-**	**10,664**
Impuestos a la utilidad causados	45	-	-	2,744	-	-	2,744
Impuestos a la utilidad diferidos	0	0	(140)	(54)	0	19	(73)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	**117**	**0**	**(191)**	**15,915**	**-**	**-**	**7,992**
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	**-**	**-**	**-**	**(3)**	**106**	**-**	**(109)**
Utilidad Neta	**117**	**0**	**(191)**	**15,912**	**10,287**	**2,234**	**7,883**

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2015 *(Millones de Pesos)* ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	**92**	**85,248**	**52**	**18**	**59**	**1**	**1,104**
Cuentas de Margen	**-**	**160**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones en Valores	**-**	**286,763**	**-**	**3**	**11,983**	**64,018**	**128,191**
Títulos para negociar	-	196,688	-	3	6,121	-	92,253
Títulos Disponibles para la venta	-	82,238	-	-	-	-	34,898
Títulos Conservados a vencimiento	-	7,837	-	-	5,862	64,018	1,040
Deudores por reporto (saldo deudor)	**1,260**	**0**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados con fines de negociación	**-**	**19,000**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados con fines de cobertura	**-**	**151**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**136**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Total	**-**	**477,285**	**20,901**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Neto	**-**	**475,869**	**20,901**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de Crédito Vigente	**-**	**476,450**	**21,052**	**-**	**-**	**-**	**-**
Créditos Comerciales	-	172,994	19,056	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	17,493	316	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	123,029	1,675	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	69,090	5	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	93,844	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	**-**	**13,536**	**198**	**-**	**-**	**-**	**-**
Créditos Comerciales	-	9,768	198	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	0	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,618	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,149	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	**-**	**14,117**	**350**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derechos de cobro adquiridos	**-**	**1,416**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,455**	**988**	**-**
Deudores por Prima (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,354**	**123**	**-**
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	**-**	**-**	**-**	**-**	**6,864**	**-**	**-**
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	**-**	**505**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Otras Cuentas por cobrar, neto	**61**	**23,017**	**362**	**61**	**-**	**-**	**1,200**
Inventario de Mercancías	**-**	**-**	**-**	**688**	**-**	**-**	**-**
Bienes Adjudicados	**-**	**2,051**	**9**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	**-**	**10,618**	**2,269**	**75**	**263**	**4**	**54**
Inversiones permanentes	**114,658**	**13,151**	**-**	**-**	**1**	**32**	**11**
Impuestos diferidos, neto	**136**	**2,566**	**45**	**2**	**99**	**-**	**-**
Total Otros activos	**10,796**	**15,586**	**202**	**12**	**558**	**1**	**256**
Crédito Mercantil	9,701	4,716	-	-	-	-	-
Intangibles	1,095	7,197	202	1	489	0	38
Otros activos	-	3,672	-	10	69	1	217
TOTAL ACTIVOS	**127,003**	**936,237**	**23,840**	**857**	**26,637**	**65,168**	**130,816**

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2015 *(Millones de Pesos)* ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	**233**	**30**	**180**	**87,017**	**273**	**1,739**	**85,551**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**160**	**-**	**-**	**160**
Inversiones en Valores	**-**	**-**	**-**	**490,957**	**175**	**338**	**490,794**
Títulos para negociar	-	-	-	295,065	-	-	295,065
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	117,136	-	101	117,035
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	78,757	175	237	78,694
Deudores por reporto (saldo deudor)	**-**	**-**	**-**	**1,260**	**-**	**1,260**	**0**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados con fines de negociación	**-**	**-**	**-**	**19,000**	**-**	**-**	**19,000**
Derivados con fines de cobertura	**-**	**-**	**-**	**151**	**-**	**-**	**151**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**136**	**-**	**-**	**136**
Cartera de Crédito Total	**-**	**-**	**4,252**	**502,438**	**-**	**14,509**	**487,929**
Cartera de Crédito Neto	**-**	**-**	**3,017**	**499,787**	**-**	**14,509**	**485,278**
Cartera de Crédito Vigente	**-**	**-**	**3,023**	**500,525**	**-**	**14,509**	**486,017**
Créditos Comerciales	-	-	-	192,050	-	-	192,050
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	17,809	-	14,509	3,301
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	124,704	-	-	124,704
Créditos al Consumo	-	-	3,023	72,118	-	-	72,118
Créditos a la Vivienda	-	-	-	93,844	-	-	93,844
Cartera de Crédito Vencida	**-**	**-**	**262**	**13,996**	**-**	**-**	**13,996**
Créditos Comerciales	-	-	196	10,162	-	-	10,162
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	66	2,685	-	-	2,685
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,149	-	-	1,149
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	**-**	**-**	**268**	**14,734**	**-**	**-**	**14,734**
Derechos de cobro adquiridos	**-**	**-**	**1,235**	**2,651**	**-**	**-**	**2,651**
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	**-**	**-**	**-**	**2,444**	**-**	**-**	**2,444**
Deudores por Prima (Neto)	**-**	**-**	**-**	**5,477**	**-**	**-**	**5,477**
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	**-**	**-**	**-**	**6,864**	**-**	**-**	**6,864**
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	**-**	**-**	**-**	**505**	**-**	**-**	**505**
Otras Cuentas por cobrar, neto	**124**	**6**	**9,839**	**34,670**	**97**	**575**	**34,191**
Inventario de Mercancías	**-**	**-**	**-**	**688**	**-**	**-**	**688**
Bienes Adjudicados	**-**	**-**	**466**	**2,526**	**201**	**201**	**2,526**
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	**0**	**104**	**4**	**13,390**	**212**	**134**	**13,468**
Inversiones permanentes	**92**	**-**	**282**	**128,228**	**767**	**115,556**	**13,440**
Impuestos diferidos, neto	**-**	**0**	**256**	**3,105**	**355**	**1,082**	**2,378**
Total Otros activos	**1**	**5**	**275**	**27,691**	**2,212**	**799**	**29,104**
Crédito Mercantil	-	-	-	14,417	2,212	635	15,993
Intangibles	1	5	275	9,305	-	153	9,152
Otros activos	-	-	-	3,970	-	10	3,959
TOTAL ACTIVOS	**450**	**145**	**15,554**	**1,326,708**	**4,291**	**136,192**	**1,194,806**

