

2T16

Información Financiera al 30 de junio de 2016

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTC **QX**

GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Grupo Financiero Banorte.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	19
	Banco Consolidado.....	23
	Ahorro y Previsión.....	26
	Sector Bursátil.....	29
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	30
	Banca de Recuperación	32
III.	Información General	33
	Infraestructura	33
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	33
	Calificaciones	34
	Participación Accionaria en Subsidiarias	36
	Estructura de Capital.....	36
	Principales Funcionarios del Grupo.....	36
	Integración del Consejo de Administración	37
IV.	Estados Financieros	38
	Holding.....	38
	Grupo Financiero Banorte.....	41
	Banco Consolidado.....	47
	Seguros Banorte.....	51
	Información por Segmentos.....	54
V.	Anexos	59
	Cambios Contables y Regulatorios.....	59
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	64
	Notas a Estados Financieros.....	66
	Administración de Riesgos	74



"Mejor Equipo Ejecutivo
en Latinoamérica 2015"



"Mejor Banco en México
2011, 2014 & 2015"



"Empresa Sustentable"

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$9,088 millones en el primer semestre, 15% superior al mismo periodo del año pasado

(BMV: GFNORTEO; OTCQX: GBOOY; Latibex: XNOR)

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 30 de junio de 2016, destacando:

- **Un segundo trimestre** de excelentes crecimientos secuenciales en todas las subsidiarias del grupo financiero, con lo que la **Utilidad Neta registró un crecimiento de +4%, ubicándola en \$4,626 millones.**
- Asimismo, los indicadores clave registraron una mejoría significativa durante el trimestre: El **Índice de Eficiencia** disminuyó de 47.1% a **44.1%**, el **ROE** aumentó de 13.1% a **13.4%** y la **Utilidad por Acción se ubicó en \$1.67** en este trimestre, observando un aumento de +16% con respecto del \$1.44 registrado en el mismo periodo del año anterior.
- **En el semestre** se observaron **sólidos crecimientos en la utilidad por subsidiaria**: Banco Banorte +12%, Casa de Bolsa +24%, Seguros +23%, Pensiones +69% y Arrendadora y Factor +15%.
- Los indicadores financieros semestrales más relevantes de GFNorte mejoraron sustancialmente: **MIN** aumentó de 4.4% a **4.8%**, **Índice de Eficiencia** disminuyó de 49.7% a **45.6%**, **Retorno sobre Activos** creció de 1.36% a **1.50%** y **Retorno Sobre Capital** ascendió de 12.5% a **13.2%**.
- Se registraron **Ingresos por Intereses Netos** por \$26,240 millones en 1S16, con un crecimiento de +13% vs. el mismo semestre de 2015.
- Las provisiones preventivas crecieron +26% con respecto al año anterior, resultado de la originación de nuevos créditos. A su vez, **se fortaleció el índice de cobertura de reservas a cartera vencida de 105.3% en 2T15, a 120.1% en 2T16.**
- **Los ingresos de comisiones por servicios bancarios** registraron un incremento anual de +14%, motivado por un mayor volumen de transacciones.
- **Los ingresos por intermediación** sumaron **\$1,224 millones de pesos en el semestre, observando una reducción anual de (31%)** ante la fuerte volatilidad en los mercados financieros globales.
- Los **Gastos No Financieros** presentaron un crecimiento controlado de sólo +2% anual, resultado tangible de **la disciplina en la gestión del gasto y esfuerzos de eficiencia.**
- El crecimiento anual de la cartera total es de +11%, en donde destaca que la **cartera vigente aumentó +12%**, mientras que la cartera vencida decreció (10%). La dinámica de crecimiento de la cartera corporativa fue de +17% y la de consumo de +13%.
- La **calidad de la cartera mejoró** y el Índice de Cartera Vencida (ICV) se ubicó en 2.27%, de 2.80% en 2T15, con un índice de cobertura de reservas más sólido.
- Los **depósitos de clientes** crecieron +13% AoA tanto en vista como a plazo.
- Continúa el sólido nivel de **capitalización** en 14.85%, debido al incremento de +9% en el capital contable y un saludable crecimiento en los activos en riesgo.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Ingresos de Intereses Netos	11,577	13,596	12,645	(7%)	9%	23,212	26,240	13%
Ingresos No Financieros	3,833	3,281	4,432	35%	16%	7,457	7,712	3%
Ingreso Total	15,410	16,877	17,076	1%	11%	30,669	33,953	11%
Gasto No Financiero	7,575	7,952	7,533	(5%)	(1%)	15,246	15,485	2%
Provisiones	2,778	3,238	3,529	9%	27%	5,383	6,767	26%
Resultado Neto de Operación	5,057	5,686	6,014	6%	19%	10,040	11,700	17%
Impuestos	1,343	1,497	1,632	9%	21%	2,671	3,129	17%
Subsidiarias y participación no controladora	290	273	244	(11%)	(16%)	514	517	0%
Utilidad Neta	4,003	4,462	4,626	4%	16%	7,883	9,088	15%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Activos en Administración	2,101,588	2,181,804	2,253,035	3%	7%
Cartera Vigente (a)	486,017	533,556	544,118	2%	12%
Cartera Vencida (b)	13,996	11,782	12,665	7%	(10%)
Cartera de Crédito (a+b)	500,012	545,339	556,783	2%	11%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	485,278	531,280	541,576	2%	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,651	2,120	1,946	(8%)	(27%)
Total de cartera de crédito (d+e)	487,929	533,400	543,522	2%	11%
Activo Total	1,194,806	1,212,090	1,239,392	2%	4%
Depósitos Total	522,870	559,086	577,675	3%	10%
Pasivo Total	1,064,652	1,073,667	1,097,390	2%	3%
Capital Contable	130,154	138,423	142,002	3%	9%

Indicadores Financieros GFNorte	2T15	1T16	2T16	1S15	1S16
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.3%	5.0%	4.6%	4.4%	4.8%
ROE (2)	12.6%	13.1%	13.4%	12.5%	13.2%
ROA (3)	1.3%	1.5%	1.5%	1.36%	1.50%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	49.2%	47.1%	44.1%	49.7%	45.6%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.5%	2.6%	2.5%	2.6%	2.5%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	85.6%	114.6%	118.5%	85.6%	118.5%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.8%	2.2%	2.3%	2.8%	2.3%
Índice de Cobertura	105.3%	119.3%	120.1%	105.3%	120.1%

1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio

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

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

4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)

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

6) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

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)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Banco Mercantil del Norte	2,237	2,402	3,096	29%	38%	4,564	5,499	20%
Banorte Ixe Tarjetas (fusionada en mayo con Banorte)	492	444	186	(58%)	(62%)	898	630	(30%)
Sector Banca	2,729	2,846	3,283	15%	20%	5,462	6,129	12%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	149	154	163	6%	9%	254	316	24%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	60	55	58	5%	(2%)	117	114	(2%)
Afore XXI Banorte	346	318	305	(4%)	(12%)	640	623	(3%)
Seguros Banorte	603	916	547	(40%)	(9%)	1,190	1,462	23%
Pensiones Banorte	73	122	149	21%	105%	160	271	69%
Arrendadora y Factoraje Banorte	133	158	153	(3%)	14%	269	310	15%
Almacenadora Banorte	7	7	7	2%	1%	17	14	(17%)
Sólida Administradora de Portafolios	(79)	(224)	(32)	(86%)	60%	(189)	(256)	36%
Ixe Servicios	(0)	(0)	1	NA	NA	0	1	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(17)	109	(6)	(106%)	(63%)	(37)	103	(383%)
Utilidad Neta Total	4,003	4,462	4,626	4%	16%	7,883	9,088	15%

Información de la Acción del Grupo	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.443	1.609	1.668	4%	16%	2.842	3.276	15%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.569	1.620	1.680	4%	7%	3.089	3.300	7%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.24	0.46	0.46	0%	88%	0.49	0.92	88%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	30.0%	30.0%	0%	50%	20.0%	30.0%	50%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	46.27	49.21	50.47	3%	9%	46.27	50.47	9%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Precio de la Acción (Pesos)	86.24	97.43	102.52	5%	19%	86.24	102.52	19%
P/L (Veces)	1.86	1.98	2.03	3%	9%	1.86	2.03	9%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,250	15,678	15,402	(2%)	1%	15,250	15,402	1%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	239,206	270,244	284,363	5%	19%	239,206	284,363	19%

i) Excluyendo interés minoritario.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Grupo Financiero Banorte

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Ingresos por Intereses	16,012	17,030	17,670	4%	10%	31,574	34,700	10%
Gastos por Intereses	5,986	5,987	6,264	5%	5%	11,542	12,251	6%
Comisiones Cobradas	297	315	303	(4%)	2%	581	617	6%
Comisiones Pagadas	96	102	112	10%	16%	186	214	15%
IIN sin Seguros y Pensiones	10,226	11,256	11,597	3%	13%	20,427	22,853	12%
Ingresos por Primas (Neto)	4,535	7,741	4,512	(42%)	(1%)	9,872	12,253	24%
Reservas Técnicas	1,130	4,154	675	(84%)	(40%)	3,608	4,828	34%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones	2,543	2,882	3,252	13%	28%	5,018	6,134	22%
Resultado Técnico	862	705	585	(17%)	(32%)	1,246	1,290	4%
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	490	1,635	462	(72%)	(6%)	1,540	2,098	36%
IIN de Seguros y Pensiones	1,351	2,340	1,048	(55%)	(22%)	2,786	3,388	22%
IIN GFNORTE	11,577	13,596	12,645	(7%)	9%	23,212	26,240	13%
Provisiones para Crédito	2,778	3,238	3,529	9%	27%	5,383	6,767	26%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	8,799	10,358	9,115	(12%)	4%	17,829	19,473	9%
Activos Productivos Promedio	1,078,324	1,088,009	1,103,103	1%	2%	1,050,457	1,097,802	5%
MIN (1)	4.3%	5.0%	4.6%			4.4%	4.8%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.3%	3.8%	3.3%			3.4%	3.5%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.1%	4.5%	4.5%			4.2%	4.5%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.8%	7.8%	7.9%			7.8%	7.9%	

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 de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN = Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

En el primer semestre los Ingresos de Intereses Netos (IIN) ya muestran el impacto positivo del alza de tasas efectuadas por Banxico en diciembre de 2015 de +25pb y en febrero de 2016 de +50pb. Los Ingresos por Intereses del trimestre 2T16, excluyendo los resultados de las compañías de Seguros y Pensiones, ascendieron a \$17,670 millones de pesos, creciendo +4% respecto al 1T16 y +10% AoA; destaca dentro de esta cifra, que **los intereses por cartera de crédito crecen +5% contra el 1T16 y +12% contra el 2T15.**

Asimismo, los gastos por intereses, crecen moderadamente, +5% respecto del 1T16 y el año pasado, respectivamente. Esto derivado del buen crecimiento de los depósitos sin costo y de la disminución de los depósitos a plazo.

En las compañías de Seguros y Pensiones los **Ingresos por Primas y Reservas Técnicas del 2T16 todavía se vieron afectados** por los cambios a disposiciones contables efectuados en 1T16 en la aseguradora donde se modificó el registro de ingresos por primas y reservas técnicas en las pólizas de vida al pasar de registrarse conforme a cobro, a registrarse conforme a renovación; derivado de lo anterior, el Resultado Técnico del 2T16 se compara negativamente ToT y AoA, y no refleja el buen desempeño que se ha observado en ambas compañías en el trimestre. Por otro lado, los Ingresos (Egresos) por Intereses Netos del 2T16 decrecieron (\$1,173 millones) ó (72%) como resultado del impacto por la valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones, el cual fue de (\$391) millones en el 2T16 y de \$730 millones en el 1T16. Cabe resaltar que este resultado de la valorización, no tiene efecto en ni en el margen ni en la utilidad neta de la compañía de Pensiones.

El efecto negativo en Seguros y Pensiones afecta el crecimiento de los **IIN trimestrales de GFNorte que registran \$12,645 millones de pesos, +9% superiores al 2T15 y (7%) inferiores al trimestre anterior.**

Durante el semestre, la combinación positiva del aumento en cartera y depósitos, aunado a las alzas de tasa de interés, comienza a ser evidentes en los resultados. **En el 1S16 los ingresos por intereses de cartera crecen +11% AoA, mientras que los de intereses por depósitos y fondeo lo hacen únicamente en +5%. Como resultado, los Ingresos de Intereses Netos sin Seguros y Pensiones del semestre crecen +12% AoA.**

Por su parte, los IIN de Seguros y Pensiones crecen +22% AoA, parcialmente beneficiados en su comparativa por las nuevas disposiciones contables efectuadas a partir del 1T16 en la compañía de Seguros, así como por el crecimiento normal de los negocios en este periodo.

El Margen de Interés Neto (MIN) se situó en 4.6% durante el trimestre, superior en +29pb respecto al mismo periodo del año anterior e inferior en (41pb) vs. 1T16, afectado en el trimestre por lo ya comentado en Seguros y Pensiones. **El Margen de Interés Neto (MIN) se situó en 4.8% durante el semestre**, +36 pb superior respecto al mismo periodo del año anterior como resultado de una mejora en el margen de la cartera de créditos y del impacto positivo por tasas de mercado más altas.

Provisiones para Crédito

Durante el 2T16 las Provisiones con cargo a resultados ascendieron a \$3,529 millones, +9% vs. 1T16; mientras que **en el 1S16 alcanzaron \$6,767 millones de pesos**, +26% superiores AoA.

En comparación con el 1T16 las provisiones aumentan en \$291 millones, principalmente, por mayores requerimientos provenientes del crecimiento de cartera vencida en los portafolios de consumo, resultado de la estacionalidad observada regularmente en el segundo trimestre; así mismo, se incrementan por el crecimiento ToT de la cartera de vivienda, nómina y automotriz. Finalmente, se hizo una provisión en específico por \$185 millones para un crédito corporativo que se registró en cartera vencida en el trimestre.

El incremento vs. 1S15 es resultado principalmente de mayores requerimientos en el portafolio corporativo, de nómina y tarjeta de crédito, principalmente. El crecimiento anual de +26% en Provisiones no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo 10% AoA), sino con liberación de reservas de \$564 millones en marzo de 2015 y \$380 millones en mayo de 2015 que compensaron los requerimientos de esos meses, respectivamente, y por lo tanto redujeron el costo de riesgo en 1S15.

Las **Provisiones representaron el 27.9%, de los Ingresos de Intereses Netos en el 2T16**, +4.1 pp ToT; mientras que en el 1S16 ascendieron a **25.8%**, creciendo +2.6 pp en comparación con el primer semestre de 2015.

Asimismo, las **Provisiones del 2T16 representaron el 2.6% de la cartera de crédito promedio y en el primer semestre del 2016 el 2.5%**, creciendo +16pb ToT y +30pb AoA, respectivamente.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Comisiones por Servicios	2,497	2,207	2,706	23%	8%	4,745	4,912	4%
Intermediación	817	453	771	70%	(6%)	1,770	1,224	(31%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	519	621	955	54%	84%	941	1,576	67%
Ingresos No Financieros	3,833	3,281	4,432	35%	16%	7,457	7,712	3%

En el 2T16 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,432 millones, representando un excelente crecimiento del +35% contra el trimestre anterior y del +16% vs 2T15. **En el primer semestre del 2016 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$7,712 millones**, +3% superiores vs. el 1S15 con el detalle que a continuación se describe.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Por créditos comerciales y vivienda	2	3	45	n.a.	n.a.	3	48	n.a.
Transferencia de fondos	195	286	325	14%	67%	404	611	51%
Manejo de cuenta	521	483	518	7%	(1%)	980	1,001	2%
Fiduciario	87	81	86	7%	(1%)	198	167	(16%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	21	33	19	(42%)	(8%)	43	52	19%
Servicios de Banca Electrónica	1,240	1,350	1,403	4%	13%	2,433	2,753	13%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	745	830	786	(5%)	6%	1,447	1,617	12%
Otras comisiones Cobradas (1)	792	809	772	(5%)	(3%)	1,544	1,581	2%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,602	3,874	3,955	2%	10%	7,053	7,829	11%
Comisiones por Servicios Pagados	1,105	1,667	1,249	(25%)	13%	2,308	2,917	26%
Comisiones por Servicios	2,497	2,207	2,706	23%	8%	4,745	4,912	4%

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.

En el 2T16 las Comisiones por Servicios ascienden a \$2,706 millones, creciendo +23% ToT y destacando el crecimiento secuencial en todos los rubros – a excepción de fiduciario – respecto del primer trimestre del año estacionalmente bajo. En relación al cambio contable en el registro de las pólizas de vida, y cuyo costo de adquisición es reconocido en el rubro de Comisiones en Servicios Pagados, el efecto se está normalizando al decrecer (25%) ToT.

Las Comisiones por Servicios del 1S16 crecen +4% vs. el mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del crecimiento de +14% en las comisiones cobradas por servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) y +12% en las relacionadas con la cartera de consumo; estas tasas de crecimiento aún están influenciadas por el costo de adquisición de la compañía de Seguros, el cual fue registrado en el 1T16 en la cuenta de Comisiones por Servicios Pagados.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Cambios	118	270	406	50%	245%	520	676	30%
Intermediación de Valores	298	92	68	(25%)	(77%)	775	160	(79%)
Valuación a Mercado de Títulos	401	91	297	225%	(26%)	475	388	(18%)
Ingresos por Intermediación	817	453	771	70%	(6%)	1,770	1,224	(31%)

Durante el segundo trimestre de 2016 los ingresos por intermediación crecieron +70% vs. 1T16. Destaca el buen crecimiento de ingresos por operaciones en divisas (cambios) que fue de +50% - rubro que presenta el segundo nivel más alto en los últimos doce trimestres – mientras que los ingresos por valuación a mercado de títulos aumentaron \$205 millones vs. 1T16. El rubro de intermediación de valores decrece (\$23) millones ToT, afectado por el aumento de la tasa de mercado en +50pb el 30 de junio.

En el 1S16 se observa una disminución anual de (\$546) millones o (31%) resultado de las reducciones en intermediación de valores y en valuaciones de títulos que reflejan la volatilidad del mercado por acontecimientos económicos y políticos, así como las alzas de +50pb en la tasa de referencia en febrero y junio; sin embargo destaca la intermediación con clientes en operaciones de cambios con un crecimiento anual del +30%.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Recuperación de cartera de crédito	317	349	367	5%	16%	616	716	16%
Resultado por bienes adjudicados	(6)	32	91	180%	n.a.	7	123	n.a.
Otros ingresos de la operación	125	157	173	10%	38%	173	330	91%
Otros (egresos) de la operación	(102)	(177)	(67)	(62%)	(35%)	(368)	(244)	(34%)
Subtotal Recuperaciones y Otros	334	361	564	56%	69%	428	926	116%
Otros productos	539	1,080	1,222	13%	127%	1,758	2,302	31%
Otras recuperaciones adquiridas	85	187	60	(68%)	(29%)	293	247	(16%)
Otros (gastos)	(613)	(1,216)	(1,178)	(3%)	92%	(1,896)	(2,394)	26%
Otros Productos (Gastos) Neto	11	51	104	103%	n.a.	154	155	1%
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	174	208	287	38%	65%	359	495	38%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	519	621	955	54%	84%	941	1,576	67%

En el **2T16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación** se ubicaron en **\$955 millones**, +54% superiores en la comparativa secuencial que además del crecimiento ordinario de la operación, generaron \$91 millones ingresos adicionales relacionados con el negocio de recuperaciones de activos y venta de bienes adjudicados. Se registraron también \$61 millones de pesos de Ingresos por Arrendamientos Operativos que anteriormente se contabilizaban en Ingresos de Intereses. Finalmente las compañías de Seguros y Pensiones aportaron \$79 millones de pesos adicionales en Otros Ingresos.

Durante el 1S16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación se incrementan en +67% AoA, impulsados por:

- el aumento de \$156 millones en Otros Ingresos de la Operación, derivado de cancelaciones de estimaciones preventivas por mejor cobranza;
- el incremento de \$136 millones en Otros de Seguros y Pensiones;
- el crecimiento de \$117 millones en el resultado por bienes adjudicados;
- el registro de \$134 millones de Arrendamientos Operativos que antes se contabilizaban en Ingresos de Intereses; y,
- el aumento de \$100 millones en ingresos de cartera propia previamente castigada por mejores resultados en cobranza.

