

3T18

Información Financiera al 30 de septiembre de 2018

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTCQX

GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes	20
	Banco	22
	Banorte Ahorro y Previsión	25
	Sector Bursátil	29
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	30
	Banca de Recuperación	32
III.	Información General	33
	Infraestructura	33
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	33
	Calificaciones	34
	Participación Accionaria en Subsidiarias	36
	Estructura de Capital.....	36
	Principales Funcionarios del Grupo.....	36
	Integración del Consejo de Administración	37
IV.	Estados Financieros	38
	Holding.....	38
	Grupo Financiero Banorte.....	41
	Banco	47
	Seguros Banorte.....	53
	Información por Segmentos.....	56
V.	Anexos	61
	Cambios Contables y Regulatorios.....	61
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	65
	Notas a Estados Financieros.....	67
	Administración de Riesgos	76



I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$21,776 millones a septiembre 30 del 2018, +25% superior al año anterior

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

El 13 de julio de 2018, Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. concluyó la fusión con Grupo Financiero Interacciones (GFI) y subsidiarias. Por lo tanto, los resultados financieros para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2018, se destaca lo siguiente:

- El estado de resultados y la utilidad neta reflejan los ingresos y gastos de GFI a partir de la fusión por lo que no representan el trimestre completo. El balance general incluye todos los movimientos contables correspondientes. En el presente reporte algunos rubros se incluye, como **ejercicio proforma**, las cifras relevantes que GFI reportó en trimestres anteriores para mostrar comparativas más apropiadas [**dichas comparativas se presentan en corchetes**]. Cabe destacar que la información financiera de GFNorte previa al 3T18 no está reexpresada para incorporar GFI.
- La **Utilidad por Acción** del tercer trimestre 2018 crece **+4.5% de manera secuencial** y 20.9% AoA, crecimientos soportados por excelentes resultados evidenciando un fuerte **control en el costo de fondeo y gastos no financieros**.
- **La Utilidad Neta de \$7,816 millones presenta crecimiento secuencial del +8.7% y anual del +25.7% contra el 3T17**. Los Ingresos por Intereses Netos sin Seguros y Pensiones crecen +5.7%, las Provisiones Preventivas en la misma magnitud [proforma +4.0%], el Gasto No Financiero se incrementa en +5.3% [proforma -4.0%] y el Resultado Antes de Impuestos +4.1% incrementa secuencialmente.
- De los indicadores clave del trimestre sobresalen: El MIN se mantiene en 5.7% [proforma crece +62pb], Retorno Sobre Capital (**ROE**) **19.7%**, +54pb en el trimestre [proforma +117pb]; el Retorno sobre Activos (**ROA**) en **2.1%**, con alza de +3pb [proforma +20pb]; el **Índice de Eficiencia** estable en **39.7%** comparado con 39.5% del trimestre anterior; el **Índice de Cartera Vencida** baja secuencialmente a **1.81%** de 1.97% esto es (16pb) [proforma +13pb].
- **En los primeros nueve meses, la utilidad del Grupo de \$21,776 millones** refleja sólidos crecimientos en sus subsidiarias contra el mismo periodo de 2017: **Banco Banorte +19%, Arrendadora y Factor +19%, Operadora de Fondos +31%, Casa de Bolsa +17%** y el sector de **Ahorro y Previsión +26%**.
- Destacan los indicadores clave del **9M18** y sus variaciones vs. 9M17: El **MIN** crece de 5.5% a **5.7%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 325pb a **40.0%**, el **ROE** aumenta +222pb de 16.6% a **18.9%** y el **ROA** creció +20pb para ubicarse en **2.0%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (**IIN**) crecen en el año **+18.2% vs. 9M17**. Los Ingresos No Financieros crecen +23.2% mientras que los **Gastos No Financieros** crecieron **+10.2%** contra el 9M17. En suma, el **Resultado Neto de Operación antes de Impuestos** crece en el periodo **+25.5%**.
- La **Cartera de Crédito Vigente** crece **+17.3% secuencialmente**, mientras que en la comparativa proforma representa [-0.4%] de disminución en el trimestre. El **portafolio de gobierno**, con el mayor impacto positivo producto de la fusión crece +51.9% [proforma -5.5% secuencialmente]. La **cartera comercial +14.0%** [proforma +1.2%], mientras la **cartera corporativa +15.2%** [proforma +0.8% ToT]. La **cartera de consumo crece +2.6% secuencialmente y +12.9% de forma anual**. Los **segmentos de consumo lideran el crecimiento de manera importante**, la **cartera automotriz +29.6%**, **hipotecaria +15.7%**, **tarjeta de crédito +7.7%** y **nómina +3.6% AoA**.
- Por su lado, la **calidad del crédito se mantiene en línea con la estacionalidad esperada mostrando un índice de cartera vencida de 1.81%**, menor secuencialmente en (16pb) producto de la incorporación del portafolio de GFI, con cifras proforma comparables crece [+13pb].