GFNorte - Balance General al 30 junio de 2015 *(Millones de Pesos)* PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	**-**	**524,205**	**379**	**-**	**-**	**-**	**-**
Depósitos exigibilidad inmediata	**-**	**312,875**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Depósitos a plazo	**-**	**206,532**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	196,425	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	10,108	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	**-**	**4,798**	**379**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos de Bancos y otros	**-**	**13,603**	**18,573**	**611**	**-**	**-**	**-**
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,225	12,512	611	-	-	-
De largo plazo	-	6,378	6,061	-	-	-	-
Reservas Técnicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**15,449**	**63,169**	**-**
Valores asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Acreedores por reporto	**-**	**237,297**	**-**	**-**	**-**	**-**	**126,764**
Préstamos de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Colaterales vendidos o dados en garantía	**-**	**11**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30**
Derivados con fines de negociación	**-**	**19,495**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados con fines de cobertura	**-**	**3,556**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,477**	**-**	**-**
Otras Cuentas por pagar	**676**	**20,980**	**747**	**15**	**3,803**	**133**	**1,409**
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	859	88	4	535	-	60
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	217	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	8,099	-	-	-	-	1,011
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	676	11,805	658	11	3,268	133	338
Obligaciones subordinadas en circulación	**-**	**16,790**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Impuestos diferidos (Neto)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**429**	**13**
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	**-**	**1,289**	**137**	**-**	**121**	**-**	**0**
TOTAL PASIVOS	**676**	**837,224**	**19,835**	**626**	**20,850**	**63,731**	**128,216**
CAPITAL							
Capital contribuido	**50,985**	**31,523**	**526**	**87**	**709**	**325**	**1,429**
Capital Social	14,614	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,371	11,449	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**75,342**	**67,480**	**3,473**	**144**	**5,046**	**1,111**	**1,171**
Reservas de capital	5,854	10,157	499	44	540	176	124
Resultado de ejercicios anteriores	61,770	51,454	2,705	84	3,242	776	659
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	69	-	-	74	(2)	69
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(578)	(681)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	339	269	-	-	-	-	64
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	7,884	6,212	269	17	1,190	160	254
Capital Mayoritario	126,327	99,003	3,999	231	5,755	1,437	2,600
Participación no controladora	-	10	6	0	32	-	-
Total Capital Contable	**126,327**	**99,013**	**4,005**	**231**	**5,787**	**1,437**	**2,600**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**127,003**	**936,237**	**23,840**	**857**	**26,637**	**65,168**	**130,816**

GFNorte - Balance General al 30 junio de 2015 *(Millones de Pesos)* PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	**-**	**-**	**-**	**524,584**	**1,713**	**-**	**522,870**
Depósitos exigibilidad inmediata	**-**	**-**	**-**	**312,875**	**1,435**	**-**	**311,439**
Depósitos a plazo	**-**	**-**	**-**	**206,532**	**278**	**-**	**206,254**
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	196,425	278	-	196,146
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	10,108	-	-	10,108
Títulos de crédito emitidos	**-**	**-**	**-**	**5,177**	**-**	**-**	**5,177**
Préstamos de Bancos y otros	**-**	**-**	**11,706**	**44,493**	**14,509**	**-**	**29,984**
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,706	32,055	14,509	-	17,546
De largo plazo	-	-	-	12,438	-	-	12,438
Reservas Técnicas	**-**	**-**	**-**	**78,618**	**-**	**135**	**78,753**
Valores asignados por liquidar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Acreedores por reporto	**-**	**-**	**-**	**364,061**	**1,260**	**-**	**362,801**
Préstamos de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Colaterales vendidos o dados en garantía	**-**	**-**	**-**	**41**	**-**	**-**	**41**
Derivados con fines de negociación	**-**	**-**	**-**	**19,495**	**-**	**-**	**19,495**
Derivados con fines de cobertura	**-**	**-**	**-**	**3,556**	**-**	**-**	**3,556**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	**-**	**-**	**-**	**1,477**	**-**	**-**	**1,477**
Otras Cuentas por pagar	**145**	**0**	**83**	**27,991**	**643**	**138**	**27,485**
Impuestos a la Utilidad por pagar	25	-	-	1,572	-	-	1,572
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	217	-	-	217
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	9,110	363	-	8,747
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	120	0	83	17,093	281	138	16,950
Obligaciones subordinadas en circulación	**-**	**-**	**-**	**16,790**	**-**	**-**	**16,790**
Impuestos diferidos (Neto)	**0**	**-**	**-**	**442**	**442**	**-**	**-**
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	**-**	**-**	**7**	**1,553**	**153**	**-**	**1,400**
TOTAL PASIVOS	**146**	**0**	**11,796**	**1,083,100**	**18,721**	**273**	**1,064,652**
CAPITAL							
Capital contribuido	**112**	**144**	**2,926**	**88,767**	**37,952**	**322**	**51,137**
Capital Social	112	144	2,926	40,873	26,263	-	14,610
Prima en venta de acciones	-	-	-	47,894	11,689	322	36,527
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**192**	**1**	**832**	**154,793**	**80,763**	**3,165**	**77,195**
Reservas de capital	19	2	117	17,532	11,678	-	5,854
Resultado de ejercicios anteriores	56	(1)	906	121,652	61,176	3,146	63,622
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	284	209	-	75
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,260)	(681)	-	(578)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	672	333	-	339
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	117	0	(191)	15,912	8,047	19	7,883
Capital Mayoritario	304	145	3,758	243,560	118,715	3,486	128,331
Participación no controladora	0	-	-	48	32	1,807	1,823
Total Capital Contable	**304**	**145**	**3,758**	**243,608**	**118,747**	**5,294**	**130,154**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**450**	**145**	**15,554**	**1,326,708**	**137,468**	**5,566**	**1,194,806**

CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

Las cifras mostradas en esta sección están denominadas en millones de pesos.

- **Modificación a la Severidad de la Pérdida Expuesta para acreditados en Concurso Mercantil.**

El 30 de Octubre de 2014, la Comisión publicó una modificación a las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial, con el objeto de hacerla consistente con la reforma publicada en Enero de 2014 a la Ley de Concursos Mercantiles respecto a los créditos otorgados a acreditados que hubieran presentado un plan de reestructura previo, para la admisión del Concurso Mercantil.