Gastos No Financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Gastos de Personal	3,234	3,273	3,101	(5%)	(4%)	6,624	6,374	(4%)
Honorarios Pagados	610	497	587	18%	(4%)	1,125	1,085	(4%)
Gastos de Administración y Promoción	1,735	1,964	1,686	(14%)	(3%)	3,457	3,650	6%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,000	1,128	1,132	0%	13%	1,993	2,260	13%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	377	428	351	(18%)	(7%)	821	779	(5%)
Aportaciones al IPAB	523	566	579	2%	11%	1,033	1,145	11%
PTU causado	96	97	97	(0%)	1%	193	193	(0%)
Gasto No Financiero	7,575	7,952	7,533	(5%)	(1%)	15,246	15,485	2%

En el 2T16 los Gastos No Financieros descendieron a \$7,533 millones, (5%) inferior ToT debido al ahorro en la mayoría de los rubros, destacando la reducción de: i) (14%) en gastos de administración por una gestión controlada, ii) (5%) en gastos de personal y iii) (18%) en Otros Impuestos y Gastos no Deducibles.

Los Gastos No Financieros durante el primer semestre de 2016 ascendieron a \$15,485 millones de pesos, apenas +2% superiores AoA, favorecidos por la reducción de (4%) en gastos de personal y honorarios, resultante del programa de eficiencia implementado. Por otra parte, se presentaron incrementos en:

- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones por +\$267 millones, principalmente por amortizaciones de proyectos de tecnología.
- Gastos de Administración y Promoción por +\$193 derivado del aumento en: i) el volumen de transaccionalidad y operatividad en tarjetas de crédito, TPVs y ATMs; ii) la colocación de seguros de vida y daños ligados a créditos de nómina e hipotecario; y, iii) cargos para mantenimiento de sistemas.
- Aportaciones al IPAB +11%, en proporción con la evolución de los depósitos.

El Índice de Eficiencia del segundo trimestre del año descendió a 44.1%, inferior en (3.0 pp) ToT, apoyado por el decremento en Gastos No Financieros. Durante el 1S16 se ubicó en 45.6%, mejorando en 4.1 pp AoA derivado del apalancamiento operativo positivo. Cabe resaltar que el estricto control de gasto ha originado los niveles históricos más bajos de Eficiencia del primer semestre y trimestral.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Resultado Neto de Operación	5,057	5,686	6,014	6%	19%	10,040	11,700	17%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	345	328	309	(6%)	(10%)	623	636	2%
Resultado antes de Impuestos	5,402	6,014	6,323	5%	17%	10,664	12,337	16%
Impuestos	1,343	1,497	1,632	9%	21%	2,671	3,129	17%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(55)	(55)	(65)	18%	18%	(109)	(120)	10%
Utilidad Neta	4,003	4,462	4,626	4%	16%	7,883	9,088	15%

Durante el 1S16, el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) se ubicó en \$8,849 millones de pesos, +21% mayor vs. el primer semestre de 2015, impulsado por el +13% de crecimiento de los Ingresos de Intereses Netos.

La Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas en el 2T16 decrece (6%) ToT, reflejando la caída secuencial de (\$14) millones en la utilidad neta de Afore XXI Banorte. Mientras que en el 1S16 aumenta +2% AoA; este rubro está constituido principalmente por la utilidad neta de Afore XXI Banorte, la cual decreció (3%) AoA para ubicarse en \$623 millones al 1S16.

En el 2T16 los Impuestos se ubicaron en \$1,632 millones, +9% vs. 1T16; mientras que en el 1S16 ascendieron a \$3,129 millones, +17% superiores AoA. El incremento en ambos casos se explica por una mayor base gravable.

La tasa efectiva de impuestos del 2T16 se ubicó en 25.8%, creciendo +0.9 pp respecto al trimestre inmediato anterior; en el 1S16 se ubicó en 25.4%, superior en +0.3 pp vs. 1S15.

En un complicado entorno mundial con presiones a las tasas y tipo de cambio, la **Utilidad Neta de GFNorte del 2T16 se ubicó en \$4,626 millones, superior en +4% ToT y en +16% contra el 2T15. En el primer semestre de 2016 las utilidades ascendieron a \$9,088 millones, +15% AoA**, derivado del buen desempeño del MIN de cartera de crédito, mejora del fondeo, incremento en el negocio de Seguros y Pensiones, mayores comisiones bancarias, así como por la eficiencia y el control del gasto.

Rentabilidad

	2T15	1T16	2T16
ROE	12.6%	13.1%	13.4%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	25,145	27,148	27,604
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	99,869	106,195	108,497
ROTE	15.6%	16.5%	16.7%

Durante el 2T16 el ROE creció +26pb, llegando así a 13.4%; de manera acumulada al 1S16 se situó en 13.2%, superior en +70pb respecto al mismo periodo del año anterior. El capital contable tuvo un crecimiento anual del +9% y del +3% ToT.

Por su parte, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 16.7% durante el 2T16, representando un aumento de +16pb vs. 1T16 y de +109pb AoA.

	2T15	1T16	2T16
ROA	1.3%	1.5%	1.5%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	519,363	544,822	563,395
RAPR	3.0%	3.2%	3.3%

Por su parte el ROA trimestral se ubicó en 1.5%, superior en +3pb contra el trimestre anterior; mientras que al 1S16 ascendió a 1.5%, +13pb AoA. El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.3%, al mismo nivel que en 1T16 y +22pb 2T15.

Capitalización (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Capital Básico	72,815	75,722	82,824	9.4%	13.7%
Capital Complementario	7,634	7,731	7,331	(5.2%)	(4.0%)
Capital Neto	80,450	83,453	90,155	8.0%	12.1%
Activos con Riesgo Crediticio	371,761	410,884	442,994	7.8%	19.2%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	21.6%	20.3%	20.4%	0.0 pp	(1.3 pp)
Activos Riesgo Total	532,905	558,750	607,196	8.7%	13.9%
Capital Básico	13.66%	13.55%	13.64%	0.1 pp	(0.0 pp)
Capital Complementario	1.43%	1.38%	1.21%	(0.2 pp)	(0.2 pp)
Índice de Capitalización	15.10%	14.94%	14.85%	(0.09 pp)	(0.25 pp)

(*) 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 2T16 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.85% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.35% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 13.01%, el Básico Total fue de 13.64% y el Capital Complementario de 1.21%.

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.09 pp) con respecto al 1T16, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 2T16	+0.54 pp
2.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.60 pp
3.	Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.07 pp
4.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.16 pp

El Índice de Capitalización decreció en (0.25 pp) con respecto al 2T15, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+1.77 pp
2.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.32 pp
3.	Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.16 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.36 pp
5.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.82 pp

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	153,071	170,167	184,899	9%	21%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	159,803	172,553	168,722	(2%)	6%
Depósitos a la Vista	312,875	342,720	353,621	3%	13%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	146,834	159,141	165,636	4%	13%
Mesa de Dinero	64,496	59,252	60,129	1%	(7%)
Captación Integral Banco	524,205	561,114	579,387	3%	10.53%
Depósitos Total GFNorte	522,870	559,086	577,675	3%	10%
Depósitos por cuenta de terceros	158,036	167,246	162,454	(3%)	3%
Total de Recursos en Administración	682,241	728,359	741,840	2%	9%

Al cierre del 2T16, el saldo de Captación Integral de Banco mejora su ritmo de crecimiento +11% AoA, ubicándose en \$579,387 millones, impulsado por los esfuerzos promocionales, así como por 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 aumenta +3%, recuperación impulsada por el crecimiento estacional del trimestre.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Comercial*	117,553	126,853	129,458	2%	10%
Consumo*	164,825	179,966	186,982	4%	13%
Corporativo	78,784	89,481	91,855	3%	17%
Gobierno	124,708	137,144	135,717	(1%)	9%
Sub Total	485,870	533,444	544,012	2%	12%
Banca de Recuperación	147	112	106	(6%)	(28%)
Total	486,017	533,556	544,118	2%	12%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Vivienda	93,699	102,094	106,188	4%	13%
Automotriz	11,466	12,827	13,495	5%	18%
Tarjeta de Crédito*	23,099	25,206	25,287	0%	9%
Crédito de Nómina	36,561	39,838	42,013	5%	15%
Total Consumo	164,825	179,966	186,982	4%	13%

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 2T15 fue de \$990 millones de pesos en cartera vigente.

La Cartera Vigente Total aumentó +12% AoA o +2% ToT, para ubicarse en \$544,012 millones al cierre del 2T16, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca el crecimiento de las carteras corporativa (+17%), comercial (+10%), automotriz (+18%), nómina (+15%), y de vivienda (+13%) detallando a continuación:

- **Vivienda:** Creció +13% AoA alcanzando un **saldo de \$106,188 millones al cierre del 2T16**. En el trimestre la cartera creció \$4,093 millones de pesos o +4% ToT. Banorte muestra a mayo de 2016, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 16.4%, ocupando el tercer lugar del sistema y un crecimiento por arriba de sus principales competidores.

- **Automotriz:** aumentó +18% AoA y +5% ToT, para **ubicarse al 2T16 en \$13,495 millones**, derivado de una mayor colocación crediticia originada por la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A mayo de 2016, Banorte presenta una participación en el mercado de 14.9% y uno de los mejores ritmos de crecimiento del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito:** el **saldo ascendió a \$25,287 millones**, un crecimiento del +9% AoA, considerando el ajuste al saldo de 2T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje en 1T16. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a mayo de 2016 del 8.1% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- **Créditos de Nómina:** tuvo un incremento anual del +15% AoA, destacando el crecimiento del último trimestre por \$2,175 millones de pesos o del +5% ToT **para ubicarse en \$42,013 millones de pesos**. Esto es el reflejo de un mayor número de nómina-habientes de Banorte, una mayor penetración de crédito y el importante aumento en la originación. Crédito de Nómina continúa mostrando un buen crecimiento respecto al promedio del sistema con una participación de mercado a mayo de 2016 del 18.7%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial:** continua el crecimiento a doble dígito con un aumento de \$11,905 millones de pesos o +10% AoA y de +2% ToT, para alcanzar un **saldo de \$129,458 millones**. Se observa moderado incremento en portafolio de PyMES. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una evolución positiva creciendo +9% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.4% a mayo de 2016, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$28,227 millones**, un incremento de +2.3% AoA, considerando el ajuste al balance del 2T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje a este segmento en el 1T16. El incremento anual fue principalmente impactado por originación. Destaca la mejora del Índice de Cartera Vencida en este sector que se reduce (50pb) en el trimestre.

Evolución Cartera PYMES

	2T15	1T16	2T16
Cartera Vigente	\$27,598	\$27,529	\$28,227
%de Cartera Vigente Comercial	23.5%	21.7%	21.8%
%de Cartera Vigente Total	5.7%	5.2%	5.2%
Índice de Cartera Vencida	9.4%	8.3%	7.8%

- **Corporativa:** Al cierre del **2T16, la cartera ascendió a \$91,855 millones de pesos**, un destacable incremento +17% AoA y de \$2,375 millones de pesos o +3% vs. 1T16. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 11.3% de la cartera total del grupo, aumentando +15pb vs. 2T15 y decreciendo (18pb) vs. 1T16. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.34% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 30 de junio de 2016, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$3,871 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., (1.9%) inferior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 0.7% de la cartera de crédito total, inferior en (2pb) vs. el presentado en marzo de 2016. La cartera total contaba con una cobertura de 89% en garantías, sin cambios respecto a lo reportado en el trimestre anterior. En los casos de Homex y Geo, la exposición crediticia está totalmente garantizada, dado que la cartera quirografaria ya fue intercambiada por diversos activos, según se instruyó en las sentencias finales de los concursos mercantiles. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 43% al 2T16. En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,340 millones de pesos, +1% superior vs. 1T16.

- Gobierno: Al cierre del 2T16 el saldo de cartera ascendió a \$135,717 millones**, representando un crecimiento de +9% AoA y un decremento de (\$1,427) millones de pesos vs. 1T16. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 22.3% de la cartera total del grupo, inferior en (59pb) respecto al 2T15 y en (64pb) vs. 1T16. El crédito más grande a gobiernos representa el 4.5% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 35.7% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 99% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que sólo el 1% de la cartera es de corto plazo (sin garantía). La participación de mercado a mayo de 2016 es del 24.0% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Cartera Vencida	13,996	11,782	12,665	7%	(10%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,734	14,059	15,207	8%	3%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,651	2,120	1,946	(8%)	(27%)

Al cierre del 2T16, la cartera vencida ascendió a \$12,665 millones de pesos, menor en (\$1,331) millones o (10%) AoA como resultado de la importante disminución en la cartera vencida corporativa y comercial. Trimestralmente aumenta \$882 millones o +7%, atribuido a que estacionalmente en el segundo semestre del año la cartera vencida, aumenta, principalmente en el portafolio de consumo, mientras que en cartera comercial se observa una mejora importante. En el 2T16 se registró un crédito corporativo de \$344 millones en cartera vencida. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.	
				1T16	2T15
Tarjeta de Crédito	1,460	1,438	1,671	234	212
Crédito de Nómina	945	1,076	1,488	413	543
Automotriz	219	170	183	12	(36)
Vivienda	1,149	1,122	1,163	41	14
Comercial	4,759	4,209	4,059	(150)	(700)
Corporativo	5,464	3,768	4,101	333	(1,364)
Gobierno	-	-	-	-	-
Total	13,996	11,782	12,665	882	(1,331)

En el 2T16, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.3% mejorando en (52pb) vs. el nivel registrado en el 2T15 y superior en +11pb respecto al trimestre inmediato anterior. El decremento anual deriva de bajas en todos los segmentos con excepción de tarjeta de crédito y crédito de nómina ante una mayor penetración en estos sectores; mientras que trimestralmente, el ICV se incrementó en la mayoría de los segmentos, derivado principalmente de los efectos estacionales que tienden a incrementarse hacia el segundo trimestre del año. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Tarjeta de Crédito	5.9%	5.5%	5.6%	5.4%	6.2%
Crédito de Nómina	2.5%	2.6%	3.0%	2.6%	3.4%
Automotriz	1.9%	1.7%	1.6%	1.3%	1.3%
Vivienda	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%
Comercial	3.9%	3.6%	3.3%	3.2%	3.0%
PYMES	9.4%	9.4%	8.7%	8.3%	7.8%
Comercial	2.1%	1.8%	1.6%	1.7%	1.6%
Corporativo	6.5%	6.4%	4.1%	4.0%	4.3%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.8%	2.7%	2.2%	2.2%	2.3%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, representó el 2.2% y la **pérdida no esperada** representó el 3.4%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 2T16. Estos indicadores se ubicaban en 1.7% y 3.1% respectivamente en 1T16, en 1.8% y 3.2% hace 12 meses.

Por su parte, el **porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas y considerando la fusión con Banorte Ixe Tarjetas, se ubicó en 2.0%, +4pb superior al registrado en 1T16.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Saldo al 31 marzo 2016	11,782
Traspasos de cartera Vigente a Vencida	5,835
Compra de Cartera	1,563
Renovaciones	(242)
Pago Efectivo	(581)
Quitas	(131)
Castigos	(2,604)
Adjudicaciones	(54)
Traspasos de cartera Vencida a Vigente	(1,419)
Ventas de Cartera	(1,492)
Ajuste Cambiario	8
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 junio 2016	12,665

Del portafolio crediticio total, un 85% está calificado como Riesgo A, 10% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 2T16 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	426,709	882	485	91	445	146	2,049
Riesgo A2	64,591	344	132	8	467	51	1,003
Riesgo B1	25,615	127	74	3	629	18	850
Riesgo B2	21,041	83	3	1	702	34	822
Riesgo B3	13,800	206	0	11	452	9	678
Riesgo C1	7,067	99	16	0	405	46	567
Riesgo C2	5,358	76	1	2	636	81	795
Riesgo D	12,494	2,924	0	155	1,497	307	4,882
Riesgo E	5,030	1,058	-	-	2,137	103	3,298
Total Calificada	581,705	5,799	711	271	7,369	794	14,943
Sin Calificar Exceptuada	(1)						
Total	581,704	5,799	711	271	7,369	794	14,943
Reservas Constituidas							15,207
Reservas complementarias							264

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 de 2016.
- 2) La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Institución utiliza las metodologías regulatorias para calificar a todos los portafolios de crédito.

La Institución utiliza los grados de riesgos A1; A2; B1; B2; B3; C1; C2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- 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	9,375
Cartera Total	581,704
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.6%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios <i>(Millones de Pesos)</i>	2T16
Provisiones Preventivas Iniciales	14,060
Cargos a resultados	3,357
Cargos a utilidades retenidas	670
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(594)
Créditos al Consumo	(1,982)
Créditos a la Vivienda	(334)
	(2,910)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	30
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	15,207

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en **\$15,207 millones de pesos**, 8.2% superior al registrado al cierre del 1T16. Por su parte, un 68% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 20% a Comercial y 11% a Vivienda.

Asimismo, en el trimestre se generaron \$670 millones de pesos de provisiones para tarjeta de crédito con cargo a la cuenta de Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores del Capital Contable, derivado de la implementación de la nueva Metodología de Reservas para tarjeta de crédito emitida por la CNBV, la cual entró en vigor en abril de 2016.

El índice de cobertura de reservas se situó en **120.1% a finales del 2T16**, aumentando +14.8 pp AoA y +0.8 pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

1. REESTRUCTURA CORPORATIVA: CREACIÓN DE BANORTE AHORRO Y PREVISIÓN

Durante 2016 GFNorte ha puesto en marcha una serie de esfuerzos encaminados para lograr consolidarse como una institución líder en México. Una de estas iniciativas, está relacionada con mejorar la Estructura Corporativa del Grupo y sus subsidiarias, con el objetivo de:

- lograr una mayor flexibilidad para potenciar el crecimiento del Grupo;
- alinear las unidades de negocios y subsidiarias a la estrategia de diversificación de GFNorte;
- mejorar la asignación de capital de las entidades que lo conforman.

Contando con la aprobación del Consejo de Administración de la institución, a finales de 2015 se pidió autorización a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para:

- 1) constituir la Subcontroladora Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V. (Banorte Ahorro y Previsión o BAP);
- 2) que GFNorte invierta en el 99.9% del capital social de la Subcontroladora - de nueva creación - Banorte Ahorro y Previsión;
- 3) que GFNorte transmita las acciones representativas del capital social de Pensiones Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Pensiones Banorte) y de Seguros Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Seguros Banorte) de su propiedad a favor de BAP, mediante aportación en especie en virtud del aumento de capital social que realice BAP.

Se informa que el pasado 16 de marzo la SHCP – considerando la opinión de Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y la de no inconveniencia de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) – autorizó los puntos 1 y 2 antes mencionados, mediante oficio No. UBVA/DGABV/213/2016.

Derivado de lo anterior, el 30 de marzo la Subcontroladora quedó formalmente constituida mediante Escritura Pública 187,394, la cual fue inscrita en el Registro Público de la Propiedad y Comercio el 29 de abril. Asimismo, el 20 de abril la SHCP aprobó los estatutos sociales de Banorte Ahorro y Previsión, mediante oficio No. UBVA/DGABV/330/2016.

En relación al punto 3 – de la transmisión de acciones de Pensiones Banorte y Seguros Banorte hacia BAP -, queda sujeto a obtener las autorizaciones correspondientes de la CNBV, CNSF y Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Cabe mencionar que Banorte Ahorro y Previsión estará sujeta a la inspección y vigilancia de la CNBV, de conformidad con lo provisto en los Artículos 94 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF) y 37 de las Reglas Generales de Grupos Financieros.

2. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

El 22 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, con una representación del 76.97% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual, entre otros:

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 2015.
2. Se distribuyó la totalidad de la utilidad neta del ejercicio social del 2015 por \$17,093.46 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 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 2016, calificándose la independencia de los consejeros que se mencionan a continuación, toda vez que no se encuentran dentro de las restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores y en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras:

Consejeros Propietarios		Consejeros Suplentes	
Carlos Hank González	Presidente	Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Moreno		Juan Antonio González Marcos	
David Juan Villarreal Montemayor		Carlos de la Isla Corry	
José Marcos Ramírez Miguel		Juan Carlos Braniff Hierro	
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente	Alberto Halabe Hamui	Independiente
Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Independiente	Roberto Kelleher Vales	Independiente
Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Independiente	Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente	Robert William Chandler Edwards	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente	Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente	José María Garza Treviño	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
Olga María del Carmen Sánchez Cordero Dávila	Independiente	Eduardo Alejandro Francisco García Villegas	Independiente
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente	Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

4. Se designó a Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración, quien no forma parte del mismo.
5. Se designó a Héctor Reyes-Retana y Dahl como Presidente del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias.
6. Se aprobó destinar la cantidad de hasta \$3,952.0 millones de pesos, equivalente al 1.5% de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2015, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2016 y comprenderán aquellas operaciones que se realicen durante el año 2016 y hasta el mes de abril del año 2017 sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.