- La **captación integral de clientes** durante el trimestre aumenta **+18.4%** en el año: los **depósitos a la vista +7.9%**, los **depósitos a plazo +10%** y en **mercado de dinero** se incrementa **+121%** derivado de la **fusión**.
- El índice de **capitalización del banco**, se reduce ligeramente, como era esperado, por efectos de la fusión a **16.6% en el 3T18**, con un nivel de **Capital Fundamental** de **12.1%** mientras que la **razón de apalancamiento** se ubica en **8.3%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Ingresos por Intereses	28,150	30,579	37,494	23%	33%	80,929	98,425	22%
Gastos por Intereses	11,831	13,280	17,266	30%	46%	32,909	43,200	31%
Resultado Técnico (Seguros y Pensiones)	(436)	561	(1,167)	(308%)	168%	(1,294)	1	NA
Ingresos de Intereses Netos	15,883	17,860	19,061	7%	20%	46,727	55,226	18%
Comisiones por Servicios Netas -	3,025	3,256	3,457	6%	14%	8,459	9,320	10%
Intermediación	628	1,221	877	(28%)	40%	2,326	2,964	27%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° *	240	401	452	13%	89%	378	1,464	287%
Ingresos No Financieros	3,892	4,878	4,787	(2%)	23%	11,163	13,749	23%
Ingreso Total	19,774	22,738	23,848	5%	21%	57,889	68,975	19%
Gasto No Financiero - °	8,188	8,986	9,465	5%	16%	25,049	27,605	10%
Provisiones	3,359	3,844	4,065	6%	21%	9,570	12,173	27%
Resultado Neto de Operación	8,227	9,908	10,318	4%	25%	23,270	29,197	25%
Impuestos	2,218	3,023	2,767	(8%)	25%	6,572	8,262	26%
Subsidiarias y participación no controladora	202	306	265	(14%)	31%	641	840	31%
Partidas Discontinuas	8	-	-	N.A	(100%)	87	-	(100%)
Utilidad Neta	6,219	7,191	7,816	9%	26%	17,426	21,776	25%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Activos en Administración	2,418,155	2,527,769	2,752,489	9%	14%
Cartera Vigente (a)	601,602	640,660	751,735	17%	25%
Cartera Vencida (b)	11,053	12,888	13,895	8%	26%
Cartera de Crédito (a+b)	612,656	653,547	765,630	17%	25%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	596,451	636,386	746,725	17%	25%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,593	2,781	2,610	(6%)	1%
Total de Cartera de Crédito (d+e)	599,044	639,168	749,335	17%	25%
Activo Total	1,295,121	1,400,644	1,584,791	13%	22%
Depósitos Total	623,976	660,257	737,033	12%	18%
Pasivo Total	1,152,133	1,250,281	1,413,330	13%	23%
Capital Contable	142,988	150,363	171,461	14%	20%

Indicadores Financieros GFNorte	3T17	2T18	3T18	9M17	9M18
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.5%	5.7%	5.7%	5.5%	5.7%
ROE (2)	18.0%	19.1%	19.7%	16.6%	18.9%
ROA (3)	1.9%	2.1%	2.1%	1.8%	2.0%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	41.4%	39.5%	39.7%	43.3%	40.0%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.6%	2.5%	2.6%	2.6%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	109.7%	116.3%	107.6%	109.7%	107.6%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Índice de Cobertura	146.6%	133.2%	136.1%	146.6%	136.1%
Costo de Riesgo (7)	2.2%	2.4%	2.3%	2.2%	2.4%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	7.00%	7.75%	7.75%	7.00%	7.75%
TIIE 28 días (Promedio)	7.37%	7.87%	8.11%	6.93%	7.91%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.16	19.69	18.72	18.34	18.90

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

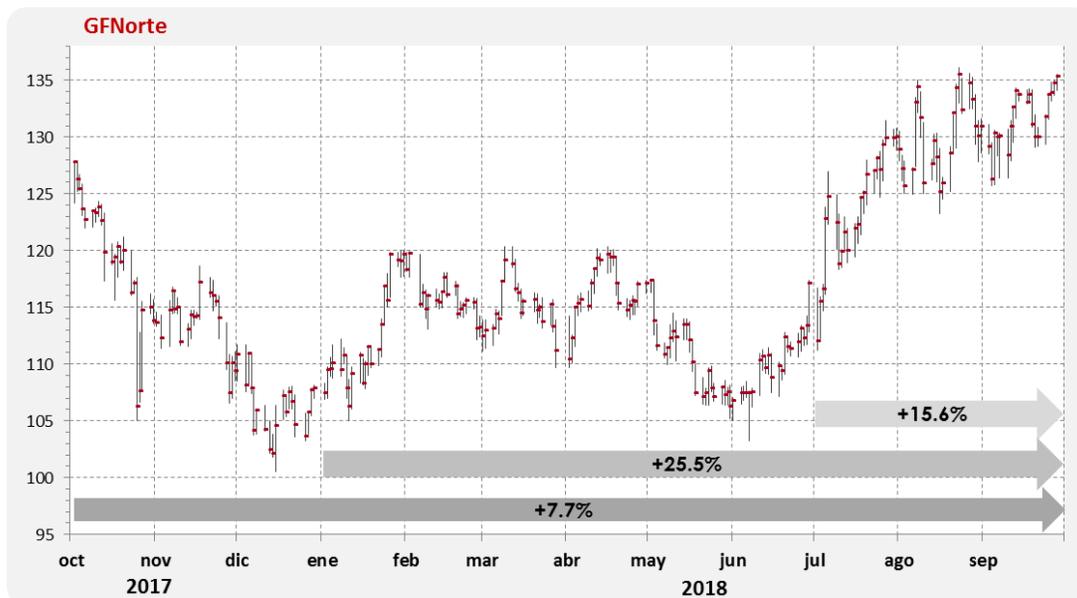
2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo

- 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
- 7) Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizadas / Cartera Total Promedio
- A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.
- ° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.
- * Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" y "Liberación de Provisiones" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Banco Mercantil del Norte	4,904	5,296	5,900	11%	20%	13,249	15,732	19%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	147	241	238	(1%)	61%	545	637	17%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	73	85	97	14%	33%	197	258	31%
Afore XXI Banorte	301	363	343	(6%)	14%	973	1,035	6%
Seguros Banorte	609	751	688	(8%)	13%	2,169	2,788	29%
Pensiones Banorte	179	189	230	22%	29%	542	629	16%
BAP (Controladora)	0	8	194	22%	3100%	1	209	1496%
Arrendadora y Factoraje Banorte	192	289	177	(39%)	(8%)	552	657	19%
Almacenadora Banorte	7	5	1	(85%)	(90%)	28	15	(48%)
Sólida Administradora de Portafolios	(185)	(153)	(147)	4%	21%	(919)	(577)	37%
Ixe Servicios	(0)	(0)	(0)	32%	24%	(1)	(1)	32%
G. F. Banorte (Controladora)	(7)	117	96	(17%)	NA	89	393	342%
Utilidad Neta Total	6,219	7,191	7,816	9%	26%	17,426	21,776	25%

