

# 4T15

## Información Financiera al 31 de Diciembre de 2015

Contacto: [investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)

[www.banorte.com/ri](http://www.banorte.com/ri)

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



GBOOY



XNOR

# Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Grupo Financiero Banorte.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	18
	Banco Consolidado.....	21
	Ahorro y Previsión.....	23
	Sector Bursátil.....	25
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito.....	26
	Banca de Recuperación.....	28
III.	Información General .....	29
	Infraestructura.....	29
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	29
	Calificaciones.....	30
	Participación Accionaria en Subsidiarias.....	32
	Estructura de Capital.....	32
	Principales Funcionarios del Grupo.....	32
	Integración del Consejo de Administración.....	33
IV.	Estados Financieros.....	34
	Holding.....	34
	Grupo Financiero Banorte.....	36
	Banco Consolidado.....	42
	Información por Segmentos.....	46
V.	Anexos.....	51
	Cambios Contables y Regulatorios.....	51
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	53
	Notas a Estados Financieros.....	54
	Administración de Riesgos.....	62



"Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2015"



"Mejor Banco en México 2011, 2014 & 2015"



"Empresa Sustentable"

## I. Resumen Ejecutivo

### Utilidad Neta de \$17,108 millones de pesos en el 2015 y de \$4,940 millones en 4T15

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados por el año finalizado el 31 de diciembre de 2015, destacando:

- Un cuarto trimestre de excelentes crecimientos secuenciales en el trimestre, que en la **Utilidad Neta llega a +15%**; gracias a un crecimiento del 6% en ingresos Totales, un decremento del (12%) en Provisiones y aumento de 5% en Gastos no Financieros.
- Asimismo los indicadores clave mejoran en el trimestre: **MIN a 4.6% de 4.4%**, Índice de Eficiencia a 46.0% de 46.3%, ICV a 2.2% de 2.7%, Índice de Cobertura a 116.0% de 109.4%, y **ROE a 14.8%** de 13.2%.
- **Utilidad Neta del 2015 por \$17,108 millones de pesos**, equivalente una UPA de **\$6.17 pesos, crece +12% anual**; el resultado viene de un buen desempeño del Banco Consolidado y del sector de Seguros y Ahorro de Largo Plazo.
- La generación de Ingresos Recurrentes continúa siendo clave estratégica y el resultado operativo recurrente es sólido al crecer +34% de manera acumulada.
- Los Ingresos por Intereses Netos crecieron +8% durante el 2015 con provisiones decreciendo (4%) vs. 2014.
- Las **comisiones por servicios bancarios** cierran 2015 con incremento anual del **+21%**.
- El crecimiento de sólo el 4% AoA de los Gastos No Financieros reflejan el **estricto control del gasto y esfuerzos de eficiencia**. El Índice de Eficiencia que decrece 57pb AoA para llegar a 47.9%.
- En cartera el crecimiento anual fue del +10% con una tendencia positiva en todos los portafolios, destacando el aumento en la cartera de consumo con +12%. Mejoría en la calidad de carteras en prácticamente todos los segmentos resultando en un ICV de 2.2%, el más bajo desde 2T13.
- Por su parte, los depósitos mantienen un buen crecimiento del 13% anual.
- Sólido nivel de capitalización, con un índice de capital de 14.59% y el capital contable creciendo un 10% anual.
- El retorno sobre capital del 2015 ascendió a 13.3% comparándose favorablemente contra el 13.2% del 2014.
- En el trimestre se implementó una resolución con una parte de la exposición crediticia a desarrolladoras de vivienda.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Ingresos de Intereses Netos	12,441	11,840	<b>12,355</b>	4%	(1%)	44,096	<b>47,408</b>	8%
Ingresos No Financieros	3,715	3,976	<b>4,426</b>	11%	19%	16,233	<b>15,859</b>	(2%)
Ingreso Total	16,157	15,816	<b>16,781</b>	6%	4%	60,329	<b>63,267</b>	5%
Gasto No Financiero	8,590	7,328	<b>7,722</b>	5%	(10%)	29,232	<b>30,295</b>	4%
Provisiones	2,712	2,840	<b>2,495</b>	(12%)	(8%)	11,196	<b>10,719</b>	(4%)
Resultado Neto de Operación	4,855	5,648	<b>6,564</b>	16%	35%	19,901	<b>22,253</b>	12%
Impuestos	1,312	1,580	<b>1,855</b>	17%	41%	5,668	<b>6,106</b>	8%
Subsidiarias y participación no controladora	277	216	<b>231</b>	7%	(17%)	995	<b>961</b>	(3%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,819</b>	<b>4,284</b>	<b>4,940</b>	<b>15%</b>	<b>29%</b>	<b>15,228</b>	<b>17,108</b>	<b>12%</b>

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Activos en Administración	2,039,197	2,102,794	<b>2,105,565</b>	0%	3%
Cartera Vigente (a)	471,768	500,208	<b>518,188</b>	4%	10%
Cartera Vencida (b)	14,293	13,717	<b>11,903</b>	(13%)	(17%)
Cartera de Crédito (a+b)	486,061	513,925	<b>530,091</b>	3%	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	470,774	498,912	<b>516,279</b>	3%	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,984	2,559	<b>2,217</b>	(13%)	(26%)
Total de cartera de crédito (d+e)	473,759	501,470	<b>518,496</b>	3%	9%
Activo Total	1,097,982	1,171,183	<b>1,198,476</b>	2%	9%
Depósitos Total	497,922	535,870	<b>561,462</b>	5%	13%
Pasivo Total	973,311	1,037,028	<b>1,061,124</b>	2%	9%
Capital Contable	124,672	134,155	<b>137,351</b>	2%	10%

Indicadores Financieros GFNorte	4T14	3T15	4T15	2014	2015
<b>Rentabilidad:</b>					
MIN (1)	5.1%	4.4%	<b>4.6%</b>	4.7%	<b>4.5%</b>
ROE (2)	12.6%	13.2%	<b>14.8%</b>	13.2%	<b>13.3%</b>
ROA (3)	1.4%	1.5%	<b>1.7%</b>	1.46%	<b>1.47%</b>
<b>Operación:</b>					
Índice de Eficiencia (4)	53.2%	46.3%	<b>46.0%</b>	48.5%	<b>47.9%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (5)	3.2%	2.5%	<b>2.6%</b>	2.8%	<b>2.6%</b>
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	n.a.	101.97%	<b>107.77%</b>	n.a.	<b>107.77%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>					
Índice de Cartera Vencida	2.9%	2.7%	<b>2.2%</b>	2.9%	<b>2.2%</b>
Índice de Cobertura	107.0%	109.4%	<b>116.0%</b>	107.0%	<b>116.0%</b>

- 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

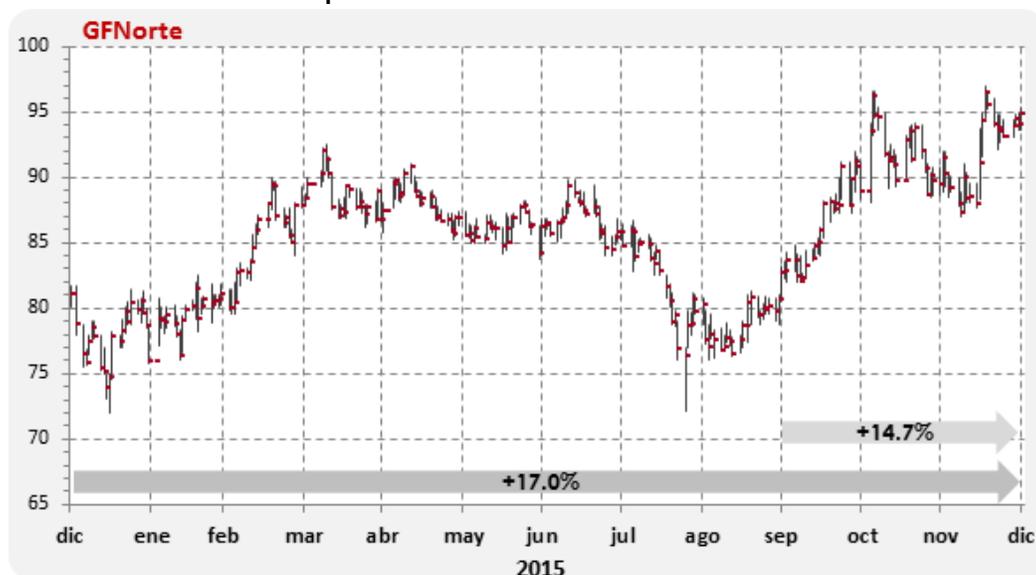
La información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones parecieran tener errores, sin embargo, es cuestión de redondeo.

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Banco Mercantil del Norte	2,220	2,548	<b>2,826</b>	11%	27%	<b>8,721</b>	<b>9,938</b>	14%
Banorte Ixe Tarjetas	389	589	<b>632</b>	7%	62%	1,805	<b>2,119</b>	17%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	160	179	<b>130</b>	(28%)	(19%)	<b>837</b>	<b>564</b>	(33%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	15	56	<b>53</b>	(5%)	261%	<b>94</b>	<b>226</b>	140%
Afore XXI Banorte	321	282	<b>299</b>	6%	(7%)	1,181	<b>1,220</b>	3%
Aseguradora Banorte	511	490	<b>530</b>	8%	4%	1,759	<b>2,210</b>	26%
Pensiones Banorte	74	97	<b>144</b>	49%	95%	276	<b>402</b>	46%
Arrendadora y Factoraje Banorte	209	154	<b>148</b>	(4%)	(29%)	700	<b>571</b>	(18%)
Almacenadora Banorte	22	8	<b>6</b>	(26%)	(72%)	45	<b>31</b>	(30%)
Sólida Administradora de Portafolios	(70)	(105)	<b>189</b>	NA	NA	(173)	<b>(105)</b>	(39%)
Ixe Servicios	0	0	<b>0</b>	NA	NA	2	<b>0</b>	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(33)	(15)	<b>(18)</b>	21%	(45%)	(18)	<b>(69)</b>	289%
<b>Utilidad Neta Total</b>	<b>3,819</b>	<b>4,284</b>	<b>4,940</b>	<b>15%</b>	<b>29%</b>	<b>15,228</b>	<b>17,108</b>	<b>12%</b>

Información de la Acción del Grupo	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.377	1.545	<b>1.781</b>	15%	29%	5.490	<b>6.168</b>	12%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.379	1.553	<b>1.791</b>	15%	30%	5.499	<b>6.314</b>	15%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.24	0.24	<b>0.27</b>	13%	13%	0.44	<b>1.01</b>	129%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	20.0%	<b>20.0%</b>	(0%)	(0%)	20.0%	<b>20.0%</b>	(0%)
Valor en Libros por Acción (Pesos)	44.32	47.70	<b>48.83</b>	2%	10%	44.32	<b>48.83</b>	10%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	<b>2,773.7</b>	0%	0%	2,773.7	<b>2,773.7</b>	0%
Precio de la Acción (Pesos)	81.20	82.80	<b>94.99</b>	15%	17%	81.20	<b>94.99</b>	17%
P/VL (Veces)	1.83	1.74	<b>1.95</b>	12%	6%	1.83	<b>1.95</b>	6%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,279	13,585	<b>15,275</b>	12%	(0%)	15,279	<b>15,275</b>	(0%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	225,227	229,665	<b>263,477</b>	15%	17%	225,227	<b>263,477</b>	17%

1) Excluye el Interés Minoritario

## Comportamiento Anual de la Acción



## II. Discusión y Análisis de la Administración

### Grupo Financiero Banorte

#### Ingresos de Intereses Netos (Margen Financiero)

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Ingresos por Intereses	16,753	16,401	<b>16,535</b>	1%	(1%)	65,303	<b>64,510</b>	(1%)
Gastos por Intereses	6,597	6,031	<b>5,792</b>	(4%)	(12%)	27,494	<b>23,365</b>	(15%)
Comisiones Cobradas	1,134	326	<b>350</b>	7%	(69%)	2,238	<b>1,256</b>	(44%)
Comisiones Pagadas	88	96	<b>101</b>	5%	15%	367	<b>383</b>	4%
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>11,202</b>	<b>10,600</b>	<b>10,993</b>	<b>4%</b>	<b>(2%)</b>	<b>39,680</b>	<b>42,019</b>	<b>6%</b>
Ingresos por Primas (Neto)	5,301	4,225	<b>4,977</b>	18%	(6%)	18,693	<b>19,074</b>	2%
Reservas Técnicas	3,406	1,186	<b>2,337</b>	97%	(31%)	9,655	<b>7,131</b>	(26%)
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones	2,412	3,015	<b>2,994</b>	(1%)	24%	9,659	<b>11,027</b>	14%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>(518)</b>	<b>23</b>	<b>(354)</b>	NA	NA	<b>(622)</b>	<b>916</b>	NA
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,757	1,218	1,716	41%	(2%)	5,038	4,473	(11%)
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>1,239</b>	<b>1,241</b>	<b>1,362</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>4,416</b>	<b>5,389</b>	<b>22%</b>
<b>IIN GFNORTE</b>	<b>12,441</b>	<b>11,840</b>	<b>12,355</b>	<b>4%</b>	<b>(1%)</b>	<b>44,096</b>	<b>47,408</b>	<b>8%</b>
Provisiones para Crédito	2,712	2,840	<b>2,495</b>	(12%)	(8%)	11,196	<b>10,719</b>	(4%)
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>9,729</b>	<b>9,000</b>	<b>9,860</b>	<b>10%</b>	<b>1%</b>	<b>32,900</b>	<b>36,689</b>	<b>12%</b>
Activos Productivos Promedio	969,513	1,069,081	<b>1,071,925</b>	0%	11%	944,776	<b>1,059,044</b>	12%
<b>MIN (1)</b>	5.1%	4.4%	<b>4.6%</b>			4.7%	<b>4.5%</b>	
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)</b>	4.0%	3.4%	<b>3.7%</b>			3.5%	<b>3.5%</b>	
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones</b>	5.0%	4.3%	<b>4.4%</b>			4.5%	<b>4.3%</b>	
<b>MIN de Cartera Crediticia (3)</b>	8.7%	7.9%	<b>7.9%</b>			8.2%	<b>7.8%</b>	

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.

**Durante 2015, los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte crecieron 8% AoA al pasar de \$44,096 a \$47,408 millones de pesos debido principalmente al:**

- aumento de \$3,512 millones (+11%) de ingresos por cartera de crédito como resultado de un crecimiento del 10% en la cartera vigente,
- incremento de \$973 millones (+22%) en IIN por Seguros y Pensiones debido al incremento de los ingresos en sus portafolios de inversión.
- decremento anual en comisiones de originación de cartera por \$997 millones, por una operación extraordinaria en el 4T14, y
- disminución de \$271 millones (-6%) AoA en ingresos por operaciones de reporte.

**En el 4T15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte crecen 4% ToT registrando \$12,355 millones de pesos, debido a:**

- aumento del 4% en ingresos por cartera de crédito debido al crecimiento de la cartera,
- aumento del 9% en comisiones netas por aperturas de créditos,
- recuperación del 10% en IIN de Seguros y Pensiones (principalmente de ésta última), e
- incremento del 10% en ingresos de Premios netos por operaciones de reporte.

Los Ingresos por Intereses de Seguros y Pensiones crecieron \$498 millones **debido a efectos de valorización en inversiones en UDIS por \$473 millones**. Asimismo, **durante el 2015 la reducción de (11%) en este concepto está impactada por una reducción de \$883 millones** en la valorización por UDIS por la baja inflación en el año, recordando que en México la inflación fue históricamente baja.

El **Margen de Interés Neto (MIN)** se situó en **4.5% en el 2015**, inferior en 19pb respecto al mismo periodo del año anterior debido menores comisiones de originación de cartera. Sin embargo, **durante el trimestre el MIN creció +18pb vs. 3T15, se ubicó en 4.6%**, manteniendo una tendencia positiva.

Por su parte, el MIN anual ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5%, sin cambios respecto al 2014. En el trimestre este indicador creció +31pb, ubicándose en 3.7% en el 4T15, reflejando el aumento en los Ingresos de Intereses Netos y el decremento del (12%) en las provisiones para crédito.

## Provisiones para Crédito

En el 2015 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$10,719 millones de pesos, inferiores en (4%) AoA y de \$2,495 millones en el 4T15, representando una reducción del (12%) vs. 3T15.

La disminución anual se explica por menores requerimientos en portafolios de corporativa, empresarial e hipotecario, lo cual contrarrestó mayores requerimientos naturales en nómina y tarjetas de crédito. Mientras que la reducción trimestral se debió a menores requerimientos prácticamente en todo el portafolio, principalmente en hipotecario y gobierno.

Las Provisiones representaron el 22.6% de los Ingresos de Intereses Netos en el 2015, comparándose favorablemente respecto al 25.4% del año anterior. Este indicador se ubicó en 20.2% en el 4T15 inferior en 3.8pp respecto al trimestre anterior.

Asimismo, las Provisiones 2015 representaron 2.2% de la cartera de crédito promedio, una mejora de 36pb respecto a 2014; en el 4T15 representaron el 2.0%, mejorando 34pb contra el 3T15.

## Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Comisiones por Servicios	2,454	2,523	2,598	3%	6%	8,553	9,867	15%
Intermediación	375	659	561	(15%)	50%	4,420	2,991	(32%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	887	793	1,267	60%	43%	3,260	3,001	(8%)
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>3,715</b>	<b>3,976</b>	<b>4,426</b>	<b>11%</b>	<b>19%</b>	<b>16,233</b>	<b>15,859</b>	<b>(2%)</b>

Los Ingresos No Financieros registraron \$15,859 millones en el año y \$4,426 millones en el trimestre, mejorando significativamente en el 2015 los ingresos en Comisiones por Servicios que representaron el 62% del total, contra el 53% en el 2014, esto soporta el crecimiento en los ingresos recurrentes del Grupo.

### Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Por créditos comerciales y vivienda	2	(0)	7	n.a.	310%	9	10	15%
Transferencia de fondos	173	234	247	5%	43%	637	885	39%
Manejo de cuenta	397	529	528	(0%)	33%	1,499	2,036	36%
Fiduciario	96	88	102	15%	6%	362	388	7%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	39	35	91	158%	135%	187	169	(10%)
Servicios de Banca Electrónica	1,242	1,287	1,398	9%	13%	4,486	5,118	14%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	744	794	835	5%	12%	2,792	3,077	10%
Otras comisiones Cobradas (1)	958	750	737	(2%)	(23%)	2,847	3,031	6%
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>3,649</b>	<b>3,717</b>	<b>3,944</b>	<b>6%</b>	<b>8%</b>	<b>12,820</b>	<b>14,714</b>	<b>15%</b>
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,196</b>	<b>1,194</b>	<b>1,346</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>4,268</b>	<b>4,847</b>	<b>14%</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>2,454</b>	<b>2,523</b>	<b>2,598</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>8,553</b>	<b>9,867</b>	<b>15%</b>

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.

Las Comisiones por Servicios crecen anualmente 15% y 3% en trimestre secuencial. En servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando fuertes crecimientos, +21% de manera acumulada anual y +6% ToT.

### Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Cambios	236	354	411	16%	74%	1,085	1,285	18%
Intermediación de Valores	340	173	506	192%	49%	2,322	1,454	(37%)
Valuación a Mercado de Títulos	(202)	132	(355)	(369%)	76%	1,013	252	(75%)
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>375</b>	<b>659</b>	<b>561</b>	<b>(15%)</b>	<b>50%</b>	<b>4,420</b>	<b>2,991</b>	<b>(32%)</b>

Los ingresos por intermediación en 2015 registran disminución anual del (32%); con mezcla de incremento en operaciones de cambios del +18% por mayor volumen con clientes y reducción en intermediación de valores y valuación de títulos.

Durante el 4T15 se registran \$561 millones de pesos, disminuyendo en (15%) vs. 3T15 como resultado de: +16% en operaciones de cambios, \$506 millones por intermediación de valores y operaciones con derivados, y una pérdida de (\$355) millones por valuación a mercados.

### Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Recuperación de cartera de crédito	264	299	391	31%	48%	956	1,306	37%
Resultado por bienes adjudicados	55	112	33	(71%)	(41%)	(130)	151	n.a.
Otros ingresos de la operación	102	5	187	3477%	82%	424	365	(14%)
Otros (egresos) de la operación	(87)	(39)	(35)	(11%)	(60%)	(229)	(442)	93%
<b>Subtotal Recuperaciones y Otros</b>	<b>334</b>	<b>377</b>	<b>576</b>	<b>53%</b>	<b>72%</b>	<b>1,022</b>	<b>1,381</b>	<b>35%</b>
Otros productos	490	913	1,352	48%	176%	3,421	4,022	18%
Otras recuperaciones adquiridas	429	191	103	(46%)	(76%)	1,217	587	(52%)
Otros (gastos)	(538)	(885)	(972)	10%	81%	(3,060)	(3,754)	23%
<b>Otros Productos (Gastos ) Neto</b>	<b>380</b>	<b>219</b>	<b>483</b>	<b>121%</b>	<b>27%</b>	<b>1,578</b>	<b>855</b>	<b>(46%)</b>
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	173	197	209	6%	21%	660	765	16%
<b>Otros Ingresos y Egresos de la Operación</b>	<b>887</b>	<b>793</b>	<b>1,267</b>	<b>60%</b>	<b>43%</b>	<b>3,260</b>	<b>3,001</b>	<b>(8%)</b>

Durante 2015 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$3,001 millones, disminuyendo (8%) AoA derivado de caída del (52%) en ingresos por Recuperaciones de cartera adquirida, el cargo por valuación de los proyectos de inversión de Sólida registrado en "Otros (egresos) de la operación" (aumentando 93% AoA), así como por la disminución de (\$93) millones en Otros productos y gastos Netos.