3. CALIFICACIONES CREDITICIAS

Moody's revisa las calificaciones de Banorte

El 29 de junio Moody's revisó distintas calificaciones de Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple ("Banorte") y Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V. ("Arrendadora y Factor Banorte").

La acción de calificación derivó en la confirmación de algunas calificaciones y el cambio en otras (mostradas más adelante con mayor detalle) como resultado de la reducción en la calificación fundamental (BCA, por sus siglas en inglés) que refleja el cambio en la evaluación del entorno macro económico para México y que afecta también las calificaciones de otros bancos de manera similar.

- Calificaciones confirmadas para Banorte:

Internacional

- Depósitos Largo Plazo - Moneda Local en **A3; perspectiva negativa**
- Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera en **A3; perspectiva negativa**
- Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo en **A2 (cr)**
- Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo en **Prime-1 (cr)**

Doméstica

- Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo en **Aaa.mx**

- Calificaciones confirmadas para Banorte Caimán:
- Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo en **A2 (cr)**
- Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo en **Prime-1 (cr)**
- Perspectiva negativa

A continuación el detalle de las calificaciones modificadas:

Banco Mercantil del Norte			
		Anterior	Actual
Internacional	Perspectiva	Revisión	Negativa
	Evaluación del riesgo crediticio	baa1	baa2
	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	Baa2	Baa3
	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	Baa3 (hyb)	Ba1 (hyb)
	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	Baa3	Ba1
	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	baa1	baa2
Doméstica	Deuda Subordinada -Largo Plazo	Aa2.mx	Aa3.mx
	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Aa3.mx (hyb)	A1.mx

Arrendadora y Factor Banorte			
		Anterior	Actual
Internacional	Emisor Largo Plazo - Moneda Local	Baa1	Baa2
	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local	(P)Baa1	(P)Baa2
Doméstica	Escala Nacional-Emisor Largo Plazo	Aa1.mx	Aa2.mx
	Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo	Aa1.mx	Aa2.mx

Standard & Poor's sube la calificación de largo plazo escala global de Banorte a "BBB+"

El 12 de mayo Standard & Poor's ("S&P") subió la calificación de largo plazo escala global de Banorte a "BBB+" de "BBB" y afirmó las calificaciones de corto plazo escala global y corto y largo plazo escala nacional. Asimismo ratificó las calificaciones para Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V. ("Casa de Bolsa Banorte Ixe"), para ambas instituciones se mantuvo la perspectiva estable.

La revisión a la alza obedeció principalmente a tres factores: i) la designación de Banorte como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistemática Local de Grado II por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), ii) la posición del banco como el tercero más grande del país medido por depósitos y iii) la fuerte presencia en el segmento de consumo que estiman siga presentando un crecimiento constante en el futuro.

S&P reconoce la relevancia que tiene Banorte en el sistema financiero mexicano y su impacto ante situaciones adversas. Asimismo, considera el crecimiento, diversificación y mezcla del portafolio y la estable participación de mercado.

La siguiente calificación para Banorte fue modificada:

- Crédito de Contraparte - Largo Plazo de "BBB" a **"BBB+"**

A continuación se enlistan las calificaciones confirmadas:

Banorte:

- Crédito de Contraparte - Corto Plazo **"A-2"**
- Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo **"mxA-1+"**
- Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo **"mxAAA"**

Casa de Bolsa Banorte Ixe:

- Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto plazo **"mxA-1+"**
- Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo **"mxAAA"**

4. FUSIÓN DE BANORTE IXE TARJETAS CON BANCO MERCANTIL DEL NORTE.

El 2 de mayo surtió efecto la fusión (la “Fusión”) de Banorte-Ixe Tarjetas, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (“Banorte-Ixe Tarjetas”) - como sociedad fusionada y que se extingue - con Banorte - como sociedad fusionante y que subsiste -.

Lo anterior, en virtud de que se recibió el oficio No. UBVA/023/2016 de fecha 15 de abril de 2016, emitido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizando la Fusión.

Como parte de este proceso, en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de GFNorte celebrada el 19 de noviembre de 2015, se aprobaron las modificaciones: (i) al artículo segundo de los estatutos sociales de GFNorte, con el fin de omitir a Banorte-Ixe Tarjetas como entidad integrante del Grupo Financiero; y (ii) al Convenio Único de Responsabilidades conforme a lo dispuesto por la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, a efecto de suprimir del mismo a Banorte-Ixe Tarjetas y tener como causahabiente de dicha sociedad a Banorte.

Los acuerdos de la Fusión, junto con las autorizaciones correspondientes, quedaron debidamente inscritos en los Registros Públicos de Comercio de la Ciudad de México y Monterrey, N.L., por lo que a partir de esta fecha surten todos los efectos jurídicos.

Es importante mencionar que la Fusión no tendrá efecto alguno en las cifras presentadas en los estados financieros consolidados, dado que Banorte-Ixe Tarjetas ya se consolidaba en Banorte.

5. BANORTE ES INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE DE IMPORTANCIA SISTÉMICA LOCAL DE GRADO II.

El 2 de mayo Banorte fue designado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por la CNBV, lo cual resalta la relevancia que tiene Banorte en el sistema financiero mexicano.

Lo anterior es resultado de una evaluación que llevó a cabo la Junta de Gobierno de la CNBV con información al cierre de 2015 de las Instituciones de Crédito e implica que Banorte tendrá que mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp, a ser constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años, esto adicional al Índice de Capitalización (“ICAP”) regulatorio de 10.5%, es decir el Índice de Capitalización mínimo de Banorte ascenderá a 11.4% al cierre de 2019.

Fecha	ICAP	Básico	Fundamental
Actual	10.50%	8.50%	7.00%
31-dic-16	10.73%	8.73%	7.23%
31-dic-17	10.95%	8.95%	7.45%
31-dic-18	11.18%	9.18%	7.68%
31-dic-19	11.40%	9.40%	7.90%

Es importante mencionar que aunque la CNBV permitirá un cumplimiento progresivo, Banorte reporta un índice de Capitalización de 14.85% al 30 de junio por lo que Banorte cumple con el nuevo requerimiento.

6. GFNORTE, INCLUIDO EN EL ÍNDICE EURONEXT - VIGEO EM 70

El 12 de julio GFNORTE informó de su inclusión en el Índice Euronext - Vigeo EM 70, el cual reconoce a las 70 empresas de países emergentes con las más avanzadas prácticas en materia de sustentabilidad.

El Euronext - Vigeo EM 70 funge como guía para inversionistas responsables, que además de basar sus decisiones de inversión en fundamentales financieros, lo hacen también bajo criterios de sustentabilidad. La inclusión en esta clase de índices otorga visibilidad y liquidez a las acciones de las empresas incluidas, siendo GFNORTE el único grupo financiero mexicano y uno de tres en Latinoamérica en formar parte de la lista.

“La incorporación de GFNORTE a este tipo de índices muestra a nuestros inversionistas que tenemos una visión a largo plazo. Somos una empresa responsable, transparente y comprometida con el desarrollo del país.” Reconoce Carlos Hank, Presidente del Consejo de Administración del Grupo Financiero.

Cabe mencionar que de 800 compañías evaluadas, solo aquellas con el más alto desempeño en más de 330 indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo fueron incluidas.

Marcos Ramirez, Director General de GFNORTE, comentó, “Nos llena de orgullo ser una de las cuatro empresas mexicanas incluidas en el índice. Este reconocimiento es un reflejo del trabajo que día a día realizamos por incluir la sustentabilidad en el ADN del negocio. Hoy, cada vez más, los inversionistas a nivel mundial nos reconocen por nuestras buenas prácticas de sustentabilidad. Las buenas prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo son un indicador de una empresa con un equipo directivo sólido y comprometido con la generación de valor de negocio a largo plazo”

Banco Consolidado

Banco Consolidado: 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 - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs.
				1T16	2T15			1S15
Ingresos de Intereses Netos	9,823	11,005	11,373	3%	16%	19,613	22,379	14%
Ingresos No Financieros	3,575	3,522	3,670	4%	3%	7,225	7,192	(0%)
Ingreso Total	13,398	14,527	15,043	4%	12%	26,837	29,570	10%
Gasto No Financiero	6,999	7,413	7,058	(5%)	1%	14,086	14,470	3%
Provisiones	2,690	3,177	3,458	9%	29%	5,229	6,635	27%
Resultado Neto de Operación	3,709	3,938	4,528	15%	22%	7,522	8,466	13%
Impuestos	938	1,049	1,197	14%	28%	1,972	2,245	14%
Subsidiarias y participación no controladora	359	333	322	(3%)	(11%)	662	654	(1%)
Utilidad Neta	3,130	3,222	3,652	13%	17%	6,212	6,875	11%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	476,450	524,062	534,289	2%	12%	476,450	534,289	12%
Cartera Vencida (b)	13,536	11,512	12,369	7%	(9%)	13,536	12,369	(9%)
Cartera de Crédito (a+b)	489,986	535,574	546,658	2%	12%	489,986	546,658	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	475,869	521,979	531,885	2%	12%	475,869	531,885	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,416	1,310	1,165	(11%)	(18%)	1,416	1,165	(18%)
Cartera Total (d+e)	477,285	523,288	533,051	2%	12%	477,285	533,051	12%
Activo Total	936,237	969,499	993,168	2%	6%	936,237	993,168	6%
Depósitos Total	524,205	561,114	579,387	3%	11%	524,205	579,387	11%
Pasivo Total	837,224	864,390	883,875	2%	6%	837,224	883,875	6%
Capital Contable	99,013	105,109	109,293	4%	10%	99,013	109,293	10%

Indicadores Financieros Banco Consolidado	2T15	1T16	2T16	1S15	1S16
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.5%	5.1%	5.0%	4.6%	5.0%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.3%	3.6%	3.5%	3.4%	3.6%
ROE (3)	12.7%	12.4%	13.6%	12.8%	13.0%
ROA (4)	1.3%	1.4%	1.5%	1.4%	1.4%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	52.2%	51.0%	46.9%	52.5%	48.9%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.0%	3.1%	2.9%	3.1%	3.0%
Índice de Liquidez - Basilea II	113.8%	n.a.	n.a.	113.8%	n.a.
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	85.61%	114.62%	118.52%	85.61%	118.52%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.8%	2.1%	2.3%	2.8%	2.3%
Índice de Cobertura	104.3%	118.1%	119.4%	104.3%	119.4%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.8%	2.2%	2.3%	2.8%	2.3%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	103.8%	117.2%	118.5%	103.8%	118.5%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	11.5%	11.3%	12.2%	11.5%	12.2%
Captación Ventanilla	14.8%	11.5%	13.0%	14.8%	13.0%
Captación Integral	16.1%	8.9%	10.5%	16.1%	10.5%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.6%	20.3%	20.4%	21.6%	20.4%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	15.1%	14.9%	14.8%	15.1%	14.8%

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) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

* El 2 de mayo surtió efecto la fusión de Banorte-Ixe Tarjetas - como sociedad fusionada y que se extingue - con Banorte - como sociedad fusionante y que subsiste -.

Ingresos de Intereses Netos

Durante el 2T16 los Ingresos de Intereses Netos aumentaron +3% secuencialmente, **ascendiendo a \$11,373 millones**, dicho comportamiento fue apoyado por el aumento del +5% ToT en los ingresos por cartera de crédito. En **el primer semestre los IIN ascendieron a \$22,379 millones**, superiores en +14% vs. 1S15; impulsados también, por el crecimiento del +15% en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito.

El Margen de Interés Neto (MIN) del segundo trimestre de 2016 se ubicó en 5.0%, prácticamente al mismo nivel en la comparativa secuencial, debido a un mayor saldo de activos productivos. Por otro lado, **el indicador del 1S16 ascendió a 5.0%**, +45pb AoA, impulsado por la mejora en el margen de la cartera de créditos y el impacto positivo por el aumento en la tasa de mercado. **Asimismo, en el 2T16 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5%**, (10pb) por debajo del trimestre inmediato anterior y **durante el semestre ascendió a 3.6%**, superior en +18pb.

Provisiones Crediticias

Durante el 2T16 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,458 millones, representando un incremento de +9% ToT resultado principalmente, de mayores requerimientos de la cartera de consumo - por la estacionalidad observada regularmente en el segundo trimestre. Asimismo, se provisionaron \$185 millones de pesos de un crédito corporativo que se registró en cartera vencida durante el trimestre. Por otro lado, se presentó una reducción en los requerimientos de los portafolios de gobierno y comercial.

En el primer semestre de 2016 ascendieron a \$6,635 millones, superiores en +27% AoA por mayores requerimientos en el portafolio corporativo, de consumo –nómina y tarjeta de crédito – así como en menor medida, en la cartera gubernamental y automotriz, aunado a la provisión específica mencionada anteriormente. El crecimiento AoA de +27% en las Provisiones no obedece a un deterioro en la calidad crediticia, sino que en el primer semestre de 2015 se generaron liberaciones de reservas por \$564 millones en marzo de 2015 y \$380 millones en mayo de 2015 que compensaron los requerimientos de esos meses, respectivamente, y por lo tanto, las provisiones con cargo a resultados fueron menores del monto considerado normal.

Ingresos No Financieros

En el 2T16, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$3,670 millones de pesos, +4% ToT, principalmente por el incremento de \$224 millones en Otros Ingresos y Egresos de la Operación. De manera acumulada, se ubicaron en **\$7,192 millones**, ligeramente por debajo de los \$7,225 reportados en el 1S15.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +6% ToT en el 2T16 y +15% AoA en el 1S16.**

Gastos No Financieros

Los Gastos No Financieros en el 2T16 se ubicaron en \$7,058 millones de pesos, (5%) inferiores en la comparativa secuencial, como resultado de la reducción de: i) (11%) en gastos de administración y de promoción por una gestión controlada, ii) (6%) en gastos de personal y iii) (18%) en Otros Impuestos y Gastos no Deducibles.

En el 1S16 los gastos operativos ascendieron a \$14,470 millones, solo +3% superiores AoA. Destaca la reducción de (\$253) millones en gastos de personal - resultante del programa de eficiencia implementado - mientras que la mayoría de los demás rubros aumentan de manera controlada.

Utilidad

La Utilidad del 2T16 se ubicó en \$3,652 millones, superior en +13% ToT como resultado, principalmente, del crecimiento de +4% en los Ingresos Totales y la reducción de (\$355) millones en los gastos no financieros. **El resultado neto del primer semestre ascendió a \$6,875 millones**, +11% vs. 1S15; destaca el crecimiento por \$2,766 millones en los Ingresos de Intereses Netos que compensaron un mayor nivel de provisiones.

La Utilidad del Banco Consolidado - de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte y excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte - **durante el 2T16 ascendió a \$3,283 millones de pesos**, +15% ToT, contribuyendo con 71.0% de los resultados del Grupo. **En el 1S16 este rubro reportó \$6,129 millones**, superior en +12% AoA, participando del 67.4% de los resultados netos de GFNorte. Cabe recordar que el 2 de mayo la SOFOM Banorte-lxe Tarjetas, que ya se reportaba como Banco Consolidado, se fusionó con Banorte.

El ROE del Banco Consolidado al 2T16 fue 13.6%, superior en +1.2 pp ToT; mientras que el del **1S16 ascendió a 13.0%**, creciendo +22pb AoA. Asimismo, el **ROA tanto del trimestre se ubicó en 1.5%**, superior en +12pb vs. 1T16, mientras que en el **semestre fue 1.4%**, +8pb AoA.

Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al 2T16 **se ubicó en 2.3%** inferior en (0.5 pp) vs. 2T15 y superior en +11pb respecto al trimestre inmediato anterior.

Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs.
				1T16	2T15			1S15
Ingresos por Intereses (Neto)	108	126	132	4%	22%	237	258	9%
Ingresos por Primas (Neto)	2,701	6,389	2,627	(59%)	(3%)	6,121	9,015	47%
Incremento neto de reservas técnicas	(174)	2,284	(529)	(123%)	204%	372	1,755	371%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,704	1,995	2,312	16%	36%	3,359	4,307	28%
Resultado Técnico	1,171	2,110	843	NA	(28%)	2,389	2,953	24%
Ingresos de Intereses Netos	1,279	2,236	975	(56%)	(24%)	2,627	3,210	22%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(339)	(838)	(264)	(69%)	(22%)	(816)	(1,101)	35%
Intermediación de Valores	(1)	1	18	2290%	(3433%)	9	19	98%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	169	149	284	91%	68%	344	433	26%
Ingreso Total de Operación	1,109	1,548	1,013	(35%)	(9%)	2,164	2,561	18%
Gasto No Financiero	240	235	226	(4%)	(6%)	450	461	2%
Resultado Neto de Operación	869	1,313	787	(40%)	(9%)	1,714	2,100	23%
Impuestos	264	397	239	(40%)	(10%)	522	636	22%
Participación no controladora	(1)	(1)	(1)	7%	(10%)	(3)	(2)	(21%)
Utilidad Neta	603	916	547	(40%)	(9%)	1,190	1,462	23%
Capital Contable	5,787	5,410	5,689	5%	(2%)	5,787	5,689	(2%)
Activo Total	26,637	29,637	28,567	(4%)	7%	26,637	28,567	7%
Reservas Técnicas	15,449	17,275	16,472	(5%)	7%	15,449	16,472	7%
Primas Emitidas	3,700	8,783	3,361	(62%)	(9%)	9,138	12,144	33%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.2	1.3	0.0 pp	(0.0 pp)	1.3	1.3	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.9	1.7	1.8	0.2 pp	(0.1 pp)	1.9	1.8	(0.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	63.5	59.0	61.0	2.0 pp	(2.5 pp)	63.5	61.0	(2.5 pp)
Índice de siniestralidad	60%	49%	74%	25.0 pp	13.8 pp	59%	60%	0.5 pp
Índice combinado	72%	60%	81%	21.1 pp	9.0 pp	70%	70%	(0.2 pp)
ROE	42.3%	62.8%	39.7%	(23.1 pp)	(2.6 pp)	43.3%	50.6%	7.3 pp

Durante el 2T16 Seguros Banorte reportó una utilidad neta de \$547 millones de pesos, (40%) inferior ToT. Dicho decremento secuencial refleja la normalización en los rubros afectados durante el 1T16 por el cambio contable relacionado a la anualización en el registro de pólizas de vida influyendo, principalmente, en los siguientes rubros:

- Reducción de (\$3,762) millones en Ingresos por Primas
- Liberación de \$2,812 millones de Reservas Técnicas
- Disminución de (\$574) millones en Gastos de Adquisición

Por su parte, durante el 2T16 la siniestralidad presentó un incremento de \$317 millones en relación al 1T16, debido a una mayor siniestralidad registrada en los ramos de autos y gastos medicos, así como por un aumento en las reservas que se registran dentro de este concepto.

Destaca positivamente la recuperación ToT en los ingresos no financieros, en específico el crecimiento de 91% en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación por Productos Financieros y el aumento en la intermediación de valores que pasó de \$0.7 millones en 1T16 a \$18 millones en el segundo trimestre del año.

En el 1S16 el resultado neto ascendió a \$1,462 millones, creciendo +23% AoA, en línea con el aumento del +24% en el Resultado Técnico.

La utilidad del segundo trimestre de 2016 de Seguros Banorte representó el 11.8%y en el 1S16 el 16.1% del resultado neto del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros en el 2T16 se ubicó en 39.7%, inferior en (23.1 pp) vs. el de 1T16. De manera acumulada, el indicador **al 1S16 ascendió a 50.6%**, comparándose favorablemente respecto al 43.3% del mismo periodo de 2015.

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 2T16 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 2016 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 2T16.
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - En el ramo de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran cinco negocios importantes, tres asociados a la industria de la transformación, uno a construcción y otro a servicios, 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 2T16.