La resolución modifica el artículo 114 de las Disposiciones y aplica para la parte no cubierta por garantías reales de créditos otorgados a personas morales o físicas con actividad empresarial que hayan sido declaradas en concurso mercantil, con un plan de reestructura previo. La modificación establece que para dichos casos, las Instituciones podrán calcular una Estimación Actualizada de la Pérdida que refleje la mejor estimación de pérdida como porcentaje de la cartera incumplida, considerando los posibles pagos o mitigantes de pérdidas que se puedan recibir para el pago de la parte no cubierta del crédito. La Severidad de la Pérdida a utilizar en estos casos, sería el máximo entre la Estimación Actualizada de la Pérdida y el 45% que establece la regulación como Severidad de Pérdida de posiciones descubiertas no subordinadas en su prelación de pago con menos de 18 meses de incumplimiento. Este cálculo puede mantenerse hasta la adopción de un convenio entre el acreditado y los acreedores reconocidos o bien, hasta que se determine la quiebra del acreditado, en cuyo caso ya no aplicará esta modificación y se tendrá que reservar la parte no cubierta conforme a la regulación vigente que requeriría hasta el 100% de Severidad de la Pérdida para créditos con 18 meses o más de incumplimiento.

- **Coeficiente de Cobertura de Liquidez.**

El 31 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y el Banco de México emitieron las disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez para las instituciones de Banca múltiple. La resolución establece un Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), con una metodología de cálculo que refleja el estándar internacional, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2015.

Por lo anterior, Banorte se adecuó a la regulación de liquidez calculando el referido CCL, de manera mensual, así como a las reglas de revelación trimestrales contenidas en el anexo 5 de la citada publicación.

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

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

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

  Cartera vencida.- Compuesta por créditos:

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

- Se incorpora la definición de *pago*.

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

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

  Traspaso a cartera vencida

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

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

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

- **Terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda.**

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

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

Al 30 de junio de 2015 ya no existen saldos a cargo del Gobierno Federal relacionados con el Convenio.

Durante 2015 se reconocieron en resultados $3 por concepto de apoyos a punto final.

VENTA DE CARTERA A SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS

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

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

	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
(Millones de Pesos Nominales)	ago-02	mar-15	jun-15	ago-02	mar-15	jun-15	ago-02	mar-15	jun-15
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Hipotecario	54	22	22	0	0	0	54	22	22
Total	**59**	**22**	**22**	**5**	**0**	**0**	**64**	**22**	**22**
Cartera Vencida									
Comercial	405	251	251	293	11	12	698	263	263
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	223	222	0	0	0	1,112	223	222
Total	**1,598**	**546**	**545**	**293**	**11**	**12**	**1,891**	**558**	**556**
CARTERA TOTAL	**1,657**	**568**	**566**	**298**	**11**	**12**	**1,955**	**580**	**578**
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	251	251	246	11	12	572	263	263
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	234	233	0	0	0	669	234	233
Total	**1,072**	**557**	**555**	**246**	**11**	**12**	**1,318**	**569**	**567**

(1) Reservas requeridas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en el Sector Banca.
(*) Al mes de junio de 2015 existe diferencia en reservas por $4 millones.
(*) Los créditos en dólares se valorizaron al nuevo tipo de cambio.
(*) La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.

En el 2T15 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por $1.09 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de ($0.21) millones, $0.38 millones en reestructuras y $8.1 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por $2.19 millones. No hubo traspasos de cartera vigente a vencida y hubo traspasos de cartera vencida a vigente por $0.14 millones.

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

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	mar-15	jun-15	mar-15	jun-15	mar-15	jun-15
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	289,395	289,052	28,045	29,007	317,440	318,059
Créditos al Consumo	43,915	45,853	0	0	43,915	45,853
Créditos a la Vivienda	89,875	92,455	0	0	89,875	92,455
Cartera Vigente	**423,185**	**427,359**	**28,045**	**29,007**	**451,230**	**456,366**
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	9,745	9,916	95	95	9,840	10,011
Créditos al Consumo	996	1,229	0	0	996	1,229
Créditos a la Vivienda	1,372	1,341	0	0	1,372	1,341
Total Cartera Vencida	**12,113**	**12,486**	**95**	**95**	**12,207**	**12,581**
CARTERA TOTAL	**435,297**	**439,846**	**28,140**	**29,102**	**463,437**	**468,948**
Reservas Crediticias	**11,256**	**11,397**	**250**	**261**	**11,506**	**11,657**
Cartera Neta	**424,041**	**428,449**	**27,890**	**28,841**	**451,932**	**457,290**
Reservas a Cartera					**94%**	**93%**
%Cartera Vencida					**2.63%**	**2.68%**

1. La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.
2. Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T15 *(Millones de Pesos)*				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	**240,084**	**709**	**29**	**240,822**
Sin restricción	**8,315**	**20**	**8**	**8,343**
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	(72)	3	0	(69)
BONDES	3,716	5	3	3,724
BPA	1,054	4	0	1,059
BREMS	-	-	-	-
Bonos	3,570	7	5	3,583
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	10	0	(0)	10
UMS	36	0	(1)	36
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	**231,769**	**689**	**21**	**232,479**
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	3,016	-	0	3,016
BONDES	56,680	73	1	56,754
BPA	168,805	608	12	169,425
BREMS	-	-	-	-
Bonos	2,554	6	6	2,567
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	714	2	2	717
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	0	-	-	0
Treasury Notes	(0)	-	0	0
Valores bancarios	**41,162**	**44**	**19**	**41,226**
Sin restricción	**3,490**	**1**	**(0)**	**3,491**
Pagarés	2,801	0	(0)	2,801
CEDES	47	0	0	47
Certificados Bursátiles	476	1	(0)	477
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	165	-	-	165
Restringidos	**37,673**	**43**	**19**	**37,735**
Pagarés	10,971	-	0	10,971
CEDES	5,719	6	(1)	5,725
Certificados Bursátiles	20,645	36	19	20,701
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	337	0	1	338
Valores privados	**12,757**	**20**	**241**	**13,018**
Sin restricción	**1,107**	**2**	**243**	**1,352**
Certificados Bursátiles	390	1	(5)	385
Bonos PEMEX	3	0	0	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	127	1	6	135
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	208	-	148	357
Acciones Soc. Inversión	376	-	94	470
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	3	-	-	3
Restringidos	**11,649**	**18**	**(2)**	**11,665**
Certificados Bursátiles	11,497	18	(2)	11,512
Bonos PEMEX	125	0	(0)	125
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	28	-	(0)	28
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Total	**294,003**	**773**	**289**	**295,065**