En forma trimestral Otros Ingresos y Egresos de la Operación alcanzan \$1,267 millones representando un aumento significativo del 60% vs. 3T15 debido principalmente al incremento de \$182 millones en Otros Ingresos de la Operación (por cancelación de estimaciones preventivas). Asimismo, dentro de estas cuentas se registraron \$425.7 millones netos relacionados con una transacción de Sólida Administradora de Portafolios.

### Gastos No Financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Gastos de Personal	4,054	2,974	2,806	(6%)	(31%)	12,986	12,404	(4%)
Honorarios Pagados	900	551	757	37%	(16%)	3,000	2,433	(19%)
Gastos de Administración y Promoción	1,599	1,771	1,987	12%	24%	5,679	7,215	27%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	958	1,048	1,089	4%	14%	3,648	4,129	13%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	517	355	449	26%	(13%)	1,653	1,625	(2%)
Aportaciones al IPAB	487	533	550	3%	13%	1,887	2,116	12%
PTU causado	74	96	84	(12%)	13%	379	374	(1%)
<b>Gasto No Financiero</b>	<b>8,590</b>	<b>7,328</b>	<b>7,722</b>	<b>5%</b>	<b>(10%)</b>	<b>29,232</b>	<b>30,295</b>	<b>4%</b>

Los Gastos No Financieros durante el 2015 ascendieron a \$30,295 millones, sólo 4% mayores al 2014; esto debido a la reducción en costos de personal y honorarios efectuados en el primer semestre que compensaron incrementos por volumen de transaccionalidad en diversos servicios como: cajeros automáticos, TPV's y tarjetas de crédito y cargos por amortización de gastos de tecnología.

En el 4T15 los Gastos No Financieros ascendieron a \$7,722 millones, +5% vs. 3T15 originado por la reducción en Gastos de Personal y PTU causado que decrecen (6%) y (12%) respectivamente; los cuales no fueron compensados por mayores gastos en:

- Gastos de administración por cargos para mantenimiento de sistemas así como por diversas campañas de promoción de productos y servicios.
- Honorarios por reconocimiento de servicios ante mayor volumen de diversos negocios como: recuperaciones, informes buró de crédito, avalúos, administración de fideicomisos y tecnología.

El Índice de Eficiencia del 2015 se ubicó en 47.9%, mejorando en 57pb AoA, resultando el mejor año en los últimos siete; mientras que en 4T15 se ubicó en 46.0%, inferior en (32pb) vs. 3T15. En ambos casos, la mejora es resultado de un apalancamiento operativo positivo.

## Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>4,855</b>	<b>5,648</b>	<b>6,564</b>	<b>16%</b>	<b>35%</b>	<b>19,901</b>	<b>22,253</b>	<b>12%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	329	277	301	9%	(9%)	1,220	1,201	(2%)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>5,184</b>	<b>5,925</b>	<b>6,866</b>	<b>16%</b>	<b>32%</b>	<b>21,121</b>	<b>23,454</b>	<b>11%</b>
Impuestos	1,312	1,580	1,855	17%	41%	5,668	6,106	8%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(52)	(61)	(71)	16%	35%	(225)	(240)	7%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,819</b>	<b>4,284</b>	<b>4,940</b>	<b>15%</b>	<b>29%</b>	<b>15,228</b>	<b>17,108</b>	<b>12%</b>

Durante el 2015, el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) ascendió a \$16,091 millones, 34% superior respecto al 2014, mientras que en el 4T15 resultó en \$4,645 millones, aumentando 12% en comparación con el 3T15. En ambos casos, los resultados se explican por el aumento en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios, así como por el decremento en las provisiones crediticias y un controlado Gasto No Financiero.

El rubro de Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas deriva principalmente de la utilidad neta de Afore XXI Banorte de \$299 millones de pesos en el 4T15 (+6% ToT) y a \$1,220 millones en 2015 (+3% AoA), basado en la participación del Grupo en esta compañía.

Durante 2015 los Impuestos ascendieron a \$6,106 millones de pesos, +8% AoA, mientras que en el 4T15 alcanzaron \$1,855 millones, superiores en 17% vs. 3T15, el incremento se debió a una mayor base de ingreso para el cálculo de los impuestos.

La tasa efectiva de impuestos del 4T15 ascendió a 27.0%, semejante al 3T15 y comparándose desfavorablemente vs. el 25.3% del 4T14. La tasa efectiva de impuestos acumulada del 2015 fue del 26.0%, inferior en (80pb) respecto a la registrada durante el mismo periodo del 2014.

La Utilidad Neta de GFNorte del 2015 fue de \$17,108 millones de pesos, superior en 12% AoA resultado de la tendencia positiva observada en ingresos de intereses netos, provisiones y comisiones por servicios, así como la eficiencia en el manejo del gasto no financiero e impuestos, compensando menores ingresos por intermediación y otros ingresos.

La Utilidad Neta se ubicó en \$4,940 millones de pesos durante 4T15, 15% mayor vs. 3T15 debido al crecimiento de ingresos totales y menores provisiones, contrarrestando el aumento en el gasto no financiero e impuestos. Este incremento en la utilidad trimestral se compara muy favorablemente vs. los crecimientos secuenciales ToT del 3T15 en +7% y del 2T15 de +3%.

## Rentabilidad

	4T14	3T15	4T15
<b>ROE</b>	<b>12.6%</b>	<b>13.2%</b>	<b>14.8%</b>
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	24,697	26,642	<b>28,860</b>
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	94,111	102,307	<b>104,399</b>
<b>ROTE</b>	<b>16.2%</b>	<b>15.6%</b>	<b>16.4%</b>

Durante el 4T15, el ROE se situó en 14.8%, superior en 1.6 pp respecto a lo reportado en 3T15. El ROE durante el 2015 fue del 13.3% comparándose favorablemente contra el 13.2% del 2014; cabe mencionar que el capital contable tuvo un crecimiento anual del 10% y del 2% ToT.

Por su parte, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 16.4% durante el 4T15, un aumento de 76pb y de 21pb vs. 3T15 y 4T14, respectivamente.

	4T14	3T15	4T15
<b>ROA</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.7%</b>
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	497,603	526,679	<b>536,825</b>
<b>RAPR</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.2%</b>

Por su parte, el ROA acumulado durante el 2015 fue del 1.5%, sin cambios vs. el del mismo periodo del año anterior y el ROA trimestral se ubicó en 1.7%, 22pb superior respecto al 3T15. El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.2%, aumentando 0.2 pp respecto a 3T15 y 0.1 pp vs. 4T14.

## Capitalización (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Capital Básico	69,995	72,018	72,817	1.1%	4.0%
Capital Complementario	8,001	7,649	7,692	0.6%	(3.9%)
Capital Neto	77,996	79,667	80,509	1.1%	3.2%
Activos con Riesgo Crediticio	359,318	375,315	396,177	5.6%	10.3%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	21.7%	21.2%	20.3%	(0.9 pp)	(1.4 pp)
Activos Riesgo Total	511,057	535,992	551,643	2.9%	7.9%
Capital Básico	13.70%	13.44%	13.20%	(0.2 pp)	(0.5 pp)
Capital Complementario	1.56%	1.43%	1.39%	(0.0 pp)	(0.2 pp)
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>15.26%</b>	<b>14.86%</b>	<b>14.59%</b>	<b>(0.27 pp)</b>	<b>(0.67 pp)</b>

(\*) 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 4T15 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.59%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.32% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.39%, el Básico Total fue de 13.20% y el Capital Complementario de 1.39%.

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.27 pp) con respecto al 3T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 4T15	+0.71 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.14 pp
3. Pago de Dividendos	-0.19 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.23 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.42 pp

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.67 pp) con respecto al 4T14, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.65 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.17 pp
3. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.22 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.68 pp
5. Pago de Dividendos	-1.09 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.16 pp

## Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	147,733	158,007	<b>175,919</b>	11%	19%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,549	165,964	<b>175,126</b>	6%	15%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>300,282</b>	<b>323,971</b>	<b>351,045</b>	8%	17%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	136,127	150,921	<b>157,718</b>	5%	16%
Mesa de Dinero	62,287	62,538	<b>54,907</b>	(12%)	(12%)
<b>Captación Integral Banco</b>	<b>498,697</b>	<b>537,430</b>	<b>563,670</b>	5%	13%
<b>Depósitos Total GFNorte</b>	<b>497,922</b>	<b>535,870</b>	<b>561,462</b>	5%	13%
Depósitos por cuenta de terceros	149,092	160,489	<b>139,099</b>	(13%)	(7%)
<b>Total de Recursos en Administración</b>	<b>647,789</b>	<b>697,919</b>	<b>702,769</b>	1%	8%

Al cierre del 4T15, el saldo de Captación Integral de GFNorte mantiene un importante ritmo de crecimiento **+13% AoA**, llegando a \$561,462 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 creció 5%**, derivado de los incrementos en Captación Vista y en Depósitos a Plazo en Ventanilla.

## Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Comercial	114,040	118,852	<b>123,289</b>	4%	8%
Consumo	158,139	172,170	<b>176,544</b>	3%	12%
Corporativo	80,464	79,374	<b>88,108</b>	11%	9%
Gobierno	118,963	129,675	<b>130,119</b>	0%	9%
<b>Sub Total</b>	<b>471,606</b>	<b>500,071</b>	<b>518,059</b>	4%	10%
Banca de Recuperación	162	137	<b>129</b>	(6%)	(20%)
<b>Total</b>	<b>471,768</b>	<b>500,208</b>	<b>518,188</b>	4%	10%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Vivienda	89,758	96,757	<b>99,825</b>	3%	11%
Automotriz	11,074	11,970	<b>12,400</b>	4%	12%
Tarjeta de Crédito	23,209	25,350	<b>25,838</b>	2%	11%
Crédito de Nómina	34,098	38,092	<b>38,482</b>	1%	13%
<b>Total Consumo</b>	<b>158,139</b>	<b>172,170</b>	<b>176,544</b>	3%	12%

La Cartera Vigente Total aumentó **10% AoA**, creciendo **\$46,453 millones de pesos para ubicarse en \$518,059 millones al cierre del 4T15**, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca la aceleración del crecimiento en comercial, corporativa (que había decrecido AoA el trimestre pasado) y automotriz, mientras que las otras mantienen un nivel similar de expansión a los trimestres anteriores.

La Cartera Vigente Total aumentó **4% con respecto al 3T15**, el crecimiento fue liderado por la cartera corporativa. El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Vivienda:** Creció 11% AoA alcanzando un **saldo de \$99,825 millones al cierre del 4T15**, resultado del crecimiento de los productos que integran este segmento. En el trimestre la cartera creció \$3,067 millones de pesos o 3% ToT. Banorte muestra a noviembre del 2015, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 16.3%, ocupando el tercer lugar con respecto al total del sistema.
- **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 4T15 el **saldo ascendió a \$25,838 millones**, un crecimiento de \$2,628 millones de pesos o del 11% AoA y de \$487 millones de pesos o 2% vs. 3T15. Una gestión activa de la

cartera junto con campañas promocionales explican el resultado. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a noviembre de 2015 del 8.3% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.

- **Créditos de Nómina:** tuvo un incremento anual de \$4,383 millones de pesos o del 13% AoA y de \$389 millones de pesos o del 1% ToT **para ubicarse en \$38,482 millones de pesos**, por el aumento en el número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina continúa mostrando un buen crecimiento respecto al promedio del sistema. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a noviembre de 2015 del 19% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- **Automotriz:** aumentó 12% AoA y 4% ToT, para **ubicarse al 4T15 en \$12,400 millones**, derivado de una exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A noviembre de 2015, Banorte tenía el cuarto lugar de participación en el mercado con el 14.8% del sistema bancario.
- **Comercial:** Aumentó \$9,249 millones de pesos u 8% AoA con una aceleración en el último trimestre por \$4,437 millones o 4% ToT, para alcanzar un saldo de **\$123,289 millones**. Las carteras de arrendamiento y factoraje también mostraron una evolución positiva creciendo 3% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.5% a noviembre de 2015, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PYMES** ascendió a \$26,816 millones, disminuyendo (10%) AoA y aumenta \$208 millones de pesos vs. 3T15, reanudando el crecimiento desde 2Q14.

#### Evolución Cartera PYMES

	4T14	3T15	4T15
Cartera Vigente	\$29,850	\$26,607	\$26,816
% de Cartera Vigente Comercial	26.2%	22.4%	21.8%
% de Cartera Vigente Total	6.3%	5.3%	5.2%
Índice de Cartera Vencida	10.0%	9.5%	8.8%

- **Corporativa:** Al cierre del 4T15, la cartera ascendió a **\$88,108 millones de pesos**, un incremento de \$7,644 millones o 9% AoA y de \$8,733 millones de pesos o 11% vs. 3T15, resultado de mayor colocación de créditos. 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 11.5% de la cartera total del grupo, aumentando 0.6 pp vs. 4T14 y 0.4 pp vs. 3T15. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma. De estas mismas, el 90% de las acreditadas cuenta con calificación A1 y las dos restantes con A2.

**Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$3,966 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., (29.6%) inferior que el trimestre anterior.** Esta exposición representa 0.7% de la cartera de crédito total, inferior en (35pb) vs el presentado en septiembre de 2015. La cartera total contaba con una cobertura de 89% en garantías, +130pb superior al 76% reportado en el trimestre anterior. En los casos de Desarrolladora Homex y Corporación Geo, la cartera remanente está totalmente garantizada, dado que la cartera quirografaria ya fue intercambiada por diversos activos, según lo instruyó el juez respectivo en las sentencias finales de los concursos mercantiles. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 42.1% al 4T15.

**En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,642 millones de pesos**, sin cambios vs. el trimestre anterior.

- Gobierno: Al cierre del 4T15 el saldo de cartera ascendió a \$130,119 millones**, representando un crecimiento de \$11,156 millones de pesos o 9% AoA y de sólo \$444 millones de pesos vs. 3T15. 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 22.6% de la cartera total del grupo, superior en 0.4 pp respecto al 4T14 e inferior en (0.6 pp) vs. 3T15. 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 33.3% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 98% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que un 1% de la cartera es de corto plazo. La participación de mercado a noviembre de 2015 es del 23.5% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

## Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Cartera Vencida	14,293	13,717	<b>11,903</b>	(13%)	(17%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	15,287	15,013	<b>13,813</b>	(8%)	(10%)
Derechos de Cobro Adquiridos	2,984	2,559	<b>2,217</b>	(13%)	(26%)

**Al cierre del 4T15, la cartera vencida ascendió a \$11,903 millones de pesos**, menor en (\$2,390) millones o (17%) y en (\$1,814) millones o (13%) vs. 4T14 y 3T15, respectivamente, como resultado principalmente de disminuciones en cartera vencida corporativa, comercial, así como de vivienda y automotriz.

En el 4T15, la exposición crediticia relacionada a las desarrolladoras de vivienda que estaba clasificada como vencida, era de **\$3,777 millones de pesos**, disminuyendo \$1,638 millones de pesos ToT. Derivado de los procesos de reestructura y acuerdos alcanzados con Corporación Geo y Desarrolladora Homex, durante el trimestre GFNorte recibió a cambio de los créditos quirografarios reconocidos por los jueces de los concursos mercantiles diversos activos, entre ellos, acciones de dichas empresas por un monto equivalente a la exposición crediticia quirografaria vencida, con lo cual disminuyó el saldo de cartera vencida con estas dos compañías en \$1,631 millones de pesos.

Las acciones recibidas fueron registradas en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y se valorarán a mercado conforme a las reglas contables aplicables. Al 31 de diciembre de 2015 la minusvalía por valuación a mercado de dichas acciones fue de (\$753) millones de pesos, registradas en el capital en la cuenta de Resultados por valuación de títulos disponibles para la venta.

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

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.	
				3T15	4T14
Tarjeta de Crédito	1,358	1,482	<b>1,511</b>	29	153
Crédito de Nómina	789	1,019	<b>1,200</b>	181	411
Automotriz	223	202	<b>197</b>	(5)	(26)
Vivienda	1,274	1,096	<b>1,072</b>	(23)	(201)
Comercial	5,215	4,476	<b>4,145</b>	(330)	(1,070)
Corporativo	5,435	5,443	<b>3,778</b>	(1,665)	(1,657)
Gobierno	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14,293</b>	<b>13,717</b>	<b>11,903</b>	<b>(1,814)</b>	<b>(2,390)</b>

**En el 4T15, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.2%** inferior en (70pb) al nivel registrado en el 4T14 y en (42 pb) al trimestre inmediato anterior. Ambos decrementos derivaron de bajas en todos los segmentos con excepción de crédito de nómina.

**Al excluir la exposición de las restantes desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.5%**, (29pb) por abajo del nivel registrado hace un año y (8pb) inferior al ICV de 3T15.

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

Índice de Cartera Vencida	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
Tarjeta de Crédito	5.5%	5.5%	5.9%	5.5%	5.5%
Crédito de Nómina	2.3%	2.2%	2.5%	2.6%	3.0%
Automotriz	2.0%	1.5%	1.9%	1.7%	1.6%
Vivienda	1.4%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%
Comercial	4.4%	3.8%	3.9%	3.6%	3.3%
PYMES	10.0%	8.8%	9.5%	9.5%	8.8%
Comercial	2.2%	2.1%	2.1%	1.8%	1.6%
Corporativo	6.3%	6.4%	6.5%	6.4%	4.1%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.8%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.2%</b>

Los índices de cartera vencida de todas las carteras mostraron una sana tendencia durante el año y se ubicaron en sus niveles más bajos del año. El ICV de la cartera de nómina es la excepción, sin embargo es resultado de un crecimiento más lento más que del deterioro de las métricas intrínsecas de la cartera.

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, representó el 1.8% y la **pérdida no esperada** representó el 3.1%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 4T15. Estos indicadores se ubicaban en 1.8% y 3.2% respectivamente en 3T15, en 1.9% y 3.2% hace 12 meses. En ambos casos, los indicadores actuales han mejorado.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas, se ubicó en 1.8% superior en 14pb respecto al 3T15.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Saldo al 30 septiembre 2015</b>	<b>13,717</b>
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,191
Compra de Cartera	696
Renovaciones	(208)
Pago Efectivo	(2,387)
Quitas	(237)
Castigos	(2,330)
Adjudicaciones	(43)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(992)
Ventas de Cartera	(506)
Ajuste Cambiario	3
<b>Saldo al 31 diciembre 2015</b>	<b>11,903</b>

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 4T15 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	416,795	836	384	168	374	138	1,900
Riesgo A2	68,672	316	238	6	383	43	985
Riesgo B1	23,515	120	87	1	559	9	777
Riesgo B2	22,104	85	32	0	759	18	894
Riesgo B3	13,076	242	1	3	358	11	615
Riesgo C1	6,882	115	45	1	274	42	476
Riesgo C2	5,089	91	-	2	527	68	688
Riesgo D	12,409	3,075	-	0	1,590	295	4,960
Riesgo E	3,717	882	-	-	1,345	77	2,304
<b>Total Calificada</b>	<b>572,259</b>						
Sin Calificar	(23)						
Exceptuada	-						
<b>Total</b>	<b>572,237</b>	<b>5,762</b>	<b>786</b>	<b>182</b>	<b>6,168</b>	<b>701</b>	<b>13,600</b>
<b>Reservas Constituidas</b>							<b>13,813</b>
<b>Reservas complementarias</b>							<b>212</b>

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 31 de diciembre del 2015.
- 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	9,196
Cartera Total	572,237
<b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b>	<b>1.6%</b>

## Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

<b>Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>4T15</b>
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>15,013</b>
Cargos a resultados	2,331
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(1,225)
Créditos al Consumo	(1,995)
Créditos a la Vivienda	(319)
	(3,538)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	8
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>13,813</b>

**El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$13,813 millones de pesos, (8%) menor al registrado al cierre del 3T15.** Por su parte, un 56% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 35% a Comercial y 9% a Vivienda.

**El índice de cobertura de reservas se situó en 116% a finales del 4T15** (115.3% sin considerar a INB), aumentando 9.1 pp AoA y 6.6 pp ToT.

## Acontecimientos Relevantes

### ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

El pasado 19 de noviembre de 2015, GFNorte celebró Asambleas Generales Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas con un porcentaje de asistencia del 77.02% del capital suscrito y pagado de la Sociedad, en las cuales se aprobó, entre otros:

#### Ordinaria

- I. Modificar a la política de dividendos, a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.
- II. Repartir un dividendo en efectivo de \$0.2745 pesos por acción en circulación, el cual corresponde al primero de cuatro necesarios para cubrir un dividendo equivalente a la parte proporcional del 20% de la utilidad neta correspondiente al ejercicio 2014 y proviene de la cuenta de utilidad fiscal neta al 31 de diciembre del 2013. Este desembolso fue pagado el pasado 30 de noviembre. Asimismo, se aprobó que los subsecuentes pagos se realicen en los meses de febrero, junio y octubre de 2016, según sean aprobados por las Asambleas de Accionistas, mismos que en términos de la nueva política de dividendos, podrán ser incrementados previa aprobación del Grupo de Capital de GFNorte, con la autorización de la Dirección General, a efectos de ser sometido a la aprobación de la Asamblea de Accionistas correspondiente.
- III. El Informe del Auditor Externo sobre la situación fiscal de la Sociedad.

#### Extraordinaria

- I. Modificar los Estatutos Sociales de la Sociedad (cambio de los artículos Segundo, Cuadragésimo Cuarto, Sexagésimo Cuarto y adición de los artículos Sexagésimo Cuarto Bis y Sexagésimo Cuarto Bis 1), sujeto a la obtención de las autorizaciones de las autoridades competentes.
- II. Modificar el 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, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y tener como causahabiente de dicha sociedad a Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte ("Banorte"), sujeto a la obtención de las autorizaciones de las autoridades competentes.