Información de la Acción del Grupo	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Utilidad por Acción (Pesos)	2.242	2.593	2.711	5%	21%	6.283	7.552	20%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	2.266	2.617	2.728	4%	20%	6.350	7.813	23%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	3.45	0.00	(100%)	-	8.73	3.45	(60%)
Payout del Periodo	0.0%	40.0%	0.0%	(100%)	-	40.0%	0.0%	(100%)
Valor en Libros por Acción (Pesos)	50.87	53.50	58.74	10%	15%	50.87	58.74	15%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,883.5	4%	4%	2,773.7	2,883.5	4%
Precio de la Acción (Pesos)	125.58	117.07	135.30	16%	8%	125.58	135.30	8%
P/VL (Veces)	2.47	2.19	2.30	5%	(7%)	2.47	2.30	(7%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	19,182	16,491	20,837	26%	9%	19,182	20,837	9%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	348,325	324,721	390,132	20%	12%	348,325	390,132	12%

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

El estado de resultados y la utilidad neta reflejan los ingresos y gastos de GFI a partir de la fusión por lo que no representan el trimestre completo. El balance general incluye todos los movimientos contables correspondientes. En el presente reporte algunos rubros se incluye, como **ejercicio proforma**, las cifras relevantes que GFI reportó en trimestres anteriores para mostrar comparativas más apropiadas [**dichas comparativas se presentan en corchetes**]. Cabe destacar que la información financiera de GFNorte previa al 3T18 no está reexpresada para incorporar GFI.

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Ingresos por Intereses	25,852	29,077	33,971	17%	31%	73,688	90,572	23%
Gastos por Intereses	11,661	13,024	16,993	30%	46%	32,424	42,433	31%
Comisiones Cobradas	296	321	334	4%	13%	873	945	8%
Comisiones Pagadas	174	255	273	7%	57%	485	767	58%
IIN sin Seguros y Pensiones	14,314	16,118	17,038	6%	19%	41,653	48,316	16%
Ingresos por Primas (Neto)	5,156	5,614	5,983	7%	16%	19,447	23,229	19%
Reservas Técnicas	1,482	814	2,458	202%	66%	9,680	10,248	6%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,110	4,239	4,692	11%	14%	11,060	12,981	17%
Resultado Técnico	(436)	561	(1,167)	(308%)	N.A.	(1,294)	1	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	2,004	1,181	3,190	170%	59%	6,367	6,909	9%
IIN de Seguros y Pensiones	1,568	1,742	2,023	16%	29%	5,073	6,910	36%
IIN GFNORTE	15,883	17,860	19,061	7%	20%	46,727	55,226	18%
Provisiones para Crédito *	3,359	3,844	4,065	6%	21%	9,570	12,173	27%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	12,524	14,016	14,996	7%	20%	37,156	43,053	16%
Activos Productivos Promedio	1,157,432	1,256,102	1,342,962	7%	16%	1,141,763	1,291,096	13%
MIN (1)	5.5%	5.7%	5.7%			5.5%	5.7%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2) *	4.3%	4.5%	4.5%			4.3%	4.4%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.4%	5.6%	5.6%			5.3%	5.5%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.5%	8.6%	8.4%			8.4%	8.4%	

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.

* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Ingresos de Intereses Netos (IIN)

Los IIN excluyendo Seguros y Pensiones: se ubicaron en \$48,316 millones en los primeros nueve meses de 2018, +16% por encima del mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se deriva, tanto del aumento en los volúmenes del negocio bancario de GFNorte, como por los efectos de la incorporación de GFI y por el acertado control en el costo de fondos. Los ingresos por intereses netos generados por la cartera de crédito y depósitos también reportan un crecimiento del +18%, mientras que los IIN de inversiones en valores y reportos aumentaron +30% en el mismo periodo.

En el tercer trimestre del año los IIN sin Seguros y Pensiones ascendieron a \$17,038 millones, +6% vs. 2T18, reflejando el crecimiento del +8% en ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos y del +29% en aquellos provenientes de inversiones en valores y reportos.

Así, el **MIN sin seguros y pensiones** fue de 5.6% y muestra una baja de (5pb) en el trimestre, impacto atribuible a la integración de los activos de GFI. Sin embargo, ajustando por este efecto, con cifras proforma el MIN trimestral muestra una **expansión de [+62pb]**.

Los IIN de Seguros y Pensiones: aceleraron su paso de crecimiento a +36% AoA para alcanzar \$6,910 millones en 9M18, principalmente provenientes del incremento en los ingresos por primas retenidas de 19%.

El Resultado Técnico: a los 9M18 el resultado técnico fue de \$1 millón, impactado fundamentalmente por la valorización en Udis de las reservas técnicas de la compañía de pensiones, cifra que acumuló \$2,810 millones en el periodo y cuya contrapartida esta registrada en Ingresos por Intereses de Seguros y Pensiones, los cuales no forman parte del resultado técnico. Ajustando por este efecto, el resultado técnico sería +35% superior al reportado el año anterior y proviene del buen crecimiento de +19% en la suma de la prima retenida de ambas empresas.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: acumulados al 9M18 fueron de \$6,909 millones +9% superiores que el año anterior y están explicados por el crecimiento en las primas de ambas compañías, así como por el efecto positivo de las tasas en las inversiones de la compañía de seguros, en particular.

En los primeros nueve meses de 2018 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte ascendieron a \$55,226 millones, superiores en +18% vs. 9M17 por el buen desempeño de los márgenes de los negocios tanto bancario como de las compañías de ahorro y previsión y por operaciones de reportos. Por otro lado, en el **3T18 los IIN del Grupo Financiero se ubicaron en \$19,061 millones**, +7% mayores en la comparativa secuencial apoyados principalmente por la mejora en el costo de fondos de los activos adquiridos y el aumento en los depósitos minoristas.

El Margen de Interés Neto (MIN) de 9M18 ascendió a 5.7%, +25pb AoA resultado de la mezcla de portafolio rentable, un incremento considerable en las operaciones de cobertura y operaciones de reportos y en la operación de seguros y pensiones; mientras que en el **3T18 el MIN permanece estable en 5.7%**, vs 2T18, superando la expectativa de un impacto a la baja por la incorporación de los activos de GFI. Así calculando el margen con cifras **proforma se observa una mejora secuencial de [+62pb] en el MIN**.