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T15 *(Millones de Pesos)*				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	**92,478**	**924**	**104**	**93,506**
Sin restricción	**14,451**	**105**	**50**	**14,605**
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	72	-	0	72
BONDES	99	0	0	100
BPA	130	1	0	131
BREMS	-	-	-	-
Bonos	251	0	(12)	239
CBIC	30	1	5	36
Udibonos	-	-	-	-
UMS	5,161	80	188	5,429
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	0	-	0
Otros valores gubernamentales extranjeros	8,708	23	(132)	8,599
Restringidos	78,027	819	55	78,901
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	112	-	0	112
BONDES	0	0	-	0
BPA	77,682	819	63	78,564
BREMS	-	-	-	-
Bonos	232	0	(8)	225
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	**873**	**1**	**(107)**	**766**
Sin restricción	**703**	**0**	**(108)**	**595**
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	703	0	(108)	595
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	**170**	**0**	**1**	**171**
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	0	(0)	-	0
Certificados Bursátiles	170	0	1	171
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	**22,621**	**184**	**(43)**	**22,763**
Sin restricción	**20,754**	**156**	**(63)**	**20,846**
Certificados Bursátiles	3,430	19	(176)	3,273
Bonos PEMEX	8,224	121	25	8,370
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	1,160	16	(1)	1,176
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	7,939	-	88	8,027
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	**1,867**	**29**	**21**	**1,916**
Certificados Bursátiles	592	1	0	593
Bonos PEMEX	1,275	28	20	1,323
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Total	**115,971**	**1,109**	**(46)**	**117,035**

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T15 *(Millones de Pesos)*				
Títulos Conservados al Vencimiento	**Valor en Libros**	**Intereses**	**Valuación**	**Valor de Mercado**
Valores gubernamentales	**57,803**	**73**	**-**	**57,877**
Sin restricción	**57,803**	**73**	**-**	**57,876**
CETES Especial	899	-	-	899
CETES	0	0	-	0
BONDES	400	0	-	400
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,357	3	-	1,360
CBIC	432	2	-	434
Udibonos	54,715	68	-	54,783
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	**0**	**0**	**-**	**0**
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	0	-	-	0
BPA	0	(0)	-	0
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	**4,452**	**1,180**	**-**	**5,632**
Sin restricción	**4,452**	**1,180**	**-**	**5,632**
Pagarés	1,131	-	-	1,131
CEDES	1,438	1,017	-	2,455
Certificados Bursátiles	1,168	14	-	1,183
Notas Estructuradas	449	148	-	598
Otros títulos bancarios	265	0	-	266
Restringidos	**(0)**	**-**	**-**	**(0)**
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	(0)	-	-	(0)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	**14,679**	**568**	**-**	**15,248**
Sin restricción	**10,292**	**556**	**-**	**10,848**
Certificados Bursátiles	10,096	552	-	10,648
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	196	4	-	200
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	**4,387**	**12**	**-**	**4,399**
Certificados Bursátiles	4,387	12	-	4,399
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(63)	-	-	(63)
	(63)	-	-	(63)
Total	**76,873**	**1,821**	**-**	**78,694**

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 2T15 *(Millones de Pesos)*					
	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	19,847	19,847	0	0	308,236
Valores bancarios	6,856	6,856	0	0	35,433
Valores privados	7,991	8,002	0	11	19,132
Total	**34,694**	**34,705**	**0**	**11**	**362,801**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 2T15 *(Millones de Pesos)*	
Posición Activa	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	308
Opciones	
Opciones de tasas	707
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	16,238
Swaps de divisas	1,747
Total negociación	**19,000**
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	27
Swaps de divisas	124
Total cobertura	**151**
Total posición	**19,152**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 2T15 *(Millones de Pesos)*	
Posición Pasiva	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	94
Opciones	
Opciones de tasas	595
Opciones de divisa	7
Swaps	
Swaps de tasas	15,750
Swaps de divisas	3,049
Total negociación	**19,495**
Swaps	
Swaps de tasas	1,333
Swaps de divisas	2,222
Total cobertura	**3,556**
Total posición	**23,050**

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T15 *(Millones de Pesos)*			
PRODUCTO	**TIPO**	**SUBYACENTE**	**NOCIONAL**
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	16,089
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	3,993
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar).	0
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar).	792
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	84,331
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	107,843
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	3,326
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	2,455
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	340,254
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,553,295
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	23,689
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	7,076

CARTERA DE CRÉDITO (Millones de Pesos)	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	2T14	2T15	2T14	2T15	2T14	2T15	2T14	2T15
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	150,726	146,721	-	-	32,266	45,329	182,992	192,050
Créditos a Entidades Financieras	2,664	1,532	-	-	1,161	1,769	3,825	3,301
Créditos al Consumo	62,404	71,979	-	-	138	139	62,542	72,118
Créditos a la Vivienda	83,403	92,176	315	257	1,322	1,411	85,040	93,844
Créditos a Entidades Gubernamentales	99,324	123,782	-	-	1,020	922	100,344	124,704
Total	**398,521**	**436,190**	**315**	**257**	**35,907**	**49,570**	**434,743**	**486,017**
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	10,372	10,058	6	0	64	104	10,442	10,162
Créditos a Entidades Financieras	1	0	-	-	-	-	1	0
Créditos al Consumo	2,416	2,684	-	-	-	0	2,416	2,685
Créditos a la Vivienda	1,092	1,092	38	27	23	30	1,153	1,149
Créditos a Entidades Gubernamentales	1	-	-	-	-	-	1	-
Total	**13,881**	**13,836**	**44**	**27**	**87**	**134**	**14,012**	**13,996**
Cartera de Crédito	**412,402**	**450,025**	**359**	**284**	**35,994**	**49,704**	**448,754**	**500,012**