### MODIFICACIÓN A LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ DE BANORTE Y SOFOMES DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2015

El 20 de noviembre GFNorte retransmitió el Reporte de los Resultados Financieros correspondiente al tercer trimestre del 2015 derivado de la modificación a los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez ("CCL") que se muestran en la tabla a continuación para Banorte ("Banco") y Sofomes durante ese periodo.

		Banco y Sofomes	
		Anterior	Revisión
9	Financiamiento mayorista garantizado	19,763	19,592
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	6,560	6,447
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>72,702</b>	<b>72,589</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>69,585</b>	<b>69,526</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (promedio)*</b>	<b>101.97%</b>	<b>102.06%</b>

\* El CCL al cierre del 3T15 también fue modificado de 102.11% a 102.38%.

Adicionalmente, los cuadros de "Evolución de los Componentes del CCL" y de "Brechas de Liquidez" sufrieron las siguientes revisiones:

## Evolución de los Componentes del CCL

Componente	Anterior		Revisión	
	3T15	Var vs. 2T15	3T15	Var vs. 2T15
Activos Líquidos	68,096	0.8%	-	-
Entradas de Efectivo*	70,558	(6.0%)	70,220	(6.5%)
Salidas de Efectivo	137,248	(6.6%)	136,736	(7.0%)

## Brechas de Liquidez

Concepto	Anterior		Revisión	
	3T15	Var vs. 2T15	3T15	Var vs. 2T15
Brecha Acumulada a un mes	(44,132)	(7.6%)	(43,958)	(8.0%)
Activos Líquidos	68,096	0.8%	-	-
Capital Neto	79,667	(1.0%)	-	-
<b>Liquidez vs Capital Neto</b>	<b>85.47%</b>	<b>1.57 pp</b>	-	-

Estos cambios derivan de la revisión a los datos de carácter preliminar publicados el pasado 22 de octubre. Es importante mencionar que estas son las únicas modificaciones al contenido publicado en la fecha anteriormente mencionada.

## RECLASIFICACIÓN DE CASTIGOS, CONDONACIONES Y QUITAS

El 23 de octubre GFNorte informó de la modificación retroactiva a los saldos de Castigos, Condonaciones y Quitas de las carteras de Crédito Comercial y de Consumo que componen el rubro de Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios desde el año 2014 hasta junio de 2015.

Dicho cambio fue resultado de un error de clasificación entre las carteras de Crédito Comercial y de Consumo (sin considerar vivienda). Es importante recalcar, que este movimiento afectó únicamente a estos dos rubros, es decir, tuvo un efecto compensatorio y no afectó el saldo final de las Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios.

Debajo se muestra el detalle de los trimestres afectados:

Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>14,289</b>	<b>13,909</b>	<b>14,642</b>	<b>15,550</b>	<b>15,287</b>	<b>14,571</b>
Cargo a Resultados	2,258	2,733	3,328	2,611	2,559	2,652
Creadas con Margen de Utilidad	0	0	0	0	0	0
Reserva de Carteras Vendidas	0	0	(166)	0	0	0
Otros Conceptos	0	0	0	0	0	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>						
Créditos Comerciales	(917)	(306)	(304)	(889)	(1,128)	(393)
Créditos al Consumo	(1,404)	(1,342)	(1,633)	(1,643)	(1,738)	(1,730)
Créditos a la Vivienda	(316)	(348)	(335)	(373)	(422)	(374)
Por Bienes Adjudicados	0	0	0	0	0	0
	(2,637)	(1,995)	(2,272)	(2,905)	(3,288)	(2,497)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)
Valorización	0	(3)	20	32	13	10
Eliminaciones	0	0	0	0	0	0
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>13,909</b>	<b>14,642</b>	<b>15,550</b>	<b>15,287</b>	<b>14,571</b>	<b>14,734</b>

## **GFNORTE RECONOCIDO COMO LIDER EN CAMBIO CLIMATICO POR EL CDP**

En noviembre el Carbon Disclosure Project (CDP) reconoció a nivel mundial los esfuerzos de GFNorte por aminorar el impacto del cambio climático al seleccionarlo para ingresar a la categoría A del *Carbon Performance Leadership Index*, convirtiéndose así en la primera institución de América Latina en ocupar la máxima posición de este índice.

GFNorte, junto con las otras 112 compañías que componen la categoría A, representan el 5% de las empresas que participaron en este ejercicio. GFNorte ha sido evaluado durante cuatro años por la metodología de CDP, posicionándose por tres años consecutivos entre las empresas con mayor transparencia en el *Carbon Disclosure Leadership Index* y, en 2013 y 2014, en la categoría B del *Carbon Performance Leadership Index*.

A pedido de 822 inversionistas, que representan US \$95 trillones en activos, miles de empresas le presentan informaciones climáticas anuales a CDP, organización internacional no lucrativa que alienta a las empresas a i) difundir información sobre las emisiones de gases de efecto invernadero, el uso de energía y los riesgos de carbono asociados a sus actividades comerciales y ii) a medir y reducir el impacto de sus acciones en el medio ambiente. Asimismo CDP analiza exhaustivamente tanto la labor de aquellas empresas que han implementado iniciativas para mitigar el cambio climático, como su nivel de transparencia en dicha tarea. Los mejores resultados indican un alto nivel de transparencia en la divulgación de la información relacionada al cambio climático, proporcionándoles a los inversionistas información consistente para que puedan evaluar la responsabilidad de las empresas y saber si están preparadas para las nuevas exigencias del mercado y la reglamentación ambiental.

Recibir esta distinción representa para GFNorte un gran honor y avala el compromiso que tiene de conducir sus operaciones hacia la mitigación y adaptación al cambio climático, así como su esfuerzo por mantenerse como líder en sustentabilidad.

## **GFNORTE FORMA PARTE DEL IPC SUSTENTABLE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES POR SEXTO AÑO CONSECUTIVO**

GFNorte ha renovado por sexto año consecutivo su presencia en Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores, en una lista de 35 empresas que superaron el promedio de la calificación conjunta de Responsabilidad Social, Gobierno Corporativo y Medio Ambiente. Este índice impulsa a las empresas en México para seguir mejorando en su desempeño sustentable de manera continua.

Para GFNorte ser una empresa con prácticas sustentables y líder en esta materia ha evocado múltiples beneficios, así como mejores prácticas a favor del medio ambiente y la reducción de costos en procesos con menor riesgo operacional.

Ser parte del IPC Sustentable es una gran satisfacción debido a que representa el avance progresivo en materia de sustentabilidad a largo plazo para incrementar la rentabilidad.

## **BANORTE ES UN SOLO BANCO; IXE ES SU MARCA PREFERENTE**

En octubre se relanzó la marca Ixe, la Banca Preferente de Banorte, como parte del proceso de transformación de GFNorte hacia una banca centrada en el cliente. Banorte deja atrás la etapa en la que estuvo integrado por dos bancos conviviendo bajo un mismo techo e, incluso, compitiendo entre sí. Hoy Banorte es un solo banco, con atención especial para diferentes segmentos y será a través de Ixe que se continuará atendiendo a clientes con un perfil que demanda una atención personalizada y una diferenciación en sus productos y servicios financieros. Como parte de esta estrategia:

- Se contará con 110 Centros Preferentes Ixe, todos los cuales estarán listos en el primer semestre de 2016
- La presencia de Ixe aumentará de 11 a 27 entidades en el país
- El Centro de Contacto Preferente tendrá un solo número de atención telefónica para todos los servicios con agentes especializados
- El cliente tendrá un ejecutivo de relación preferente para proporcionar una asesoría individualizada y un trato personal
- Las áreas de soporte se centralizarán para responder a las necesidades de los clientes de este perfil

## 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)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
<b>Estado de Resultados</b>								
Ingresos de Intereses Netos	10,712	10,251	<b>10,568</b>	3%	(1%)	38,589	<b>40,432</b>	5%
Ingresos No Financieros	3,554	3,664	<b>3,767</b>	3%	6%	14,969	<b>14,655</b>	(2%)
Ingreso Total	14,266	13,915	<b>14,335</b>	3%	0%	53,559	<b>55,087</b>	3%
Gasto No Financiero	7,887	6,831	<b>7,118</b>	4%	(10%)	27,037	<b>28,035</b>	4%
Provisiones	2,704	2,731	<b>2,442</b>	(11%)	(10%)	11,107	<b>10,401</b>	(6%)
Resultado Neto de Operación	3,675	4,353	<b>4,775</b>	10%	30%	15,414	<b>16,650</b>	8%
Impuestos	1,033	1,170	<b>1,270</b>	9%	23%	4,720	<b>4,412</b>	(7%)
Subsidiarias y participación no controladora	342	299	<b>320</b>	7%	(7%)	1,242	<b>1,280</b>	3%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,984</b>	<b>3,482</b>	<b>3,824</b>	10%	28%	11,936	<b>13,518</b>	13%
<b>Balance General</b>								
Cartera Vigente (a)	463,784	491,116	<b>509,593</b>	4%	10%	463,784	<b>509,593</b>	10%
Cartera Vencida (b)	13,912	13,337	<b>11,634</b>	(13%)	(16%)	13,912	<b>11,634</b>	(16%)
Cartera de Crédito (a+b)	477,696	504,453	<b>521,227</b>	3%	9%	477,696	<b>521,227</b>	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	462,979	490,011	<b>507,893</b>	4%	10%	462,979	<b>507,893</b>	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,518	1,399	<b>1,376</b>	(2%)	(9%)	1,518	<b>1,376</b>	(9%)
Cartera Total (d+e)	464,497	491,410	<b>509,269</b>	4%	10%	464,497	<b>509,269</b>	10%
<b>Activo Total</b>	<b>874,908</b>	<b>923,598</b>	<b>917,610</b>	(1%)	5%	874,908	<b>917,610</b>	5%
Depósitos Total	498,697	537,430	<b>563,670</b>	5%	13%	498,697	<b>563,670</b>	13%
<b>Pasivo Total</b>	<b>780,117</b>	<b>823,106</b>	<b>815,027</b>	(1%)	4%	780,117	<b>815,027</b>	4%
<b>Capital Contable</b>	<b>94,791</b>	<b>100,492</b>	<b>102,584</b>	2%	8%	94,791	<b>102,584</b>	8%

Indicadores Financieros Banco Consolidado	4T14	3T15	4T15	2014	2015
<b>Rentabilidad:</b>					
MIN (1)	5.3%	4.8%	<b>5.0%</b>	4.9%	<b>4.7%</b>
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.0%	3.5%	<b>3.8%</b>	3.5%	<b>3.5%</b>
ROE (3)	12.9%	14.0%	<b>15.1%</b>	13.7%	<b>13.7%</b>
ROA (4)	1.4%	1.5%	<b>1.7%</b>	1.4%	<b>1.5%</b>
<b>Operación:</b>					
Índice de Eficiencia (5)	55.3%	49.1%	<b>49.7%</b>	50.5%	<b>50.9%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.6%	2.9%	<b>3.1%</b>	3.2%	<b>3.1%</b>
Índice de Liquidez - Basilea II	104.1%	N.A.	<b>N.A.</b>	104.1%	<b>N.A.</b>
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	n.a.	101.97%	<b>107.77%</b>	n.a.	<b>107.77%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>					
Índice de Cartera Vencida	2.9%	2.6%	<b>2.2%</b>	2.9%	<b>2.2%</b>
Índice de Cobertura	105.8%	108.3%	<b>114.6%</b>	105.8%	<b>114.6%</b>
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.0%	2.7%	<b>2.3%</b>	3.0%	<b>2.3%</b>
Índice de Cobertura sin Banorte USA	105.4%	107.7%	<b>113.8%</b>	105.4%	<b>113.8%</b>
<b>Crecimientos (8)</b>					
Cartera de Crédito Vigente (9)	10.5%	12.5%	<b>9.9%</b>	10.5%	<b>9.9%</b>
Captación Ventanilla	13.5%	15.6%	<b>16.6%</b>	13.5%	<b>16.6%</b>
Captación Integral	12.3%	15.8%	<b>13.0%</b>	12.3%	<b>13.0%</b>
<b>Capitalización</b>					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.7%	21.2%	<b>20.3%</b>	21.7%	<b>20.3%</b>
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.3%	14.9%	<b>14.6%</b>	15.3%	<b>14.6%</b>

- 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.

## Ingresos de Intereses Netos (Margen Financiero)

Durante el 2015, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 5% AoA ascendiendo a \$40,432 millones, principalmente por el aumento del 9% en la contribución de ingresos por cartera de crédito. En el 4T15 aumentaron 3% ToT para alcanzar \$10,568 millones, derivado del incremento de 4% en ingresos por intereses netos de la cartera de crédito y el crecimiento del 8% en las comisiones netas por mayor volumen en cartera.

El Margen de Interés Neto (MIN) del 2015 se ubicó en 4.7%, inferior en (0.1 pp) AoA, trimestralmente fue de 5.0% superior en 0.2 pp vs. 3T15 como resultado combinado del incremento del 3% en Ingresos de Intereses Netos y decremento del (1%) en activos productivos. Por su parte, el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en el 2015, al mismo nivel vs. 2014. En el 4T15 este indicador ascendió a 3.8%, 0.3 pp superior al 3T15 como resultado de +3% en ingresos de intereses netos, así como del decremento de (11%) en provisiones y de (1%) en activos productivos promedio.

## Provisiones Crediticias

Durante el 2015 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$10,401 millones, (6%) inferiores AoA, derivado principalmente de la reducción en requerimientos de cartera corporativa, comercial y de gobierno, lo cual contrarrestó mayores requerimientos naturales en tarjetas de crédito y nómina. En el trimestre las provisiones ascendieron a \$2,442 millones de pesos, (11%) inferiores vs. 3T15 principalmente por menores provisiones en vivienda y gobierno.

## Ingresos No Financieros

En el 2015, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$14,655 millones de pesos, decreciendo (2%) AoA derivado de la reducción en los ingresos por intermediación y otros ingresos y egresos de la operación, que no pudieron ser contrarrestados por el aumento del 17% en ingresos de comisiones por servicio. En el 4T15 alcanzaron \$3,767 millones, +3% vs. ToT, resultado del crecimiento en todos los rubros, con excepción de aquellos provenientes de Intermediación que se vió afectado por la volatilidad del mercado.

En cuanto a los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando altos crecimientos, +21.4% AoA y +6.0% ToT.

## Gastos No Financieros

Los Gastos No Financieros durante el 2015 ascendieron a \$28,035 millones de pesos, aumentando únicamente 4% AoA como resultado de la reducción en personal y honorarios efectuados en el primer semestre que compensaron mayores gastos de administración y promoción y cargos por gastos de tecnología. En el 4T15 este rubro se ubicó en \$7,118 millones, +4% vs. 3T15 como resultado del aumento en todos los rubros a excepción de Gastos de Personal.

El Índice de Eficiencia del 2015 ascendió a 50.9%, +0.4 pp AoA; mientras que al 4T15 se ubicó en 49.7%, superior en 0.6 pp vs. 3T15. Ambas variaciones se explican por un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo respecto al de los ingresos totales.

## Utilidad

La Utilidad durante 2015 ascendió a \$13,518 millones, aumentando 13% AoA derivado del incremento en ingresos de intereses netos, disminución en provisiones y menores impuestos, lo cual compensó menores ingresos no financieros. La utilidad del trimestre ascendió a \$3,824 millones, +10% vs. 3T15 como resultado de un mayor ingreso total, una reducción en provisiones y mayor utilidad en subsidiarias e interés minoritario (participación no controladora), contrarrestando así mayores gastos no financieros y pago de impuestos. La Utilidad del Banco Consolidado - de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte y excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte - durante el 2015 ascendió a \$12,057 millones de pesos, +15% AoA, contribuyendo con el 70% de las utilidades del Grupo. La SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas reportó una utilidad neta acumulada de \$2,119 millones de pesos durante el año, +17% superior vs. 2014, representando 12.4% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del Banco Consolidado en 2015 fue 13.7%, al mismo nivel AoA; mientras que en el 4T15 se ubicó en 15.1%, superior en 1.1 pp vs. 3T15. Por otro lado, el ROA del 2015 fue de 1.5%, 0.1 pp mayor que en 2014; mientras que al 4T15 ascendió a 1.7%, superior en 0.2 pp vs. 3T15.

## Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al 4T15 es de 2.2%, inferior en (0.7 pp) vs. 4T14 y en (0.4 pp) vs. 3T15.

## Ahorro y Previsión

Sector Ahorro y Previsión (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
<b>Afore (1)</b>								
Utilidad Neta	655	575	<b>608</b>	6%	(7%)	2,408	<b>2,485</b>	3%
Capital Contable	23,982	23,659	<b>23,667</b>	0%	(1%)	23,982	<b>23,667</b>	(1%)
Activo Total	25,282	24,932	<b>25,067</b>	1%	(1%)	25,282	<b>25,067</b>	(1%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	605,816	615,180	<b>625,821</b>	2%	3%	605,816	<b>625,821</b>	3%
ROE	10.9%	9.8%	<b>10.3%</b>	0.4 pp	(0.7 pp)	10.0%	<b>10.6%</b>	0.7 pp
<b>Seguros Banorte</b>								
Ingreso Total de Operación	960	941	<b>1,028</b>	9%	7%	3,387	<b>4,133</b>	22%
Gasto No Financiero	248	237	<b>280</b>	18%	13%	845	<b>966</b>	14%
Resultado Neto de Operación	711	705	<b>748</b>	6%	5%	2,543	<b>3,167</b>	25%
Impuestos	199	213	<b>217</b>	2%	9%	781	<b>952</b>	22%
Subsidiarias y participación no controladora	(2)	(2)	<b>(1)</b>	(43%)	(46%)	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	66%
Utilidad Neta	511	490	<b>530</b>	8%	4%	1,759	<b>2,210</b>	26%
Capital Contable	5,094	6,278	<b>6,331</b>	1%	24%	5,094	<b>6,331</b>	24%
Activo Total	24,153	25,597	<b>26,139</b>	2%	8%	24,153	<b>26,139</b>	8%
Reservas Técnicas	13,629	13,519	<b>14,051</b>	4%	3%	13,629	<b>14,051</b>	3%
Primas Emitidas	4,583	3,476	<b>4,464</b>	28%	(3%)	17,100	<b>17,078</b>	(0%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.4	<b>1.4</b>	(0.0 pp)	0.0 pp	1.3	<b>1.4</b>	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	2.0	2.2	<b>2.2</b>	(0.0 pp)	0.3 pp	2.0	<b>2.2</b>	0.3 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	58.1	68.9	<b>69.4</b>	0.5 pp	11.3 pp	58.1	<b>69.4</b>	11.3 pp
ROE	42.6%	32.6%	<b>33.8%</b>	1.2 pp	(8.8 pp)	39.2%	<b>38.1%</b>	(1.2 pp)
<b>Pensiones</b>								
Ingreso Total de Operación	185	221	<b>272</b>	23%	47%	680	<b>869</b>	28%
Gasto No Financiero	77	80	<b>60</b>	(24%)	(22%)	280	<b>282</b>	1%
Resultado Neto de Operación	108	141	<b>212</b>	50%	96%	401	<b>587</b>	47%
Impuestos	35	46	<b>68</b>	49%	93%	128	<b>190</b>	48%
Subsidiarias y participación no controladora	2	2	<b>1</b>	(43%)	(46%)	3	<b>5</b>	65%
Utilidad Neta	74	97	<b>144</b>	49%	95%	276	<b>402</b>	46%
Capital Contable	1,375	1,534	<b>1,629</b>	6%	19%	1,375	<b>1,629</b>	19%
Activo Total	61,729	66,977	<b>68,988</b>	3%	12%	61,729	<b>68,988</b>	12%
Reservas Técnicas	59,879	64,841	<b>66,713</b>	3%	11%	59,879	<b>66,713</b>	11%
Primas Emitidas	2,021	1,654	<b>1,572</b>	(5%)	(22%)	8,048	<b>7,241</b>	(10%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp	0.0 pp	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	9.7	10.4	<b>11.0</b>	0.1 pp	0.1 pp	9.7	<b>11.0</b>	1.3 pp
ROE	21.0%	26.2%	<b>36.5%</b>	10.3 pp	15.5 pp	20.4%	<b>27.0%</b>	6.6 pp

1) Los resultados de Afore XXI Banorte se presentan en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación. Para efectos de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad al 100% de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

## Afore XXI Banorte

En el 2015, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$2,485 millones de pesos, 3% superior al mismo periodo del año anterior como resultado de mayores ingresos totales, reducción en gastos operativos, y minusvalías por valuación en el capital invertido. **Las utilidades trimestrales ascendieron a \$608 millones de pesos, +6% ToT** - recuperándose así de la reducción ToT presentada en 3T15 - derivado principalmente del aumento de \$168 millones de pesos por el aumento en los ingresos totales.

**El ROE acumulado de Afore XXI Banorte al cierre de diciembre de 2015 se ubicó en 10.6%**, 0.7 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, **el Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería de 37.7%**. Al 4T15 el ROE fue 10.3%, un aumento de 0.4 pp ToT. La utilidad del 2015 de Afore XXI Banorte representó el 7.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2015 ascendieron a \$625,821 mil millones de pesos, un incremento del 2% respecto al 3T15 y del 3% vs. 4T14.

A noviembre de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 24.7% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.11 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.6 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 23.3% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

## Seguros Banorte

Durante el 2015, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$2,210 millones de pesos, 26% superior AoA** debido principalmente al fuerte crecimiento en los ingresos por primas y menor requerimiento de reservas técnicas, compensando así incremento en “siniestros, reclamaciones y otras obligaciones” y gasto operativo. La utilidad del 2015 de Seguros Banorte representó el 12.9% de las utilidades del Grupo Financiero.