Provisiones para Crédito

A partir del primer trimestre de 2018 y de manera retroactiva para todo 2017, los importes por conceptos de "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados a "Provisiones para Crédito". Referirse al Capítulo V - Cambios Contables y Regulatorios - Adopción anticipada de cambios al criterio B-6 "Cartera de Crédito" del Banco para mayor detalle.

Las Provisiones Crediticias de 9M18 ascendieron a \$12,173 millones, +27% superiores vs. 9M17, por aumento generalizado en los requerimientos de toda la cartera, especialmente en los portafolios de consumo (nómina e hipotecario) y en el portafolio comercial (corporativa) por casos aislados no recurrentes.

En el 3T18 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$4,065 millones, superiores en +5.7% ToT, derivado de mayores provisiones en la cartera comercial y empresarial y a su vez compensado por una disminución en las provisiones de la cartera de gobierno estados y municipios, relacionadas a un prepago; por lo que respecta a la cartera de consumo, se da una disminución en el requerimiento de provisiones de hipotecario y un incremento en las de nómina atribuido al deterioro de esta cartera. En el 3T18 se registró una provisión específica de \$250 millones relacionada a un cliente corporativo.

Las **Provisiones representaron el 22.0% de los Ingresos de Intereses Netos en 9M18**, superiores en +160pb AoA, mientras que **en el 3T18 descendieron (20pb) ToT a 21.3%**. Asimismo, el **Costo de Riesgo en 9M18** subió +27pb AoA para alcanzar **2.4%** –reflejando las provisiones específicas del 1T18 y 3T18–; este indicador se reduce en (10pb) secuencialmente y **se ubica en 2.3% en el 3T18** explicado por la incorporación de los activos de GFI.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Comisiones por Servicios Netas [→]	3,025	3,256	3,457	6%	14%	8,459	9,320	10%
Intermediación	628	1,221	877	(28%)	40%	2,326	2,964	27%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ^{°*}	240	401	452	13%	89%	378	1,464	N.A.
Ingresos No Financieros	3,892	4,878	4,787	(2%)	23%	11,163	13,749	23%

[→] A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

[°] A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

^{*} Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" y "Liberación de Provisiones" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Los Ingresos No Financieros en 9M18 ascienden a \$13,749 millones, +23% por encima del mismo periodo del año anterior, reflejo del desempeño positivo de cada uno de estos conceptos de negocio. En el **tercer trimestre de 2018** los ingresos no financieros **se ubicaron en \$4,787 millones**, reflejando disminución secuencial de (2%); afectado por la baja relativa en intermediación –en 2T18 presentó un alto ingreso relacionado a operaciones específicas con clientes que no se repitieron en el 3T18–, pero impulsados por el desempeño positivo en Comisiones por Servicios netas que crecen +6% en el trimestre.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Transferencia de Fondos	350	422	418	(1%)	19%	1,109	1,204	9%
Manejo de Cuenta	647	627	627	0%	(3%)	1,867	1,872	0%
Servicios de Banca Electrónica	1,653	2,019	2,007	(1%)	21%	5,001	5,906	18%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,651	3,068	3,053	(1%)	15%	7,977	8,982	13%
Por Créditos Comerciales y Vivienda	225	269	376	40%	67%	517	780	51%
Por Créditos de Consumo	1,096	1,158	1,179	2%	8%	3,150	3,457	10%
Fiduciario	97	126	129	2%	34%	289	363	25%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	43	26	15	(44%)	(66%)	67	76	14%
Fondos de Inversión	360	390	458	17%	27%	971	1,222	26%
Asesoría e Intermediación Financiera	305	231	138	(40%)	(55%)	587	570	(3%)
Otras Comisiones Cobradas (1)	263	281	292	4%	11%	732	862	18%
Comisiones por Servicios Cobrados	5,040	5,549	5,639	2%	12%	14,290	16,312	14%
Cuotas de Intercambio	739	986	961	(3%)	30%	2,224	2,827	27%
Comisiones de Seguros	384	144	316	120%	(18%)	1,032	1,185	15%
Otras Comisiones Pagadas	892	1,163	905	(22%)	1%	2,576	2,980	16%
Comisiones por Servicios Pagados -	2,016	2,294	2,182	(5%)	8%	5,831	6,992	20%
Comisiones por Servicios Netas	3,025	3,256	3,457	6%	14%	8,459	9,320	10%

1) Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores, entre otros.

- A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

Las Comisiones por Servicios Netas en 9M18 ascendieron a \$9,320 millones, +10% superiores en la comparativa anual, como resultado del incremento de:

- +13% en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional (66% de este crecimiento se explica por la alza anual del +18% por Servicios de Banca Electrónica),
- +51% en Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda por la correspondiente originación crediticia, así como la incorporación de Interacciones relacionado a créditos comerciales en el 3T.
- +26% en las comisiones de Fondos de Inversión.

En el 3T18 las Comisiones por Servicios Netas totalizando \$3,457 millones al cierre del 3T18, reflejando un crecimiento de +6.2% ToT, destaca:

- decremento del (5%) en Comisiones Pagadas derivado de una disminución en cuotas de intercambio y otras comisiones pagadas; en comisiones de seguros se registran pagos por exceso de pérdidas y menores ingresos de reaseguro que se registran en esta cuenta.
- crecimiento del +2% en Comisiones Cobradas se deriva principalmente del rubro de Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda, que incluye \$190 millones de comisiones de créditos estructurados.
- crecimiento de +17% trimestral en las Comisiones de Fondos de Inversión resultado de crecimiento promocional de este negocio que ha impulsado el banco, así como la incorporación de comisiones de clientes de GFI.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Divisas y Metales	22	237	(97)	(141%)	(546%)	(145)	17	N.A.
Derivados	357	603	(2)	(100%)	(101%)	106	795	650%
Títulos	(153)	76	109	44%	N.A.	(71)	131	N.A.
Valuación	225	916	10	N.A.	(96%)	(109)	942	N.A.
Divisas y Metales	234	354	638	80%	173%	1,277	1,605	26%
Derivados	(28)	(117)	70	NA	NA	326	(8)	N.A.
Títulos	197	69	160	133%	(19%)	833	426	(49%)
Compra-venta	402	305	868	184%	116%	2,435	2,022	(17%)
Ingresos por Intermediación	628	1,221	877	(28%)	40%	2,326	2,964	27%

Durante los 9M18 los Ingresos por Intermediación registraron un incremento del +27% vs. 9M17 **para ubicarse en \$2,964 millones**, impulsados por la valuación de derivados (+\$689 millones) la cual refleja ciertas operaciones con clientes que se registraron en el 2T18; divisas y metales (+\$162 millones) y títulos (+202 millones); así como por una disminución en la compra-venta de títulos y derivados.