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T15- GFNorte (Millones de Pesos)	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	2.8	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	2.8	**0.0**

Se finalizó el trimestre con un saldo de $2.8 millones en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T15 *(Millones de Pesos)*			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	**ISR**	**PTU**	**Neto**
Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal	2,507	-	**2,507**
Provisiones no deducibles	689	-	**689**
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	719	-	**719**
PTU disminuible	122	-	**122**
Comisiones cobrada por anticipado	823	-	**823**
Efecto por valuación de instrumentos financieros	262	-	**262**
Pérdidas fiscales por amortizar	1,924	-	**1,924**
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,306	-	**1,306**
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	86	-	**86**
Disminución del valor de bienes inmuebles	9	-	**9**
Intereses en préstamos	0	-	**0**
Reservas para obligaciones laborales al retiro	2	-	**2**
Acreedores Diversos	132	-	**132**
Estimación para castigos	32	-	**32**
Reserva para primas de antigüedad	20	-	**20**
Otras partidas	146	-	**146**
Total Activo	8,780	-	**8,780**
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,020)	-	**(1,020)**
Adquisición de portafolios de cartera	(402)	-	**(402)**
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(1,658)	-	**(1,658)**
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,245)	-	**(2,245)**
Amortización intangible contabilización compra	(27)	-	**(27)**
Incremento por valuación de valores	(90)	-	**(90)**
Deudores por intereses de valores	(18)	-	**(18)**
Agentes cuenta corriente	(14)	-	**(14)**
Inventario de salvamentos por realizar	(11)	-	**(11)**
Crédito Mercantil	(730)	-	**(730)**
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(105)	-	**(105)**
Efecto por otras partidas	(83)	-	**(83)**
Total Pasivo	(6,402)	-	**(6,402)**
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,378	-	**2,378**

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE JUNIO 2015 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE (Millones de Pesos)									
TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones dlls emisión 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	3,137	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Bono Senior Notes dlls emisión 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	4,706	5 años	4.375%	19-jul-15	C/180 días
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 años	TIIE + 0.60%	27-feb-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08-2	MXN	27-jun-08	2,750	2,750	2,750	10 años	TIIE + 0.77%	15-jun-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,359	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Q BANORTE 12	MXN	08-jun-12	3,200	3,200	3,200	10 años	TIIE + 1.50%	27-may-22	C/28 días
Obligaciones Dlls emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	1,882	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T15 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE (Millones de Pesos)			
	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos Nacionales		-	-
Préstamos de Bancos del eExtranjero concentrados desde el país		-	-
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero		1,197	1,197
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,128	5,511	16,639
Préstamos de Banca de Fomento	7,733	1,249	8,982
Call y Préstamos de Bancos	17,401	-	17,401
Préstamos de Fondos Fiduciarios	210		210
Provisiones de Intereses		65	65
	36,471	**8,021**	**44,492**
Eliminaciones			(14,508)
Total			**29,984**

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 2T15	
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
Depósitos Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	0.52%
Moneda Extranjera	0.02%
Depósitos a Largo Plazo - del Público en General	
Moneda Nacional y UDIs	2.56%
Moneda Extranjera	0.51%
Títulos de Crédito Emitidos	
Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	4.46%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
De Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	2.90%
Moneda Extranjera	-
Banca de Fomento y Desarrollo	
Moneda Nacional y UDIs	4.03%
Moneda Extranjera	2.01%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 2T15 (BANORTE) *Millones de pesos*					
	2T14	1T15	2T15	Var vs. 2T14	Var vs. 1T15
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	28,504	33,449	33,449	17%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	39,195	36,675	36,967	(6%)	1%
Call Money	65,650	65,650	65,650	0%	0%
TOTAL	**133,349**	**135,774**	**136,066**	2%	0%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 2T15 *(Millones de Pesos)*	
Resultado por intermediación	**Consolidado**
Resultado por valuación a valor razonable	**506**
Títulos para negociar	**90**
Derivados con fines de negociación	**423**
Derivados con fines de cobertura	**(7)**
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	**(30)**
Resultado por valuación de divisas	**(8)**
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	**1**
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	**775**
Títulos para negociar	**394**
Títulos disponibles para la venta	**430**
Títulos conservados al vencimiento	**0**
Derivados con fines de negociación	**0**
Derivados con fines de cobertura	**(48)**
Resultado por compraventa de divisas	**523**
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	**3**
Costos de transacción	**0**
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	**0**
Incremento por actualización de resultado de intermediación	**0**
Total	**1,770**

- **Administración de Riesgos**

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución.

Adicionalmente, la gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

PERFIL DE RIESGO DESEADO EN GFNORTE

El Consejo de Grupo Financiero Banorte ha definido su Tolerancia de Riesgo a través del Perfil de Riesgo Deseado.

Perfil de Riesgo Deseado se define como el riesgo que la Institución está dispuesta a asumir para crear valor y alcanzar los objetivos estratégicos establecidos de rentabilidad, calidad de los activos, liquidez y solvencia.

Se rige por lineamientos generales y lineamientos específicos. Los Lineamientos Generales son principios que la Institución ha establecido como guía, y se resumen los siguientes cinco:

1. Perfil de riesgo conservador: Portafolio diversificado, crecimiento con alta calidad y adecuada capitalización.
2. Estabilidad de resultados: Crear valor para los accionistas y buscar posición de liderazgo en los negocios prioritarios para la estrategia del grupo.
3. Visión integral de cliente: Enfoque de servicio al cliente basado en la innovación.
4. Elevado nivel reputacional: Con clientes, inversionistas y autoridades.
5. Responsabilidad social: Para generar inversión social y sustentable.

Así mismo existen lineamientos específicos a nivel Grupo, Banco y Sofomes que incorporan tres aspectos:

1. Mantener una rentabilidad medida por el ROE (Rentabilidad sobre Capital) en línea con las metas estratégicas del Grupo.
2. Mantener un portafolio de activos con calidad y suficientemente diversificado.
3. Mantener niveles de liquidez y solvencia para garantizar el flujo normal de las operaciones del Banco a través del control y seguimiento del coeficiente de cobertura de liquidez, valor en riesgo (VaR de Mercado) e índice de capitalización (ICAP).