Recapitulando, los cambios contables requeridos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) en materia de pólizas de vida, afectaron en:

- i) El reconocimiento de la prima correspondiente a la obligación completa de la póliza al iniciar la vigencia, mientras que bajo la regla anterior, la prima se registraba conforme a la forma de pago de la póliza de seguro de vida de corto plazo. Este cambio tiene su respectivo impacto en constitución de reservas y costos de adquisición.
- ii) Cambios en los cálculos de reservas técnicas con metodologías propias autorizadas por la CNSF y reconocimiento de un componente de margen de riesgo asociado a la cartera de cada ramo, el cual acelera el devengamiento de la prima.

Pensiones Banorte

Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Ingreso Total de Operación	177	247	295	20%	67%	375	542	44%
Gasto No Financiero	71	68	78	14%	9%	142	146	3%
Resultado Neto de Operación	106	179	218	22%	106%	234	397	69%
Impuestos	34	58	70	21%	103%	76	128	67%
Subsidiarias y participación no controladora	1	1	1	7%	(10%)	3	2	(21%)
Utilidad Neta	73	122	149	21%	105%	160	271	69%
Capital Contable	1,437	1,747	1,868	7%	30%	1,437	1,868	30%
Activo Total	65,168	71,070	72,595	2%	11%	65,168	72,595	11%
Reservas Técnicas	63,169	68,616	69,877	2%	11%	63,169	69,877	11%
Primas Emitidas	1,967	1,492	2,069	39%	5%	4,015	3,561	(11%)
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	9.7	11.8	12.4	0.0 pp	0.3 pp	9.7	12.4	2.7 pp
ROE	20.0%	29.0%	32.9%	3.9 pp	12.9 pp	22.5%	31.0%	8.5 pp

Pensiones Banorte reportó una utilidad neta por \$149 millones de pesos, cifra record para la compañía, superior en +21% vs. 1T16, impulsada por una significativa recuperación en ingresos.

En el primer semestre de 2016 el resultado neto ascendió a \$271 millones de pesos, +69% AoA, reflejo de mayores ingresos de intereses netos, la reducción en Otros Gastos y la recuperación en intermediación de valores.

El resultado del 2T16 de Pensiones Banorte, representó el 3.2% de las utilidades del Grupo Financiero y en el 1S16 el 3.0% de las mismas. En ambos casos, adquiriendo significativamente mayor importancia.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 32.9% en el segundo trimestre de 2016, +3.9 pp superior vs. 1T16; mientras que **en el 1S16 ascendió a 31.0%**, creciendo +8.5 pp AoA.

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs.
				1T16	2T15			1S15
Afore (1)								
Utilidad Neta	704	648	621	(4%)	(12%)	1,302	1,269	(3%)
Capital Contable	23,085	22,116	22,736	3%	(2%)	23,085	22,736	(2%)
Activo Total	24,279	25,615	23,983	(6%)	(1%)	24,279	23,983	(1%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	620,426	637,343	647,090	2%	4%	620,426	647,090	4%
ROE	12.4%	11.3%	11.1%	(0.3 pp)	(1.3 pp)	11.3%	11.1%	(0.1 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 al 100% de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

El resultado neto de la Afore XXI Banorte al 2T16 resultó (4%) inferior en la comparativa secuencial para ubicarse en **\$621 millones de pesos**, afectado por el incremento en los gastos no financieros (principalmente por afiliación y traspasos), el decremento en los resultados de subsidiarias y las minusvalías en los portafolios de inversión. Por otro lado, **durante el 1S16, la utilidad neta se ubicó en \$1,269 millones de pesos**, (3%) menor al mismo periodo del año anterior, derivado primordialmente del aumento en el gasto operativo y la reducción en los ingresos totales.

El ROE de Afore XXI Banorte al 2T16 fue de 11.1%, inferior en (26 pb) vs. el trimestre inmediato anterior. Este indicador **al primer semestre de 2016 se ubicó en 11.1%**, decreciendo (14pb) AoA; sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería 41.8%**, superior en +1.0 pp vs. 1S15.

La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 6.6% de las utilidades del Grupo Financiero, mientras que al del 1S16 lo hizo en 6.9%.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a junio del 2016 ascendieron a \$647,090 millones de pesos, un incremento del 2% respecto al 1T16 y del 4% vs. 2T15.

A junio de 2016, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.9% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 10.98 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 5.6 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 22.4% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
				1T16	2T15			
Utilidad Neta	208	209	221	6%	6%	371	430	16%
Capital Contable	2,904	3,551	3,065	(14%)	6%	2,904	3,065	6%
Cartera en Custodia	743,088	759,426	800,420	5%	8%	743,088	800,420	8%
Activo Total Neto	131,224	108,432	107,711	(1%)	(18%)	131,224	107,711	(18%)
ROE	28.7%	24.4%	26.7%	2.3 pp	(2.0 pp)	25.9%	26.0%	0.1 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,362	2,844	2,355	(17%)	(0%)	2,362	2,355	(0%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,355 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) reportó utilidades por \$221 millones de pesos al 2T16, +6% ToT por mejores ingresos de intereses netos y menores gastos no financieros, que compensaron el decremento de (34%) en los ingresos por intermediación, cuenta afectada por la valuación a valor razonable de títulos.

Durante el primer semestre del 2016, las utilidades ascendieron a \$430 millones de pesos, +16% superior AoA derivado de menores gastos operativos y mayores ingresos por intermediación, compensando así la reducción en los ingresos de intereses netos. La utilidad del Sector Bursátil al 1S16, representó 4.7% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 2T16, alcanzó un monto de \$800.4 mil millones de pesos, creciendo +8% AoA y +5% ToT.

Al cierre del segundo trimestre, los activos en administración de las sociedades de inversión ascendieron a \$153.0 mil millones de pesos, mostrando un incremento ToT de +7% y de +3% AoA. Los fondos de deuda ascendieron a \$138.6 mil millones, creciendo +8% ToT y +6% con respecto al mismo periodo del año anterior; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$14.4 mil millones, representando un decremento del (18%) vs. el mismo periodo del año pasado y del (4%) vs. 1T16. La participación de mercado en sociedades de inversión al cierre de junio de 2016 es del 7.5%, compuesto por 9.1% en fondos de deuda y por 2.7% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito <i>(Millones de Pesos)</i>	2T15	1T16	2T16	Var. Vs.		1S15	1S16	Var. Vs.
				1T16	2T15			1S15
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	133	158	153	(3%)	14%	269	310	15%
Capital Contable	4,005	4,455	4,098	(8%)	2%	4,005	4,098	2%
Cartera Total (1)	23,519	23,580	25,636	9%	9%	23,519	25,636	9%
Cartera Vencida	198	188	210	11%	6%	198	210	6%
Reservas Crediticias	350	305	283	(7%)	(19%)	350	283	(19%)
Activo Total	23,840	23,642	25,629	8%	8%	23,840	25,629	8%
ROE	13.6%	14.4%	14.3%	(0.2 pp)	0.7 pp	13.9%	14.5%	0.6 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	7	7	7	2%	1%	17	14	(17%)
Capital Contable	231	253	260	3%	12%	231	260	12%
Inventarios	688	416	951	129%	38%	688	951	38%
Activo Total	857	572	1,112	94%	30%	857	1,112	30%
ROE	12.4%	11.1%	11.1%	(0.0 pp)	(1.3 pp)	15.0%	11.1%	(3.9 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(80)	(227)	(32)	(86%)	(60%)	(191)	(259)	36%
Capital Contable	3,758	3,958	5,084	28%	35%	3,758	5,084	35%
Cartera Total	3,285	2,352	2,115	(10%)	(36%)	3,285	2,115	(36%)
Cartera Vencida	262	82	86	5%	(67%)	262	86	(67%)
Reservas Crediticias	268	158	151	(4%)	(43%)	268	151	(43%)
Activo Total	15,554	15,674	16,152	3%	4%	15,554	16,152	4%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(0.0)	(0.1)	0.6	n.a.	(2417%)	0.0	0.5	2452%
Capital Contable	145	146	146	0%	1%	145	146	1%
Activo Total	145	146	146	0%	1%	145	146	1%
ROE	(0.1%)	(0.2%)	1.5%	1.7 pp	1.6 pp	0.0%	0.7%	0.7 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio por \$36 millones de pesos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

Durante el 2T16, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$153 millones de pesos, (3%) inferior ToT pero creciendo +14% contra el mismo trimestre del año anterior. El comportamiento ToT fue afectado principalmente por un decremento en Otros Ingresos de la Operación – derivado de menores ingresos provenientes de arrendamiento puro y del cobro de tenencias de clientes -. Destaca positivamente el ahorro de (36%) ó de (\$22) millones en gastos de administración y promoción. **En el primer semestre de 2016, el resultado neto ascendió a \$310 millones, +15% superior AoA impulsado – principalmente - por mayores Ingresos de Intereses de Arrendamiento y Factoraje y Otros Ingresos por la venta de bienes en arrendamiento puro.**

La utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.3% en 2T16 y el 3.4% en 1S16 de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 2T16, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%**, al mismo nivel tanto en la comparativa trimestral como anual; por otro lado, **el Índice de Cobertura se ubicó en 134.7%**, inferior en (27.4 pp) ToT y en (41.9 pp) vs. 2T15. **El Índice de Capitalización estimado a junio se ubicó en 15.6%** considerando activos ponderados en riesgo totales por 25,810 millones de pesos.

Almacenadora

Durante el 2T16, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$7 millones de pesos, superior en +2% contra el 1T16 como resultado de una reducción en otros egresos de la operación, menores gastos no financieros, que en conjunto compensaron una reducción del (18%) en los ingresos de intereses netos.

Al cierre del primer semestre del año, la almacenadora reportó utilidades acumuladas por \$14 millones de pesos, inferior en (17%) contra el mismo periodo del año anterior por menores ingresos de la operación y una reducción de (8%) en ingresos de intereses netos, lo cual no pudo ser compensado por menores gastos de administración y promoción. La utilidad del 1S16 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 2T16 y del 1S16 se ubicó en 11.1%, al mismo nivel vs. 1T16 e inferior en (3.9 pp) vs. 1S15.

Al cierre del 2T16 el Índice de Capitalización fue de 269% considerando un capital neto de \$260 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,684 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

Durante el segundo trimestre de 2016, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$32) millones de pesos**, menor en \$195 millones a la reportada en 1T16, principalmente por la recuperación en los ingresos por intermediación (+221%), compensando menores ingresos de intereses netos y gastos no financieros.

Al 1S16, el resultado neto decrece (\$68) millones AoA, para ubicarse en (\$259) millones como resultado de menores ingresos de intereses netos, que no fueron compensados por el incremento de +348% en ingresos por intermediación y menores gastos de administración.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 4.1% al cierre de junio de 2016, (0.6 pp) inferior respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 175.3%**, comparándose desfavorablemente respecto al 193.1% del 1T16 y mejorando contra el 102.1% de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 2T16 se ubicó en 13.2%**, +1.4 pp ToT.y (4.2 pp) AoA.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1S15	1S16	Var. Vs. 1S15
Margen Financiero	12	8	(33%)
Provisiones Crediticias	(5)	0	(104%)
Ingresos No Financieros	913	1,110	22%
Gasto No Financiero	(479)	(496)	4%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	442	622	41%
Impuestos	(130)	(176)	35%
Utilidad Neta	312	446	43%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	2T16	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	102,294	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	28,953	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	7,899	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	139,146		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$446 millones de pesos en el primer semestre del 2016, superior en +43% AoA. Este incremento se debe principalmente a la baja generación de provisiones y al incremento en los ingresos no financieros, factores que lograron contrarrestar el incremento en el nivel de pago de impuestos y un ligero aumento en gastos. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 4.9% de la utilidad del Grupo Financiero.

Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$102 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 2T16, un 27% corresponde a crédito hipotecario, 20% a tarjeta de crédito, 18% a crédito de nómina, 15% a crediactivo, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 4% a empresarial y el restante 2% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 1S16 ascendieron a \$699 millones de pesos, +28% mayores AoA.

Al cierre del 2T16, del monto total en **portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 36% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a empresarial y comercial, 19% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios y 12% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1S16 fueron de 356 millones de pesos, (6%) menores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	2T15	1T16	2T16
Personal (1)	26,979	27,461	27,323
Sucursales Banorte - Ixe	1,184	1,170	1,173
Sucursales INB	20	20	21
Cajeros Automáticos	7,135	7,494	7,631
Terminales Punto de Venta (TPV's)	151,114	153,417	156,262

1) Incluye a personal de planta y tercerizado de Sector Banca y de Afore.

Cobertura de Análisis 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	Enrique Mendoza	Compra	13-jul-16
Barclays	Victor Galliano	Compra	22-jun-16
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	22-abr-16
Bradesco	Bruno Chemmer	Compra	16-abr-15
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	22-abr-16
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	10-jul-16
BX+	Juan Eduardo Hernández	Compra	22-abr-16
Citi	Carlos Rivera	Compra	19-jul-16
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	23-abr-16
GBM	Lilian Ochoa	Compra	22-abr-16
HSBC	Carlos Gómez	Compra	22-abr-16
Intercam	Fernanda Simón	Compra	22-abr-16
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	22-jun-16
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	04-may-16
Santander	Cecilia Jimenez	Compra	02-may-16
Scotia	Jason Mollin	Compra	13-jun-16
UBS	Philip Finch	Compra	26-jun-16
BBVA	Germán Velasco	Neutral	14-jun-16
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	26-abr-16
Invex	Ana Sepúlveda	Neutral	13-jun-16
Itaú BBA	Thiago Batista	Neutral	03-jun-16
Nau	Iñigo Vega	Neutral	09-mar-16
Punto	Ana María Telleria	Neutral	25-abr-16
Deutsche Bank	Tito Labarta	Venta	05-jul-16

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2016
		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	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	Marzo, 2016
		ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	Junio, 2016
		ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	BBB-	Piso de la calificación de soporte	Junio, 2016
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
		Negativa	Perspectiva BFSR	
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	Perspectiva	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	Junio, 2016
		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*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	Junio, 2016
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		baa2	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	
Moody's	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Junio, 2016
		Baa2	Emisor Largo Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)Baa2	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	Perspectiva	Mayo, 2016
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)	
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE	Perspectiva	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)	
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2016
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	
		F1+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	
		AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE	Perspectiva	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
	Pensiones Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		AAA (mex)	Escala Nacional	
	Seguros Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Febrero, 2015
		AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Junio, 2016
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo	
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo	
		A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		Aa2.mx	Escala Nacional - Emisor Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional - Emisor Corto Plazo	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*	Mayo, 2016
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
		HR AAA	Obligaciones - largo plazo	
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	2T16
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	99.19%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	99.99%

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 de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 30 de junio de 2016
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en Circulación	2,773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Principales Funcionarios del Grupo

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 2T16	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
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
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría

Integración del Consejo de Administración

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2016 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2016.

Grupo Financiero Banorte

Consejo de Administración

PROPIETARIOS

Carlos Hank González	Presidente
Juan Antonio González Moreno	
David Juan Villarreal Montemayor	
José Marcos Ramírez Miguel	
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente
Olga María del Carmen Sánchez Cordero Dávila	Independiente
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente

SUPLENTE

Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
Carlos de la Isla Corry	
Juan Carlos Braniff Hierro	
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Robert William Chandler Edwards	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
José María Garza Treviño	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Eduardo Alejandro Francisco García Villegas	Independiente
Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2015	1S16
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,900	4,020	4,299	4,958	4,352	4,632	17,177	8,985
Ingresos por Intereses	3	8	16	21	8	18	48	26
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	(2)	2	1	(2)	3
Gasto No Financiero	27	26	30	26	26	25	108	52
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,876	4,003	4,285	4,951	4,336	4,626	17,115	8,962
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	21	(68)
Impuestos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	21	(68)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	17,093	9,030
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	17,093	9,030

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
ACTIVOS						
Disponibilidades	30	92	19	13	62	60
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	190	1,260	2,305	1,800	1,507	1,508
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	190	1,260	2,305	1,800	1,507	1,508
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	63	61	59	59	58	53
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	113,124	114,658	117,008	120,714	121,891	126,696
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	136	136	130	110	172	178
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,819	10,796	10,773	10,750	10,728	10,705
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos	124,141	125,651	127,969	131,633	132,849	137,631
TOTAL ACTIVOS	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
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	10	676	1	3	0	1,269
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	10	676	1	3	0	1,269
CAPITAL						
Capital Social	14,643	14,614	14,612	14,610	14,597	14,593
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,207	36,371	36,225	36,268	36,189	36,301
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,850	50,985	50,837	50,878	50,785	50,894
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334
Resultado de ejercicios anteriores	63,123	61,770	61,770	61,008	76,820	73,823
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	779	74	(532)	(1,544)	(1,964)	(894)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,880	7,884	12,162	17,093	4,398	9,030
Capital Ganado	73,501	75,342	79,455	82,564	83,633	87,036
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	124,351	126,327	130,292	133,442	134,418	137,930
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199
Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	2,308	1,784	1,503	1,506
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2015	1S16
Ingresos por Intereses	16,612	16,501	17,618	18,251	18,672	18,126	68,983	36,798
Gastos por Intereses	5,556	5,986	6,031	5,792	5,994	6,257	23,365	12,251
Comisiones cobradas	284	297	326	350	315	303	1,256	617
Comisiones Pagadas	90	96	96	101	102	112	383	214
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	11,251	10,716	11,817	12,709	12,891	12,059	46,492	24,950
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,535	4,225	4,977	7,741	4,512	19,074	12,253
Incremento neto de reservas técnicas	2,478	1,130	1,186	2,337	4,154	675	7,131	4,828
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,475	2,543	3,015	2,994	2,882	3,252	11,027	6,134
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	11,635	11,577	11,840	12,355	13,596	12,645	47,408	26,240
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,605	2,778	2,840	2,495	3,238	3,529	10,719	6,767
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	8,799	9,000	9,860	10,358	9,115	36,689	19,473
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	1	2	(0)	7	3	45	10	48
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	885	611
Manejo de cuenta	459	521	529	528	483	518	2,036	1,001
Fiduciario	111	87	88	102	81	86	388	167
Otras Comisiones	753	792	750	737	809	772	3,031	1,581
Recuperación del portafolio del crédito	23	21	35	91	33	19	169	52
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	5,118	2,753
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	830	786	3,077	1,617
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,451	3,602	3,717	3,944	3,874	3,955	14,714	7,829
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	52	40
Otras Comisiones	1,187	1,092	1,189	1,328	1,650	1,227	4,795	2,876
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,203	1,105	1,194	1,346	1,667	1,249	4,847	2,917
Valuación y compra-venta de divisas y metales	402	118	354	411	270	406	1,285	676
Intermediación de valores y derivados	477	298	173	506	92	68	1,454	160
Valuación a valor razonable de títulos	74	401	132	(355)	91	297	252	388
Resultado por intermediación	953	817	659	561	453	771	2,991	1,224
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	391	349	367	1,306	716
Resultado por bienes adjudicados	13	(6)	112	33	32	91	151	123
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	157	173	365	330
Otros (egresos) de la operación	(266)	(102)	(39)	(35)	(177)	(67)	(442)	(244)
Otros productos	1,219	539	913	1,352	1,080	1,222	4,022	2,302
Otras recuperaciones	208	85	191	103	187	60	587	247
Otros (gastos)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(1,216)	(1,178)	(3,754)	(2,394)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	185	174	197	209	208	287	765	495
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	423	519	793	1,267	621	955	3,001	1,576
Total de Ingresos No Financieros	3,624	3,833	3,976	4,426	3,281	4,432	15,859	7,712
Ingreso Total de Operación	12,654	12,632	12,976	14,286	13,639	13,547	52,548	27,186
Gasto de Personal	3,390	3,234	2,974	2,806	3,273	3,101	12,404	6,374
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	98	96	96	84	97	97	374	193
Honorarios Pagados	515	610	551	757	497	587	2,433	1,085
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,735	1,771	1,987	1,964	1,686	7,215	3,650
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,000	1,048	1,089	1,128	1,132	4,129	2,260
Otros impuestos y Gastos No deducibles	444	377	355	449	428	351	1,625	779
Aportación al Fobaproa o al IPAB	510	523	533	550	566	579	2,116	1,145
Total Gasto No Financiero	7,670	7,575	7,328	7,722	7,952	7,533	30,295	15,485
Resultado de la Operación	4,983	5,057	5,648	6,564	5,686	6,014	22,253	11,700
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	279	345	277	301	328	309	1,201	636
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,262	5,402	5,925	6,866	6,014	6,323	23,454	12,337
Impuestos a la utilidad causados	1,208	1,537	1,587	1,389	1,699	1,439	5,720	3,138
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	121	(193)	(7)	466	(202)	193	386	(9)
Impuestos	1,328	1,343	1,580	1,855	1,497	1,632	6,106	3,129
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,934	4,058	4,345	5,011	4,517	4,691	17,348	9,208
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(54)	(55)	(61)	(71)	(55)	(65)	(240)	(120)
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,284	4,940	4,462	4,626	17,108	9,088