En el 3T18 los Ingresos de Intermediación ascienden a \$877 millones, (28%) menores que el trimestre inmediato anterior, por ciertas operaciones de derivados con clientes registradas en el 2T18 que no se repitieron este trimestre. Cabe destacar el aumento de 80% en operaciones con clientes en divisas y el crecimiento en el ingreso de compra-venta con títulos.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Recuperación de Cartera de Crédito*	2	2	2	(3%)	(9%)	9	7	(17%)
Portafolios de Crédito	38	58	69	18%	82%	126	171	36%
Resultado por Bienes Adjudicados	255	68	188	176%	(26%)	3	336	NA
Liberación de Provisiones*	1	1	29	NA	NA	5	44	739%
Quebrantos y Estimaciones	(335)	(355)	(650)	(83%)	94%	(1,053)	(1,919)	(82%)
Deterioro de Activos	(189)	-	-	NA	NA	(627)	(173)	72%
Ingresos por Arrendamiento	106	106	121	14%	14%	322	351	9%
Provenientes de Seguros	189	254	197	(23%)	4%	635	651	3%
Otros	173	266	496	87%	187%	957	1,996	109%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	240	401	452	13%	89%	378	1,464	287%

* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Otros Ingresos y Egresos de la Operación crecieron +\$1,086 millones anualmente para ubicarse en **\$1,464 millones, en 9M18**. Este significativo crecimiento, es impulsado principalmente por:

- el positivo resultado en Bienes Adjudicados, derivado de menores requerimientos de provisiones.
- incremento de +82% en quebrantos y estimaciones por mayores incidencias en fraudes con tarjetas y cajeros automáticos, cifra que está parcialmente compensada en Otros Ingresos por las recuperaciones de dichos quebrantos.
- el crecimiento del +109% en Otros, que refleja principalmente el registro de un ingreso por \$206 millones por la terminación de una bursatilización de hipotecas, así como ingresos provenientes de recuperaciones de quebrantos registrados en la cuenta de Quebrantos y Estimaciones.

En el trimestre Otros Ingresos y Egresos de la Operación registra **\$452 millones, un crecimiento de +13%**, principalmente por el incremento en el rubro de resultado de bienes adjudicados y otros, que compensa mayores quebrantos observados en el trimestre.

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Gastos de Personal	3,206	3,850	3,721	(3%)	16%	10,002	11,107	11%
Honorarios Pagados	771	754	772	2%	0%	2,051	2,241	9%
Gastos de Administración y Promoción ~ °	1,787	1,973	2,090	6%	17%	5,622	6,003	7%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,233	1,386	1,435	4%	16%	3,813	4,168	9%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	422	191	481	153%	14%	1,320	1,460	11%
Aportaciones al IPAB	668	726	845	16%	26%	1,938	2,296	18%
PTU causado	101	106	120	14%	19%	303	332	10%
Gasto No Financiero	8,188	8,986	9,465	5%	16%	25,049	27,605	10%

~ A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

El Gasto No Financiero de 9M18 se ubica en \$27,605 millones, +10% por encima del resultado de 9M17, reflejo de un incremento controlado en los gastos, así como la incorporación de gasto extraordinario por la integración de GFI.

En el 3T18 el **Gasto No Financiero** incremento en **+5% ToT**, ubicándose así en **\$9,465 millones**, y se explica principalmente por:

- un decremento de (3%) en el gasto de personal, derivado de una reducción de personal en el banco implementada en el mes de mayo y previamente provisionada, la cual ayudo a compensar los pagos por liquidaciones relacionados con la fusión.
- Un aumento de +6% en los gastos de Administración y Promoción relacionados a gastos de integración y la cancelación de algunos gastos de GFI.
- Un aumento de +153% en gastos no deducibles relacionados a la integración de GFI que incluyen cancelaciones de contratos y otros gastos legales y administrativos no deducibles.
- Un aumento de +16% en las cuotas pagadas al IPAB explicadas por el crecimiento natural del negocio, así como la incorporación de los pasivos de GFI que generan esta cuota.

En la comparativa proforma del gasto no financiero, se observa una reducción del gasto de [(4%)] relacionada principalmente a la ejecución de sinergias de gasto.

El **Índice de Eficiencia acumulado del 2018 fue de 40.0%**, inferior en (325pb) comparado con 43.3% de 9M17, derivado de un apalancamiento operativo positivo; mientras que en la comparativa trimestral aumenta ligeramente para **ubicarse en 39.7% en el 3T18**.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Resultado Neto de Operación	8,227	9,908	10,318	4%	25%	23,270	29,197	25%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	291	409	375	(8%)	29%	889	1,140	28%
Resultado antes de Impuestos	8,519	10,317	10,693	4%	26%	24,159	30,337	26%
Impuestos	2,218	3,023	2,767	(8%)	25%	6,572	8,262	26%
Partidas Discontinuas	8	-	-	N.A.	(100%)	87	-	(100%)
Participación no controladora	(90)	(102)	(110)	8%	23%	(248)	(300)	(21%)
Utilidad Neta	6,219	7,191	7,816	9%	26%	17,426	21,776	25%

La **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas** aumentó +28% vs. 9M17 para **ubicarse en \$1,140 millones en 9M18**, reflejo del aumento AoA del +6% de la utilidad neta de Afore XXI Banorte –que acumula \$1,035 millones en el periodo– y de un mejor resultado en las inversiones de Sólida.