**Las utilidades trimestrales se ubicaron en \$530 millones de pesos**, representando un crecimiento secuencial del 8% gracias a un mejor resultado técnico pero mayores gastos.

**Los Ingresos por Primas (Neto)** crecieron 11% AoA alcanzando un **monto acumulado de \$12,372 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas ascendió a \$14,051 millones**, aumentando 3% AoA.

**El ROE de la compañía de Seguros del 2015 se ubicó en 38.1%**, inferior en (1.2 pp) AoA; mientras que el indicador al 4T15 fue 33.8%, aumentando 1.2 pp vs. el trimestre inmediato anterior.

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

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
  - *Durante el 4T15 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 cuarto trimestre de 2015 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
  - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 4T15.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentra tres negocios importantes, dos asociados a la industria manufacturera y uno a la industria de la construcción, 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 4T15.*

## Pensiones Banorte

**Durante el 2015 obtuvo un resultado de \$402 millones de pesos**, 46% superior AoA debido principalmente a una reducción en el requerimiento de reservas técnicas, logrando contrarrestar menores ingresos por intereses. La utilidad acumulada del 2015 de Pensiones Banorte, representó el 2.4% de las utilidades del Grupo Financiero. **En el trimestre las utilidades ascendieron a \$144 millones de pesos**, aumentando 49% vs. 3T15 como resultado de incremento en los Ingresos de Intereses Netos y reducción de gastos operativos.

**El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 27.0% en el 2015**, 6.6 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior. **En el 4T15 ascendió a 36.5%**, creciendo 10.3 pp vs 3T15.

## Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
Utilidad Neta	175	236	<b>183</b>	(22%)	5%	931	<b>790</b>	(15%)
Capital Contable	2,799	3,157	<b>3,309</b>	5%	18%	2,799	<b>3,309</b>	18%
Cartera en Custodia	732,713	734,891	<b>724,410</b>	(1%)	(1%)	732,713	<b>724,410</b>	(1%)
Activo Total Neto	102,373	120,631	<b>149,848</b>	24%	46%	102,373	<b>149,848</b>	46%
ROE	26.3%	31.1%	<b>22.7%</b>	(8.4 pp)	(3.6 pp)	34.0%	<b>26.2%</b>	(7.8 pp)
<b>Capital Neto</b>								
Capital Global (1)	2,353	2,544	<b>2,641</b>	4%	12%	2,353	<b>2,641</b>	12%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,641 millones de pesos, Capital Complementario = \$0 millones de pesos.

**El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) acumuló utilidades por \$790 millones de pesos durante el 2015, (15%) inferior AoA** derivado de menores Ingresos de Intereses Netos e Ingresos de intermediación, lo cual no logró ser compensado por una reducción en el Gasto No Financiero y un menor pago de impuestos. La utilidad del 2015 del Sector Bursátil representó 5% de las utilidades de Grupo Financiero.

**En el 4T15 la utilidad neta se situó en \$183 millones de pesos**, un decremento de (22%) ToT vs. 3T15 como resultado de menores ingresos no financieros y mayores gastos no financieros y operativos, dichos factores no fueron compensados por mayores Ingresos de Intereses Netos.

### Cartera en Custodia

**Al cierre del 4T15, alcanzó un monto de \$724.4 mil millones de pesos, un decremento del (1%) AoA y ToT.**

Al cierre del 4T15, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe **registran \$136.7 mil millones de pesos, mostrando un decremento del (5%) anual**. En fondos de deuda ascendieron a \$120.7 mil millones, una reducción del (4%) AoA, mientras que en fondos de renta variable se tienen \$16.0 mil millones, representando un decremento del (13%) vs. el mismo periodo del año pasado. La participación de mercado en sociedades de inversión es del 7.2%, compuesto por 8.7% en fondos de deuda y por 3.1% en fondos de renta variable.

## SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T14	3T15	4T15	Var. Vs.		2014	2015	Var. Vs. 2014
				3T15	4T14			
<b>Arrendadora y Factor</b>								
Utilidad Neta	209	154	<b>148</b>	(4%)	(29%)	700	<b>571</b>	(18%)
Capital Contable	3,735	4,159	<b>4,297</b>	3%	15%	3,735	<b>4,297</b>	15%
Cartera Total (1)	21,237	21,892	<b>23,220</b>	6%	9%	21,237	<b>23,220</b>	9%
Cartera Vencida	181	210	<b>175</b>	(17%)	(3%)	181	<b>175</b>	(3%)
Reservas Crediticias	309	352	<b>310</b>	(12%)	0%	309	<b>310</b>	0%
Activo Total	21,623	22,306	<b>23,336</b>	5%	8%	21,623	<b>23,336</b>	8%
ROE	22.5%	15.1%	<b>14.0%</b>	(1.1 pp)	(8.5 pp)	20.0%	<b>14.2%</b>	(5.7 pp)
<b>Almacenadora</b>								
Utilidad Neta	22	8	<b>6</b>	(26%)	(72%)	45	<b>31</b>	(30%)
Capital Contable	218	240	<b>246</b>	3%	12%	218	<b>246</b>	12%
Inventarios	922	596	<b>462</b>	(23%)	(50%)	922	<b>462</b>	(50%)
Activo Total	1,127	747	<b>619</b>	(17%)	(45%)	1,127	<b>619</b>	(45%)
ROE	34.2%	14.1%	<b>10.1%</b>	(4.0 pp)	(24.1 pp)	16.6%	<b>13.5%</b>	(3.1 pp)
<b>Sólida Administradora de Portafolios</b>								
Utilidad Neta	(70)	(107)	<b>191</b>	(280%)	(372%)	(178)	<b>(106)</b>	(41%)
Capital Contable	3,946	3,652	<b>4,874</b>	33%	24%	3,946	<b>4,874</b>	24%
Cartera Total	3,926	2,919	<b>2,575</b>	(12%)	(34%)	3,926	<b>2,575</b>	(34%)
Cartera Vencida	213	170	<b>94</b>	(45%)	(56%)	213	<b>94</b>	(56%)
Reservas Crediticias	260	219	<b>168</b>	(23%)	(35%)	260	<b>168</b>	(35%)
Activo Total	16,843	15,330	<b>16,995</b>	11%	1%	16,843	<b>16,995</b>	1%
<b>Ixe Servicios</b>								
Utilidad Neta	0.0	0.3	<b>0.1</b>	(43%)	1431%	1.5	<b>0.4</b>	(73%)
Capital Contable	145	146	<b>146</b>	0%	0%	145	<b>146</b>	0%
Activo Total	147	146	<b>146</b>	(0%)	(1%)	147	<b>146</b>	(1%)
ROE	0.0%	0.7%	<b>0.4%</b>	(0.3 pp)	0.4 pp	3.2%	<b>0.3%</b>	(2.9 pp)

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio por \$28 millones de pesos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

### Arrendadora y Factor

Durante el 2015, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$571 millones de pesos, disminuyendo (18%) AoA debido a mayores impuestos, sin embargo las utilidades antes de impuestos se incrementaron 17%. La utilidad acumulada del 2015 de Arrendadora y Factor representó el 3.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales se ubicaron en \$148 millones de pesos, un decremento de (\$6) millones o (4%) vs. 3T15 menores ingresos por la venta de bienes en Arrendamiento Puro de contratos que llegaron a su término.

Al cierre del 4T15, el Índice de Cartera Vencida fue de 0.8%, (0.3 pp) y (0.1 pp) inferior vs. 3T15 y 4T14, respectivamente; por otro lado, el Índice de Cobertura ascendió a 176.9%, superior en 6.4 pp vs. 4T14 y en 9.1 pp ToT. El Índice de Capitalización estimado a diciembre se ubicó en 17.8% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,902 millones de pesos.

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

## Almacenadora

Durante el 2015, la **Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$31 millones de pesos**, decreciendo (\$14) millones ó (30%) respecto al año anterior principalmente por la reducción en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, el cual no logró ser compensado por mejores ingresos por intermediación y de intereses netos. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

**Las utilidades del 4T15 se ubicaron en \$6 millones de pesos**, inferiores en (\$2) millones ToT como resultado de menores ingresos totales y mayor pago de impuestos.

**El ROE acumulado del 2015 se ubicó en 13.5%**, menor en (3.1 pp) AoA; **trimestralmente fue 10.1%**, inferior en (4.0 pp) vs. 3T15.

**Al cierre del 4T15 el Índice de Capitalización fue de 158%** considerando un capital neto de \$216 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,737 millones de pesos de acuerdo a nueva metodología. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

## Sólida Administradora de Portafolios

**Durante el 2015, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$106) millones de pesos** derivado de un menor crecimiento en ingresos. **En el 4T15 Sólida reporta una utilidad de \$191 millones de pesos**, relacionada en buena medida con una transacción realizada en diciembre, la cual se explica a continuación.

Durante el mes de diciembre Sólida realizó una inyección de capital a Corporación Geo por un monto neto de ventas de \$2,280 millones de pesos registrando las acciones en la cuenta de Inversiones en Valores dentro de la categoría de Títulos Disponibles para la Venta. Para este efecto, Sólida recibió una inyección de capital de GFNorte de \$1,272 millones de pesos y deuda por la diferencia. Al cierre del año se reconoció una minusvalía de (\$84) millones de pesos por la valuación a mercado de dicha posición.

Como parte de esta operación, Sólida recibió títulos opcionales para suscribir acciones de Corporación Geo en un plazo de 12 años, las cuales se registraron como un Instrumento Financiero Opcional por un monto de \$323 millones de pesos, el cual generó un ingreso por la misma cantidad y se registró en el rubro de Otros Ingresos/ Gastos de la Operación. Al cierre del año, la minusvalía por la valuación a mercado de dicha opción fue de (\$28) millones de pesos y se registró en Ingresos por Intermediación.

Como parte del acuerdo de reestructura instruido por el juez del concurso mercantil de Corporación Geo, Sólida recibió, entre otros activos, acciones como intercambio de un derecho de cobro quirografario reconocido en el concurso mercantil. Las acciones se registraron en títulos disponibles para la venta y por el resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de (\$182.7) millones en las cuentas de capital al cierre de año.

Durante el trimestre se implementó el acuerdo de reestructura instruido por el juez del concurso mercantil de Desarrolladora Homex, derivado del cual Sólida recibió acciones como intercambio de deuda quirografaria reconocida en los concursos mercantiles por un monto de \$102.7 millones de pesos, generando un ingreso por la misma cantidad registrado en Otros Ingresos/Egresos de la Operación. Dichas acciones se registraron en títulos disponibles para la venta. Así mismo, Sólida recibió como intercambio de un crédito vencido acciones de Homex por \$43 millones de pesos. Las acciones se registraron en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y del resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de (\$32) millones de pesos en las cuentas de capital.

## Banca de Recuperación

### Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	2014	2015	Var. Vs. 2014
Margen Financiero	17	26	53%
Provisiones Crediticias	3	(7)	(359%)
Ingresos No Financieros	1,687	2,166	28%
Gasto No Financiero	(957)	(1,101)	15%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	750	1,084	45%
Impuestos	(177)	(267)	51%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>573</b>	<b>818</b>	<b>43%</b>

Activos Administrados (Millones de Pesos)	4T15	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<b>Activos Propios Banorte:</b>	<b>96,972</b>	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
<b>Portafolios Adquiridos y Administrados:</b>	<b>28,155</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
<b>Proyectos de Inversión:</b>	<b>6,304</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
<b>Total</b>	<b>131,431</b>		

### Utilidad

**Banca de Recuperación reportó una utilidad acumulada de \$818 millones de pesos en 2015**, superior en 43% respecto al mismo periodo del 2014. Este incremento se debe a mayores Ingresos No Financieros e Ingresos de Intereses Netos, factores que lograron contrarrestar el incremento en los Gastos No Financieros, en el nivel de pago de impuestos y en las Provisiones. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 4.8% de la utilidad del Grupo Financiero.

### Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$97.0 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 4T15, un 28% corresponde a crédito hipotecario, 18% a tarjeta de crédito, 18% a crediactivo, 16% a crédito de nómina, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 4% a empresarial y el restante 2% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el 2015 ascendieron a \$1,182 millones de pesos, un incremento de 21% AoA.

Al cierre del 4T15, del monto total **en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 37% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios y 10% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 2015 fueron de \$995 millones de pesos, 15% mayores AoA.

## III. Información General

### Infraestructura

Infraestructura	4T14	3T15	4T15
<b>Personal (1)</b>	27,898	26,990	<b>27,574</b>
<b>Sucursales Banorte - Ixe</b>	1,269	1,187	<b>1,191</b>
Sucursales INB	20	20	20
<b>Cajeros Automáticos</b>	7,297	7,234	<b>7,425</b>
<b>Terminales Punto de Venta (TPV's)</b>	162,352	151,081	<b>155,893</b>

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	Carlos Hermosillo	Compra	26-ene-15
Barclays	Victor Galliano	Compra	22-oct-15
BBVA		Compra	06-jul-15
Bradesco	Bruno Chemmer	Compra	16-abr-15
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	22-oct-15
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	14-ene-16
BX+	Paulina Núñez	Compra	23-oct-15
Citi	Daniel Abut	Compra	12-ene-16
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	27-oct-15
GBM	Lilian Ochoa	Compra	12-oct-15
HSBC	Carlos Gómez	Compra	25-sep-15
Intercam	Sofía Robles	Compra	22-oct-15
JP Morgan	Saul Martínez	Compra	14-ene-16
Punto	Héctor Romero	Compra	17-dic-15
Santander	Boris Molina	Compra	02-dic-15
UBS	Philip Finch	Compra	02-dic-15
Vector	Rafael Escobar	Compra	23-oct-15
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	05-ene-16
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	26-oct-15
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	23-oct-15
Invex	Ana Sepúlveda	Neutral	12-may-15
Itaú BBA	Thiago Batista	Neutral	22-oct-15
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Neutral	26-oct-15
Nau	Iñigo Vega	Neutral	02-oct-15

## Calificaciones

### Calificaciones Internacionales - GFNorte

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

## Calificaciones Domésticas - GFNorte

Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Abril, 2015	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)		
	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)			
	ESTABLE	Perspectiva			
Casa de Bolsa Banorte Ixe	mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)			
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2015	
		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		Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo 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		Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo
AAA (mex)		Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo			
Pensiones Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Escala Nacional		
	AAA (mex)	Escala Nacional			
Seguros Banorte Generali	ESTABLE	Perspectiva	Fortaleza Financiera del Asegurador		
	AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Diciembre, 2015	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo		
		MX-1	Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo		
		Aa1.mx	Deuda Subordinada -Largo Plazo		
	Aa2.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo			
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva		Escala Nacional-Emisor Largo Plazo*
		Aaa.mx	Escala Nacional-Emisor Largo Plazo*		
		MX-1	Escala Nacional-Emisor Corto Plazo		
Aaa.mx		Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo*			
MX-1	Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo				
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2015	
		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	4T15
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore XXI Banorte S.A. de C.V. (2)	50.00%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Pensiones Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Seguros Banorte S.A. de C.V.	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	98.83%

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

## Estructura de Capital

### Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 31 de diciembre de 2015
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 4T15	
NOMBRE	PUESTO ACTUAL
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
<b>NEGOCIOS</b>	
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
<b>STAFF</b>	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velazquez González	Director General de Auditoría

## Integración del Consejo de Administración

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

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

\* Don Miguel Alemán Magnani dejó de formar parte del Consejo de Administración de **GFNorte y Banorte** a partir del 23 de julio de 2015.

\*\* Don Lorenzo Lazo Margain dejó de formar parte del Consejo de Administración de **GFNorte y Banorte** a partir del 23 de julio de 2015.

## IV. Estados Financieros

### Holding

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	2014	2015
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,646	3,780	3,968	3,852	3,900	4,020	4,299	4,958	15,246	17,177
Ingresos por Intereses	44	22	20	7	3	8	16	21	93	48
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	-	(0)	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	0	-	-	-	-	-	(2)	1	(2)
Gasto No Financiero	27	28	27	31	27	26	30	26	113	108
<b>Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>3,664</b>	<b>3,774</b>	<b>3,960</b>	<b>3,827</b>	<b>3,876</b>	<b>4,003</b>	<b>4,285</b>	<b>4,951</b>	<b>15,226</b>	<b>17,115</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	0	(0)	(118)	(9)	(4)	(1)	6	20	(127)	21
<b>Impuestos</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>(118)</b>	<b>(9)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>(127)</b>	<b>21</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>3,664</b>	<b>3,774</b>	<b>4,078</b>	<b>3,837</b>	<b>3,880</b>	<b>4,003</b>	<b>4,278</b>	<b>4,932</b>	<b>15,354</b>	<b>17,093</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,664</b>	<b>3,774</b>	<b>4,078</b>	<b>3,837</b>	<b>3,880</b>	<b>4,003</b>	<b>4,278</b>	<b>4,932</b>	<b>15,354</b>	<b>17,093</b>

Holding- Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
<b>ACTIVOS</b>								
Disponibilidades	305	279	231	99	30	92	19	13
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,400	2,100	1,300	500	190	1,260	2,305	1,800
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	2,400	2,100	1,300	500	190	1,260	2,305	1,800
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>-</b>							
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	54	58	62	63	63	61	59	59
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	95,903	100,536	104,631	109,558	113,124	114,658	117,008	120,714
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	4	4	122	131	136	136	130	110
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,909	10,886	10,863	10,840	10,819	10,796	10,773	10,750
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	106,870	111,483	115,677	120,593	124,141	125,651	127,969	131,633
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>109,575</b>	<b>113,863</b>	<b>117,209</b>	<b>121,191</b>	<b>124,361</b>	<b>127,003</b>	<b>130,293</b>	<b>133,445</b>

<b>Holding – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	0	-	1	10	676	1	3
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>676</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>CAPITAL</b>								
Capital Social	14,664	14,664	14,664	14,648	14,643	14,614	14,612	14,610
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,500	35,797	35,815	36,334	36,207	36,371	36,225	36,268
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,163</b>	<b>50,460</b>	<b>50,479</b>	<b>50,983</b>	<b>50,850</b>	<b>50,985</b>	<b>50,837</b>	<b>50,878</b>
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854	5,809	5,765
Resultado de ejercicios anteriores	50,846	49,628	49,105	48,429	63,123	61,770	61,770	61,008
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	734	833	541	605	779	74	(532)	(1,544)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)	(685)	(828)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339	930	1,070
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,664	7,438	11,517	15,354	3,880	7,884	12,162	17,093
<b>Capital Ganado</b>	<b>59,411</b>	<b>63,403</b>	<b>66,730</b>	<b>70,208</b>	<b>73,501</b>	<b>75,342</b>	<b>79,455</b>	<b>82,564</b>
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>109,575</b>	<b>113,863</b>	<b>117,209</b>	<b>121,191</b>	<b>124,351</b>	<b>126,327</b>	<b>130,292</b>	<b>133,442</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>109,575</b>	<b>113,863</b>	<b>117,209</b>	<b>121,191</b>	<b>124,361</b>	<b>127,003</b>	<b>130,293</b>	<b>133,445</b>

<b>Holding – Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-	-	-	-	2,308	1,784
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>6,024</b>	<b>5,500</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>3,716</b>	<b>6,024</b>	<b>5,500</b>

## Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	2014	2015
Ingresos por Intereses	17,835	16,985	17,009	18,511	16,612	16,501	17,618	18,251	70,341	68,983
Gastos por Intereses	7,213	7,256	6,428	6,597	5,556	5,986	6,031	5,792	27,494	23,365
Comisiones cobradas	338	325	441	1,134	284	297	326	350	2,238	1,256
Comisiones Pagadas	85	95	100	88	90	96	96	101	367	383
<b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>	<b>10,875</b>	<b>9,960</b>	<b>10,923</b>	<b>12,960</b>	<b>11,251</b>	<b>10,716</b>	<b>11,817</b>	<b>12,709</b>	<b>44,718</b>	<b>46,492</b>
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	3,914	4,507	5,301	5,337	4,535	4,225	4,977	18,693	19,074
Incremento neto de reservas técnicas	3,109	1,021	2,119	3,406	2,478	1,130	1,186	2,337	9,655	7,131
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,385	2,425	2,436	2,412	2,475	2,543	3,015	2,994	9,659	11,027
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>10,352</b>	<b>10,428</b>	<b>10,875</b>	<b>12,441</b>	<b>11,635</b>	<b>11,577</b>	<b>11,840</b>	<b>12,355</b>	<b>44,096</b>	<b>47,408</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,380	2,851	3,253	2,712	2,605	2,778	2,840	2,495	11,196	10,719
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>7,972</b>	<b>7,577</b>	<b>7,622</b>	<b>9,729</b>	<b>9,030</b>	<b>8,799</b>	<b>9,000</b>	<b>9,860</b>	<b>32,900</b>	<b>36,689</b>
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	7	9	10
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	234	247	637	885
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	529	528	1,499	2,036
Fiduciario	82	101	83	96	111	87	88	102	362	388
Otras Comisiones	635	594	660	958	753	792	750	737	2,847	3,031
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	40	57	51	39	23	21	35	91	187	169
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	1,287	1,398	4,486	5,118
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	794	835	2,792	3,077
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>2,967</b>	<b>3,037</b>	<b>3,167</b>	<b>3,649</b>	<b>3,451</b>	<b>3,602</b>	<b>3,717</b>	<b>3,944</b>	<b>12,820</b>	<b>14,714</b>
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	5	18	45	52
Otras Comisiones	972	990	1,075	1,185	1,187	1,092	1,189	1,328	4,222	4,795
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>986</b>	<b>1,003</b>	<b>1,083</b>	<b>1,196</b>	<b>1,203</b>	<b>1,105</b>	<b>1,194</b>	<b>1,346</b>	<b>4,268</b>	<b>4,847</b>
Valuación y compra-venta de divisas y metales	343	280	226	236	402	118	354	411	1,085	1,285
Intermediación de valores y derivados	481	677	823	340	477	298	173	506	2,322	1,454
Valuación a valor razonable de títulos	292	606	317	(202)	74	401	132	(355)	1,013	252
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>1,116</b>	<b>1,563</b>	<b>1,366</b>	<b>375</b>	<b>953</b>	<b>817</b>	<b>659</b>	<b>561</b>	<b>4,420</b>	<b>2,991</b>
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	299	391	956	1,306
Resultado por bienes adjudicados	(100)	(68)	(16)	55	13	(6)	112	33	(130)	151
Otros ingresos de la operación	129	116	76	102	48	125	5	187	424	365
Otros (egresos) de la operación	(77)	(16)	(48)	(87)	(266)	(102)	(39)	(35)	(229)	(442)
Otros productos	761	712	1,458	490	1,219	539	913	1,352	3,421	4,022
Otras recuperaciones	318	193	277	429	208	85	191	103	1,217	587
Otros (gastos)	(781)	(669)	(1,072)	(538)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(3,060)	(3,754)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	183	150	155	173	185	174	197	209	660	765
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>673</b>	<b>643</b>	<b>1,057</b>	<b>887</b>	<b>423</b>	<b>519</b>	<b>793</b>	<b>1,267</b>	<b>3,260</b>	<b>3,001</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,770</b>	<b>4,241</b>	<b>4,506</b>	<b>3,715</b>	<b>3,624</b>	<b>3,833</b>	<b>3,976</b>	<b>4,426</b>	<b>16,233</b>	<b>15,859</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>11,742</b>	<b>11,818</b>	<b>12,128</b>	<b>13,444</b>	<b>12,654</b>	<b>12,632</b>	<b>12,976</b>	<b>14,286</b>	<b>49,133</b>	<b>52,548</b>
Gasto de Personal	3,074	3,029	2,829	4,054	3,390	3,234	2,974	2,806	12,986	12,404
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	103	101	101	74	98	96	96	84	379	374
Honorarios Pagados	645	693	762	900	515	610	551	757	3,000	2,433
Gastos de Administración y Promoción	1,249	1,397	1,434	1,599	1,722	1,735	1,771	1,987	5,679	7,215
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	848	913	928	958	992	1,000	1,048	1,089	3,648	4,129
Otros impuestos y Gastos No deducibles	467	314	356	517	444	377	355	449	1,653	1,625
Aportación al Fobaproa o al IPAB	459	466	474	487	510	523	533	550	1,887	2,116
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>6,845</b>	<b>6,913</b>	<b>6,884</b>	<b>8,590</b>	<b>7,670</b>	<b>7,575</b>	<b>7,328</b>	<b>7,722</b>	<b>29,232</b>	<b>30,295</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>4,897</b>	<b>4,906</b>	<b>5,244</b>	<b>4,855</b>	<b>4,983</b>	<b>5,057</b>	<b>5,648</b>	<b>6,564</b>	<b>19,901</b>	<b>22,253</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	248	329	279	345	277	301	1,220	1,201
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>5,190</b>	<b>5,255</b>	<b>5,492</b>	<b>5,184</b>	<b>5,262</b>	<b>5,402</b>	<b>5,925</b>	<b>6,866</b>	<b>21,121</b>	<b>23,454</b>
Impuestos a la utilidad causados	2,108	1,908	2,408	1,617	1,208	1,537	1,587	1,389	8,040	5,720
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(608)	(448)	(1,011)	(305)	121	(193)	(7)	466	(2,372)	386
<b>Impuestos</b>	<b>1,500</b>	<b>1,460</b>	<b>1,397</b>	<b>1,312</b>	<b>1,328</b>	<b>1,343</b>	<b>1,580</b>	<b>1,855</b>	<b>5,668</b>	<b>6,106</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>3,691</b>	<b>3,795</b>	<b>4,095</b>	<b>3,872</b>	<b>3,934</b>	<b>4,058</b>	<b>4,345</b>	<b>5,011</b>	<b>15,453</b>	<b>17,348</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(63)	(56)	(54)	(52)	(54)	(55)	(61)	(71)	(225)	(240)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,628</b>	<b>3,739</b>	<b>4,042</b>	<b>3,819</b>	<b>3,880</b>	<b>4,003</b>	<b>4,284</b>	<b>4,940</b>	<b>15,228</b>	<b>17,108</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
<b>ACTIVOS</b>								
<b>Disponibilidades</b>	<b>70,120</b>	<b>72,074</b>	<b>70,541</b>	<b>73,838</b>	<b>83,716</b>	<b>85,551</b>	<b>88,257</b>	<b>107,848</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>45</b>	<b>97</b>	<b>160</b>	<b>105</b>	<b>91</b>
Títulos para negociar	247,302	240,754	234,133	248,976	294,182	295,065	245,062	244,945
Títulos disponibles para la venta	83,281	78,144	92,465	104,937	117,709	117,035	118,933	113,465
Títulos conservados a vencimiento	92,839	88,571	86,860	77,736	80,371	78,694	80,849	83,115
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>423,422</b>	<b>407,470</b>	<b>413,459</b>	<b>431,649</b>	<b>492,263</b>	<b>490,794</b>	<b>444,844</b>	<b>441,525</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	<b>-</b>							
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>378</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>871</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>493</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	<b>-</b>							
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000	23,166	19,068
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151	103	79
Operaciones con valores y derivadas								
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>14,126</b>	<b>18,157</b>	<b>15,351</b>	<b>16,597</b>	<b>19,347</b>	<b>19,152</b>	<b>23,269</b>	<b>19,147</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>14,504</b>	<b>18,208</b>	<b>15,360</b>	<b>17,468</b>	<b>19,349</b>	<b>19,152</b>	<b>23,340</b>	<b>19,640</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>154</b>	<b>150</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>139</b>	<b>136</b>	<b>132</b>	<b>128</b>
Créditos Comerciales	182,202	182,992	182,257	191,189	190,682	192,050	195,316	208,066
Créditos a Entidades Financieras	3,419	3,825	3,624	3,316	3,156	3,301	2,914	3,331
Créditos al Consumo	60,153	62,542	67,065	68,383	69,597	72,118	75,414	76,721
Créditos a la Vivienda	83,153	85,040	87,003	89,918	91,288	93,844	96,892	99,952
Créditos a Entidades Gubernamentales	98,625	100,344	104,995	118,962	125,085	124,704	129,670	130,118
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal								
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>427,553</b>	<b>434,743</b>	<b>444,944</b>	<b>471,768</b>	<b>479,808</b>	<b>486,017</b>	<b>500,208</b>	<b>518,188</b>
Créditos Comerciales	9,989	10,442	11,377	10,649	9,980	10,162	9,918	7,923
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0	0	0
Créditos al Consumo	2,058	2,416	2,371	2,370	2,318	2,685	2,703	2,908
Créditos a la Vivienda	1,101	1,153	1,202	1,274	1,175	1,149	1,096	1,072
Créditos a Entidades Gubernamentales	1	1	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>13,151</b>	<b>14,012</b>	<b>14,951</b>	<b>14,293</b>	<b>13,474</b>	<b>13,996</b>	<b>13,717</b>	<b>11,903</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>440,704</b>	<b>448,754</b>	<b>459,896</b>	<b>486,061</b>	<b>493,282</b>	<b>500,012</b>	<b>513,925</b>	<b>530,091</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,909	14,642	15,550	15,287	14,571	14,734	15,013	13,813
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>426,794</b>	<b>434,113</b>	<b>444,345</b>	<b>470,774</b>	<b>478,711</b>	<b>485,278</b>	<b>498,912</b>	<b>516,279</b>
Derechos de cobro adquiridos	3,273	3,137	3,050	2,984	2,860	2,651	2,559	2,217
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>430,067</b>	<b>437,249</b>	<b>447,395</b>	<b>473,759</b>	<b>481,571</b>	<b>487,929</b>	<b>501,470</b>	<b>518,496</b>
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,385	1,713	2,200	1,934	2,167	2,444	2,432	1,888
Deudores por Prima (Neto)	4,695	5,668	3,535	4,502	5,952	5,477	4,480	4,414
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,367	4,856	5,431	5,967	5,865	6,864	5,692	5,872
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	729	789	691	587	583	505	329	184
Otras Cuentas por cobrar, neto	37,448	28,175	31,268	26,646	31,845	34,191	36,475	31,544
Inventario de Mercancías	442	657	459	922	422	688	596	462
Bienes Adjudicados	2,611	2,670	2,546	2,731	2,678	2,526	2,402	2,259
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	12,277	12,253	12,320	12,845	13,191	13,468	13,701	14,537
Inversiones permanentes	14,510	13,731	13,982	13,916	13,115	13,440	13,730	13,805
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	436	885	1,845	2,311	2,293	2,378	2,712	2,785
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,893	22,740	23,030	24,697	23,901	25,145	26,642	28,860
Otros activos a corto y largo plazo	4,399	4,391	4,361	4,022	4,037	3,959	3,845	4,135
Otros activos								
	104,192	98,529	101,668	101,081	106,050	111,085	113,036	110,747
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,042,534</b>	<b>1,033,781</b>	<b>1,048,642</b>	<b>1,097,982</b>	<b>1,183,186</b>	<b>1,194,806</b>	<b>1,171,183</b>	<b>1,198,476</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos exigibilidad inmediata	252,652	263,672	276,545	298,852	306,474	311,439	322,376	348,816
Depósitos a plazo-Del Público en General	186,461	179,225	180,569	185,220	194,351	196,146	200,285	207,940
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108	13,109	4,606
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos de crédito emitidos	5,482	5,115	5,011	5,406	4,997	5,177	100	100
<b>Captación de Recursos</b>	<b>455,340</b>	<b>450,817</b>	<b>463,644</b>	<b>497,922</b>	<b>513,899</b>	<b>522,870</b>	<b>535,870</b>	<b>561,462</b>
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0	0	1
De corto plazo	18,942	19,137	18,155	21,082	17,172	17,546	15,694	16,481
De largo plazo	7,382	7,585	9,077	9,002	11,324	12,438	14,163	14,551
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>26,324</b>	<b>34,531</b>	<b>27,232</b>	<b>30,084</b>	<b>28,496</b>	<b>29,984</b>	<b>29,856</b>	<b>31,033</b>
Reservas Técnicas	65,182	67,970	70,256	73,693	76,450	78,753	78,485	80,945
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	317,580	292,593	296,061	306,602	360,901	362,801	314,327	315,155
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	0	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	7	154	19	41	3	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>154</b>	<b>19</b>	<b>41</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495	24,025	19,940
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556	4,686	5,004
Operaciones con valores y derivados								
<b>Derivados</b>	<b>17,723</b>	<b>20,775</b>	<b>18,242</b>	<b>21,291</b>	<b>23,045</b>	<b>23,050</b>	<b>28,711</b>	<b>24,944</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>335,335</b>	<b>313,368</b>	<b>314,310</b>	<b>328,046</b>	<b>383,965</b>	<b>385,892</b>	<b>343,041</b>	<b>340,100</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	0	0	0	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,054	2,449	796	1,619	2,094	1,477	1,606	1,735
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,917	2,816	4,547	5,380	1,681	1,572	2,088	1,922
Participación de los trabajadores en la util.	130	206	304	373	145	217	309	375
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	9,931	10,678	12,357	3,224	14,996	8,747	10,094	7,541
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	13,502	15,510	16,168	15,041	15,484	16,950	17,073	17,458
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>25,480</b>	<b>29,210</b>	<b>33,375</b>	<b>24,019</b>	<b>32,306</b>	<b>27,485</b>	<b>29,564</b>	<b>27,296</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790	17,299	17,385
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,511	2,412	2,389	1,459	1,413	1,400	1,307	1,169
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>929,310</b>	<b>916,544</b>	<b>928,026</b>	<b>973,311</b>	<b>1,055,334</b>	<b>1,064,652</b>	<b>1,037,028</b>	<b>1,061,124</b>
<b>CAPITAL</b>								
Capital Social	14,647	14,647	14,647	14,632	14,627	14,610	14,608	14,606
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,349	35,664	35,682	36,201	36,079	36,527	36,381	36,423
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>49,995</b>	<b>50,311</b>	<b>50,330</b>	<b>50,833</b>	<b>50,706</b>	<b>51,137</b>	<b>50,989</b>	<b>51,030</b>
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854	5,809	5,765
Resultado de ejercicios anteriores	52,823	51,605	51,082	50,407	64,974	63,622	63,622	62,860
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	732	808	554	634	773	75	(526)	(1,552)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)	(685)	(828)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339	930	1,070
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro								
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,628	7,367	11,409	15,228	3,880	7,883	12,168	17,108
<b>Capital Ganado</b>	<b>61,350</b>	<b>65,284</b>	<b>68,611</b>	<b>72,089</b>	<b>75,346</b>	<b>77,195</b>	<b>81,317</b>	<b>84,422</b>
Participación no controladora	1,878	1,642	1,675	1,750	1,799	1,823	1,848	1,900
<b>Total Capital Contable</b>	<b>113,224</b>	<b>117,237</b>	<b>120,616</b>	<b>124,672</b>	<b>127,851</b>	<b>130,154</b>	<b>134,155</b>	<b>137,351</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,042,534</b>	<b>1,033,781</b>	<b>1,048,642</b>	<b>1,097,982</b>	<b>1,183,186</b>	<b>1,194,806</b>	<b>1,171,183</b>	<b>1,198,476</b>

<b>GFNorte - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
<b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>								
Bancos de clientes	264	117	39	52	22	252	34	165
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(193)	(123)	(28)	(21)	(2)	(18)	(16)	45
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cientes Cuentas Corrientes</b>	<b>71</b>	<b>(7)</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>20</b>	<b>234</b>	<b>18</b>	<b>210</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	546,591	592,850	625,248	588,561	592,356	594,403	589,191	587,733
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valores de Clientes</b>	<b>546,591</b>	<b>592,850</b>	<b>625,248</b>	<b>588,561</b>	<b>592,356</b>	<b>594,403</b>	<b>589,191</b>	<b>587,733</b>
Operaciones de reporto de clientes	77,927	52,824	59,524	98,802	112,425	126,824	114,729	145,667
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	76,581	51,573	58,283	97,555	111,981	126,381	114,288	145,225
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	64,280	72,413	75,847	76,857	77,144	73,549	79,143	87,009
<b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>	<b>218,788</b>	<b>176,810</b>	<b>193,655</b>	<b>273,214</b>	<b>301,550</b>	<b>326,754</b>	<b>308,160</b>	<b>377,901</b>
<b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>	<b>85,548</b>	<b>99,955</b>	<b>94,013</b>	<b>90,769</b>	<b>91,311</b>	<b>98,221</b>	<b>95,736</b>	<b>79,643</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>850,998</b>	<b>869,609</b>	<b>912,928</b>	<b>952,576</b>	<b>985,237</b>	<b>1,019,612</b>	<b>993,105</b>	<b>1,045,488</b>
<b>Avales otorgados</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508	165,086	160,529
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386	283,559	290,832
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524	557	8,316
<b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>	<b>177,975</b>	<b>195,963</b>	<b>214,587</b>	<b>221,427</b>	<b>212,405</b>	<b>226,910</b>	<b>284,116</b>	<b>299,147</b>
Bienes en custodia o administración	484,554	489,633	438,328	433,473	441,489	449,344	452,819	438,214
Colaterales recibidos por la Institución	147,461	154,390	110,293	97,855	83,491	87,699	88,377	147,797
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la instit	171,305	153,445	115,920	142,005	142,879	161,124	145,469	235,143
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,404	2,083	1,633	3,346	2,688	2,440	2,029	3,023
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	0	0	1	1	5	13	19
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	421	454	495	548	468	492	485	482
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,012,734</b>	<b>1,027,808</b>	<b>910,938</b>	<b>941,678</b>	<b>929,620</b>	<b>1,085,747</b>	<b>1,138,395</b>	<b>1,284,355</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,012,734</b>	<b>1,027,808</b>	<b>910,938</b>	<b>941,678</b>	<b>929,620</b>	<b>1,085,747</b>	<b>1,138,395</b>	<b>1,284,355</b>

**GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>17,108</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,372
Reservas Técnicas	7,131
Provisiones	(3,570)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,106
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(961)
	10,078
	<b>27,186</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(46)
Cambio en inversiones en valores	(8,709)
Cambio en deudores por reporto	379
Cambio en derivados (activo)	(2,543)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(43,178)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	767
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	46
Cambio en deudores por primas (neto)	88
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	95
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	403
Cambio en bienes adjudicados (neto)	482
Cambio en otros activos operativos (neto)	(10,258)
Cambio en captación tradicional	60,141
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	931
Cambio en acreedores por reporto	8,553
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(152)
Cambio en derivados (pasivo)	2,669
Cambio en reservas técnicas (neto)	121
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	116
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	865
Cambio en otros pasivos operativos	10,777
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	991
Pago de Impuestos a la utilidad	(10,027)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>39,697</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,003
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,961)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(71)
Cobros de dividendos en efectivo	1,419
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(1,610)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(2,787)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(1,551)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(4,338)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>33,749</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>261</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>73,838</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>107,848</b>

## GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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	Resultados por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Efecto Acumulado por Conversión	Resultado Neto	Participación no Controladora		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>14,632</b>	<b>36,201</b>	<b>6,657</b>	<b>50,407</b>	<b>634</b>	<b>(762)</b>	<b>(75)</b>	<b>15,228</b>	<b>1,750</b>	<b>124,672</b>	
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>											
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(26)	251	(892)		(38)					(705)	
Aplicación de utilidades				15,228				(15,228)		0	
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días:											
21 de enero de 2015				(675)						(675)	
24 de abril de 2015				(1,351)						(1,351)	
19 de noviembre de 2015				(761)						(761)	
<b>Total</b>	<b>(26)</b>	<b>251</b>	<b>(892)</b>	<b>12,441</b>	<b>(38)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15,228)</b>	<b>0</b>	<b>(3,492)</b>	
<b>Movimientos inherentes a la utilidad integral</b>											
Resultado neto								17,108		17,108	
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(2,148)					(2,148)	
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(28)		12			1,144			1,128	
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(66)				(66)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(28)</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>(2,148)</b>	<b>(66)</b>	<b>1,144</b>	<b>17,108</b>	<b>0</b>	<b>16,022</b>	
<b>Participación no controladora</b>									<b>150</b>	<b>150</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>14,606</b>	<b>36,424</b>	<b>5,765</b>	<b>62,860</b>	<b>(1,552)</b>	<b>(828)</b>	<b>1,069</b>	<b>17,108</b>	<b>1,900</b>	<b>137,352</b>	

## Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	2014	2015
Ingresos por Intereses	14,005	14,276	13,867	14,208	14,283	14,429	14,914	15,031	56,356	58,657
Gastos por Intereses	5,225	5,229	4,641	4,543	4,688	4,807	4,893	4,711	19,638	19,098
Comisiones cobradas	338	325	441	1,133	283	295	324	347	2,237	1,250
Comisiones Pagadas	85	95	99	86	88	94	95	99	365	376
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptiva. para Riesgos Cred.</b>	<b>9,033</b>	<b>9,277</b>	<b>9,567</b>	<b>10,712</b>	<b>9,790</b>	<b>9,823</b>	<b>10,251</b>	<b>10,568</b>	<b>38,589</b>	<b>40,432</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,369	2,826	3,208	2,704	2,539	2,690	2,731	2,442	11,107	10,401
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>6,664</b>	<b>6,451</b>	<b>6,359</b>	<b>8,008</b>	<b>7,250</b>	<b>7,133</b>	<b>7,520</b>	<b>8,127</b>	<b>27,482</b>	<b>30,031</b>
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	7	9	10
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	234	247	637	885
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	529	528	1,499	2,036
Fiduciario	81	100	83	95	111	87	88	101	360	386
Otras Comisiones	430	398	423	639	495	503	498	517	1,890	2,014
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	5	18	21	6	4	19	68	49	98
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	1,287	1,398	4,486	5,118
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	794	835	2,792	3,077
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>2,726</b>	<b>2,789</b>	<b>2,896</b>	<b>3,312</b>	<b>3,177</b>	<b>3,297</b>	<b>3,448</b>	<b>3,701</b>	<b>11,723</b>	<b>13,624</b>
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	5	18	45	52
Otras Comisiones	710	744	764	827	780	830	879	985	3,046	3,474
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>724</b>	<b>758</b>	<b>772</b>	<b>837</b>	<b>796</b>	<b>844</b>	<b>884</b>	<b>1,003</b>	<b>3,091</b>	<b>3,527</b>
Valuación y compra-venta de divisas y metales	342	283	229	257	411	125	374	417	1,111	1,326
Intermediación de valores y derivados	436	536	664	219	392	233	88	327	1,854	1,040
Valuación a valor razonable de títulos	270	536	191	(103)	46	371	126	(266)	894	277
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>1,048</b>	<b>1,355</b>	<b>1,083</b>	<b>372</b>	<b>850</b>	<b>728</b>	<b>588</b>	<b>477</b>	<b>3,859</b>	<b>2,643</b>
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	299	376	956	1,290
Resultado por bienes adjudicados	(107)	(81)	(26)	65	7	(16)	105	39	(149)	135
Otros ingresos de la operación	89	116	76	102	48	125	5	187	383	365
Otros (egresos) de la operación	(65)	(3)	(36)	(33)	(32)	(7)	(0)	(0)	(138)	(39)
Otros productos	199	363	667	(65)	201	153	354	365	1,164	1,073
Otras recuperaciones	270	76	204	375	139	63	136	48	925	385
Otros (gastos)	(221)	(225)	(218)	0	(242)	(242)	(386)	(423)	(663)	(1,294)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>406</b>	<b>470</b>	<b>894</b>	<b>708</b>	<b>419</b>	<b>393</b>	<b>512</b>	<b>591</b>	<b>2,478</b>	<b>1,915</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,457</b>	<b>3,857</b>	<b>4,102</b>	<b>3,554</b>	<b>3,650</b>	<b>3,575</b>	<b>3,664</b>	<b>3,767</b>	<b>14,969</b>	<b>14,655</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>10,121</b>	<b>10,308</b>	<b>10,461</b>	<b>11,562</b>	<b>10,900</b>	<b>10,708</b>	<b>11,184</b>	<b>11,893</b>	<b>42,451</b>	<b>44,686</b>
Gasto de Personal	2,950	2,884	2,695	3,912	3,249	3,092	2,840	2,661	12,441	11,843
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	101	99	70	96	94	94	84	369	368
Honorarios Pagados	548	605	669	770	434	492	467	597	2,591	1,990
Gastos de Administración y Promoción	1,108	1,222	1,277	1,388	1,504	1,535	1,611	1,818	4,995	6,467
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	789	853	859	889	927	937	984	1,017	3,391	3,864
Otros impuestos y Gastos No deducibles	420	270	303	371	368	326	302	392	1,364	1,387
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	533	550	1,887	2,116
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>6,374</b>	<b>6,401</b>	<b>6,376</b>	<b>7,887</b>	<b>7,087</b>	<b>6,999</b>	<b>6,831</b>	<b>7,118</b>	<b>27,037</b>	<b>28,035</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>3,747</b>	<b>3,907</b>	<b>4,086</b>	<b>3,675</b>	<b>3,814</b>	<b>3,709</b>	<b>4,353</b>	<b>4,775</b>	<b>15,414</b>	<b>16,650</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	258	342	302	359	299	320	1,242	1,280
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>4,040</b>	<b>4,255</b>	<b>4,344</b>	<b>4,017</b>	<b>4,116</b>	<b>4,068</b>	<b>4,652</b>	<b>5,095</b>	<b>16,655</b>	<b>17,930</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,782	1,625	2,098	1,370	789	1,133	1,208	1,046	6,874	4,177
Impuesto al Activo	(573)	(445)	(800)	(337)	245	(195)	(38)	224	(2,154)	235
<b>Impuestos</b>	<b>1,209</b>	<b>1,180</b>	<b>1,298</b>	<b>1,033</b>	<b>1,034</b>	<b>938</b>	<b>1,170</b>	<b>1,270</b>	<b>4,720</b>	<b>4,412</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>2,831</b>	<b>3,075</b>	<b>3,046</b>	<b>2,984</b>	<b>3,082</b>	<b>3,130</b>	<b>3,482</b>	<b>3,824</b>	<b>11,936</b>	<b>13,518</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,831</b>	<b>3,075</b>	<b>3,046</b>	<b>2,984</b>	<b>3,082</b>	<b>3,130</b>	<b>3,482</b>	<b>3,824</b>	<b>11,936</b>	<b>13,518</b>

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
<b>ACTIVOS</b>								
<b>Disponibilidades</b>	<b>70,174</b>	<b>71,828</b>	<b>70,371</b>	<b>73,622</b>	<b>83,447</b>	<b>85,248</b>	<b>87,645</b>	<b>107,457</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>74</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>45</b>	<b>97</b>	<b>160</b>	<b>105</b>	<b>91</b>
Títulos para negociar	184,013	194,110	193,774	172,478	208,758	196,688	153,669	130,211
Títulos disponibles para la venta	70,293	67,782	69,116	77,511	83,850	82,238	87,712	73,026
Títulos conservados a vencimiento	30,711	24,676	21,069	10,486	10,283	7,837	7,795	7,761
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>285,017</b>	<b>286,567</b>	<b>283,959</b>	<b>260,475</b>	<b>302,891</b>	<b>286,763</b>	<b>249,176</b>	<b>210,998</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>493</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000	23,166	18,771
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151	103	79
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>14,126</b>	<b>18,157</b>	<b>15,351</b>	<b>16,597</b>	<b>19,347</b>	<b>19,152</b>	<b>23,269</b>	<b>18,850</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>14,127</b>	<b>18,208</b>	<b>15,360</b>	<b>16,598</b>	<b>19,349</b>	<b>19,152</b>	<b>23,273</b>	<b>19,343</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>154</b>	<b>150</b>	<b>147</b>	<b>143</b>	<b>139</b>	<b>136</b>	<b>132</b>	<b>128</b>
Créditos Comerciales	165,956	165,932	165,798	173,857	173,430	172,994	177,538	189,522
Créditos a Entidades Financieras	15,174	15,575	17,700	17,703	16,424	17,493	15,543	17,317
Créditos al Consumo	60,106	62,499	62,960	64,652	66,230	69,090	72,661	74,236
Créditos a la Vivienda	83,130	85,017	86,980	89,918	91,288	93,844	96,892	99,952
Créditos a Entidades Gubernamentales	96,925	98,238	103,144	117,655	123,336	123,029	128,481	128,567
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>421,290</b>	<b>427,260</b>	<b>436,582</b>	<b>463,784</b>	<b>470,707</b>	<b>476,450</b>	<b>491,116</b>	<b>509,593</b>
Créditos Comerciales	9,587	10,036	11,017	10,272	9,583	9,768	9,604	7,723
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0	0	0
Créditos al Consumo	2,063	2,420	2,375	2,353	2,223	2,618	2,637	2,839
Créditos a la Vivienda	1,151	1,202	1,250	1,286	1,175	1,149	1,096	1,072
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>12,801</b>	<b>13,659</b>	<b>14,643</b>	<b>13,912</b>	<b>12,981</b>	<b>13,536</b>	<b>13,337</b>	<b>11,634</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>434,092</b>	<b>440,919</b>	<b>451,226</b>	<b>477,696</b>	<b>483,688</b>	<b>489,986</b>	<b>504,453</b>	<b>521,227</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,506	14,215	14,989	14,718	13,952	14,117	14,442	13,334
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>420,586</b>	<b>426,703</b>	<b>436,237</b>	<b>462,979</b>	<b>469,736</b>	<b>475,869</b>	<b>490,011</b>	<b>507,893</b>
Derechos de cobro adquiridos	1,702	1,610	1,545	1,518	1,480	1,416	1,399	1,376
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>422,288</b>	<b>428,313</b>	<b>437,782</b>	<b>464,497</b>	<b>471,216</b>	<b>477,285</b>	<b>491,410</b>	<b>509,269</b>
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	729	789	691	587	583	505	329	184
Otras Cuentas por cobrar, neto	29,371	17,464	18,742	15,662	19,427	23,017	25,536	21,164
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,102	2,162	2,036	2,260	2,197	2,051	1,937	1,800
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	9,516	9,559	9,720	10,119	10,443	10,618	10,778	11,364
Inversiones permanentes	14,062	13,278	13,537	13,592	12,808	13,151	13,461	13,485
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	868	1,336	2,085	2,569	2,453	2,566	2,927	3,095
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	8,472	9,234	9,443	10,998	10,888	11,914	13,336	15,394
Otros activos a corto y largo plazo	4,013	4,007	3,978	3,742	3,752	3,672	3,553	3,837
	69,133	57,828	60,233	59,528	62,551	67,495	71,858	70,324
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>860,967</b>	<b>862,996</b>	<b>867,924</b>	<b>874,908</b>	<b>939,691</b>	<b>936,237</b>	<b>923,598</b>	<b>917,610</b>

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15
<b>PASIVOS</b>								
Depósitos exigibilidad inmediata	253,832	265,051	277,663	300,282	307,955	312,875	323,971	351,045
Depósitos a plazo-Del Público en General	187,015	179,756	181,021	185,461	194,609	196,425	200,350	208,020
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108	13,109	4,606
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,951	3,968	4,065	4,510	4,619	4,798	-	-
<b>Captación de Recursos</b>	<b>455,543</b>	<b>451,580</b>	<b>464,268</b>	<b>498,697</b>	<b>515,259</b>	<b>524,205</b>	<b>537,430</b>	<b>563,670</b>
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0	0	1
De corto plazo	8,729	7,732	7,437	10,700	7,223	7,225	6,680	7,558
De largo plazo	3,049	3,125	4,730	4,073	5,214	6,378	6,991	7,385
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>11,778</b>	<b>18,666</b>	<b>12,168</b>	<b>14,774</b>	<b>12,437</b>	<b>13,603</b>	<b>13,671</b>	<b>14,943</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	242,133	241,965	237,896	208,362	248,747	237,297	202,500	171,133
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	6	154	16	11	2	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>154</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495	24,025	19,940
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556	4,686	5,004
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>17,723</b>	<b>20,775</b>	<b>18,242</b>	<b>21,291</b>	<b>23,045</b>	<b>23,050</b>	<b>28,711</b>	<b>24,944</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>259,888</b>	<b>262,740</b>	<b>256,145</b>	<b>229,806</b>	<b>271,808</b>	<b>260,358</b>	<b>231,213</b>	<b>196,078</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	0	0	0	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,518	2,315	3,808	4,459	1,287	859	1,116	703
Participación de los trabajadores en la utili.	120	205	303	373	145	217	309	375
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	17,205	10,073	10,234	3,072	12,130	8,099	8,292	7,465
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,259	11,799	12,199	11,084	10,995	11,805	12,576	13,351
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>29,102</b>	<b>24,392</b>	<b>26,544</b>	<b>18,988</b>	<b>24,557</b>	<b>20,980</b>	<b>22,294</b>	<b>21,893</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790	17,299	17,385
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,373	2,274	2,252	1,384	1,316	1,289	1,199	1,058
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>776,768</b>	<b>775,441</b>	<b>777,397</b>	<b>780,117</b>	<b>842,090</b>	<b>837,224</b>	<b>823,106</b>	<b>815,027</b>
<b>CAPITAL</b>								
Capital Social	17,527	20,022	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	2,499	52	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	10,389	10,389	10,389	11,099	11,274	11,449	11,623	11,682
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>30,415</b>	<b>30,463</b>	<b>30,463</b>	<b>31,173</b>	<b>31,348</b>	<b>31,523</b>	<b>31,698</b>	<b>31,756</b>
Reservas de capital	7,761	8,968	8,968	8,968	8,968	10,157	10,157	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	44,411	43,183	43,203	43,201	54,445	51,454	49,416	48,398
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	576	691	540	510	771	69	(546)	(1,310)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(840)	(697)	(815)	(869)	(1,137)	(681)	(790)	(936)
Efecto acumulado por conversión	(964)	(969)	(794)	(138)	115	269	853	990
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,831	5,906	8,952	11,936	3,082	6,212	9,694	13,518
<b>Capital Ganado</b>	<b>53,775</b>	<b>57,082</b>	<b>60,054</b>	<b>63,608</b>	<b>66,243</b>	<b>67,480</b>	<b>68,784</b>	<b>70,818</b>
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10	10
<b>Total Capital Contable</b>	<b>84,200</b>	<b>87,555</b>	<b>90,527</b>	<b>94,791</b>	<b>97,601</b>	<b>99,013</b>	<b>100,492</b>	<b>102,584</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>860,967</b>	<b>862,996</b>	<b>867,924</b>	<b>874,908</b>	<b>939,691</b>	<b>936,237</b>	<b>923,598</b>	<b>917,610</b>

<b>Banco Consolidado - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T14</b>	<b>2T14</b>	<b>3T14</b>	<b>4T14</b>	<b>1T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736	79,643
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>85,548</b>	<b>99,955</b>	<b>94,013</b>	<b>90,769</b>	<b>91,311</b>	<b>98,221</b>	<b>95,736</b>	<b>79,643</b>
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>								
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508	165,086	160,529
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386	283,559	290,832
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524	557	8,316
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910	284,116	299,147
Bienes en custodia o administración	358,926	344,237	280,141	284,381	290,237	295,499	301,893	296,801
Colaterales recibidos por la Institución	86,962	75,353	75,123	68,010	72,222	78,345	76,255	141,993
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	35,054	23,364	22,996	15,475	19,629	25,389	21,881	85,898
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	0	0	1	1	5	13	19
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	378	411	452	505	425	450	442	439
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>687,910</b>	<b>671,167</b>	<b>622,981</b>	<b>632,822</b>	<b>641,118</b>	<b>784,330</b>	<b>849,686</b>	<b>984,827</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>							
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>							
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>687,910</b>	<b>671,167</b>	<b>622,981</b>	<b>632,822</b>	<b>641,118</b>	<b>784,330</b>	<b>849,686</b>	<b>984,827</b>

## Información por Segmentos

### GFNorte - Estado de Resultados al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	48	59,906	2,256	67	525	3,948	4,644
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	12,372	7,241	-
Gastos por Intereses	-	19,474	1,290	-	-	-	4,210
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	235	6,896	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	7,649	3,384	-
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>48</b>	<b>40,432</b>	<b>966</b>	<b>67</b>	<b>5,014</b>	<b>909</b>	<b>435</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	10,401	57	-	-	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>48</b>	<b>30,031</b>	<b>909</b>	<b>67</b>	<b>5,014</b>	<b>909</b>	<b>435</b>
Comisiones Cobradas	-	13,624	33	-	-	-	1,102
Comisiones Pagadas	-	3,527	82	0	1,678	-	122
Ingresos por Intermediación	-	2,643	(0)	5	42	(13)	360
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(2)	1,915	114	8	755	(27)	(34)
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>(2)</b>	<b>14,655</b>	<b>66</b>	<b>13</b>	<b>(881)</b>	<b>(40)</b>	<b>1,306</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>46</b>	<b>44,686</b>	<b>974</b>	<b>80</b>	<b>4,133</b>	<b>869</b>	<b>1,741</b>
Gastos de Administración y Promoción	108	28,035	149	35	966	282	957
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>(62)</b>	<b>16,650</b>	<b>826</b>	<b>45</b>	<b>3,167</b>	<b>587</b>	<b>784</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	17,177	1,280	-	0	(0)	5	0
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>17,115</b>	<b>17,930</b>	<b>826</b>	<b>45</b>	<b>3,167</b>	<b>592</b>	<b>784</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	4,177	217	16	932	-	244
Impuestos a la utilidad diferidos	21	235	37	(1)	20	190	(23)
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>17,093</b>	<b>13,518</b>	<b>572</b>	<b>31</b>	<b>2,215</b>	<b>402</b>	<b>564</b>
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	-	(5)	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>17,093</b>	<b>13,518</b>	<b>571</b>	<b>31</b>	<b>2,210</b>	<b>402</b>	<b>564</b>

### GFNorte - Estado de Resultados al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	8	2	569	71,974	1,735	-	70,239
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	19,614	540	-	19,074
Gastos por Intereses	-	-	485	25,460	-	1,712	23,747
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	7,131	-	-	7,131
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	11,033	-	5	11,027
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>84</b>	<b>47,965</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47,408</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	260	10,719	-	-	10,719
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>(176)</b>	<b>37,246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,689</b>
Comisiones Cobradas	1,158	-	157	16,074	1,360	-	14,714
Comisiones Pagadas	810	-	4	6,222	-	1,375	4,847
Ingresos por Intermediación	-	-	(67)	2,970	-	21	2,991
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	7	2	290	3,029	38	11	3,001
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>356</b>	<b>2</b>	<b>376</b>	<b>15,851</b>	<b>1,398</b>	<b>(1,344)</b>	<b>15,859</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>364</b>	<b>3</b>	<b>200</b>	<b>53,096</b>	<b>1,398</b>	<b>(1,344)</b>	<b>52,548</b>
Gastos de Administración y Promoción	45	2	246	30,826	832	1,363	30,295
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>(46)</b>	<b>22,270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,253</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	0	-	(79)	18,384	17,182	-	1,201
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>318</b>	<b>1</b>	<b>(125)</b>	<b>40,654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,454</b>
Impuestos a la utilidad causados	92	0	42	5,720	-	-	5,720
Impuestos a la utilidad diferidos	0	1	(62)	418	6	38	386
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>(106)</b>	<b>34,516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,348</b>
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(6)	234	-	(240)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>(106)</b>	<b>34,510</b>	<b>21,922</b>	<b>4,482</b>	<b>17,108</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	13	107,457	11	24	233	3	1,590
Cuentas de Margen	-	91	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	210,998	1	-	13,525	67,805	146,778
Títulos para negociar	-	130,211	-	-	6,699	-	107,779
Títulos Disponibles para la venta	-	73,026	1	-	289	-	37,945
Títulos Conservados a vencimiento	-	7,761	-	-	6,537	67,805	1,054
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,800	493	-	-	(0)	(0)	0
Derivados con fines de negociación	-	18,771	2	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	79	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	128	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	<b>509,269</b>	<b>20,319</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	<b>507,893</b>	<b>20,319</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	<b>509,593</b>	<b>20,453</b>	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	189,522	18,544	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	17,317	353	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	128,567	1,552	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	74,236	4	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	99,952	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	<b>11,634</b>	<b>175</b>	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	7,723	175	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,839	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,072	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	13,334	310	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,376	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	804	1,084	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	4,363	50	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	5,872	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	184	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	59	21,164	220	44	-	-	528
Inventario de Mercancías	-	-	-	462	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,800	8	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	11,364	2,591	74	276	9	58
Inversiones permanentes	120,714	13,485	-	0	1	35	11
Impuestos diferidos, neto	110	3,095	-	3	79	-	85
<b>Total Otros activos</b>	<b>10,750</b>	<b>19,231</b>	<b>185</b>	<b>11</b>	<b>985</b>	<b>3</b>	<b>265</b>
Crédito Mercantil	9,699	5,086	-	-	-	-	-
Intangibles	1,050	10,308	185	1	914	0	41
Otros activos	-	3,837	-	11	72	3	224
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>133,445</b>	<b>917,610</b>	<b>23,336</b>	<b>619</b>	<b>26,139</b>	<b>68,988</b>	<b>149,314</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	360	32	111	109,834	315	2,301	107,848
Cuentas de Margen	-	-	-	91	-	-	91
Inversiones en Valores	-	-	2,571	441,677	195	347	441,525
Títulos para negociar	-	-	256	244,945	-	-	244,945
Títulos Disponibles para la venta	-	-	2,316	113,575	-	110	113,465
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	83,157	195	237	83,115
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	2,292	-	1,800	493
Derivados con fines de negociación	-	-	295	19,068	-	-	19,068
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	79	-	-	79
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	128	-	-	128
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	<b>3,248</b>	<b>532,836</b>	-	<b>14,339</b>	<b>518,496</b>
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	<b>2,407</b>	<b>530,618</b>	-	<b>14,339</b>	<b>516,279</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	<b>2,481</b>	<b>532,527</b>	-	<b>14,339</b>	<b>518,188</b>
Créditos Comerciales	-	-	-	208,066	-	-	208,066
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	17,670	-	14,339	3,331
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	130,118	-	-	130,118
Créditos al Consumo	-	-	2,481	76,721	-	-	76,721
Créditos a la Vivienda	-	-	-	99,952	-	-	99,952
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	<b>94</b>	<b>11,903</b>	-	-	<b>11,903</b>
Créditos Comerciales	-	-	25	7,923	-	-	7,923
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	69	2,908	-	-	2,908
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,072	-	-	1,072
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	168	13,813	-	-	13,813
Derechos de cobro adquiridos	-	-	841	2,217	-	-	2,217
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,888	-	-	1,888
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	4,414	-	-	4,414
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	5,872	-	-	5,872
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	184	-	-	184
Otras Cuentas por cobrar, neto	121	5	9,640	31,780	64	300	31,544
Inventario de Mercancías	-	-	-	462	-	-	462
Bienes Adjudicados	-	-	451	2,259	201	201	2,259
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	103	3	14,478	212	153	14,537
Inversiones permanentes	92	-	314	134,652	767	121,614	13,805
Impuestos diferidos, neto	-	-	237	3,609	374	1,197	2,785
<b>Total Otros activos</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>127</b>	<b>31,564</b>	<b>2,453</b>	<b>1,021</b>	<b>32,995</b>
Crédito Mercantil	-	-	-	14,786	2,453	876	16,362
Intangibles	1	6	127	12,632	-	134	12,498
Otros activos	-	-	-	4,146	-	11	4,135
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>575</b>	<b>146</b>	<b>16,995</b>	<b>1,337,168</b>	<b>4,581</b>	<b>143,273</b>	<b>1,198,476</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
<b>Captación de Recursos</b>	-	<b>563,670</b>	<b>100</b>	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	351,045	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	212,625	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	208,020	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	4,606	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	100	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,943	18,062	356	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	1	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,558	10,896	356	-	-	-
De largo plazo	-	7,385	7,167	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	14,051	66,713	-
Acreedores por reporto	-	171,133	-	-	-	-	145,822
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	1	-	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	19,940	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	5,004	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	1,735	-	-
Otras Cuentas por pagar	3	21,893	766	17	3,890	104	599
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	703	86	3	935	-	105
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	375	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	7,465	-	-	-	-	184
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3	13,351	680	14	2,955	104	309
Obligaciones subordinadas en circulación	-	17,385	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	9	-	-	543	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	1,058	102	-	132	-	0
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3</b>	<b>815,027</b>	<b>19,039</b>	<b>373</b>	<b>19,808</b>	<b>67,359</b>	<b>146,421</b>
<b>CAPITAL</b>							
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,878</b>	<b>31,756</b>	<b>526</b>	<b>87</b>	<b>709</b>	<b>325</b>	<b>1,429</b>
Capital Social	14,610	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,268	11,682	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>82,564</b>	<b>70,818</b>	<b>3,765</b>	<b>158</b>	<b>5,587</b>	<b>1,304</b>	<b>1,464</b>
Reservas de capital	5,765	10,157	499	44	540	176	124
Resultado de ejercicios anteriores	61,008	48,398	2,705	84	2,742	727	659
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,544)	(1,310)	(9)	-	96	(2)	30
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(828)	(936)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,070	990	-	-	-	-	87
Resultado neto	17,093	13,518	571	31	2,210	402	564
Capital Mayoritario	133,442	102,574	4,291	246	6,297	1,629	2,893
Participación no controladora	-	10	6	0	35	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>133,442</b>	<b>102,584</b>	<b>4,297</b>	<b>246</b>	<b>6,331</b>	<b>1,629</b>	<b>2,893</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>133,445</b>	<b>917,610</b>	<b>23,336</b>	<b>619</b>	<b>26,139</b>	<b>68,988</b>	<b>149,314</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2015