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
ACTIVOS						
Disponibilidades	83,716	85,551	88,257	107,848	96,566	90,759
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513
Títulos para negociar	294,182	295,065	245,062	244,945	249,531	253,957
Títulos disponibles para la venta	117,709	117,035	118,933	113,465	113,167	129,477
Títulos conservados a vencimiento	80,371	78,694	80,849	83,115	77,339	77,909
Inversiones en Valores	492,263	490,794	444,844	441,525	440,038	461,343
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1	0	70	493	402	62
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	19,068	18,154	21,030
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	19,147	18,254	21,107
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,340	19,640	18,656	21,169
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121
Créditos Comerciales	190,682	192,050	195,316	208,066	213,462	218,000
Créditos a Entidades Financieras	3,156	3,301	2,914	3,331	2,872	3,313
Créditos al Consumo	69,597	72,118	75,414	76,721	77,873	80,796
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509
De interés social	102	86	75	68	62	48
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735
Créditos a Entidades Gubernamentales	125,085	124,704	129,670	130,118	137,144	135,717
Cartera de Crédito Vigente	479,808	486,017	500,208	518,188	533,556	544,118
Créditos Comerciales	9,980	10,162	9,918	7,923	7,977	7,816
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344
Créditos al Consumo	2,318	2,685	2,703	2,908	2,684	3,343
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086
De interés social	3	4	7	6	7	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	35	35	25	35	53	74
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	13,474	13,996	13,717	11,903	11,782	12,665
Cartera de Crédito Total	493,282	500,012	513,925	530,091	545,339	556,783
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,571	14,734	15,013	13,813	14,059	15,207
Cartera de Crédito Neto	478,711	485,278	498,912	516,279	531,280	541,576
Derechos de cobro adquiridos	2,860	2,651	2,559	2,217	2,120	1,946
Total de cartera de crédito (neto)	481,571	487,929	501,470	518,496	533,400	543,522
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	2,167	2,444	2,432	1,888	1,718	1,781
Deudores por Prima (Neto)	5,952	5,477	4,480	4,414	9,252	7,627
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	583	505	329	184	149	153
Otras Cuentas por cobrar, neto	31,845	34,191	36,475	31,544	40,628	39,510
Inventario de Mercancías	422	688	596	462	416	951
Bienes Adjudicados	2,678	2,526	2,402	2,259	2,170	2,064
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	13,191	13,468	13,701	14,537	14,582	15,146
Inversiones permanentes	13,115	13,440	13,730	13,805	13,034	13,344
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,293	2,378	2,712	2,785	3,514	3,085
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,901	25,145	26,642	28,860	27,148	27,604
Otros activos a corto y largo plazo	4,037	3,959	3,845	4,135	3,965	3,765
Otros activos						
	106,050	111,085	113,036	110,747	123,037	121,965
TOTAL ACTIVOS	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090	1,239,392

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	305,716	310,282	321,146	347,577	339,524	350,671
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,351	196,146	200,285	207,940	215,356	224,581
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224
Títulos de crédito emitidos	4,997	5,177	100	100	130	130
Captación de Recursos	513,899	522,870	535,870	561,462	559,086	577,675
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0
De corto plazo	17,172	17,546	15,694	16,481	16,333	17,887
De largo plazo	11,324	12,438	14,163	14,551	14,187	14,054
Préstamos de Bancos y otros	28,496	29,984	29,856	31,033	37,448	31,941
Reservas Técnicas	76,450	78,753	78,485	80,945	86,054	86,535
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	360,901	362,801	314,327	315,155	316,634	317,232
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	0
Reportos (saldo acreedor)	19	41	3	1	0	17
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	19	41	3	1	0	17
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825
Operaciones con valores y derivados						
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786
Total de Op. con Valores y Derivados	383,965	385,892	343,041	340,100	341,624	346,036
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,094	1,477	1,606	1,735	2,575	2,412
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,681	1,572	2,088	1,922	1,349	1,806
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	14,996	8,747	10,094	7,541	7,451	12,625
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	15,484	16,950	17,073	17,458	19,396	19,452
Otras cuentas por pagar	32,306	27,485	29,564	27,296	28,331	34,089
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	(0)	(0)	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,413	1,400	1,307	1,169	1,075	882
TOTAL PASIVOS	1,055,334	1,064,652	1,037,028	1,061,124	1,073,667	1,097,390
CAPITAL						
Capital Social	14,627	14,610	14,608	14,606	14,593	14,590
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,079	36,527	36,381	36,423	36,345	36,465
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,706	51,137	50,989	51,030	50,937	51,054
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334
Resultado de ejercicios anteriores	64,974	63,622	63,622	62,860	78,686	75,689
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	773	75	(526)	(1,552)	(1,976)	(911)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,880	7,883	12,168	17,108	4,462	9,088
Capital Ganado	75,346	77,195	81,317	84,422	85,551	88,944
Participación no controladora	1,799	1,823	1,848	1,900	1,935	2,004
Total Capital Contable	127,851	130,154	134,155	137,351	138,423	142,002
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090	1,239,392

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T16	1T16	2T16
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	22	252	34	165	93	98
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(18)	(16)	45	208	(18)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	20	234	18	210	301	80
Valores de clientes recibidos en custodia	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579	647,418
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579	647,418
Operaciones de reporto de clientes	112,425	126,824	114,729	145,667	102,988	102,541
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	111,981	126,381	114,288	145,225	102,953	102,522
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	77,144	73,549	79,143	87,009	99,220	102,029
Operaciones por Cuenta de Clientes	301,550	326,754	308,160	377,901	305,161	307,092
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	985,237	1,019,612	993,105	1,045,488	993,079	1,019,622
Avaless otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336
Bienes en custodia o administración	441,489	449,344	452,819	438,214	457,665	480,655
Colaterales recibidos por la Institución	83,491	87,699	88,377	147,797	103,030	72,198
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	142,879	161,124	145,469	235,143	146,735	114,133
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,688	2,440	2,029	3,023	2,343	1,943
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	1	5	13	19	26	33
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	468	492	485	482	491	526
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463	1,170,298
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	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463	1,170,298

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DEL 2016
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	9,088
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	577
Reservas Técnicas	4,828
Provisiones	693
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3,129
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(516)
	8,711
	17,799
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(422)
Cambio en inversiones en valores	(19,175)
Cambio en deudores por reporto	430
Cambio en derivados (activo)	(1,955)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(24,133)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	271
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	107
Cambio en deudores por primas (neto)	(3,213)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,064)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	32
Cambio en bienes adjudicados (neto)	198
Cambio en otros activos operativos (neto)	(7,508)
Cambio en captación tradicional	14,647
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	894
Cambio en acreedores por reporto	2,078
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	16
Cambio en derivados (pasivo)	2,021
Cambio en reservas técnicas (neto)	761
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	677
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	411
Cambio en otros pasivos operativos	4,794
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,824
Pago de Impuestos a la utilidad	(3,539)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(14,049)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	458
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,592)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	2
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	1,122
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(12)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(2,538)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(571)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,109)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(17,170)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	81
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,848
Efectivo y equivalentes al final del período	90,759

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14,606	36,424	5,765	62,860	(1,552)	(828)	0	1,069	0	17,108	1,900	137,352
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(16)	64	(431)		(8)							(391)
Aplicación de utilidades				17,108						(17,108)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días:												
19 de febrero y 28 de junio de 2016				(2,538)								(2,538)
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 28 de junio de 2016 a pagar el 31 de octubre de 2016				(1,269)								(1,269)
Total	(16)	64	(431)	13,301	(8)	0	0	0	0	(17,108)	0	(4,198)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto										9,088		9,088
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					649							649
Efecto de subsidiarias asociadas y sociedades de inversion		(23)		(10)				686				653
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(911)						(911)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(24)					(24)
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados									(249)			(249)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo				(462)								(462)
Total	0	(23)	0	(472)	649	(911)	(24)	686	(249)	9,088	0	8,744
Participación no controladora											104	104
Saldo al 30 de junio de 2016	14,590	36,465	5,334	75,689	(911)	(1,739)	(24)	1,755	(249)	9,088	2,004	142,002

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2015	1S16
Ingresos por Intereses	14,283	14,429	14,914	15,031	15,780	16,316	58,657	32,095
Gastos por Intereses	4,688	4,807	4,893	4,711	4,987	5,132	19,098	10,119
Comisiones cobradas	283	295	324	347	313	300	1,250	613
Comisiones Pagadas	88	94	95	99	101	111	376	211
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,790	9,823	10,251	10,568	11,005	11,373	40,432	22,379
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,539	2,690	2,731	2,442	3,177	3,458	10,401	6,635
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,250	7,133	7,520	8,127	7,829	7,915	30,031	15,744
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	1	2	(0)	7	3	45	10	48
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	885	611
Manejo de cuenta	459	521	529	528	498	533	2,036	1,031
Fiduciario	111	87	88	101	80	86	386	166
Otras Comisiones	495	503	498	517	554	568	2,014	1,122
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	4	19	68	8	2	98	10
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	5,118	2,753
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	835	786	3,077	1,621
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,177	3,297	3,448	3,701	3,613	3,749	13,624	7,362
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	52	40
Otras Comisiones	780	830	879	985	964	1,079	3,474	2,043
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	796	844	884	1,003	982	1,102	3,527	2,084
Valuación y compra-venta de divisas y metales	411	125	374	417	269	396	1,326	665
Intermediación de valores y derivados	392	233	88	327	34	(80)	1,040	(46)
Valuación a valor razonable de títulos	46	371	126	(266)	172	67	277	240
Resultado por intermediación	850	728	588	477	475	383	2,643	859
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	376	337	365	1,290	702
Resultado por bienes adjudicados	7	(16)	105	39	26	119	135	145
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	145	173	365	318
Otros (egresos) de la operación	(32)	(7)	(0)	(0)	-	(0)	(39)	(0)
Otros productos	201	153	354	365	107	416	1,073	523
Otras recuperaciones	139	63	136	48	104	81	385	185
Otros (gastos)	(242)	(242)	(386)	(423)	(303)	(514)	(1,294)	(818)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	419	393	512	591	415	639	1,915	1,055
Total de Ingresos No Financieros	3,650	3,575	3,664	3,767	3,522	3,670	14,655	7,192
Ingreso Total de Operación	10,900	10,708	11,184	11,893	11,351	11,585	44,686	22,936
Gasto de Personal	3,249	3,092	2,840	2,661	3,136	2,951	11,843	6,088
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	96	94	94	84	95	95	368	191
Honorarios Pagados	434	492	467	597	442	509	1,990	951
Gastos de Administración y Promoción	1,504	1,535	1,611	1,818	1,749	1,561	6,467	3,310
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	927	937	984	1,017	1,058	1,059	3,864	2,117
Otros impuestos y Gastos No deducibles	368	326	302	392	366	302	1,387	668
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	510	523	533	550	566	579	2,116	1,145
Total Gasto No Financiero	7,087	6,999	6,831	7,118	7,413	7,058	28,035	14,470
Resultado de la Operación	3,814	3,709	4,353	4,775	3,938	4,528	16,650	8,466
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	302	359	299	320	333	322	1,280	654
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,116	4,068	4,652	5,095	4,271	4,849	17,930	9,120
Impuestos a la utilidad causados	789	1,133	1,208	1,046	1,154	1,065	4,177	2,219
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	245	(195)	(38)	224	(105)	131	235	26
Impuestos	1,034	938	1,170	1,270	1,049	1,197	4,412	2,245
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	3,652	13,518	6,875
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	3,652	13,518	6,875

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
ACTIVOS						
Disponibilidades	83,447	85,248	87,645	107,457	96,167	90,727
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513
Títulos para negociar	208,758	196,688	153,669	130,211	153,455	155,285
Títulos disponibles para la venta	83,850	82,238	87,712	73,026	94,647	108,976
Títulos conservados a vencimiento	10,283	7,837	7,795	7,761	7,730	7,678
Inversiones en Valores	302,891	286,763	249,176	210,998	255,832	271,938
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1	0	3	493	342	16
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	18,771	18,045	20,703
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	18,850	18,145	20,779
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,273	19,343	18,487	20,796
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121
Créditos Comerciales	173,430	172,994	177,538	189,522	194,171	197,538
Créditos a Entidades Financieras	16,424	17,493	15,543	17,317	16,220	18,071
Créditos al Consumo	66,230	69,090	72,661	74,236	75,599	78,763
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509
De interés social	102	86	75	68	62	48
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	470,707	476,450	491,116	509,593	524,062	534,289
Créditos Comerciales	9,583	9,768	9,604	7,723	7,764	7,581
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344
Créditos al Consumo	2,223	2,618	2,637	2,839	2,627	3,281
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086
De interés social	3	4	7	6	7	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	35	35	25	35	53	74
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	12,981	13,536	13,337	11,634	11,512	12,369
Cartera de Crédito Total	483,688	489,986	504,453	521,227	535,574	546,658
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,952	14,117	14,442	13,334	13,595	14,773
Cartera de Crédito Neto	469,736	475,869	490,011	507,893	521,979	531,885
Derechos de cobro adquiridos	1,480	1,416	1,399	1,376	1,310	1,165
Total de cartera de crédito (neto)	471,216	477,285	491,410	509,269	523,288	533,051
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	583	505	329	184	149	153
Otras Cuentas por cobrar, neto	19,427	23,017	25,536	21,164	28,138	28,206
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,197	2,051	1,937	1,800	1,720	1,654
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	10,443	10,618	10,778	11,364	11,466	11,896
Inversiones permanentes	12,808	13,151	13,461	13,485	12,719	13,031
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,453	2,566	2,927	3,095	3,366	3,268
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,888	11,914	13,336	15,394	14,114	14,371
Otros activos a corto y largo plazo	3,752	3,672	3,553	3,837	3,659	3,442
	62,551	67,495	71,858	70,324	75,331	76,022
TOTAL ACTIVOS	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	307,197	311,717	322,742	349,805	341,549	352,397
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,609	196,425	200,350	208,020	215,489	224,698
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224
Títulos de crédito emitidos	4,619	4,798	-	-	-	-
Captación de Recursos	515,259	524,205	537,430	563,670	561,114	579,387
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0
De corto plazo	7,223	7,225	6,680	7,558	6,845	7,018
De largo plazo	5,214	6,378	6,991	7,385	7,197	7,593
Préstamos de Bancos y otros	12,437	13,603	13,671	14,943	20,970	14,612
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	248,747	237,297	202,500	171,133	215,119	216,288
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	16	11	2	1	0	(0)
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	16	11	2	1	0	(0)
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786
Total de Op. con Valores y Derivados	271,808	260,358	231,213	196,078	240,109	245,074
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,287	859	1,116	703	779	1,091
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	12,130	8,099	8,292	7,465	8,291	11,086
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,995	11,805	12,576	13,351	14,584	13,839
Otras cuentas por pagar	24,557	20,980	22,294	21,893	23,789	26,222
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,316	1,289	1,199	1,058	933	759
TOTAL PASIVOS	842,090	837,224	823,106	815,027	864,390	883,875
CAPITAL						
Capital Social	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	11,274	11,449	11,623	11,682	11,754	11,862
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,348	31,523	31,698	31,756	31,828	31,936
Reservas de capital	8,968	10,157	10,157	10,157	10,157	11,509
Resultado de ejercicios anteriores	54,445	51,454	49,416	48,398	61,905	60,075
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	771	69	(546)	(1,310)	(1,224)	(768)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,137)	(681)	(790)	(936)	(1,708)	(1,770)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	115	269	853	990	1,041	1,680
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(123)	(253)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,082	6,212	9,694	13,518	3,222	6,875
Capital Ganado	66,243	67,480	68,784	70,818	73,271	77,347
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	97,601	99,013	100,492	102,584	105,109	109,293
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031
Operaciones por Cuenta Propia						
Avaes otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336
Bienes en custodia o administración	290,237	295,499	301,893	296,801	310,030	322,924
Colaterales recibidos por la Institución	72,222	78,345	76,255	141,993	86,437	65,935
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,629	25,389	21,881	85,898	28,941	6,975
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	1	5	13	19	26	33
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	425	450	442	439	449	483
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	641,118	784,330	849,686	984,827	905,053	897,161
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	641,118	784,330	849,686	984,827	905,053	897,161

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	2015	1S16
Ingresos por Intereses	130	108	143	145	133	125	525	258
Gastos por Intereses	-	-	-	-	7	(7)	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	3,420	2,701	2,709	3,542	6,389	2,627	12,372	9,015
Incremento neto de reservas técnicas	546	(174)	(455)	317	2,284	(529)	235	1,755
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,655	1,704	2,163	2,126	1,995	2,312	7,649	4,307
Ingresos de Intereses Netos	1,348	1,279	1,144	1,244	2,236	975	5,014	3,210
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	477	339	401	462	838	264	1,678	1,101
Intermediación de valores y derivados	10	(1)	1	32	1	18	42	19
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	10	(1)	1	32	1	18	42	19
Otros productos	1	1	1	3	1	1	6	2
Otros (gastos)	(0)	(6)	(1)	14	(56)	1	7	(55)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	173	174	197	197	205	282	742	487
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	174	169	197	215	149	284	755	433
Total de Ingresos No Financieros	(293)	(170)	(203)	(216)	(688)	38	(881)	(650)
Ingreso Total de Operación	1,055	1,109	941	1,028	1,548	1,013	4,133	2,561
Gasto de Personal	80	78	82	87	82	88	327	170
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	0	1	1	3	2
Honorarios Pagados	26	62	57	85	24	34	229	57
Gastos de Administración y Promoción	64	64	63	58	77	58	249	135
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	15	15	14	21	21	22	65	43
Otros impuestos y Gastos No deducibles	23	21	20	28	30	23	92	54
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	210	240	237	280	235	226	966	461
Resultado de la Operación	845	869	705	748	1,313	787	3,167	2,100
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	(0)	(0)	0	-	0	(0)	(0)	(0)
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	845	869	705	748	1,313	787	3,167	2,100
Impuestos a la utilidad causados	257	264	213	197	397	239	932	636
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	20	-	-	20	-
Impuestos	257	264	213	217	397	239	952	636
Resultados antes de operaciones discontinuadas	588	605	491	531	917	548	2,215	1,464
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(2)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(5)	(2)
Utilidad Neta	586	603	490	530	916	547	2,210	1,462

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
ACTIVOS						
Disponibilidades	73	59	58	233	61	69
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	5,905	6,121	6,540	6,699	8,795	9,504
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	289	3,570	2,655
Títulos conservados a vencimiento	6,558	5,862	6,262	6,537	(0)	(0)
Inversiones en Valores	12,463	11,983	12,801	13,525	12,364	12,159
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	-	67	(0)	60	46
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	0	-	67	(0)	60	46
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	1,234	1,455	1,383	804	578	604
Deudores por Prima (Neto)	5,740	5,354	4,394	4,363	9,196	7,566
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	267	263	261	276	289	315
Inversiones permanentes	1	1	1	1	2	2
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	100	99	99	79	79	79
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	250	489	769	914	470	713
Otros activos a corto y largo plazo	70	69	70	72	76	78
	13,527	14,595	12,670	12,381	17,151	16,293
TOTAL ACTIVOS	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
PASIVOS						
Reservas Técnicas	14,498	15,449	13,519	14,051	17,275	16,472
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,094	1,477	1,606	1,735	2,575	2,412
Impuestos a la Utilidad por pagar	274	535	745	935	399	633
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,390	3,268	3,323	2,955	3,838	3,259
Otras cuentas por pagar	3,664	3,803	4,068	3,890	4,237	3,892
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	125	121	126	132	140	102
TOTAL PASIVOS	20,380	20,850	19,318	19,808	24,227	22,878
CAPITAL						
Capital Social	709	709	709	709	709	709
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	709	709	709	709	709	709
Reservas de capital	540	540	540	540	540	717
Resultado de ejercicios anteriores	3,742	3,242	3,242	2,742	3,451	2,674
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	74	74	96	109	113
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	586	1,190	1,679	2,210	916	1,462
Capital Ganado	4,942	5,046	5,535	5,587	4,665	4,943
Participación no controladora	31	32	34	35	36	37
Total Capital Contable	5,682	5,787	6,278	6,331	5,410	5,689
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	26	32,709	752	32	258	1,840	2,447
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	9,015	3,561	-
Gastos por Intereses	-	10,330	374	-	-	-	2,321
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	1,755	3,073	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	4,307	1,827	-
Ingresos de Intereses Netos	26	22,379	377	32	3,210	501	126
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	6,635	35	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	26	15,744	343	32	3,210	501	126
Comisiones Cobradas	-	7,362	12	-	-	-	502
Comisiones Pagadas	-	2,084	41	0	1,101	-	60
Ingresos por Intermediación	-	859	2	-	19	41	265
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3	1,055	229	4	433	0	56
Ingresos No Financieros	3	7,192	203	4	(650)	41	762
Ingreso Total de Operación	29	22,936	545	36	2,561	542	888
Gastos de Administración y Promoción	52	14,470	101	16	461	146	446
Resultado de la Operación	(23)	8,466	444	20	2,100	397	442
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	8,985	654	-	-	(0)	2	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	8,962	9,120	444	20	2,100	399	442
Impuestos a la utilidad causados	-	2,219	148	7	636	-	84
Impuestos a la utilidad diferidos	(68)	26	(15)	(0)	-	128	42
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	9,030	6,875	311	14	1,464	271	316
Participación no controladora	-	(0)	(1)	-	(2)	-	-
Utilidad Neta	9,030	6,875	310	14	1,462	271	316