GOBIERNO CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales así como el Perfil de Riesgo Deseado para Grupo Financiero Banorte, el Marco para la Administración Integral de Riesgos, los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración ha designado al Comité de Políticas de Riesgo (CPR) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos.

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

- El marco para la administración integral de riesgos.
- Los límites globales de exposición al riesgo.
- Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.

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

- Los límites específicos para riesgos discrecionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discrecionales.
- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar :

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

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

5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, sobre el Perfil de Riesgo y sus posibles efectos negativos, así como la inobservancia del Perfil de Riesgo Deseado, el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.

6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR)

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

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores denominada “Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito”, en cuanto a la independencia de las áreas de negocio. La DGAR cuenta con metodologías para administrar el Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional.

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

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

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

Riesgo Operacional: pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico agrupa todas aquellas pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que la Tenedora lleva a cabo.

Los objetivos principales de la DGAR son:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgos.

- Establecer mecanismos que permitan dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de la Tenedora tratando que en su mayor parte sean de forma preventiva y apoyada con sistemas y procesos avanzados.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la Tenedora contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.

Riesgo de Crédito

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

Los objetivos de la administración de riesgo de crédito en la Tenedora son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamiento.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de administración de riesgo de crédito.
- Realizar una administración de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

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

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los riesgos identificados por industria, permitiendo estimar el riesgo que implica para la institución otorgar un crédito a un cliente dependiendo de la actividad económica que realice. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el riesgo financiero, de operación, de mercado, de ciclo de vida de la empresa, legal y regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable

deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar de manera oportuna por medio de acciones preventivas que mitiguen el riesgo de crédito.

La CIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación.

Riesgo de Crédito del Portafolio

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

La metodología de riesgo de crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de GFNorte, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se maximice la rentabilidad con un menor riesgo.

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

La metodología además de contemplar la exposición de los créditos, toma en cuenta la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la institución de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente, la probabilidad de incumplimiento está basada en las matrices de transición que GFNorte calcula a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se estima recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de que depende su “salud crediticia”.

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se mide la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida que se esperaría ante escenarios extremos y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico que en el caso de GFNorte es de 99.5% y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de riesgo de crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de dar entrada a nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

Al 30 de Junio de 2015, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de $468,370 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% durante el periodo Abril – Junio 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de $127,534 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Abril – Junio 2015.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de $23,507 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 5.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.8% durante el periodo Abril – Junio 2015.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de $3,285 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 7.4% y la pérdida no esperada el 10.5% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 7.8% durante el periodo Abril – Junio 2015.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de $24,558 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.4% y la pérdida no esperada el 8.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.3% durante el periodo Abril – Junio 2015.

Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

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

En las políticas de Originación se definen los tipos de instrumentos financieros a operar, así como la forma de evaluar la calidad crediticia de los diferentes tipos de emisores y contrapartes. La calidad crediticia se asigna por medio de una calificación que puede obtenerse con una metodología interna, por medio de evaluaciones de calificadoras externas o una combinación de ambas. Además, se tienen definidos parámetros máximos de operación dependiendo del tipo de emisor o contraparte, calificación y tipo de operación.

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

El Comité de Crédito es el órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros de acuerdo a las políticas de Autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado emita su autorización.

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

La concentración de riesgo crédito con instrumentos financieros se administra de forma continua a nivel individual estableciendo y monitoreando parámetros máximos de operación por cada contraparte o emisor dependiendo de su calificación y el tipo de operación. A nivel portafolio existen definidas políticas de diversificación de riesgo a nivel de grupos económicos y grupos internos. Adicionalmente, se monitorea la concentración por tipo de contraparte o emisor, tamaño de instituciones financieras y la región en la que operan, de manera que se logre una diversificación adecuada y se eviten concentraciones no deseadas.

La medición de riesgo de crédito se realiza por medio de la calificación asociada al emisor, emisión o contraparte, la cual tiene asignado un grado de riesgo medido con base en dos elementos:

1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento vs la de un bono gubernamental equivalente se tenga, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.
2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el riesgo de crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

Al 30 de Junio de 2015, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de 267,955 millones de pesos, de los cuales el 98.8% tiene calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 7% del Capital Básico a Marzo 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Marzo 2015 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 6 años y 5 meses por $16,356 a 3.5%; certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 7 meses por $6,717 a 3.2%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 11 meses por $6,402 a 3.5%; y certificados de depósito, certificados bursátiles y pagarés de Banco Santander Mexicano a 5 meses por $5,181 a 3.3%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de ($4,034) millones de pesos, de los cuales el 96.5% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes

distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Marzo 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 127,534 millones de pesos, de los cuales el 100.0% tiene calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 25% del Capital Contable a Marzo 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a Marzo 2015 tienen calificación mayor o igual a A+(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados de depósito y certificados bursátiles de HSBC a 1 año y 6 meses por $2,751 a 3.4%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año por $2,530 a 3.3%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año y 3 meses por $2,089 a 3.4%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 7 meses por $2,013 a 3.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 7 meses por $1,595 a 3.4%; certificados bursátiles de Banco Santander Mexicano a 1 año y 3 meses por $519 a 3.4%; bonos de Deutsche Bank a 7 años y 11 meses por $492 a 9.8%; y certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Interacciones a 1 año y 9 meses por $478 a 4.0%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

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

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición en inversiones en valores es de 135 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

Para Banorte-IXE Tarjetas no se tienen inversiones en valores ni derivados.

Diversificación de Riesgos

En Diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”.

Estas disposiciones implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su “Riesgo Común”, asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas Reglas.

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

Capital Básico al 31 de Marzo de 2015	**71,864**
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:	
Operaciones crediticias	
Número de financiamientos	2
Monto de los financiamientos en su conjunto	16,552
% en relación al capital básico	23%
Operaciones en mercado de dinero	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital básico	0%
Operaciones overnight	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	8,939
% en relación al capital básico	12%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	**34,085**

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2015	3,866
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:	
Operaciones crediticias	
Número de financiamientos	5
Monto de los financiamientos en su conjunto	4,576
% en relación al capital contable	118%
Operaciones en mercado de dinero	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
Operaciones overnight	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	**5,688**

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2015	3,841
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
Operaciones crediticias	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
Operaciones en mercado de dinero	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
Operaciones overnight	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	**517**

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2015	5,389
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
Operaciones crediticias	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
Operaciones en mercado de dinero	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
Operaciones overnight	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	**6**

Riesgo de Mercado (Banco y Casa de Bolsa)

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (*BackTesting) y el* Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros.