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	<b>563,770</b>	<b>2,308</b>	-	<b>561,462</b>
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	351,045	2,229	-	348,816
<b>Depósitos a plazo</b>	-	-	-	<b>212,625</b>	<b>79</b>	-	<b>212,546</b>
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	208,020	79	-	207,940
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	4,606	-	-	4,606
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	-	-	-	<b>100</b>	-	-	<b>100</b>
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	<b>12,011</b>	<b>45,372</b>	<b>14,339</b>	-	<b>31,033</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	-	1	-	-	1
De corto plazo	-	-	12,011	30,820	14,339	-	16,481
De largo plazo	-	-	-	14,551	-	-	14,551
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	-	<b>80,764</b>	-	<b>182</b>	<b>80,945</b>
<b>Acreeedores por reporto</b>	-	-	-	<b>316,954</b>	<b>1,800</b>	-	<b>315,155</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	-	-	<b>1</b>	-	-	<b>1</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	-	-	<b>19,940</b>	-	-	<b>19,940</b>
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	-	-	<b>5,004</b>	-	-	<b>5,004</b>
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	-	<b>1,735</b>	-	-	<b>1,735</b>
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>101</b>	<b>27,530</b>	<b>368</b>	<b>133</b>	<b>27,296</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	48	0	42	1,922	-	-	1,922
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	375	-	-	375
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	7,649	108	-	7,541
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	110	0	58	17,585	260	133	17,458
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	-	-	<b>17,385</b>	-	-	<b>17,385</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>0</b>	-	-	<b>552</b>	<b>552</b>	-	-
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	-	<b>11</b>	<b>1,303</b>	<b>134</b>	-	<b>1,169</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>12,122</b>	<b>1,080,310</b>	<b>19,501</b>	<b>315</b>	<b>1,061,124</b>
<b>CAPITAL</b>							
<b>Capital contribuido</b>	<b>112</b>	<b>144</b>	<b>4,198</b>	<b>90,164</b>	<b>39,457</b>	<b>322</b>	<b>51,030</b>
Capital Social	112	144	2,926	40,869	26,263	-	14,606
Prima en venta de acciones	-	-	-	48,024	11,922	322	36,423
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	1,272	1,272	1,272	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>304</b>	<b>1</b>	<b>676</b>	<b>166,643</b>	<b>85,426</b>	<b>3,205</b>	<b>84,422</b>
Reservas de capital	19	2	117	17,443	11,678	-	5,765
Resultado de ejercicios anteriores	58	(1)	906	117,286	57,572	3,146	62,860
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(241)	(2,979)	(1,427)	-	(1,552)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,764)	(936)	-	(828)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	2,147	1,077	-	1,070
Resultado neto	226	0	(106)	34,510	17,461	59	17,108
Capital Mayoritario	416	146	4,874	256,807	124,882	3,526	135,451
Participación no controladora	0	-	-	51	34	1,884	1,900
<b>Total Capital Contable</b>	<b>416</b>	<b>146</b>	<b>4,874</b>	<b>256,858</b>	<b>124,917</b>	<b>5,410</b>	<b>137,351</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>575</b>	<b>146</b>	<b>16,995</b>	<b>1,337,168</b>	<b>144,417</b>	<b>5,725</b>	<b>1,198,476</b>

## V. Anexos

### Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

#### 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.

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

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

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

#### Coeficiente de Cobertura de Liquidez.

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

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

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

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

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

**Cartera vencida.-** Compuesta por créditos:

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

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

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

#### **Traspaso a cartera vencida**

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$912 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

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

## Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios

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

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

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	sep-15	dic-15	ago-02	sep-15	dic-15	ago-02	sep-15	dic-15
<b>Cartera Vigente</b>									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	21	22	0	0	0	54	21	22
<b>Total</b>	<b>59</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>21</b>	<b>22</b>
<b>Cartera Vencida</b>									
Comercial	405	251	236	293	13	11	698	264	248
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	219	214	0	0	0	1,112	219	214
<b>Total</b>	<b>1,598</b>	<b>542</b>	<b>522</b>	<b>293</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>1,891</b>	<b>555</b>	<b>533</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>1,657</b>	<b>563</b>	<b>544</b>	<b>298</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>1,955</b>	<b>576</b>	<b>555</b>
<b>Reservas Crediticias (1)</b>									
Comercial	326	251	236	246	13	11	572	264	248
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	230	226	0	0	0	669	230	226
<b>Total</b>	<b>1,072</b>	<b>553</b>	<b>533</b>	<b>246</b>	<b>13</b>	<b>11</b>	<b>1,318</b>	<b>565</b>	<b>544</b>

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

(\*) Al mes de diciembre de 2015 existe diferencia en reservas por \$15 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 4T15 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$2.3 millones de pesos, \$111.8 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones y no hubo adjudicaciones ni reestructuras durante el trimestre. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$9.7 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.05 millones y de cartera vencida a vigente por \$0.5 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.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	sep-15	dic-15	sep-15	dic-15	sep-15	dic-15
Créditos Comerciales	293,699	303,835	31,882	35,435	325,580	339,271
Créditos al Consumo	48,181	49,269	0	0	48,181	49,269
Créditos a la Vivienda	95,418	98,493	0	0	95,419	98,493
<b>Cartera Vigente</b>	<b>437,298</b>	<b>451,598</b>	<b>31,882</b>	<b>35,435</b>	<b>469,180</b>	<b>487,034</b>
Créditos Comerciales	9,779	7,880	84	80	9,863	7,960
Créditos al Consumo	1,337	1,491	0	0	1,337	1,491
Créditos a la Vivienda	1,279	1,254	0	0	1,279	1,254
<b>Total Cartera Vencida</b>	<b>12,395</b>	<b>10,625</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>12,479</b>	<b>10,705</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>449,693</b>	<b>462,223</b>	<b>31,966</b>	<b>35,516</b>	<b>481,659</b>	<b>497,738</b>
<b>Reservas Crediticias</b>	<b>11,736</b>	<b>10,726</b>	<b>314</b>	<b>315</b>	<b>12,050</b>	<b>11,041</b>
<b>Cartera Neta</b>	<b>437,957</b>	<b>451,497</b>	<b>31,652</b>	<b>35,201</b>	<b>469,609</b>	<b>486,697</b>
<b>Reservas a Cartera</b>					<b>96.57%</b>	<b>103.14%</b>
<b>% Cartera Vencida</b>					<b>2.59%</b>	<b>2.15%</b>

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 4T15

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>210,914</b>	<b>515</b>	<b>(63)</b>	<b>211,365</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>5,268</b>	<b>9</b>	<b>(1)</b>	<b>5,276</b>
CETES	1,619	3	(0)	1,622
BONDES	2,693	3	4	2,700
BPA	699	1	1	701
Bonos	119	1	(3)	117
Udibonos	98	0	(2)	96
UMS	40	1	(1)	39
<b>Restringidos</b>	<b>205,646</b>	<b>505</b>	<b>(61)</b>	<b>206,090</b>
CETES	4	-	(0)	4
BONDES	41,134	51	1	41,186
BPA	158,735	439	(24)	159,150
Bonos	4,006	12	2	4,020
Udibonos	1,768	3	(41)	1,730
Treasury Bonds	0	-	-	0
Treasury Notes	0	-	-	0
<b>Valores bancarios</b>	<b>26,928</b>	<b>28</b>	<b>11</b>	<b>26,966</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>664</b>	<b>1</b>	<b>(0)</b>	<b>665</b>
Pagarés	1	0	0	1
CEDES	52	1	(0)	52
Certificados Bursátiles	456	0	(0)	456
Otros títulos bancarios	156	-	-	156
<b>Restringidos</b>	<b>26,264</b>	<b>27</b>	<b>11</b>	<b>26,302</b>
Pagarés	2,992	-	1	2,992
CEDES	3,163	6	(0)	3,169
Certificados Bursátiles	17,406	20	10	17,436
Otros títulos bancarios	2,703	1	1	2,705
<b>Valores privados</b>	<b>6,501</b>	<b>8</b>	<b>104</b>	<b>6,613</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>2,022</b>	<b>2</b>	<b>103</b>	<b>2,127</b>
Certificados Bursátiles	507	0	(6)	501
Bonos PEMEX	3	0	(0)	3
Eurobonos	140	1	0	141
Acciones BMV	214	-	90	305
Acciones Soc. Inversión	1,146	-	23	1,169
Otros títulos privados	12	-	(5)	7
<b>Restringidos</b>	<b>4,479</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>4,486</b>
Certificados Bursátiles	4,460	7	0	4,467
Acciones BMV	20	-	(0)	19
Otros títulos privados	0	-	-	0
<b>Total</b>	<b>244,343</b>	<b>550</b>	<b>52</b>	<b>244,945</b>

**INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T15**
*(Millones de Pesos)*

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>83,957</b>	<b>1,161</b>	<b>(55)</b>	<b>85,062</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>13,462</b>	<b>229</b>	<b>14</b>	<b>13,705</b>
CETES	2	-	0	2
BONDES	100	0	0	100
BPA	(72)	-	0	(72)
Bonos	381	1	(20)	362
UMS	5,394	208	173	5,775
Treasury Notes	-	0	-	0
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,657	20	(139)	7,537
<b>Restringidos</b>	<b>70,495</b>	<b>932</b>	<b>(70)</b>	<b>71,357</b>
CETES	96	-	0	96
BPA	70,387	932	(70)	71,249
Bonos	12	0	0	12
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,031</b>	<b>3</b>	<b>(11)</b>	<b>1,023</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>931</b>	<b>3</b>	<b>(11)</b>	<b>923</b>
CEDES	209	2	77	289
Notas Estructuradas	722	0	(88)	634
<b>Restringidos</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Certificados Bursátiles	100	0	0	100
<b>Valores privados</b>	<b>29,376</b>	<b>339</b>	<b>(2,336)</b>	<b>27,380</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>19,544</b>	<b>296</b>	<b>(1,498)</b>	<b>18,342</b>
Certificados Bursátiles	3,707	16	(215)	3,509
Bonos PEMEX	8,761	263	(978)	8,046
Eurobonos	1,129	16	(75)	1,071
Acciones BMV	2,629	-	(313)	2,316
Acciones Soc. Inversión	3,318	-	82	3,400
<b>Restringidos</b>	<b>9,832</b>	<b>44</b>	<b>(837)</b>	<b>9,038</b>
Certificados Bursátiles	5,209	9	(10)	5,207
Bonos PEMEX	3,851	35	(120)	3,767
Acciones BMV	771	-	(707)	64
<b>Total</b>	<b>114,364</b>	<b>1,503</b>	<b>(2,402)</b>	<b>113,465</b>

**INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T15**
*(Millones de Pesos)*

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>61,265</b>	<b>91</b>	-	<b>61,356</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>61,265</b>	<b>91</b>	-	<b>61,355</b>
CETES Especial	912	-	-	912
CETES	57	0	-	57
BONDES	200	0	-	200
Bonos	1,193	3	-	1,196
CBIC	410	2	-	412
Udibonos	58,492	85	-	58,577
<b>Restringidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
<b>Valores bancarios</b>	<b>5,566</b>	<b>1,269</b>	-	<b>6,835</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>5,566</b>	<b>1,269</b>	-	<b>6,835</b>
Pagarés	2,423	-	-	2,423
CEDES	1,169	1,091	-	2,260
Certificados Bursátiles	1,182	15	-	1,197
Notas Estructuradas	449	163	-	612
Otros títulos bancarios	342	0	-	343
<b>Valores privados</b>	<b>14,760</b>	<b>206</b>	-	<b>14,966</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>10,378</b>	<b>191</b>	-	<b>10,569</b>
Certificados Bursátiles	10,166	187	-	10,353
Eurobonos	212	4	-	216
<b>Restringidos</b>	<b>4,382</b>	<b>15</b>	-	<b>4,397</b>
Certificados Bursátiles	4,382	15	-	4,397
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(42)	-	-	(42)
<b>Total</b>	<b>81,550</b>	<b>1,565</b>	-	<b>83,115</b>

**POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T15**
*(Millones de Pesos)*

	Deudores por Reporto			Acreedores por Reporto	
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	80,576	80,096	482	1	272,201
Valores bancarios	4,286	4,286	0	0	23,897
Valores privados	5,128	5,118	11	0	19,057
<b>Total</b>	<b>89,991</b>	<b>89,499</b>	<b>493</b>	<b>1</b>	<b>315,155</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS  
DERIVADOS AL 4T15  
(Millones de Pesos)**

<b>Posición Activa</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	16
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	495
Opciones de divisa	0
Opciones de acciones	301
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	15,734
Swaps de divisas	2,522
<b>Total negociación</b>	<b>19,068</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	0
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	27
Swaps de divisas	52
<b>Total cobertura</b>	<b>79</b>
<b>Total posición</b>	<b>19,147</b>
<b>Posición Pasiva</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	74
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	346
Opciones de divisa	0
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	15,062
Swaps de divisas	4,458
<b>Total negociación</b>	<b>19,940</b>
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	1,149
Swaps de divisas	3,855
<b>Total cobertura</b>	<b>5,004</b>
<b>Total posición</b>	<b>24,944</b>

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T15**
*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,291
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	598
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	0
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	1
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	37,013
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	68,035
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,612
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	1,762
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	627,288
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,948,963
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	15,837
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	7,210
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/VARIABLE	2,334

**CARTERA DE CRÉDITO**
*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T14	4T15	4T14	4T15	4T14	4T15	4T14	4T15
<b>Cartera Vigente</b>								
Créditos Comerciales	148,610	157,398	-	-	42,579	50,668	191,189	208,066
Créditos a Entidades Financieras	2,176	694	-	-	1,140	2,637	3,316	3,331
Créditos al Consumo	68,234	76,589	-	-	149	132	68,383	76,721
Créditos a la Vivienda	88,228	98,236	286	236	1,404	1,480	89,918	99,952
Créditos a Entidades Gubernamentales	118,121	128,976	-	-	841	1,143	118,962	130,118
<b>Total</b>	<b>425,369</b>	<b>461,892</b>	<b>286</b>	<b>236</b>	<b>46,113</b>	<b>56,060</b>	<b>471,768</b>	<b>518,188</b>
<b>Cartera Vencida</b>								
Créditos Comerciales	10,544	7,844	6	0	100	79	10,649	7,923
Créditos a Entidades Financieras	1	0	-	-	-	-	1	0
Créditos al Consumo	2,370	2,908	-	-	-	-	2,370	2,908
Créditos a la Vivienda	1,207	1,025	34	14	33	33	1,274	1,072
<b>Total</b>	<b>14,121</b>	<b>11,777</b>	<b>39</b>	<b>14</b>	<b>133</b>	<b>112</b>	<b>14,293</b>	<b>11,903</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>439,490</b>	<b>473,670</b>	<b>325</b>	<b>250</b>	<b>46,246</b>	<b>56,171</b>	<b>486,061</b>	<b>530,091</b>

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T15- GFNorte**
*(Millones de Pesos)*

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	6.9	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	<b>6.9</b>	<b>0.0</b>

## EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T15

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el límite fiscal	2,801	<b>2,801</b>
Provisiones no deducibles	920	<b>920</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	783	<b>783</b>
PTU disminuible	111	<b>111</b>
Comisiones cobradas por anticipado	881	<b>881</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	834	<b>834</b>
Pérdidas fiscales por amortizar	1,738	<b>1,738</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,134	<b>1,134</b>
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	94	<b>94</b>
Disminución del valor de bienes inmuebles	7	<b>7</b>
Intereses en préstamos	0	<b>0</b>
Otras partidas	131	<b>131</b>
<b>Total Activo</b>	<b>9,435</b>	<b>9,435</b>
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS		
Aportación fondo de pensiones	(1,082)	<b>(1,082)</b>
Adquisición de portafolios de cartera	(461)	<b>(461)</b>
Proyectos capitalizables, pagos e ingresos anticipados	(1,987)	<b>(1,987)</b>
Amortización intangible contabilización compra	(30)	<b>(30)</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,298)	<b>(2,298)</b>
Crédito Mercantil	(709)	<b>(709)</b>
Efecto por otras partidas	(83)	<b>(83)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(6,650)</b>	<b>(6,650)</b>
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,785	<b>2,785</b>

### EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 2015 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones dlIs emisión 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	3,450	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	2,406	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 DLIs emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	2,070	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T15 DE GRUPO  
FINANCIERO BANORTE**

*(Millones de Pesos)*

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	1,826	1,826
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,094	4,362	16,456
Préstamos de Banca de Fomento	8,705	884	9,589
Call y Préstamos de Bancos	17,272	-	17,272
Préstamos de Fondos Fiduciarios	164	-	164
Provisiones de Intereses	64	-	64
	<b>38,299</b>	<b>7,073</b>	<b>45,372</b>
Eliminaciones			(14,339)
<b>Total</b>			<b>31,032</b>

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 4T15**

**CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)**

**Depósitos Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	0.54%
Moneda Extranjera	0.02%

**Depósitos a Largo Plazo - del Público en General**

Moneda Nacional y UDIs	2.59%
Moneda Extranjera	0.53%

**Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero**

Moneda Nacional y UDIs	3.29%
------------------------	-------

**PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)**

**De Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	3.14%
------------------------	-------

**Banca de Fomento y Desarrollo**

Moneda Nacional y UDIs	4.15%
Moneda Extranjera	1.88%

**PRINCIPALES LÍNEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T15 (BANORTE)**

*Millones de pesos*

	4T14	3T15	4T15	Var vs. 4T14	Var vs. 3T15
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	37,609	37,229	38,278	2%	3%
Call Money	65,650	105,381	111,065	69%	5%
<b>TOTAL</b>	<b>136,708</b>	<b>176,059</b>	<b>182,792</b>	<b>34%</b>	<b>4%</b>

**INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T15**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado por intermediación</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>289</b>
Títulos para negociar	(154)
Derivados con fines de negociación	458
Derivados con fines de cobertura	(15)
<b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>	<b>(37)</b>
<b>Resultado por valuación de divisas</b>	<b>7</b>
<b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>	<b>1</b>
<b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.</b>	<b>1,454</b>
Títulos para negociar	718
Títulos disponibles para la venta	640
Títulos conservados al vencimiento	-13
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	110
<b>Resultado por compraventa de divisas</b>	<b>1,272</b>
<b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>	<b>5</b>
<b>Costos de transacción</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por compraventa de colaterales recibidos</b>	<b>0</b>
<b>Incremento por actualización de resultado de intermediación</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>2,991</b>

## 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.
- Proteger el capital de GFNorte contra 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.

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

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 de 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 espera.

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 (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 31 de diciembre de 2015, 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	Banorte- Ixe Tarjetas	Cartera Total
Comercial	148,001	18,764	25	0	166,790
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	56,901	1,324	0	0	58,224
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	91,100	17,441	25	0	108,566
Entidades Federativas o Municipios	81,199	805	0	0	82,003
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	47,368	754	0	0	48,122
Proyectos con Fuente de Pago Propia	35,107	0	0	0	35,107
Instituciones Financieras	35,309	300	0	0	35,609
Hipotecario	99,511	0	0	0	99,511
Consumo	50,689	5	2,550	26,253	79,497
Tarjeta de Crédito	1,095	0	0	26,253	27,349
No Revolvente	49,594	5	2,550	0	52,149
<b>Cartera Total sujeta al Método Estándar</b>	<b>497,183</b>	<b>20,628</b>	<b>2,575</b>	<b>26,253</b>	<b>546,640</b>
INB					<b>16,344</b>
Eliminaciones					<b>(32,893)</b>
<b>Cartera Total</b>					<b>530,091</b>

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 diciembre de 2015 registra una exposición bruta de \$530,091 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$16,166 millones (+3.1%) y de \$44,030 millones en el año (+9.1%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs. 3T15		Var. vs. 4T14	
	4T14	3T15	4T15	\$	%	\$	%
Gobierno	118,963	129,675	130,119	444	0.3%	11,156	9.4%
Comercial	119,255	123,328	127,434	4,107	3.3%	8,180	6.9%
Corporativa	85,899	84,817	91,885	7,068	8.3%	5,986	7.0%
Hipotecario	91,192	97,988	101,024	3,036	3.1%	9,832	10.8%
Nómina	34,889	39,112	39,683	571	1.5%	4,794	13.7%
Tarjeta	24,567	26,833	27,349	516	1.9%	2,781	11.3%
Automotriz	11,297	12,172	12,598	425	3.5%	1,300	11.5%
<b>Cartera Total</b>	<b>486,061</b>	<b>513,925</b>	<b>530,091</b>	<b>16,166</b>	<b>3.1%</b>	<b>44,030</b>	<b>9.1%</b>

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T15 agrupada por subsidiaria se desglosa a continuación:

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	452,711	2,615	1,408	7,557	464,290	10,237
Banorte-Ixe Tarjetas	24,834	1,420	0	0	26,253	2,756
Arrendadora y Factoraje	20,452	2	1	173	20,628	303
INB	16,268	43	33	0	16,344	137
Sólida	2,481	69	0	25	2,575	167
Registros Contables						212
<b>Cartera Total</b>	<b>516,746</b>	<b>4,149</b>	<b>1,442</b>	<b>7,755</b>	<b>530,091</b>	<b>13,813</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,893).