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	7	1	211	38,282	867	-	37,415
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	12,577	324	-	12,253
Gastos por Intereses	-	-	296	13,321	-	856	12,465
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	4,828	-	-	4,828
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	6,134	-	-	6,134
Ingresos de Intereses Netos	7	1	(85)	26,575	-	-	26,240
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	98	6,767	-	-	6,767
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7	1	(183)	19,808	-	-	19,473
Comisiones Cobradas	564	-	83	8,523	694	-	7,829
Comisiones Pagadas	393	-	0	3,680	-	763	2,917
Ingresos por Intermediación	-	-	39	1,224	-	-	1,224
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	-	(188)	1,592	20	4	1,576
Ingresos No Financieros	171	-	(66)	7,660	715	(759)	7,712
Ingreso Total de Operación	178	1	(249)	27,469	715	(759)	27,186
Gastos de Administración y Promoción	23	0	92	15,808	380	702	15,485
Resultado de la Operación	156	1	(341)	11,661	-	-	11,700
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	3	-	(21)	9,623	8,987	-	636
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	159	1	(362)	21,284	-	-	12,337
Impuestos a la utilidad causados	45	-	-	3,138	-	-	3,138
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(104)	10	-	19	(9)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	114	1	(259)	18,137	-	-	9,208
Participación no controladora	-	-	-	(3)	117	-	(120)
Utilidad Neta	114	1	(259)	18,134	11,390	2,325	9,088

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	60	90,727	10	21	69	2	930
Cuentas de Margen	-	513	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	271,938	1	-	12,159	71,300	103,866
Títulos para negociar	-	155,285	-	-	9,504	1,613	87,555
Títulos Disponibles para la venta	-	108,976	1	-	2,655	77	15,648
Títulos Conservados a vencimiento	-	7,678	-	-	0	69,610	663
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,508	16	-	-	46	-	-
Derivados con fines de negociación	-	20,703	4	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	76	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	121	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	533,051	22,707	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	531,885	22,707	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	534,289	22,779	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	197,538	20,465	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	18,071	220	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	133,626	2,091	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	78,763	4	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	106,292	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	102,509	-	-	-	-	-
De Interés Social	-	48	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOMSSSTE	-	3,735	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,369	210	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	7,581	210	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	344	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	3,281	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,163	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,086	-	-	-	-	-
De Interés Social	-	2	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOMSSSTE	-	74	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,773	283	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,165	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	604	1,176	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	7,566	61	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	6,936	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	153	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	53	28,206	90	52	-	-	1,967
Inventario de Mercancías	-	-	-	951	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,654	7	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	11,896	2,647	73	315	16	54
Inversiones permanentes	126,696	13,031	-	0	2	37	11
Impuestos diferidos, neto	178	3,268	6	3	79	-	73
Total Otros activos	10,705	17,813	157	12	791	3	291
Crédito Mercantil	9,698	5,374	-	-	-	-	-
Intangibles	1,007	8,997	157	1	713	0	61
Otros activos	-	3,442	-	11	78	3	230
TOTAL ACTIVOS	139,199	993,168	25,629	1,112	28,567	72,595	107,193

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	341	32	147	92,339	265	1,845	90,759
Cuentas de Margen	-	-	-	513	-	-	513
Inversiones en Valores	-	-	2,230	461,495	195	347	461,343
Títulos para negociar	-	-	-	253,957	-	-	253,957
Títulos Disponibles para la venta	-	-	2,230	129,587	-	110	129,477
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	77,951	195	237	77,909
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	120	1,691	-	1,629	62
Derivados con fines de negociación	-	-	323	21,030	-	-	21,030
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	76	-	-	76
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	121	-	-	121
Cartera de Crédito Total	-	-	2,745	558,502	-	14,980	543,522
Cartera de Crédito Neto	-	-	1,964	556,556	-	14,980	541,576
Cartera de Crédito Vigente	-	-	2,029	559,098	-	14,980	544,118
Créditos Comerciales	-	-	-	218,002	-	3	218,000
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	18,290	-	14,977	3,313
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	135,717	-	-	135,717
Créditos al Consumo	-	-	2,029	80,796	-	-	80,796
Créditos a la Vivienda	-	-	-	106,292	-	-	106,292
Media y Residencial	-	-	-	102,509	-	-	102,509
De Interés Social	-	-	-	48	-	-	48
Créditos adquiridos al INFONAMT o el FOMISSSTE	-	-	-	3,735	-	-	3,735
Cartera de Crédito Vencida	-	-	86	12,665	-	-	12,665
Créditos Comerciales	-	-	25	7,816	-	-	7,816
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	344	-	-	344
Créditos al Consumo	-	-	61	3,343	-	-	3,343
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,163	-	-	1,163
Media y Residencial	-	-	-	1,086	-	-	1,086
De Interés Social	-	-	-	2	-	-	2
Créditos adquiridos al INFONAMT o el FOMISSSTE	-	-	-	74	-	-	74
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	151	15,207	-	-	15,207
Derechos de cobro adquiridos	-	-	781	1,946	-	-	1,946
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,781	-	-	1,781
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	7,627	-	-	7,627
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	6,936	-	-	6,936
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	153	-	-	153
Otras Cuentas por cobrar, neto	122	5	9,361	39,856	63	409	39,510
Inventario de Mercancías	-	-	-	951	-	-	951
Bienes Adjudicados	-	-	402	2,064	201	201	2,064
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	103	2	15,106	212	172	15,146
Inversiones permanentes	96	-	302	140,174	767	127,598	13,344
Impuestos diferidos, neto	-	-	402	4,008	393	1,316	3,085
Total Otros activos	1	6	119	29,899	2,453	983	31,369
Crédito Mercantil	-	-	-	15,072	2,453	876	16,648
Intangibles	0	6	119	11,062	-	107	10,955
Otros activos	1	-	-	3,765	-	-	3,765
TOTAL ACTIVOS	560	146	16,152	1,384,322	4,549	149,479	1,239,392

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	579,387	130	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	352,397	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	225,765	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-DeI Público en General	-	224,698	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	1,068	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	130	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,224	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,612	20,479	839	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,018	14,019	839	-	-	-
De largo plazo	-	7,593	6,460	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	16,472	69,877	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	216,288	-	-	-	-	102,573
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	(0)	-	-	-	-	17
Derivados con fines de negociación	-	21,961	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	6,825	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	2,412	-	-
Otras Cuentas por pagar	1,269	26,222	806	14	3,892	179	1,982
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,091	73	2	633	-	-
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	206	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	11,086	-	-	-	-	1,740
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	1,513	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1,269	12,325	734	12	3,259	179	242
Obligaciones subordinadas en circulación	-	17,821	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	670	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	759	115	-	102	-	0
TOTAL PASIVOS	1,269	883,875	21,531	853	22,878	70,727	104,573
CAPITAL							
Capital contribuido	50,894	31,936	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,593	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,301	11,862	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	87,036	77,347	3,566	172	4,943	1,543	1,191
Reservas de capital	5,334	11,509	526	47	717	216	152
Resultado de ejercicios anteriores	73,823	60,075	2,739	112	2,674	1,089	550
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(894)	(768)	(9)	-	113	(34)	68
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,739)	(1,770)	-	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	(24)	-	-	-	(24)	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,754	1,680	-	-	-	-	104
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(249)	(253)	-	-	-	-	-
Resultado neto	9,030	6,875	310	14	1,462	271	316
Capital Mayoritario	137,930	109,283	4,092	260	5,652	1,868	2,620
Participación no controladora	-	10	7	0	37	-	-
Total Capital Contable	137,930	109,293	4,098	260	5,689	1,868	2,620
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,199	993,168	25,629	1,112	28,567	72,595	107,193

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	579,517	1,842	-	577,675
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	352,397	1,726	-	350,671
Depósitos a plazo	-	-	-	225,765	116	-	225,649
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	224,698	116	-	224,581
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	1,068	-	-	1,068
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	130	-	-	130
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,224	-	-	1,224
Préstamos de Bancos y otros	-	-	10,991	46,920	14,980	-	31,941
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	10,991	32,867	14,980	-	17,887
De largo plazo	-	-	-	14,054	-	-	14,054
Reservas Técnicas	-	-	-	86,350	-	185	86,535
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	318,861	1,629	-	317,232
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	17	-	-	17
Derivados con fines de negociación	-	-	-	21,961	-	-	21,961
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	6,825	-	-	6,825
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	2,412	-	-	2,412
Otras Cuentas por pagar	114	0	65	34,545	536	80	34,089
Impuestos a la Utilidad por pagar	8	0	-	1,806	-	-	1,806
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	206	-	-	206
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	12,826	201	-	12,625
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	1,513	-	-	1,513
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	107	0	65	18,193	335	80	17,938
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	17,821	-	-	17,821
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	671	671	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	12	988	107	-	882
TOTAL PASIVOS	115	0	11,068	1,116,888	19,763	265	1,097,390
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	4,702	90,865	40,133	322	51,054
Capital Social	112	144	4,198	42,124	27,534	-	14,590
Prima en venta de acciones	-	-	4	48,241	12,098	322	36,465
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	500	500	500	-	-
Capital Ganado	332	2	383	176,515	90,854	3,282	88,944
Reservas de capital	22	2	117	18,643	13,309	-	5,334
Resultado de ejercicios anteriores	196	(1)	805	142,062	69,578	3,205	75,689
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(280)	(1,805)	(894)	-	(911)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(3,509)	(1,770)	-	(1,739)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	-	-	-	(48)	(24)	-	(24)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,539	1,784	-	1,754
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(502)	(253)	-	(249)
Resultado neto	114	1	(259)	18,134	9,123	77	9,088
Capital Mayoritario	445	146	5,084	267,381	130,986	3,604	139,998
Participación no controladora	0	-	-	53	37	1,987	2,004
Total Capital Contable	445	146	5,084	267,434	131,023	5,591	142,002
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	560	146	16,152	1,384,322	150,786	5,856	1,239,392

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

TRATAMIENTO CONTABLE ESPECIAL AL PROGRAMA DE APOYO DERIVADO DE LOS AJUSTES PRESUPUESTALES DE PEMEX

El 2 de mayo la CNBV, emitió un criterio contable especial aplicable a las instituciones de crédito relacionadas con las empresas denominadas MiPYMES proveedoras indirectas de PEMEX, así como las personas físicas y MiPYMES ubicadas en los estados de Tamaulipas, Veracruz, Campeche, Chiapas y Tabasco, que fueron identificadas como zonas afectadas por los ajustes presupuestales de PEMEX. Bajo este criterio contable especial, que aplicará a aquellos créditos vigentes reestructurados y renovados antes del 31 de diciembre de 2016, no se considerarán como créditos reestructurados conforme a lo establecido en el criterio B-6 “Cartera de crédito” y se mantendrán como cartera vigente durante el plazo establecido en dicho Plan mientras cumplan con los términos de su reestructura y en tal virtud, serían contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

A la fecha la institución no han otorgado apoyos bajo el amparo de este criterio especial, en caso de aplicar se realizarán las revelaciones establecidas en dicho criterio.

Modificación a la metodología de calificación de la cartera de consumo revolvente.

El 16 de diciembre 2015 la CNBV publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera de consumo revolvente la cual sigue teniendo un enfoque de pérdida esperada e incorpora información más reciente del desempeño de la industria en sus nuevos factores. El principal cambio de dicha metodología además de contemplar la experiencia crediticia del acreditado con la Institución que otorga el crédito, contempla también el comportamiento crediticio de dichos acreditados con otras Instituciones de acuerdo a la información de las Sociedades de Información Crediticia. La nueva metodología entró en vigor el 1 de Abril de 2016.

El efecto financiero aplicado en Banorte al cierre de abril 2016 derivado de la metodología modificada menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera con la metodología anterior fue de \$672. El registro contable de este efecto financiero fue de un incremento a la estimación preventiva de riesgo crediticio por \$672 (pasivo), un incremento del impuesto diferido por \$201 (activo) y una disminución al resultado de ejercicios anteriores por \$471 (capital contable).

El efecto financiero a nivel del Grupo Financiero considerando el porcentaje de participación en Banorte fue de \$462 como una disminución al resultado de ejercicios anteriores neto de impuestos diferidos.

Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en Materia de Capitalización

En octubre de 2015, entraron en vigor los cambios regulatorios publicados el 31 de diciembre de 2014 en el DOF, mismos que modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de capitalización. Entre las citadas modificaciones se destaca:

- a. Cambios en los ponderadores de cálculo de requerimiento de Riesgo de Mercado y Crédito.
- b. Cambio en el tratamiento de Líneas de Crédito.
- c. Incorporación de requerimiento por riesgo Gamma y Vega en Opciones.
- d. Incorporación del Ajuste por Valuación Crediticia en el cálculo del requerimiento por Riesgo Contraparte.
- e. Entrada del Modelo Estándar y Estándar Alternativo para Riesgo Operativo.

Modificaciones en las compañías Seguros Banorte y Pensiones Banorte.

Seguros Banorte

El 4 de abril 2015 entró en vigor la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, con nuevos requerimientos en materia de Sistema de Gobierno Corporativo, Revelación de Información, documentación y mejora de procesos, así mismo se registraron las nuevas metodologías de cálculo de Reservas de acuerdo a lo señalado en la nueva Ley.

Durante el primer trimestre de 2016 se recibió autorización por parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) para utilizar las metodologías propias de reservas, los cálculos preliminares de la prueba final con cifras a diciembre 2015 no tuvieron impacto en el Requerimiento de Capital de Solvencia y Margen de Solvencia.

Reconocimiento de variación en tasa de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo

Las variaciones que se presenten en el valor de la Reserva de Riesgos en Curso y en los importes Recuperables de Reaseguro de Largo Plazo por diferencias en las tasas de interés empleadas en su valuación, corresponderán a pérdidas o ganancias no realizadas, las cuales podrían revertirse posteriormente dependiendo de los movimientos de las tasas que se empleen para la valuación, por lo que su registro deberá afectar el Capital Contable en el rubro de Superávit/Déficit por valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo de acuerdo con los criterios definidos por la CNSF.

Reconocimiento por Cambio de Metodología de Cálculo de la Reserva de Riesgos en Curso

De acuerdo a la circular modificatoria 1/16, a las instituciones - que derivado de la aplicación a partir del 1° de enero 2016 de los métodos propios para el cálculo de las reservas de riesgos en curso y reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados - determinen un decremento neto en dichas reservas con relación a los importes determinados conforme a las disposiciones vigentes hasta el 31 de diciembre 2015, podrán registrar dicho decremento neto conforme a lo establecido en el título 22 de las presentes disposiciones, los cuáles se deberán devengar en línea recta en un plazo máximo de 2 años.

Portafolio de Inversiones

Reclasificación de las Inversiones clasificadas como “Conservar a Vencimiento ” a la categoría “Disponibles Para la Venta”, lo anterior en apego a lo señalado en el Título 22 (de la contabilidad y los Estados Financieros) capítulo 22.1.2 (de los Criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las Instituciones) que establece que la categoría de títulos para conservar a vencimiento será de uso exclusivo de las Instituciones de Seguros que operan los seguros de Pensiones, considerando la naturaleza de sus obligaciones.

Reconocimiento de Primas Vida Corto Plazo

Hasta diciembre 2015 el reconocimiento del ingreso se realizaba de acuerdo a la forma de pago de cada recibo de primas y a partir de enero de 2016 se reconoce de acuerdo a la vigencia de la póliza. Este efecto tiene su respectivo impacto en constitución de reservas.

Pensiones Banorte

Portafolio de Inversiones

Asimismo, en el mes de enero de 2016 Pensiones Banorte realizó el cambio de clasificación de las Inversiones que estaban clasificadas como “Conservar a Vencimiento” a la categoría “ Disponibles para la venta” reflejando un déficit de \$7,860,116 en el Capital Contable del Balance General al 31 de enero 2016.

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 - Cambios Metodológicos.

El 31 de diciembre de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicó modificaciones a los requerimientos de liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, las cuales entraron vigor en enero de 2016, e impactaron de manera benéfica a Banorte.

Entre los cambios destaca la metodología para obtener salidas y entradas de efectivo en derivados, el cambio de ponderadores para compromisos crediticios, y la posibilidad de reconocer como activos líquidos, posiciones que hayan reflejado cierto grado de deterioro en su serie histórica de precios, entre otros.

Principales cambios en el criterio contable NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

El día 31 de diciembre de 2015, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la aplicación de la “NIF D-3 Beneficios a los empleados”. Esta disposición tiene como objetivo dar a conocer los artículos transitorios en los que se señalan las opciones que tienen las instituciones para reconocer los efectos contables de la entrada en vigor de la nueva NIF-D-3.

En virtud de lo antes mencionado la Institución tomó la opción establecida en el artículo tercero transitorio de reconocer progresivamente en el capital contable los cambios por reformulación referidos en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”, emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., que entró en vigor el 1 de enero de 2016, lo cual fue informado oportunamente a la Comisión conforme a los plazos establecidos en las Disposiciones.

El reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, inició en el ejercicio 2016 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Los montos totales a reconocer respecto de los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 se determinaron utilizando la tasa de descuento de Bonos corporativos para la valuación a mercado, de la Obligación por Beneficios Definidos conforme a la nueva NIF D-3, en los términos siguientes:

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido, se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016 y se afecta el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida en la cuenta “Provisión para beneficios a los empleados”, correspondiente al concepto de pasivo “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 2T16
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$18.3

- II. En el caso del saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan pendiente de reconocer (enfoque del corredor) se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016, incrementando la cuenta “Provisión para beneficios a los empleados”, correspondiente al concepto de pasivo “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, y se utiliza como contrapartida el concepto de “Remediones por beneficios definidos a los empleados” del rubro “Capital ganado”, como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 2T16
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$272.9

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2016.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 30 de junio de 2016 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾ 1,145

Total de activos	1,236,772
Resultado de ejercicios anteriores	75,487
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,704)
Total capital contable	139,345
Total pasivo más capital contable	1,236,735

- (1) En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución.

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 2016, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$928 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

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.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	mar-16	jun-16	ago-02	mar-16	jun-16	ago-02	mar-16	jun-16
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	21	21	0	0	0	54	21	21
Total	59	21	21	5	0	0	64	21	21
Cartera Vencida									
Comercial	405	236	236	293	11	12	698	248	249
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	210	209	0	0	0	1,112	210	209
Total	1,598	518	516	293	11	12	1,891	529	529
CARTERA TOTAL	1,657	539	537	298	11	12	1,955	551	549
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	236	236	246	11	11	572	248	248
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	221	221	0	0	0	669	221	221
Total	1,072	529	529	246	11	11	1,318	540	540

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

(*) Al mes de junio de 2016 existe diferencia en reservas por \$30 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 2T16 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.8 millones de pesos, \$6.3 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.9 millones y reestructuras por \$0.1 millones de pesos. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.6 millones. Hubo traspasos a cartera vencida por \$156.1 millones y a cartera vigente por \$20.6 millones de pesos.

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.