En el **3T18 disminuyó a \$375 millones**, reducción de (8%) vs. el trimestre inmediato anterior, como resultado –al igual que en la comparativa acumulada anual– del positivo desempeño de la Afore que contribuye con \$343 millones en el trimestre y Sólida que reduce pérdida en \$6 millones.

En el **acumulado del año los Impuestos ascendieron a \$8,262 millones y en el tercer trimestre a \$2,767, millones, un incremento de +26% AoA vs.9M17 y una disminución de (8%) respecto al 2T18**, como resultado de una mayor base gravable manteniéndose en el año la tasa efectiva de impuestos en 27.2%.

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$21,776 millones en 9M18, +25% superior al año anterior, resultado de sólidos crecimientos: Banco Banorte +19%, Arrendadora y Factor +19%, Casa de Bolsa +17%, Operadora de Fondos +31% y el sector de Ahorro y Previsión +26%.

Destacan los indicadores clave de los primeros nueve meses y sus variaciones vs. 9M17: El **MIN** crece de 5.5% a **5.7%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 325pb a **40.0%**, el **ROE** aumenta +222pb de 16.6% a **18.9%** y el **ROA** creció +20pb para ubicarse en **2.0%**.

El **tercer trimestre de 2018 totaliza un Resultado Neto de \$7,816 millones**, excelente crecimiento secuencial del +9%. De los indicadores clave del trimestre sobresalen: **ROE de 19.7%**, +54pb ToT; **ROA de 2.1%**, con alza de +3pb; el **Índice de Eficiencia** se mantiene en 39.7% comparado con 39.5%; el **Índice de Cartera Vencida** cerró en 1.8% reflejando una mejora comparado con el 2.0% del 2T18.

Rentabilidad

	3T17	2T18	3T18
ROE	18.0%	19.1%	19.7%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	25,826	29,707	42,321
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	113,874	120,378	122,046
ROTE	22.2%	23.6%	25.4%

Sobresale el aumento acumulado anual de +222pb del **ROE que ascendió a 18.9% en 9M18** y de +54pb ToT **para alcanzar 19.7% en el 3T18**. En ambos casos el desempeño del indicador refleja principalmente el crecimiento en las utilidades.

El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 25.4% en el 3T18**, superior en +329pb en la comparativa anual y +183pb respecto al 2T18.

	3T17	2T18	3T18
ROA	1.9%	2.1%	2.1%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	624,211	632,996	662,148
RAPR	3.6%	4.2%	4.3%

Por su parte el **ROA de 9M18 asciende a 2.0%**, +20pb vs. el mismo periodo del año anterior, **y a 2.1 % en el tercer trimestre**, +3pb vs. 2T18. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 4.3%**, superior en +6pb ToT y +64pb AoA, respectivamente.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. VS.	
				2T18	3T17
Capital Fundamental	79,522	82,205	89,977	9.5%	13.1%
Capital Básico	98,044	102,290	109,074	6.6%	11.3%
Capital Complementario	12,362	13,220	13,903	5.2%	12.5%
Capital Neto	110,406	115,510	122,977	6.5%	11.4%
Activos con Riesgo Crédito	507,022	539,254	618,253	14.6%	21.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crédito	21.8%	21.4%	19.9%	(1.5 pp)	(1.9 pp)
Activos Riesgo Total	625,339	650,436	741,948	14.1%	18.6%
Capital Fundamental	12.72%	12.64%	12.13%	(0.5 pp)	(0.6 pp)
Capital Básico	15.68%	15.73%	14.70%	(1.0 pp)	(1.0 pp)
Capital Complementario	1.98%	2.03%	1.87%	(0.2 pp)	(0.1 pp)
Índice de Capitalización	17.66%	17.76%	16.57%	(1.2 pp)	(1.1 pp)

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es el enviado a Banco de México.

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, en vigor desde enero del 2013.

En abril de 2017 Banorte fue reafirmada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el **Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 10.95% a partir de diciembre de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 3T18 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 16.57% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 19.89% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 12.13% al 3T18.

El Índice de Capitalización disminuyó en 1.18 pp con respecto al 2T18, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 3T18	+ 0.81 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.11 pp
3. Otros Efectos de Capital	+ 0.01 pp
4. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.09 pp
5. Valorización y Rendimientos de Notas de Capital	- 0.23 pp
6. Cambio en Activos en Riesgo	- 0.27 pp
7. Efecto Fusión	-1.51 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +1.08 pp con respecto al 3T17, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+ 2.81 pp
2. Otros Efectos de Capital	+ 0.04 pp
3. Valorización y Rendimientos de Notas de Capital	+ 0.01 pp
5. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.15 pp
6. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.46 pp
7. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.85 pp
8. Dividendos del Periodo	- 0.96 pp
9. Efecto Fusión	- 1.51 pp

Razón de Apalancamiento (Banco Mercantil del Norte)

A continuación se presenta el índice de apalancamiento conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. VS.	
				2T18	3T17
Capital Básico	98,044	102,290	109,074	6.6%	11.3%
Activos Ajustados	1,114,377	1,152,058	1,317,442	14.4%	18.2%
Razón de Apalancamiento	8.80%	8.88%	8.28%	-6.75%	(0.8) pp

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	273,311	292,129	283,036	(3%)	4%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	105,035	112,689	125,289	11%	19%
Depósitos a la Vista*	378,345	404,818	408,325	1%	8%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	192,938	206,473	211,890	3%	10%
Depósitos	571,284	611,291	620,215	1%	9%
Mesa de Dinero	54,394	50,384	120,383	139%	121%
Captación Integral Banco	625,678	661,675	740,598	12%	18%
Depósitos Total GFNorte	623,976	660,257	737,033	12%	18%
Depósitos por cuenta de terceros	166,323	174,448	175,253	0%	5%
Total de Recursos en Administración	792,002	836,123	915,851	10%	16%

* A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifican cuentas de Depósitos Vista con intereses hacia Vista sin Intereses acorde con su situación individual.