Las reservas totales de \$13,813 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$13,600 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 \$212 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T15 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 4T15	Días ** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		4T15	Var vs. 3T15		
1 Gobierno	130,119	0	0	0	130,119	787	(158)	0	
2 Servicios*	48,484	30	145	582	49,241	847	(31)	56	277
3 Comercio	42,124	51	354	1,411	43,940	1,147	8	154	322
4 Construcción	35,122	34	52	4,621	39,828	2,372	(744)	47	781
5 Manufactura	36,925	19	122	656	37,723	700	(30)	56	285
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>292,774</b>	<b>135</b>	<b>672</b>	<b>7,270</b>	<b>300,851</b>	<b>5,853</b>	<b>(955)</b>	<b>314</b>	
Otros Sectores	32,649	24	736	485	33,894	754	6	32	
Vivienda	99,952	1,072	0	0	101,024	701	(192)	296	
Consumo	51,883	1,488	0	0	53,371	3,412	63	1,433	
Sofom Tarjeta	24,834	1,420	0	0	26,253	2,756	(75)	256	
INB Comercial	14,656	10	33	0	14,699	124	11	2	
Registros Contables						212			
<b>Cartera Total</b>	<b>516,746</b>	<b>4,149</b>	<b>1,442</b>	<b>7,755</b>	<b>530,091</b>	<b>13,813</b>		<b>2,334</b>	

\* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

\*\* Días vencidos de la cartera vencida.

	Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Banorte- Ixe Tarjetas	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
1	Gobierno	128,567		1,552			130,119
2	Servicios**	45,202		4,039			49,241
3	Comercio	39,403		4,537			43,940
4	Construcción	36,494		3,308		25	39,828
5	Manufactura	31,819		5,904			37,723
	<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>281,486</b>	<b>0</b>	<b>19,340</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>300,851</b>
	Resto	182,804	26,253	1,289	16,344	2,550	229,240
	<b>Cartera Total</b>	<b>464,290</b>	<b>26,253</b>	<b>20,628</b>	<b>16,344</b>	<b>2,575</b>	<b>530,091</b>

La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,893).

\*\* Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T15 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

	Entidad Federativa (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
		Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
1	Distrito Federal	141,349	888	747	5,101	148,085	4,857
2	Nuevo León	86,964	492	107	270	87,833	1,652
3	Estado de México	39,499	455	80	557	40,591	1,107
4	Jalisco	28,895	312	47	244	29,498	686
5	Tamaulipas	17,669	144	23	125	17,961	404
6	Sinaloa	14,536	116	41	178	14,871	300
7	Coahuila	13,796	98	21	84	13,999	244
8	Veracruz	13,616	176	14	100	13,906	424
9	San Luis Potosí	11,957	64	8	29	12,058	233
10	Sonora	11,562	82	19	48	11,711	209
	<b>Principales 10</b>	<b>379,842</b>	<b>2,826</b>	<b>1,108</b>	<b>6,736</b>	<b>390,512</b>	<b>10,115</b>
	Otras Entidades Federativas	136,904	1,322	334	1,019	139,580	3,485
	Registros Contables						212
	<b>Cartera Total</b>	<b>516,746</b>	<b>4,149</b>	<b>1,442</b>	<b>7,755</b>	<b>530,091</b>	<b>13,813</b>

	Entidad/ Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Banorte- Ixe Tarjetas	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
1	Distrito Federal	136,027	7,238	3,783		1,037	148,085
2	Nuevo León	75,419	3,970	8,347		96	87,833
3	Estado de México	35,326	3,231	1,853		180	40,591
4	Jalisco	26,617	2,082	776		24	29,498
5	Tamaulipas	16,864	856	158		84	17,961
6	Sinaloa	13,834	488	529		20	14,871
7	Coahuila	12,423	687	844		45	13,999
8	Veracruz	12,771	525	427		182	13,906
9	San Luis Potosí	11,306	551	162		40	12,058
10	Sonora	10,809	313	518		72	11,711
	<b>Principales 10</b>	<b>351,395</b>	<b>19,941</b>	<b>17,396</b>	<b>0</b>	<b>1,780</b>	<b>390,512</b>
	Otras Entidades Federativas	112,895	6,313	3,233	16,344	795	139,580
	<b>Cartera Total</b>	<b>464,290</b>	<b>26,253</b>	<b>20,628</b>	<b>16,344</b>	<b>2,575</b>	<b>530,091</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,893).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de Banorte al 4T15 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
0 - 1 años	55,365	215	259	5,905	61,745	3,603
1 - 5 años	87,823	478	491	1,469	90,260	2,311
5 - 10 años	89,195	170	65	182	89,612	587
> 10 años	220,328	1,752	593	0	222,673	3,737
<b>Banorte*</b>	<b>452,711</b>	<b>2,615</b>	<b>1,408</b>	<b>7,557</b>	<b>464,290</b>	<b>10,237</b>
Banorte-Ixe Tarjetas	24,834	1,420	0	0	26,253	2,756
INB	16,268	43	33	0	16,344	137
Factoraje	10,911	0	0	76	10,987	164
Arrendadora	9,541	2	1	97	9,641	139
Sólida	2,481	69	0	25	2,575	167
Registros Contables						212
<b>Cartera Total</b>	<b>516,746</b>	<b>4,149</b>	<b>1,442</b>	<b>7,755</b>	<b>530,091</b>	<b>13,813</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,893).

La Cartera Total Emproblemada es de \$9,196 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación trimestral de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de Pesos)	4T15					
	Banorte	Inter National Bank	Banorte-Ixe Tarjetas	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>4,647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>48</b>	<b>4,830</b>
Cargos a resultados	313	7	0	(6)	3	317
Por créditos castigados	152	0	0	0.05	0	152
Por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0
Por ajustes en el riesgo crediticio	161	7	0	(6)	3	164
Daciones	(698)	0	0	(13)	(35)	(746)
Castigos, Condonaciones y Quitas	(329)	0	0	(17)	0	(346)
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>3,934</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>15</b>	<b>4,054</b>
<b>Recuperaciones de cartera</b>	<b>40</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>

### 2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$197,540 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 7% del Capital Básico a Septiembre de 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Septiembre de 2015 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 6 años y 8 meses por \$13,988 a 4.8%; y certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 8 meses por \$6,301 a 3.7%.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$146,192 millones de pesos, de los cuales el 100.0% tiene calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 25% del Capital Contable a Septiembre de 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a Septiembre de 2015 tienen calificación mayor o igual a A+(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa*): certificados bursátiles y certificados de depósitos de Banco Santander Mexicano a 5 meses por \$2,521 a 3.6%; certificados bursátiles de Pemex a 2 años y 4 meses por \$2,453 a 3.8%; pagarés de Banobras a 1 mes por \$1,970 a 3.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 1 mes por \$1,595 a 3.6%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 7 meses por \$1,330 a 3.6%; certificados

bursátiles de HSBC a 2 años y 11 meses por \$1,152 a 3.8%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 8 meses por \$905 a 3.6%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 2 años y 3 meses por \$813 a 3.7%; bonos de Deutsche Bank a 7 años y 5 meses por \$507 a 9.7%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años y 8 meses por \$290 a 3.7%; bonos de CABEI a 3 años por \$165 a 3.5%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 2 años y 7 meses por \$144 a 4.5%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte no se tienen Inversiones en Valores. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$2 millones de pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$6 millones de pesos, la totalidad se encuentra en instrumentos bancarios. La exposición con derivados es de \$295 millones de pesos, de los cuales el 100.0% es con contrapartes privadas.

Para Banorte-Ixe Tarjetas, la exposición en Inversiones en Valores es de mil pesos, en instrumentos bancarios y no se tiene exposición en instrumentos derivados.

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	4T15	Promedio 4T15
Forwards	(53)	(62)
Opciones	150	148
Swap Tasa de Interés (IRS)	(449)	(525)
Cross Currency Swap (CCIRS)	(5,364)	(4,857)
<b>Total</b>	<b>(5,717)</b>	<b>(5,296)</b>
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	18,852	20,556
Efecto del neteo*	24,568	25,852
<b>Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)</b>		
Efectivo	(8,883)	(8,460)
Valores	10	9.8
<b>Totales</b>	<b>(8,873)</b>	<b>(8,451)</b>

\*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 1.92 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	
	4T15	Promedio 4T15	4T15	Promedio 4T15
<b>Contrapartes Financieras</b>				
<b>FWD</b>	21	185	(60)	(69)
<b>OPCIONES</b>	552	560	400	404
<b>SWAP TASA</b>	6,310	6,646	(2,554)	(2,829)
<b>CCS</b>	414	352	(6,353)	(5,779)
<b>Total</b>	<b>7,297</b>	<b>7,743</b>	<b>(8,567)</b>	<b>(8,272)</b>
<b>Cientes (No Financieras)</b>				
<b>FWD</b>	13	13	7	7
<b>OPCIONES</b>	20	22	(250)	(256)
<b>SWAP TASA</b>	2,430	2,632	2,105	2,303
<b>CCS</b>	1,002	935	988	922
<b>Total</b>	<b>3,466</b>	<b>3,602</b>	<b>2,850</b>	<b>2,976</b>

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:

	4T15	Promedio 4T15
<b>Salidas Netas de Efectivo</b>		
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	520	535
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	572	586
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	606	619

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	4T15	Promedio 4T15
<b>AAA/AA-</b>	(191)	(177)
<b>A+/A-</b>	(1,319)	(1,222)
<b>BBB+/BBB-</b>	(1,538)	(1,425)
<b>BB+/BB-</b>	(4,054)	(3,756)
<b>B+/B-</b>	(0.1)	(0.1)
<b>CCC/C</b>	-	-
<b>SC</b>	1,385	1,283
<b>Total</b>	<b>(5,717)</b>	<b>(5,296)</b>

### 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)	4T15					
	Banorte	INB	Banorte- Ixe Tarjetas	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte*
<b>Cartera Total</b>	<b>497,183</b>	<b>16,344</b>	<b>26,253</b>	<b>20,628</b>	<b>2,575</b>	<b>530,091</b>
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía						
Garantías Reales Financieras	11,433	875	0	0	0	12,308
Garantías Reales No Financieras	272,206	14,410	0	4,677	25	291,318
Pari Passu	23,989	0	0	0	0	23,989
Primeras Pérdidas	22,967	0	0	0	0	22,967
Garantías Personales	25,034	0	0	5,690	0	30,724
<b>Cartera Total Cubierta</b>	<b>355,628</b>	<b>15,285</b>	<b>0</b>	<b>10,367</b>	<b>25</b>	<b>381,305</b>

\*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$32,893).

### 2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de Diciembre de 2015, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo Banorte-Ixe Tarjetas e INB, es de \$497,183 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% del periodo Octubre – Diciembre 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$146,195 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% del periodo Octubre – Diciembre 2015.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de \$23,192 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 0.7% del periodo Octubre – Diciembre 2015.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$2,575 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.6% y la pérdida no esperada el 10.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 7.0% del periodo Octubre – Diciembre 2015.

La cartera total de Banorte-Ixe Tarjetas es de \$26,253 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.9% y la pérdida no esperada el 9.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 10.7% del periodo Octubre – Diciembre 2015.

## 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**:

<b>Capital Básico al 30 de Septiembre de 2015</b>		<b>72,018</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		16,956
% en relación al capital básico		24%
<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		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>34,322</b>

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**:

<b>Capital Contable al 30 de Septiembre 2015</b>		<b>4,153</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		5
Monto de los financiamientos en su conjunto		3,105
% en relación al capital contable		75%
<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%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>4,760</b>

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**:

<b>Capital Contable al 30 de Septiembre de 2015</b>		<b>3,652</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):</b>		
<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		295
% en relación al capital contable		8%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		97
% en relación al capital contable		3%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>804</b>

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banorte-lxe Tarjetas**:

<b>Capital Contable al 30 de Septiembre de 2015</b>		<b>5,739</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):</b>		
<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</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%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>13</b>

### 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 cuarto trimestre de 2015 del portafolio es de \$300 millones de pesos, (\$8 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$300 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 4T15
VaR Total	300
Capital Neto	80,509
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.37%</b>

La posición de títulos disponibles para la venta incluida en el VaR al cierre del trimestre y en promedio para el trimestre corresponde a \$60,978 y \$65,007 millones de pesos respectivamente.

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	4T15	Promedio 4T15
IPC	4.8	2.7
Tasas de Interés domestica	208.4	213.2
Tasas de interés extranjera	110.8	101.4
Sobretasa	12.7	14.9
Tipo de Cambio	151.5	118.8
Efecto de diversificación	(181.2)	(151.2)
<b>VaR Total del Banco</b>	<b>306.9</b>	<b>299.8</b>

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

Factor de Riesgo	VaR 4T15
IPC	0.6%
Tasas de Interés domestica	47.3%
Tasas de interés extranjera	22.5%
Sobretasa	3.3%
Tipo de Cambio	26.3%

### 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 cuarto trimestre de 2015 del portafolio es de \$15 millones de pesos.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$15 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 4T15
VaR Total	15
Capital Neto	2,641
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.57%</b>

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

La posición de títulos disponibles para la venta incluida en el VaR al cierre del trimestre y en promedio para el trimestre corresponde a \$37,609 y \$34,136 millones de pesos respectivamente.

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	4T15	Promedio 4T15
IPC	0	0
Tasas de interés domésticas	16.7	14.6
Sobretasa	9.5	7.8
Efecto de diversificación	(12.5)	(7.5)
<b>VaR Total de Casa de Bolsa</b>	<b>13.7</b>	<b>14.9</b>

La concentración por factor de Riesgo de Mercado sin considerar efecto diversificación es:

Factor de Riesgo	VaR 4T15
IPC	0%
Tasas de Interés domestica	65%
Sobretasa	35%

### 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 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 estos 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:

<b>Fuente de Fondeo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>3T15</b>	<b>4T15</b>	<b>Var vs. 3T15</b>
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional	274,641	304,102	10.7%
Moneda Extranjera	34,326	32,918	(4.1%)
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>308,967</b>	<b>337,019</b>	<b>9.1%</b>
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional <sup>(1)</sup>	122,681	126,518	3.1%
Moneda Extranjera	21,011	23,215	10.5%
<b>Captación Ventanilla</b>	<b>452,659</b>	<b>486,752</b>	<b>7.5%</b>
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional <sup>(2)</sup>	62,588	54,971	(12.2%)
<b>Captación Integral Sector Banca</b>	<b>515,248</b>	<b>541,723</b>	<b>5.1%</b>

1. Incluye eliminaciones entre subsidiarias

2. 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 4T15.

Componentes del CCL (Millones de pesos)		Banco y Sofomes	
		Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	70,347
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	352,486	28,317
3	Financiamiento estable	142,231	7,112
4	Financiamiento menos estable	210,255	21,026
5	Financiamiento mayorista no garantizado	152,721	58,689
6	Depósitos operacionales	85,821	19,557
7	Depósitos no operacionales	63,199	35,430
8	Deuda no garantizada	3,702	3,702
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	17,107
10	Requerimientos adicionales:	188,021	25,027
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	17,167	6,698
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	170,854	18,329
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	807	-
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>128,960</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	50,644	4,208
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	71,250	58,193
19	Otras entradas de efectivo	1,769	1,769
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>123,635</b>	<b>63,717</b>
		<b>Importe Ajustado</b>	
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>70,347</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>65,243</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>107.77%</b>

Durante 4T15, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 107.77%, con CCL al cierre de 4T15 de 109.24%, 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 crisis<sup>1</sup>.

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

#### 4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 3T15 y el cierre del 4T15 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	3T15	4T15	Var vs. 3T15
Activos Líquidos	68,096	80,576	18.33%
Entradas de Efectivo*	70,220	49,306	(29.78%)
Salidas de Efectivo*	136,736	122,947	(10.08%)

\* Ver Principales Causas de los Resultados del CCL

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 3T15 y el cierre del 4T15 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	3T15	4T15	Var vs. 3T15
<b>Total</b>	<b>68,096</b>	<b>80,576</b>	<b>18.33%</b>
Nivel I	60,986	73,575	20.64%
Nivel II	7,110	7,001	(1.53%)
Nivel II A	7,083	6,944	(1.97%)
Nivel II B	27	57	112.85%

Las tablas presentadas demuestran que la institución no solo ha fortalecido su posición de Activos Líquidos, sino que lo ha hecho con base en un enriquecimiento de activos de mayor calidad.

#### 4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Producto de las actividades normales de Banorte y Sofomes, así como de la gestión de la liquidez dentro de la institución, contrastando el cierre del 3T15 con el cierre del 4T15, se puede destacar un incremento en Activos Líquidos de Nivel I derivado de fondeo proporcionado por la institución.

Adicionalmente, durante el mes de noviembre 2015, se reclasificaron las operaciones inter-compañías, con efecto tanto en entradas como en salidas de efectivo.

#### 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.

#### 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 4T15, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	3T15	4T15	Var vs. 3T15
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,706	4,047	(14.0%)
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	634	606	(4.4%)

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$4,653 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 4T15.

Concepto (Millones de pesos)	3T15	4T15	Var vs. 3T15
Brecha Acumulada a un mes	(43,958)	(67,305)	53.1%
Activos Líquidos	68,096	80,576	18.3%

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)	3T15	4T15	Var vs. 3T15
Sensibilidad al Margen	1,201	1,323	10.2%

#### 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 4T15.

<b>Indicador de Liquidez</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Casa de Bolsa Banorte Ixe</b>	<b>Arrendadora y Factor</b>	<b>Sólida</b>	<b>Banorte-Ixe Tarjetas</b>
Brecha Acumulada a un mes	1,250	(2,129)	(3,486)	(3,188)
Activos Líquidos	1,566	11	111	102

## 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 31 de diciembre de 2015, 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_BNORTCB_07	16,796,030	1,368	-	-	16,796,030	1,368
91_BNTECB_07	50,763,776	1,983	500,000	27	51,263,776	2,010
91_BNTECB_07-2	563,059	17	-	-	563,059	17
97_BNORCB_06	4,938,137	52	500,000	5	5,438,137	57
97_BNORCB_06-2	576,011	6	-	-	576,011	6
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 calificadoras 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)		Aaa.mx	
91_BNTECB_07					Aa1.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 31 de Diciembre de 2015, 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	\$ 3,103	-	\$ 3,103
91_BNTECB_07-2			
97_BNORCB_06	\$ 208	\$ 104	\$ 311
97_BNORCB_06-2			
97_FCASACB_06U	\$ 147	\$ 146	\$ 293

\*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%)	1,420	23
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,000	80
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	6	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 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 transfirió 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 Diciembre de 2015, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,024 millones de pesos, con plusvalías de \$105 millones.

Durante el cuarto trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$40 millones.

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 \$137 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$30 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$186 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T15	Plusvalía / Minusvalía 4T15	Utilidad / Pérdida Acum. 4T15
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	450	15	(23)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,298	9	63
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	66	(13)	-
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	110	9	-
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	100	86	-
			<b>Total</b>	<b>4,024</b>	<b>105</b>	<b>40</b>

Al mes de Diciembre de 2015, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$324 millones con una valuación positiva de \$90 millones.

Durante el trimestre, se registraron pérdidas por \$1 millón 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 \$98 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T15	Plusvalía / Minusvalía 4T15	Utilidad / Pérdida Acum. 4T15
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	324	90	(1)
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
			<b>Total</b>	<b>324</b>	<b>90</b>	<b>(1)</b>

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 98 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado Dic 15	Plusvalía / Minusvalía Dic 15	Utilidad / Pérdida Acum. Oct – Dic15
Casa de Bolsa Banorte-lxe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	324.08	90.16	-1.10
Casa de Bolsa Banorte-lxe	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-lxe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-lxe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-lxe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	0	0	0
			<b>Total</b>	<b>324.08</b>	<b>90.16</b>	<b>-1.10</b>

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

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con control interno fueron revisados y en el caso de las Políticas Generales de Recursos Humanos las cuales fueron actualizadas, se sometieron a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- 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, se atendieron las visitas de inspección ordinarias 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. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

## **SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.**

### **Política de Tesorería**

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

### **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

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

En lo referente a fuentes externas de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Es decir, la institución capta recursos a través de la emisión de títulos de deuda, préstamos de otras instituciones incluyendo el Banco Central y organismos internacionales, así como de la emisión de deuda subordinada. En este rubro también se debe considerar la liquidez que obtiene la institución a través del reporte 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 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2015, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2015	% del Capital Básico	Sep-2015	% del Capital Básico
Banorte	\$7,552	10.5%	\$5,939	8.2%

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

### Banorte.

Al **31 de Diciembre de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$7,552 millones de pesos (incluyendo \$914 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$6,330 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$15 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,207 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 diciembre de 2015 se encuentra al 10.5% 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 91% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **30 de Septiembre de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$5,939 millones de pesos (incluyendo \$901 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$5,478 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$80 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$381 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 septiembre de 2015 se encuentra al 8.2% 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 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

### Créditos o adeudos fiscales

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

	Al 31 de diciembre de 2015
<b>BANORTE</b>	<b>\$34</b>
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	28
<b>AFORE XXI BANORTE</b>	<b>\$2</b>
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
<b>UNITELLER</b>	<b>\$5</b>
Filipinas 2001 2008	5
<b>CASA DE BOLSA BANORTE IXE</b>	<b>\$35</b>
Crédito fiscal revisión ejercicio 2003 oficio 900 06 05-2008-11006	35
<b>IXE BANCO</b>	<b>\$13</b>
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.

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

**GFNorte y Banorte.** La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano 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.