	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	mar-16	jun-16	mar-16	jun-16	mar-16	jun-16
Créditos Comerciales	315,455	295,632	34,918	37,117	350,373	332,749
Créditos al Consumo	50,267	78,610	0	0	50,267	78,610
Créditos a la Vivienda	100,764	104,754	0	0	100,765	104,754
Cartera Vigente	466,486	478,996	34,918	37,117	501,404	516,113
Créditos Comerciales	7,896	8,087	108	68	8,004	8,155
Créditos al Consumo	1,284	3,353	0	0	1,284	3,353
Créditos a la Vivienda	1,304	1,350	0	0	1,304	1,350
Cartera Vencida	10,484	12,789	108	68	10,592	12,857
CARTERA TOTAL	476,970	491,785	35,026	37,185	511,996	528,970
Reservas Crediticias	10,906	13,721	300	328	11,206	14,048
Cartera Neta	466,064	478,064	34,726	36,857	500,790	514,922
Reservas a Cartera					105.80%	109.27%
% Cartera Vencida					2.07%	2.43%

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

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T16

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	213,017	812	128	213,956
Sin restricción	7,359	59	(35)	7,383
CETES	5,601	55	(13)	5,644
BONDES	1	0	0	1
BPA	1,131	1	1	1,134
Bonos	136	1	(23)	114
Udibonos	478	1	0	479
UMS	19	0	(0)	19
Treasury Notes	(7)	0	0	(7)
Restringidos	205,658	753	162	206,573
CETES	2,263	-	(1)	2,262
BONDES	22,322	39	4	22,366
BPA	176,617	702	137	177,456
Bonos	4,334	12	14	4,360
Udibonos	121	0	0	121
UMS	0	-	-	0
Treasury Bonds	(0)	-	0	(0)
Treasury Notes	0	-	7	7
Valores bancarios	36,094	41	3	36,138
Sin restricción	1,560	1	(1)	1,561
Pagarés	1,817	0	0	1,817
Certificados Bursátiles	411	1	(0)	411
Otros títulos bancarios	(667)	-	(0)	(667)
Restringidos	34,534	40	3	34,577
Pagarés	3,942	-	(0)	3,942
CEDES	9,143	7	(1)	9,149
Certificados Bursátiles	17,577	31	4	17,612
Otros títulos bancarios	3,872	1	1	3,874
Valores privados	3,635	5	223	3,863
Sin restricción	1,497	2	225	1,724
Certificados Bursátiles	506	1	(7)	500
Bonos PEMEX	3	0	0	3
Eurobonos	123	1	9	133
Acciones BMV	67	-	159	225
Acciones Soc. Inversión	798	-	64	862
Restringidos	2,138	3	(2)	2,139
Certificados Bursátiles	1,960	3	(4)	1,959
Acciones BMV	171	-	2	173
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	252,746	857	353	253,957

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T16*(Millones de Pesos)*

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	94,160	1,210	306	95,676
Sin restricción	27,855	253	352	28,460
CETES	16	-	(0)	16
BONDES	100	0	0	100
BREMS	7,778	11	-	7,790
Bonos	478	1	(12)	467
CBIC	67	0	8	75
Udibonos	97	0	46	144
UMS	11,462	218	342	12,022
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,856	23	(32)	7,847
Restringidos	66,305	956	(46)	67,216
CETES	97	-	(0)	97
BPA	66,207	956	(45)	67,118
Bonos	1	0	(0)	1
Valores bancarios	1,466	6	49	1,520
Sin restricción	1,366	6	49	1,420
CEDES	310	3	89	402
Certificados Bursátiles	254	2	30	286
Notas Estructuradas	742	0	(71)	671
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
Restringidos	100	0	0	100
Certificados Bursátiles	100	0	0	100
Valores privados	33,982	254	(1,954)	32,281
Sin restricción	23,132	203	(1,038)	22,297
Certificados Bursátiles	6,205	44	(282)	5,967
Bonos PEMEX	9,483	137	(442)	9,177
Eurobonos	1,440	22	(2)	1,461
Acciones BMV	2,645	-	(414)	2,231
Acciones Soc. Inversión	3,359	-	102	3,461
Restringidos	10,849	51	(916)	9,985
Certificados Bursátiles	6,637	15	(122)	6,530
Bonos PEMEX	3,441	36	(53)	3,424
Acciones BMV	771	-	(741)	31
Total	129,607	1,469	(1,600)	129,477

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T16
(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	62,505	91	-	62,595
Sin restricción	62,504	91	-	62,595
CETES Especial	928	-	-	928
CBIC	264	2	-	266
Udibonos	61,312	89	-	61,401
Restringidos	0	0	-	0
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
Valores bancarios	1,830	859	-	2,689
Sin restricción	1,830	859	-	2,689
CEDES	722	669	-	1,390
Certificados Bursátiles	659	13	-	672
Notas Estructuradas	449	177	-	627
Valores privados	12,472	195	-	12,667
Sin restricción	8,551	183	-	8,733
Certificados Bursátiles	8,551	183	-	8,733
Restringidos	3,922	12	-	3,934
Certificados Bursátiles	3,922	12	-	3,934
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(42)	-	-	(42)
Total	76,765	1,144	-	77,909

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 2T16
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreeedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	5,803	5,757	46	0	269,115
Valores bancarios	3,376	3,376	0	0	31,040
Valores privados	2,510	2,494	16	-	17,077
Total	11,689	11,626	62	0	317,232

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 2T16
(Millones de Pesos)**

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	9
Opciones	
Opciones de tasas	630
Opciones de divisa	1
Opciones de acciones	337
Swaps	
Swaps de tasas	16,665
Swaps de divisas	3,388
Total negociación	21,030
Opciones	
Opciones de tasas	7
Swaps	
Swaps de divisas	69
Total cobertura	76
Total posición	21,107
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	5
Opciones	
Opciones de tasas	492
Opciones de divisa	1
Swaps	
Swaps de tasas	15,965
Swaps de divisas	5,498
Total negociación	21,961
Swaps	
Swaps de tasas	1,008
Swaps de divisas	5,817
Total cobertura	6,825
Total posición	28,786

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T16*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	106	7
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,069	24
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (MXN)	2	5
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	4	10
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	78	12
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	44,478	142
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	90,147	437
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	5,746	21
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	5,905	18
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	491,737	2,116
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,406,683	4,786
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	1,362	6
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	8,433	30
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	15,732	26
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	569	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	2,334	11

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	2T15	2T16	2T15	2T16	2T15	2T16	2T15	2T16
Créditos Comerciales	146,721	161,932	-	-	45,329	56,068	192,050	218,000
Créditos a Entidades Financieras	1,532	1,349	-	-	1,769	1,965	3,301	3,313
Créditos al Consumo	71,979	80,643	-	-	139	153	72,118	80,796
Créditos a la Vivienda	92,176	104,523	257	210	1,411	1,559	93,844	106,292
Créditos a Entidades Gubernamentales	123,782	134,203	-	-	922	1,514	124,704	135,717
Total	436,190	482,649	257	210	49,570	61,259	486,017	544,118
Créditos Comerciales	10,058	7,742	0	0	104	74	10,162	7,816
Créditos a Entidades Financieras	0	344	-	-	-	-	0	344
Créditos al Consumo	2,684	3,343	-	-	0	-	2,685	3,343
Créditos a la Vivienda	1,092	1,125	27	15	30	22	1,149	1,163
Total	13,836	12,554	27	15	134	96	13,996	12,665
Cartera de Crédito	450,025	495,203	284	225	49,704	61,355	500,012	556,783

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T16- GFNorte**
(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	4.0	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	4.0	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T16

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	3,884	3,884
Provisiones no deducibles	913	913
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	786	786
PTU disminuible	140	140
Comisiones cobrada por anticipado	943	943
Efecto por valuación de instrumentos financieros	960	960
Pérdidas fiscales por amortizar	1,604	1,604
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	538	538
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	91	91
Disminución del valor de bienes inmuebles	5	5
Intereses en préstamos	0	0
Otras partidas	74	74
Total Activo	9,939	9,939
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(1,005)	(1,005)
Adquisición de portafolios de cartera	(399)	(399)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(2,397)	(2,397)
Amortización intangible contabilización compra	(36)	(36)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,253)	(2,253)
Credito Mercantil	(681)	(681)
Efecto por otras partidas	(83)	(83)
Total Pasivo	(6,854)	(6,854)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,085	3,085

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE JUNIO 2016 - 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 dls emisión 2006 (BANO28 131021)	USD	13-oct-06	200	2,188	3,693	15 años	6.862%	13-oct-21	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	2,421	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 Dls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,216	10 años	9.25%	14-oct-20	C/ 180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T16 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	1,983	1,983
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,085	5,765	17,850
Préstamos de Banca de Fomento	8,090	1,179	9,268
Call y Préstamos de Bancos	17,602	-	17,602
Préstamos de Fondos Fiduciarios	145	-	145
Provisiones de Intereses	72	-	72
	37,993	8,927	46,920
Eliminaciones			(14,979)
Total			31,941

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 2T16**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.46%
Moneda Extranjera	0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	3.12%
Moneda Extranjera	0.23%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	3.10%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	3.15%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	4.33%
Moneda Extranjera	2.06%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 2T16 (BANORTE)

Millones de pesos

	2T15	1T16	2T16	Var vs. 2T15	Var vs. 1T16
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	36,967	38,822	46,962	27%	21%
Call Money	65,650	111,088	111,746	70%	1%
TOTAL	136,066	183,359	192,157	41%	5%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 2T16*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	394
Títulos para negociar	351
Derivados con fines de negociación	51
Derivados con fines de cobertura	(7)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(7)
Resultado por valuación de divisas	17
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	10
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	160
Títulos para negociar	170
Títulos disponibles para la venta	80
Derivados con fines de cobertura	(90)
Resultado por compraventa de divisas	646
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	3
Total	1,224

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

1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los objetivos principales de la función de Administración de Riesgos en GFNorte 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 Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

Adicionalmente, GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, el Riesgo de Concentración y el Riesgo de Contraparte.

Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, 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 incluye 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 GFNorte lleva a cabo.

Riesgo de Concentración: pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

Riesgo Reputacional: pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad.

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

En relación a la estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos, el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales así como:

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- 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 Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al CPR (Comité de Políticas de Riesgo) 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.

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

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

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Grupo de Capital y Liquidez, analizan, monitorean y toman decisiones en relación con el riesgo de tasas en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto de la Institución.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de negocio.

1.2. Alcance y Naturaleza de la Administración de Riesgos en GFNorte

La función de Administración de Riesgos se extiende a todas las subsidiarias de GFNorte. Dependiendo del giro de cada una de las líneas de negocio del Grupo, se miden, administran y controlan los Riesgos de Crédito, Concentración, Mercado, Liquidez y Operacional.

Para este fin, la DGAR se apoya en diversos sistemas de información y medición de los riesgos, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática. Así mismo, los sistemas de riesgos contienen operaciones sujetas a Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional, mismas que son procesadas y a las cuales se les aplican los diferentes modelos y metodologías vigentes, generándose periódicamente reportes para cada uno de estos riesgos.

En GFNorte existen políticas y procesos para el empleo de coberturas y estrategias de mitigación y compensación para cada tipo de riesgo dentro y fuera de balance, mismas que están contenidas en los modelos, metodologías y procedimientos de Administración de Riesgos. Dentro de estas políticas y procesos se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Dentro de las políticas y procesos también se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores. Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes de los diferentes riesgos existen límites para cada tipo de Riesgo (Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional), los cuales son monitoreados de forma continua y existen procedimientos establecidos para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte 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 Riesgos 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.

Las políticas de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son aplicables a:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al consumo de acuerdo a mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a empresas y otras entidades, de acuerdo a mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y Mayorista.

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

El riesgo individual para la cartera Mayorista 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 categorías de actividad económica por cada región, en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de créditos. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo a la actividad económica que desempeña. 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 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.

2.1.2. 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 optimice la relación riesgo-rendimiento.

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 intereses para posteriormente descontarlo. Al ser la exposición sensible a cambios en el mercado, es posible la estimación de sensibilidad ante distintos escenarios económicos.

Adicional a la exposición, la metodología contempla 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; y se encuentra basada en las matrices de transición que GFNorte estima 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 espera 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 los factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de las 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 se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima 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 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 incluir nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, dentro de los cuales se puede destacar un marco robusto de políticas para la originación, análisis, autorización y administración.

En las políticas de originación se definen los tipos de instrumentos financieros con elegibilidad para negociarse, 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.

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes 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. No obstante, la UAIR tiene delegada la facultad para autorizar líneas de contraparte (a entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios, mediante una metodología paramétrica autorizada por el CPR.

En el caso específico de los contratos derivados y en línea con las mejores prácticas se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas de crédito, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité

de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y mensual en el CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

La facultad mínima de autorización de líneas de crédito para derivados con clientes, es del Comité Nacional de Crédito (y en caso de aplicar facilidades, la UAIR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso líneas de derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

Para determinar las líneas de crédito con correlación adversa (Wrong Way Risk "WWR"), se considera un ajuste en la exposición potencial.

La concentración de riesgo de 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, 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.

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 30 de Junio de 2016, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas sujetas al Método Estándar (Millones de pesos)	Banorte	Arrendadora y Factor*	Sólida	Cartera Total
Comercial	149,818	20,780	25	170,623
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	56,660	786	0	57,446
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	93,158	19,994	25	113,177
Entidades Federativas o Municipios	81,829	634	0	82,463
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	51,797	1,365	0	53,163
Proyectos con Fuente de Pago Propia	39,141	0	0	39,141
Instituciones Financieras	18,071	205	0	18,276
Hipotecario	105,874	0	0	105,874
Consumo	81,891	5	2,090	83,986
Tarjeta de Crédito	26,958	0	0	26,958
No Revolvente	54,933	5	2,090	57,028
Cartera Total sujetas al Método Estándar	528,420	22,989	2,115	553,525
INB				18,275
Eliminaciones				(15,017)
Cartera Total				556,783

* No incluye Arrendamiento Puro.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings y Verum. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de junio de 2016 registra una exposición bruta de \$556,783 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$11,444 millones (+2.1%) y de \$56,771 millones en el año (+11.4%).

Las variaciones por producto de la cartera total de GFNorte son:

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 1T16		Var. vs 2T15	
	2T15	1T16	2T16	\$	%	\$	%
Gobierno	124,708	137,144	135,717	(1,427)	(1.0%)	11,008	8.8%
Comercial	122,311	131,063	133,517	2,454	1.9%	11,206	9.2%
Hipotecario	94,993	103,327	107,455	4,128	4.0%	12,462	13.1%
Corporativa	84,248	93,248	95,956	2,708	2.9%	11,708	13.9%
Nómina	37,508	40,915	43,503	2,588	6.3%	5,995	16.0%
Tarjeta	24,558	26,644	26,958	314	1.2%	2,400	9.8%
Automotriz	11,686	12,998	13,678	680	5.2%	1,992	17.0%
Cartera Total	500,012	545,339	556,783	11,444	2.1%	56,771	11.4%

* Las cifras del 2T15 fueron actualizadas retroactivamente de acuerdo a la reclasificación de la Tarjeta Empuje en el primer trimestre del 2016.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	499,625	4,629	1,451	7,699	513,404	14,358
Arrendadora y Factoraje	22,776	80	4	130	22,989	274
INB	18,168	41	67	0	18,275	161
Sólida	2,029	61	0	25	2,115	150
Registros Contables						264
Cartera Total	542,597	4,811	1,521	7,854	556,783	15,207

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,017).

Las reservas totales de \$15,207 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$14,943 millones, y registros contables (para reservar al 100% los Intereses vencidos, por valorización, adeudos negativos en el Buró de Crédito y registradas en recuperaciones) por \$264 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T16 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 2T16	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		2T16	Var vs 1T16		
Gobierno	135,716	0	0	0	135,717	711	(224)	0	0
Servicios*	47,074	92	278	528	47,972	787	(108)	161	245
Construcción	38,473	48	54	5,022	43,597	2,677	183	44	867
Comercio	39,875	86	310	1,392	41,664	1,083	(52)	182	287
Manufactura	39,159	39	136	498	39,831	623	(38)	99	298
Principales 5 Sectores	300,297	265	778	7,440	308,781	5,881	(239)	485	
Otros Sectores	38,756	22	676	414	39,868	752	(12)	57	
Vivienda	106,292	1,163	0	0	107,455	794	144	326	
Consumo	80,796	3,343	0	0	84,139	7,369	1,181	1,736	
INB Comercial	16,456	19	67	0	16,541	147	20	4	
Registros Contables						264			
Cartera Total	542,597	4,811	1,521	7,854	556,783	15,207	1,094	2,607	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
Gobierno	133,626	2,091			135,717
Servicios**	44,107	3,865			47,972
Construcción	39,767	3,805		25	43,597
Comercio	37,260	4,404			41,664
Manufactura	32,649	7,182			39,831
Principales 5 Sectores	287,409	21,347	0	25	308,781
Resto	225,995	1,642	18,275	2,090	248,002
Cartera Total	513,404	22,989	18,275	2,115	556,783

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,017).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T16 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

	Entidad Federativa	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	(Millones de pesos)	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
1	Distrito Federal	147,988	1,076	718	5,353	155,135	5,417
2	Nuevo León	93,933	541	127	334	94,935	1,863
3	Estado De México	41,360	574	78	352	42,365	1,219
4	Jalisco	29,783	324	111	228	30,447	777
5	Tamaulipas	18,531	119	20	143	18,814	425
6	Sinaloa	14,186	117	49	187	14,540	308
7	Veracruz	14,019	188	42	68	14,317	403
8	Coahuila	14,081	93	27	63	14,265	257
9	Sonora	12,482	76	13	80	12,651	238
10	San Luis Potosí	12,254	93	14	30	12,391	263
	Principales 10	398,617	3,203	1,200	6,840	409,860	11,170
	Otras Entidades Federativas	143,980	1,608	320	1,014	146,923	3,773
	Registros Contables						264
	Cartera Total	542,597	4,811	1,521	7,854	556,783	15,207

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,017).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de Banorte al 2T16 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	(Millones de pesos)	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
0 - 1 años		79,544	1,782	253	5,582	87,160
1 - 5 años		95,154	472	548	1,585	97,759
5 - 10 años		88,792	164	74	188	89,219
> 10 años		236,135	2,212	575	344	239,266
Banorte*		499,625	4,629	1,451	7,699	513,404
INB		18,168	41	67	0	18,275
Factoraje		12,891	0	4	56	12,951
Arrendadora		9,885	80	0	73	10,038
Sólida		2,029	61	0	25	2,115
Registros Contables						264
Cartera Total		542,597	4,811	1,521	7,854	556,783

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,017).

La Cartera Total Emproblemada es de \$9,375 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 2T16 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemados (Millones de pesos)	2T16				
	Banorte	Inter National Bank	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	4,098	7	101	15	4,220
Cargos a resultados	553	7	3	0	562
Por créditos castigados	188	0	0	0	188
Por variaciones en el tipo de cambio	2	0	0	0	2
Por ajustes en el riesgo crediticio	362	7	3	0	372
Castigos, Condonaciones y Quitas	(504)	0	(33)	0	(537)
Provisiones Preventivas Finales	4,147	14	71	15	4,246
Recuperaciones de cartera	58	3	0	0	61

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de junio de 2016, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$258,100 millones de pesos, de los cuales el 99.4% presenta una calificación mayor o igual a A+(mex en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 11% del Capital Básico a marzo de 2016. 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 de 2016 tienen calificación mayor o igual a AA- (mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 6 años y 5 meses por \$15,213 a 4.6%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 6 meses por \$6,575 a 4.1%; y certificados de depósito de HSBC México a 2 meses por \$6,147 a 4.1%.

Para el caso de las operaciones con derivados, el nocional de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a marzo de 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$101,200 millones de pesos, de los cuales el 99.8% 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 24% del Capital Contable a marzo de 2016. 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 de 2016 tienen calificación mayor o igual a A(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles de CFE a 3 años y 1 mes por \$2,007 a 4.7%; certificados bursátiles de PEMEX a 2 años y 4 meses por \$1,908 a 5.2%; certificados bursátiles de HSBC México a 2 años y 5 meses por \$1,151 a 4.3%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 2 meses por \$905 a 4.2%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 9 meses por \$732 a 4.3%; certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 9 meses por \$572 a 4.3%; bonos de Deutsche Bank a 6 años y 11 meses por \$537 a 9.0%; certificados bursátiles de Banco Santander Mexicano a 3 meses por \$529 a 4.2%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 9 meses por \$463 a 4.2%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 3 años y 3 meses por \$186 a 5.2%; y bonos de CABEI a 2 años y 6 meses por \$165 a 4.0%. Para el caso de derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$618 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$4 millones de pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$2,230 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$323 millones de pesos con contrapartes privadas.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas.