Al cierre del 3T18, la **Captación Integral se ubicó en \$740,598 millones**, una variación anual de +18% impulsada principalmente por la fusión con GFI pero también por crecimiento orgánico con una fuerte actividad comercial enfocada a aumentar los depósitos con clientes. En Depósitos Vista creció +8% y en Depósitos a Plazo +10%. **Los Depósitos por cuenta de terceros crecen +5%** y el Total de Recursos en Administración +16% AoA.

De forma trimestral, los **depósitos a la vista se incrementan +1%** ante la salida de depósitos con tasas altas, los cuales fueron sustituidos por fondos de menores costos. Por el contrario, los **depósitos a plazo crecen +3% variación de origen orgánico** y resultado de las campañas promocionales para aumentar los depósitos con clientes minoristas. Los depósitos en mesa de dinero crecen significativamente, resultado de la gestión de los pasivos de GFI para bajar los costos de fondeo.

En la siguiente tabla las **variaciones proforma**, muestran una reducción secuencial de [-4%] con un cambio importante en la mezcla: reducción trimestral de **[-14%] en vista** y en **mesa de dinero un incremento de [+48%]**. Estos cambios reflejan la estrategia de gestión de fondeo implementada para reducir el costo de fondeo de los activos de GFI.

	2T18	3T18	Var. Vs. 2T18	Proforma con GFI	
				2T18	Var. Vs. 2T18
Depósitos a la Vista*	404,818	408,325	1%	476,943	(14%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla	206,473	211,890	3%	210,954	0%
Mesa de Dinero y Tit. de crédito emitidos	50,384	120,383	139%	81,569	48%
Captación Integral Banco	661,675	740,598	12%	769,467	(4%)

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Comercial	130,263	143,181	163,218	14%	25%
Consumo	233,230	256,760	263,414	3%	13%
Corporativo	106,573	110,569	127,409	15%	20%
Gobierno	131,460	130,087	197,636	52%	50%
Sub Total	601,526	640,597	751,678	17%	25%
Banca de Recuperación	76	63	58	(8%)	(25%)
Total	601,602	640,660	751,735	17%	25%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Vivienda	130,008	145,291	150,462	4%	16%
Automotriz	17,954	22,109	23,260	5%	30%
Tarjeta de Crédito	33,042	34,718	35,590	3%	8%
Crédito de Nómina	52,225	54,642	54,102	(1%)	4%
Total Consumo	233,230	256,760	263,414	3%	13%

	2T18	3T18	Var. Vs. 2T18	Proforma con GFI	
				2T18	Var. Vs. 2T18
Gobierno	130,087	197,636	52%	209,228	(6%)
Empresas	143,181	163,218	14%	161,310	1%
Corporativo	110,569	127,409	15%	126,380	1%
Consumo y Vivienda	256,760	263,414	3%	256,887	3%
Cartera de Crédito Vigente	640,597	751,678	17%	754,876	(0%)

La Cartera Vigente Total aumentó +25% AoA para ubicarse en \$751,678 millones al cierre del 3T18. Destaca el desempeño anual de **+13% en la cartera de consumo**, crecimiento superior al presentado por el sistema bancario y reflejo de las capacidades de originación y de la analítica de clientes del banco. Por su parte las carteras Comercial, Corporativa y de Gobierno muestran alta dinámica de crecimiento por la incorporación del portafolio GFI.

Con cifras proforma para una mejor comparación se observan los crecimientos secuenciales: la cartera vigente se reduce en [-0.4%] debido principalmente a reducción en el portafolio de Gobierno en [-6%] relacionado al prepago de algunos créditos de bajo margen, por su parte, empresas y corporativo crecen [+1%], Consumo y Vivienda sin cambio significativo en proforma; a continuación se refleja el detalle por producto:

- **Vivienda.** Creció +16% AoA alcanzando un **saldo de \$150,462 millones al cierre del 3T18.** En el trimestre la cartera creció +4%. A agosto de 2018 y con datos de la CNBV Banorte muestra un **crecimiento anual mucho mayor que la banca** (+16.1% vs. +9.0%) y una participación de mercado del 19.4%, creciendo +120pb anualmente y fortaleciendo **su segundo lugar dentro del sistema bancario.**
- **Automotriz.** Sólido aumento de +30% AoA y de +5% ToT, para **ubicarse al 3T18 en \$23,260 millones,** reflejo de la originación de créditos a través de convenios automotrices exclusivos. A agosto de 2018, Banorte presenta una participación en el mercado de 17.5%, logrando un incremento de +182pb en un año, liderando el crecimiento de esta cartera en el mercado bancario.
- **Tarjeta de Crédito.** El **saldo se ubicó en \$35,590 millones,** +8% AoA y +3% en el trimestre, un crecimiento moderado en la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a agosto de 2018 del 9.4% con respecto al total del sistema, creciendo en un año +17pb, ocupando el cuarto lugar y **liderando el crecimiento entre sus principales competidores.**

- **Créditos de Nómina.** Se incrementó el saldo en +4% AoA y decremento de (1%) ToT **para ubicarse en \$54,102 millones.** El decremento, es reflejo de una moderación en la originación de crédito a nóminas de Banorte, para mantener la calidad del portafolio. Crédito de Nómina incrementa anualmente +114pb su participación de mercado a agosto de 2018 llegando a 21.5%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- **Comercial.** Con incremento trimestral de +14% integrando el portafolio GFI, se llega a **\$163,218 millones**, esto representa un aumento de \$32,955 millones o +25% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.6% a agosto de 2018, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$33,533 millones**, un incremento de +2% AoA y reducción de (2%) ToT. El Índice de Cartera Vencida se incrementa a 6.0% en este portafolio, pero es resultado de la disminución del portafolio total en el trimestre.