Asimismo, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales, se establece la implementación y seguimiento de límites de riesgo mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo Banco (VaR)

La exposición al riesgo de mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la institución, se cuantifica a través de la metodología estándar en la industria denominada Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de VaR toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo, asimismo considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación y cobertura) clasificados contablemente como negociación y disponibles para la venta, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el segundo trimestre de 2015 del portafolio es de $300 millones de pesos, ($54 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior) y como porcentaje del capital neto al cierre del trimestre ($80,450 millones) corresponde a 0.37%.

Millones de Pesos	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
VaR Total[(1)]	274[(1)]	379[(1)]	298[(1)]	354	300
Capital Neto	73,493	75,791	77,996	78,690	80,450
VaR / Capital Neto	**0.37%**	**0.50%**	**0.38%**	**0.45%**	**0.37%**

Nota (1): VaR ajustado bajo metodología aprobada en febrero 2015 por el Comité de Políticas de Riesgo (para mayor detalle refiérase a notas a los estados financieros del 1T15).

Asimismo, el promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el segundo trimestre del 2015 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	VaR 2T15
IPC	7
Tasas de Interés domestica	234
Tasas de interés extranjera	118
Tipo de Cambio	61
Efecto de diversificación	(119)
VaR Total del Banco	**300**

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Banorte complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al Comité de Políticas de Riesgos (CPR) el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el segundo trimestre de 2015 del portafolio es de $19 millones de pesos, y como porcentaje del Capital Global al cierre del trimestre ($2,362 millones) corresponde a 0.79%.

Millones de Pesos	2T15
VaR Total	19
Capital Global	2,362
VaR / Capital Global	**0.79%**

El VaR por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos y realizando una agrupación de instrumentos por su factor de Riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones de Casa de Bolsa Banorte-Ixe, clasificadas como de negociación y disponibles para la venta, excluyendo la posición de conservados al vencimiento.

Factor de Riesgo	VaR 2T15
IPC	0
Tasas de interés domésticas	19
Efecto de diversificación	0
VaR Total de Casa de Bolsa	**19**

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Casa de Bolsa Banorte-Ixe complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al Comité de Políticas de Riesgos el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

Riesgo Liquidez

El Riesgo de Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), razones de concentración de fondeo y de estabilidad del fondeo, así como las pruebas de estrés de liquidez. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de contingencia de liquidez, y de manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de perfil de riesgo deseado sobre las métricas de riesgo de liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de estos con los límites y el perfil de riesgo deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el trimestre se muestra en la siguiente tabla:

Fuente de Fondeo	1T15	2T15	Var vs. 1T15
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional	270,958	271,809	0.3%
Moneda Extranjera	23,439	27,670	18.1%
Depósitos a la Vista	**294,397**	**299,479**	**1.7%**
Depósitos a Plazo - Ventanilla			
Moneda Nacional (1)	114,847	120,362	4.8%
Moneda Extranjera	15,428	17,858	15.8%
Captación Ventanilla	**424,672**	**437,700**	**3.1%**
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional(2)	63,993	59,740	(6.6%)
Moneda Extranjera(3)	4,619	4,798	3.9%
Captación Integral Sector Banca	**493,284**	**502,237**	**1.8%**

1. Incluye eliminaciones entre subsidiarias
2. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo
3. Incluye Bonos

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL permite cuantificar el riesgo de liquidez a través de la relación entre activos líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

El CCL es un indicador que debe interpretarse como la suficiencia de liquidez de la Institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo, bajo un escenario extremo haciendo uso únicamente de sus activos líquidos de mayor calidad.

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 2T15.

		Banco y Sofomes	
		Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	65,253
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	326,265	25,870
3	Financiamiento estable	135,136	6,757
4	Financiamiento menos estable	191,129	19,113
5	Financiamiento mayorista no garantizado	162,891	71,980
6	Depósitos operacionales	76,975	16,912
7	Depósitos no operacionales	82,627	51,779
8	Deuda no garantizada	3,289	3,289
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	24,483
10	Requerimientos adicionales:	177,576	23,680
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	14,383	6,782
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	163,193	16,898
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**146,012**
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	31,845	5,860
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	80,788	58,960
19	Otras entradas de efectivo	4,192	4,192
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	**116,825**	**69,012**
			Importe Ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES**	**No aplica**	**65,253**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**No aplica**	**77,000**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	**No aplica**	**85%**

Durante 2T15, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 84.74%, con CCL al cierre de 2T15 de 94.13%, lo anterior por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 1T15 y el cierre del 2T15 se presenta en la siguiente tabla.

Componente	1T15	2T15	Var vs. 1T15
Activos Líquidos	64,672	67,529	4.4%
Entradas de Efectivo*	52,763	75,099	42.3%
Salidas de Efectivo	135,783	146,836	8.1%

* Ver Principales Causas de los Resultados del CCL

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 1T15 y el cierre del 2T15 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo	1T15	2T15	Var vs. 1T15
Total	**64,672**	**67,529**	**4.4%**
Nivel I	55,373	60,177	8.7%
Nivel II	9,299	7,352	(20.9%)
Nivel II A	9,234	7,310	(20.8%)
Nivel II B	65	42	(35.6%)

Principales Causas de los Resultados del CCL

Producto de las actividades normales de Banorte y Sofomes, así como de la gestión de la liquidez dentro de la institución, contrastando el cierre del 1T15 con el cierre del 2T15, se destaca:

Considerando el CCL promedio al cierre del trimestre anterior (78%) y con el fin de fortalecer el indicador, se tomaron una serie de acciones:

a. Se fortaleció la posición de activos líquidos.
b. Se alineó la definición de depósitos operacionales con las mejores prácticas y estándares regulatorios.
c. Se gestionaron las líneas comprometidas no dispuestas a subsidiarias del Grupo.
d. Se gestionó la posición en reporto resultando en menores salidas netas de efectivo.

Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

Para la cuantificación y el seguimiento del riesgo de liquidez se utiliza para el portafolio de dólares los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez, en moneda extranjera.

Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica la metodología regulatoria para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 2T15, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

	1T15	2T15	Var vs. 1T15
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,068	4,499	10.6%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	1,395	659	(52.7%)

Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniéndose los siguientes resultados para 2T15.

Concepto	1T15	2T15	Var vs. 1T15
Brecha Acumulada a un mes	(59,872)	(47,755)	(20.2%)
Activos Líquidos	64,672	67,529	4.4%
Capital Neto	80,064	80,490	0.5%
Liquidez vs Capital Neto	**80.80%**	**83.90%**	**3.1%**

Riesgo de tasa de interés

El Riesgo estructural del Balance se evalúa utilizando entre otros el análisis de simulación de balance, el cual permite evaluar el comportamiento futuro del Balance General en forma estática o dinámica. Sobre el escenario base se elabora análisis de sensibilidad a movimientos en tasas domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto que las mismas tienen en el Valor Económico y en el margen Financiero.

Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

Como parte de la gestión de la administración de riesgo de liquidez, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez con escenarios internos para evaluar la suficiencia de la liquidez del banco bajo condiciones adversas tanto del entorno como por condiciones intrínsecas del banco, considerando un total de 9 escenarios, basadas en 3 fuentes de riesgo (sistémico, idiosincrático y combinado) con 3 niveles de severidad cada uno (moderado, medio y severo).

Plan de financiamiento de contingencia

Con la finalidad de contar con prácticas integrales en la gestión de la liquidez, y garantizar su operación en situaciones adversas en materia de Liquidez, Banorte tiene implementado un plan de financiamiento de contingencia, que incorpora elementos para identificar posibles problemas de liquidez y define las fuentes alternas de fondeo disponibles para hacer frente a contingencias.

Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgos de Grupo Financiero Banorte.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores clave de liquidez de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 2T15.

Indicador de Liquidez	Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida Administradora de Portafolios	Banorte-Ixe Tarjetas
Brecha Acumulada a un mes	1,365	-3,049	-3,839	2,876
Activos Líquidos	2,593	50	180	2
Capital Neto*	2,362	3,990	3,758	4,036
Liquidez vs Capital Neto*	109.8%	1.23%	4.79%	0.06%

* Para Casa de Bolsa Banorte-Ixe se considera Capital Global.

Riesgo Operacional

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

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (ésta definición incluye al riesgo Tecnológico y Legal).

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

Pilares en la Administración del Riesgo Operacional

I. Políticas, objetivos y lineamientos

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

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

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

II. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

Base de Datos de Pérdidas Operativas

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se cuenta con un sistema que permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por Tipo de Evento de acuerdo a las siguientes categorías:

Fraude Interno.- Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

Fraude Externo.- Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.

Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo.- Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.

Clientes, Productos y Prácticas Empresariales.- Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.

Desastres Naturales y Otros Acontecimientos.- Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas.- Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.

Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos.- Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Esta Base de Datos histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

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

Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado "Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal" (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los asuntos, con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias para hacer frente a dichas Contingencias estimadas.

Modelo de Gestión

Las empresas de GFNorte tienen objetivos definidos los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operacionales, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del Riesgo Operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la alta dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, actualmente los riesgos identificados por el área de Contraloría Normativa son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

III. Cálculo de Requerimiento de Capital

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

IV. Información y Reporte

La información generada por las Bases de Datos y por el Modelo de Gestión es procesada periódicamente a fin de reportar al Comité de Políticas de Riesgo y al Consejo de Administración los principales eventos operacionales detectados, tendencias, riesgos identificados y sus estrategias de mitigación. Adicionalmente se reporta el estatus de las principales iniciativas en materia de mitigación de Riesgo Operacional implementadas por las diferentes áreas de la organización.

Riesgo Tecnológico

Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes. Este riesgo forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización.

Para atender el Riesgo Operacional relacionado con la integridad de la información ha sido creado el "Comité de Integridad" cuyos objetivos son alinear los esfuerzos de seguridad y control de la información bajo el enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad informática que afecten o puedan afectar el patrimonio Institucional.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico, son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional y el Comité de Integridad.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alterno. Con lo

anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

Riesgo Legal

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

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

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

- **Control Interno**

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

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

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

Durante el segundo trimestre de 2015, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos. El Código de Conducta fue actualizado, sometiéndose a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.

C. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
D. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
E. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
F. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

- **Política de Tesorería**

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

- **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

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

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

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

La información detallada relativa a las fuentes de liquidez se encuentra en los diferentes rubros del Balance General de GFNorte que se presenta en este Reporte.

- **Política de Dividendos**

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

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

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

- **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 30 de Junio y 31 de Marzo de 2015, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2015	% del Capital Básico	Mzo-2015	% del Capital Básico
Banorte	**$6,521**	**9.1%**	**$3,562**	**5.1%**

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

Banorte.

Al **30 de Junio de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de $6,521 millones de pesos (incluyendo $832 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, $6,130 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, $3 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y $388 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2015 se encuentra al 9.1% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 94% de los créditos relacionados están calificados con categoría “A” y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de Marzo de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de $3,562 millones de pesos (incluyendo $664 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, $3,227 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, $3 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y $332 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2015 se encuentra al 5.1% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría “A” y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

- **Créditos o adeudos fiscales**

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

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

Millones de pesos

- **Personas Responsables**

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Act. José Marcos Ramírez Miguel
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Ing. Rafael Arana de la Garza
Director General de Operaciones, Administración y Finanzas

Lic. Isaías Velázquez González
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

- **BASES DE FORMULACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Grupo Financiero Banorte (GFNorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros Sujetas a la Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 31 de enero de 2011,modificadas mediante Resolución publicada en el citado Diario Oficial el 18 de julio de 2011 y el 1 de diciembre de 2014.Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 “Efectos de la Inflación” y en base al INIF 9 “Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10”, que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, respectivamente. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 “Efectos de la Inflación” y en base al INIF 9 “Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10”, que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

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

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