Posición	2T16	Promedio 2T16
Forwards	(1)	6.2
Opciones	145	176
Swap Tasa de Interés (IRS)	(194)	(167)
Cross Currency Swap (CCIRS)	(7,844)	(7,399)
Total	(7,894)	(7,383)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	5,428	4,988
Efecto del neteo*	13,323	12,371
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(10,418)	(9,514)
Valores	9	9
Totales	(10,409)	(9,505)

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen Futuros por 34.5 mdp debido a que no tienen riesgo contraparte.

Posición	2T16	Promedio 2T16
Forwards	(1)	6.2
Opciones	145	176
Swap Tasa de Interés (IRS)	(194)	(167)
Cross Currency Swap (CCIRS)	(7,844)	(7,399)
Total	(7,894)	(7,383)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	5,428	4,988
Efecto del neteo*	13,323	12,371
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(10,418)	(9,514)
Valores	9	9
Totales	(10,409)	(9,505)

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen Futuros por 34.5 mdp debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente.

	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
Contrapartes	2T16	Promedio 2T16	2T16	Promedio 2T16
Financieras				
FWD	3	53	0	4
OPCIONES	670	666	470	474
SWAP TASA	3,654	3,856	(2,859)	(2,741)
CCS	545	396	(8,999)	(8,487)
Total	3,773	3,930	(11,388)	(10,750)
Cientes				
(No Financieras)	2T16	Promedio 2T16	2T16	Promedio 2T16

FWD	6	7	(1)	2
OPCIONES	33	26	(325)	(298)
SWAP TASA	2,988	2,905	2,665	2,575
CCS	1,167	1,101	1,155	1,088
Total	4,153	4,026	3,493	3,367

Con base a las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución:

Salidas Netas de Efectivo	2T16	Promedio 2T16
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	516	506
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	516	540
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	627	637

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo a los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Rango	2T16	Promedio 2T16
AAA/AA-	(264)	(246)
A+/A-	(1,821)	(1,987)
BBB+/BBB-	(2,124)	(1,703)
BB+/BB-	(5,598)	(5,236)
B+/B-	0	0
CCC/C	0	0
SC	1,913	1,789
Total	(7,894)	(7,383)

2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil
- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alterno del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de las mismas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía (Millones de pesos)	2T16				
	Banorte	INB	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	528,420	18,275	22,989	2,115	556,783
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía					
Garantías Reales Financieras	15,866	987	0	0	16,853
Garantías Reales No Financieras	263,252	16,066	5,444	25	284,788
Pari Passu	19,642	0	0	0	19,642
Primeras Pérdidas	23,146	0	0	0	23,146
Garantías Personales	12,418	0	5,773	0	18,191
Cartera Total Cubierta	334,323	17,053	11,218	25	362,619

*Cartera Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$15,017).

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de junio de 2016, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo INB, es de \$528,420 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.2% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% del periodo Abril-Junio 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$103,225 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.03% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo Abril – Junio 2016.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$25,600 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.7% y la pérdida no esperada el 4.5% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.6% del periodo Abril – Junio 2016.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$2,115 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.6% y la pérdida no esperada el 10.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 6.4% del periodo Abril – Junio 2016.

2.5. 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**:

Capital Básico al 31 de Marzo de 2016 (Millones de pesos)		75,722
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		8,609
% en relación al capital básico		11%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		16,836
% en relación al capital básico		22%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		35,221

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**:

Capital Contable al 31 de Marzo de 2016 (Millones de pesos)		4,449
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		5
Monto de los financiamientos en su conjunto		4,446
% en relación al capital contable		100%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		5,555

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**:

Capital Contable al 31 de Marzo de 2016 (Millones de pesos)		3,958
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero / derivados</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		323
% en relación al capital contable		8%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		129
% en relación al capital contable		3%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		679

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Operación de instrumentos financieros exclusivamente a través de mercados autorizados y en productos aprobados.
- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgos de Mercado.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Mercado a través de la metodología de Valor en Riesgo, sensibilidades, análisis bajo condiciones extremas y pruebas de BackTesting entre otras.
- Información y revelación del Riesgo de Mercado a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

3.1. Metodologías de Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (*BackTesting*), el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos 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 CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de Riesgo de Mercado.

3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

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 2016 del portafolio es de \$286 millones de pesos, (\$27 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$286 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 2T16
VaR Total	286
Capital Neto	90,155 ⁽¹⁾
VaR/Capital Neto	0.32%

Nota (1): Cifra al cierre de junio de 2016

El promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el segundo trimestre del 2016 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	2T16	Promedio 2T16
IPC	1.8	(2.1)
Tasas de Interés domestica	57.3	174.2
Tasas de Interés extranjera	7.2	17.7
Sobretasa	7.4	14.7
Tipo de Cambio	153.6	81.4
VaR Total del Banco	227.3	285.9

La concentración por factor de riesgo mercado sin considerar efecto diversificación es:

Factor de Riesgo	VaR 2T16
IPC y Otros	0.8%
Tasas de Interés domestica	25.2%
Tasas de Interés extranjera	3.2%
Sobretasa	3.3%
Tipo de Cambio	67.6%

3.2.1. 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, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.2. Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al 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.

3.2.3. Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el segundo trimestre de 2016 del portafolio es de \$26 millones de pesos.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$26 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 2T16
VaR Total	26
Capital Neto	2,355 ⁽¹⁾
VaR/Capital Neto	1.10%

Nota (1): Cifra al cierre de junio de 2016

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, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	2T16	Promedio 2T16
IPC	0	0
Tasas de interés domésticas	22.9	23.9
Sobretasa	(0.3)	2.2
VaR Total de Casa de Bolsa	22.5	26.1

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra establecida en tasas de interés domésticas.

3.2.4. 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, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.5. Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al 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 realizarán los ajustes pertinentes al estimador.

4. RIESGO LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento del Riesgo de Liquidez, complementado tanto con pruebas estrés y un plan de financiamiento de contingencia que incluya medidas correctivas, así como por el seguimiento de la diversificación de las fuentes de fondeo.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Liquidez.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Liquidez.
- Información y revelación del Riesgo de Liquidez a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

4.1. Metodologías y Exposición al Riesgo de 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 éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

4.2. 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 (Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	288,568	298,404	3.4%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	37,227	38,203	2.6%
Depósitos a la Vista	325,795	336,607	3.3%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	131,891	137,386	4.2%
Moneda Extranjera	19,398	20,255	4.4%
Captación Ventanilla	477,084	494,248	3.6%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	62,158	60,139	(3.2%)
Captación Integral Sector Banca	539,242	554,387	2.8%

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.

2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias

3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

4.3. 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 2T16.

Componentes del CCL (Millones de pesos)		Banco y Sofomes	
		Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	72,534
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	368,764	29,546
3	Financiamiento estable	146,607	7,330
4	Financiamiento menos estable	222,157	22,216
5	Financiamiento mayorista no garantizado	140,895	47,319
6	Depósitos operacionales	79,315	14,993
7	Depósitos no operacionales	60,931	31,677
8	Deuda no garantizada	649	649
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	18,247
10	Requerimientos adicionales:	229,607	18,247
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	40,202	5,061
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	189,405	13,187
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	1,197	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	113,575
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	8,091	669
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	63,864	49,349
19	Otras entradas de efectivo	3,206	1,876
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	75,161	51,893
Importe Ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	72,535
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	61,681
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	118.52%

Durante 2T16, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 118.52%, con CCL al cierre de 2T16 de 132.48%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa

vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis¹.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 1T16 y el cierre del 2T16 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Activos Líquidos	69,680	79,355	13.9%
Entradas de Efectivo	57,406	55,598	(3.15%)
Salidas de Efectivo	116,009	115,498	(0.44%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 1T16 y el cierre del 2T16 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Total	69,680	79,355	13.9%
Nivel I	60,619	69,888	15.3%
Nivel II	9,061	9,468	4.5%
Nivel II A	7,957	8,207	3.1%
Nivel II B	1,104	1,261	14.25%

El incremento en activos de Nivel I se deriva de la toma de posición de activos de Nivel I, principalmente UMS, así como del intercambio de DRM por BREMS realizados durante el 2T16.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 1T16 y 2T16 se derivan principalmente por el incremento en Activos Líquidos Nivel I, realizado como parte de un proceso de optimización de la liquidez de la Institución.

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos, ambos en moneda extranjera.

¹ La información del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es preliminar y está sujeto a la validación de Banco de México.

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 2T16, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	2,383	2,658	11.55%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	469	627	33.67%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$3,285 millones.

4.8. 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 2T16.

Concepto (Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Brecha Acumulada a un mes	(53,270)	(55,434)	4.1%
Activos Líquidos	69,680	79,355	13.9%

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos.

4.9. 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. Para estos efectos, se han considerado 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).

4.10. 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.

4.11. Riesgo de tasa de interés

El Riesgo estructural del balance o de tasa de interés se gestiona utilizando herramientas como: el análisis de sensibilidad a movimientos en tasas, domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto de las mismas sobre el Margen Financiero. En el análisis de sensibilidad se incluyen supuestos sobre los depósitos a la vista, en función a un modelo de estabilidad.

Como parte de las acciones de mitigación del riesgo de tasa, la Institución cuenta con políticas y límites para la cobertura de la cartera a tasa fija. El cumplimiento de lo anterior es reportado en el CPR de manera mensual.

En la siguiente tabla, se aprecia el efecto sobre el Margen Financiero de un movimiento de 100 puntos base sobre las tasas.

(Millones de pesos)	1T16	2T16	Var vs. 1T16
Sensibilidad al Margen	854	983	15.1%

4.12. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR) de GFNorte. Para dar seguimiento a la liquidez de las Sofomes, se realizan análisis de comportamiento estructural del balance, así como de la diversificación del Fondeo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de vencimientos. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 2T16.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,520	(3,649)	(1,145)
Activos Líquidos	2,278	10	147

5. 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.

5.1. 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.

5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

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

5.2.2. 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 casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

5.3. 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.

5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital

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

5.5. 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 CPR 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.

5.6. 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.

5.7. 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.

6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros.

GFNorte ha realizado las siguientes bursatilizaciones:

- El 21 de junio de 2006, Banco Mercantil del Norte (Banorte) celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 374, con clave de emisora BNORTCB, cuyo activo subyacente son valores emitidos en el extranjero por los Estados Unidos Mexicanos (UMS), PEMEX, CFE y Bancomext.
- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.

- El 13 de diciembre de 2006, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 583, con clave de emisora BNORCB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Banorte.
- El 5 de noviembre de 2007, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 477, con clave de emisora BNTECB, cuyo activo subyacente son créditos a entidades federativas, municipios, entidades paraestatales o paramunicipales, así como fideicomisos en los que cualquiera de dichas entidades actúen como fideicomitentes, originados y cedidos por Banorte.

Conforme al criterio C-1 *Reconocimiento y baja de activos financieros*, estos activos fueron dados de baja del balance de la institución como una venta, dado que se cumplían los requisitos de transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación al cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad, al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de "crédito no elegible no reemplazado" en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

Particularmente en los Fideicomisos 374 y 477 se tienen celebradas operaciones con derivados, específicamente contratos de swaps, con la finalidad de reducir su exposición a los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio. La Institución asume el riesgo de contraparte generado por estas operaciones, sin embargo las operaciones solo se realizan con instituciones de reconocida solvencia. La política del Fideicomiso es no realizar operaciones con instrumentos derivados con propósitos de especulación, solo de cobertura.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, Banco Mercantil del Norte, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. A su vez actuó como intermediario colocador en cada emisión, ofreciendo los certificados bursátiles a los inversionistas. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 30 de junio de 2016, GFNorte tiene en posición propia los siguientes títulos y montos de las bursatilizaciones realizadas por la misma Institución:

Bursatilización (Millones de pesos)	Banorte		Seguros		Total GFNorte	
	Títulos	Monto	Títulos	Monto	Títulos	Monto
91_BNORCB_07	16,796,030	1,366	-	-	16,796,030	1,366
91_BNTECB_07	50,763,776	1,976	500,000	19	51,263,776	1,996
91_BNTECB_07-2	563,059	17	-	-	563,059	17
97_BNORCB_06	4,938,137	40	500,000	4	5,438,137	44
97_BNORCB_06-2	576,011	5	-	-	576,011	5
97_FCASACB_06U	-	-	-	-	-	-

A continuación se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia Grupo Financiero Banorte, en relación al total de los títulos emitidos por cada serie:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BNORTCB_07	19,756,030	85.0%	0.0%	85.0%	15.0%
91_BNTECB_07	52,313,776	97.0%	1.0%	98.0%	2.0%
91_BNTECB_07-2	1,113,059	50.6%	0.0%	50.6%	49.4%
97_BNORCB_06	19,853,820	24.9%	2.5%	27.4%	72.6%
97_BNORCB_06-2	620,431	92.8%	0.0%	92.8%	7.2%
97_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

A continuación se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNORTCB_07			AAA (mex)		Aa2.mx	Baa2
91_BNTECB_07					Aa2.mx	Baa2
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3
97_BNORCB_06	mxAAA		AAA (mex)		Aaa.mx	A3
97_BNORCB_06-2	mxAA		AA- (mex)			
97_FCASACB_06U	mxAA		A (mex)			

Al 30 de Junio de 2016, los montos de los activos subyacentes de cada bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BNORTCB_07*	\$ 2,410	-	\$ 2,410
91_BNTECB_07	\$ 3,019	-	\$ 3,019
91_BNTECB_07-2			
97_BNORCB_06	\$ 171	\$ 105	\$ 276
97_BNORCB_06-2			
97_FCASACB_06U	\$ 138	\$ 140	\$ 278

*Las cifras corresponden a la valuación de los títulos de los valores fideicomitidos.

No se tienen activos deteriorados en ninguna de las bursatilizaciones.

La exposición mantenida de bursatilizaciones realizadas, desglosada por ponderador de Riesgo Crédito, se muestra a continuación:

Concepto (Millones de pesos)	Saldo	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	1,406	22
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	1,994	80
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	5	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No calificados (ponderados al 1250%)	0	0

*No incluye la posición de Seguros Banorte.

No se cuenta con posición de bursatilizaciones registradas en cuentas de orden y ninguna posición mantenida de las bursatilizaciones se deduce del capital fundamental.

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563, 583 y 477 cuentan con cláusulas de amortización anticipada, mientras que la del fideicomiso 374 no considera ninguna. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

No se presentan cambios significativos en las cifras presentadas respecto al trimestre anterior.

6.6. Políticas contables aplicadas

Todas las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas como venta de acuerdo con lo establecido por el criterio C-1 *Reconocimiento y Baja de Activos Financieros*. Esto se debe a que, a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros. El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 31 del criterio C-1, donde se establece:

- a) Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- b) Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- c) Reconocer en los resultados del ejercicio la ganancia o pérdida, por la diferencia que exista entre el valor en libros de los activos financieros dados de baja, y la suma de (i) las contraprestaciones recibidas (reconocidas a valor razonable) y (ii) el efecto (ganancia o pérdida) por valuación acumulado que en su caso se haya reconocido en el capital contable.

Los fiduciarios de BORHIS y GEM emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. Los flujos de efectivo remanentes se determinan de la siguiente manera dependiendo del tipo de bursatilización:

- a) BORHIS: es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto mensual por administración y más el ingreso proveniente de venta de inmuebles adjudicados, en su caso.
- b) GEM: es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto por administración, más o menos el cambio en la reserva de intereses.

Los flujos remanentes son descontados con la curva bancaria B1, la cual toma en consideración el Riesgo de Crédito de los fideicomisos. Entre los supuestos más importantes en la valuación de las constancias se tienen los siguientes:

- a) Tasa de incumplimiento: los flujos de efectivos a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de cartera que se estima caerá en incumplimiento. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera. Este porcentaje se aplica a los flujos mayores a 12 meses.
- b) Tasa de prepago: los flujos de efectivo a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de la cartera que se estima se prepagará. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera.
- c) Plazo de la cartera: Se estima a través del WAM (*Weighted Average Maturity*) de la cartera bursatilizada.
- d) Tasa de interés de la cartera: Se estima a través del WAC (*Weighted Average Coupon*) de la cartera bursatilizada.
- e) Fechas de pago de la cartera: Se considera como supuesto que las fechas de pago de los créditos de la cartera son iguales a los de los certificados bursátiles.
- f) Reserva por calificación: El valor presente de los flujos remanentes son disminuidos por el monto de la reserva por calificación. Esta reserva corresponde al riesgo por incumplimiento de los flujos de efectivo de los primeros 12 meses.
- g) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en la cuenta de reserva de gastos, ya que en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.
- h) Términos generales de certificados bursátiles: Se estiman conforme a lo publicado por el proveedor de precios Valmer.

En lo que respecta a las políticas para el reconocimiento de obligaciones en balance de los acuerdos que pudieran requerir de la Institución apoyo financiero para la bursatilización de activos, se tiene que todas las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles de las diferentes bursatilizaciones vigentes, se pagarán con cargo al patrimonio del fideicomiso. En caso de que, por cualquier motivo, los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso no

sean suficientes para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles, los tenedores no tendrán derecho de reclamar su pago a la Institución, al fiduciario, al representante común, al intermediario colocador, al garante o garantes, que en su caso se hubieran contratado, o a cualquier persona. Los certificados bursátiles no han sido garantizados o avalados por ninguna de las personas participantes en la emisión de los mismos, por lo que ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los tenedores, con excepción, en el caso del fiduciario, de los pagos que tenga que hacer a cargo al patrimonio del fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el contrato de fideicomiso.

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al cierre del mes de Junio 2016, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,060 millones de pesos, con plusvalías de \$170 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$7 millones de pesos.

Para efectos del cálculo del Índice de Capital, solamente \$ 110 millones se deducen para el cálculo del Capital Fundamental. En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$ 23 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$ 107 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$ 185 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T16	Plusvalía / Minusvalía 2T16	Utilidad / Pérdida Acum. 1T16-2T16
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	458	52	(18)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,357	28	25
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	33	(13)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	110	16	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	102	87	0
			Total	4,060	170	7

Al mes de Junio, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$398 millones de pesos con una valuación positiva de \$164 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registraron pérdidas por \$404,582 pesos por ventas y liquidaciones.

Para efectos del cálculo del índice de capitalización, no se presentan inversiones que se deduzcan del cálculo del Capital Neto. En lo que respecta a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$118 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T16	Plusvalía / Minusvalía 2T16	Utilidad / Pérdida Acum. 1T16-2T16
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	398	164	(0.4)
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	0	0	0
			Total	398	164	(0.4)

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:

- El 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.
- La Dirección General de GFNorte y las áreas que lo apoyan, que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría, quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo, así como del cumplimiento de la regulación.
- Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias 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.
- 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.
- Los documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse 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.
- Los 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 2016, 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.
- C. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- D. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- E. 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.
- F. Se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable, conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad de Negocios.
- H. 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 Adjunta 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

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GFNorte celebrada el 19 de noviembre del 2015, se aprobó la modificación a la Política de Dividendos vigente desde octubre del 2011.

A partir de noviembre del 2015, la Política establece que el pago de dividendos será por un porcentaje entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.

- Como referencia, la antigua Política con la cual se decretaban dividendos establecía un pago entre 16% y 20% de la utilidad neta recurrente dependiendo del crecimiento anual de la misma.

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 2016, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2016	% del Capital Básico	Mar-2016	% del Capital Básico
Banorte	\$8,692	11.5%	\$8,679	11.9%
	\$8,692		\$8,679	

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

Banorte.

Al **30 de Junio de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,692 millones de pesos (incluyendo \$987 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$7,441 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y \$1,251 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 2016 se encuentra al 11.5% 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. El 92% 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 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,679 millones de pesos (incluyendo \$922 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$7,498 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$134 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,047 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 2016 se encuentra al 11.9% 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. El 95% 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 2015
BANORTE	\$34
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	28
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$5
Filipinas 2007 - 2008	5
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$35
Crédito fiscal revisión 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

C.P. Isaías Velázquez González
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

C.P.C. 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.

Banco Consolidado. 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, 23 de junio, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, respectivamente.

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 de Normas de Información Financiera, A.C. (CINF). La regulación de la CNBV y de las NIF antes mencionados difieren entre sí 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.