Cartera PYMES (Millones de Pesos)	2T18	3T18	Var. Vs.	
			2T18	3T17
Cartera Vigente	34,144	33,533	(2%)	2%
%de Cartera Vigente Comercial	23.8%	20.5%	(330 bp)	(466 bp)
%de Cartera Vigente Total	5.3%	4.5%	(87 bp)	(100 bp)
Índice de Cartera Vencida	5.5%	6.0%	56 bp	17 bp

- **Corporativa.** Al cierre del 3T18, con la incorporación de GFI la cartera es de **\$127,409 millones**, un incremento del +15% en el trimestre y de +20% AoA, con buena demanda por crédito en este segmento. 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 10.3% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 30 de septiembre de 2018, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de **\$1,954 millones 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.**, inferior en (0.3%) respecto al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.3% de la cartera de crédito total, similar la trimestre anterior. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, sin cambios respecto a lo reportado en el trimestre anterior. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.0% al 3T18. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,589 millones**, +2.3% vs. 2T18.

- **Gobierno.** Al cierre del 3T18 y con la importante incorporación del portafolio de GFI, el saldo de cartera ascendió a **\$197,636 millones**, +52% ToT y +50% AoA. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 27.8% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal. De las exposiciones a estados y municipios, el 86.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), mientras que los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 13.1%. Con la fusión de GFI, la **participación de mercado a agosto de 2018 es de 36.1%** contra 23.7% al cierre de junio, ocupando el primer lugar en el mercado.
- **Infraestructura.** Como resultado de la fusión, el grupo incorporó un portafolio de créditos a infraestructura como sigue:

Cartera Infraestructura (Millones de Pesos)	Jul-18	Sep-18	Var. Vs.
			Jul-18
Cartera Vigente	42,739	44,461	4%
%de Cartera Vigente Total	5.7%	5.9%	22 bp
Índice de Cartera Vencida	0.0%	0.0%	0 bp

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Cartera Vencida	11,053	12,888	13,895	8%	26%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	16,205	17,161	18,906	10%	17%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,593	2,781	2,610	(6%)	1%

Al cierre del 3T18, la cartera vencida ascendió a \$13,895 millones mayor en \$2,842 millones o +26% AoA, principalmente reflejando el aumento en la mora de la cartera de nómina y corporativa ya que en esta última se registraron en vencida exposiciones crediticias que está en proceso de reestructura.

En el trimestre la cartera vencida aumenta \$1,007 millones ToT, como resultado del deterioro observado en una cartera corporativa ya que en el trimestre se clasificó en vencido una exposición crediticia que está en proceso de reestructura, así como del segmento de nómina. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.	
				2T18	3T17
Tarjeta de Crédito	2,174	2,315	2,281	(34)	107
Crédito de Nómina	1,711	1,868	2,287	419	576
Automotriz	203	242	249	7	46
Vivienda	1,234	1,347	1,448	101	214
Comercial	3,510	3,691	3,750	60	240
Corporativo	2,221	3,426	3,864	438	1,643
Gobierno	-	-	16	16	16
Total	11,053	12,888	13,895	1,007	2,842

En el 3T18, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.8%, decreciendo (16pb) vs. el trimestre anterior, con la incorporación positiva del portafolio de GFI, así como también una mejoría en el desempeño tarjeta de crédito y con un deterioro en los indicadores de nómina y PyMES, los cuales en parte se han deteriorado debido a una desaceleración en la originación de saldos nuevos. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Tarjeta de Crédito	6.2%	6.1%	6.1%	6.3%	6.0%
Crédito de Nómina	3.2%	3.7%	2.9%	3.3%	4.1%
Automotriz	1.1%	1.2%	0.9%	1.1%	1.1%
Vivienda	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	1.0%
Comercial	2.6%	2.3%	2.5%	2.5%	2.2%
PYMES	5.9%	5.3%	5.6%	5.5%	6.0%
Comercial	1.5%	1.3%	1.4%	1.5%	1.2%
Corporativo	2.0%	3.3%	3.2%	3.0%	2.9%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	1.8%	2.0%	1.9%	2.0%	1.8%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 2.0% y la pérdida no esperada representó el 4.2%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T18. Estos indicadores se ubicaban en 2.3% y 4.0% respectivamente en 2T18 y en 2.2% y 4.1% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas se ubicó en 2.1%, inferior en (5pb) respecto al 2T18.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 30 junio 2018	12,888
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	7,639
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(107)
Pago Efectivo	(641)
Quitas	(195)
Castigos	(3,921)
Adjudicaciones	(7)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,680)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(80)
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 30 septiembre 2018	13,895

Del portafolio crediticio total, un 85% está calificado como Riesgo A, 9% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 3T18 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	621,333	1,172	599	107	662	182	2,723
Riesgo A2	71,564	356	278	6	331	31	1,002
Riesgo B1	34,850	134	11	4	876	20	1,045
Riesgo B2	13,404	75	13	8	346	29	471
Riesgo B3	26,994	169	465	3	553	18	1,209
Riesgo C1	17,268	110	524	0	488	78	1,200
Riesgo C2	8,792	78	0	0	1,182	141	1,401
Riesgo D	13,854	3,064	6	0	1,706	365	5,141
Riesgo E	6,231	797	-	-	3,463	63	4,323
Total Calificada	814,291	5,954	1,896	130	9,607	926	18,514
Sin Calificar	(2,355)						
Exceptuada	-						
Total	811,936	5,954	1,896	130	9,607	926	18,514
Reservas Constituidas							18,906
Reservas complementarias							392

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2018.
- 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. Para el portafolio de Consumo Revolvente, a partir de Enero de 2018, la Institución utiliza la metodología interna autorizada por la CNBV.

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.

- 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	8,978
Cartera Total	811,936
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.1%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	3T18
Provisiones Preventivas Iniciales	17,161
Cargos a resultados	4,618
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	1,508
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(478)
Créditos al Consumo	(3,544)
Créditos a la Vivienda	(307)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,329)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	(50)
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	18,906

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$18,906 millones, 10.2% superior al registrado el trimestre anterior. Las condonaciones y quitas durante el trimestre fueron de \$4,329 millones, incrementando +12.1% con respecto al trimestre anterior. De este monto, un 82% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 11% a Comercial y 7% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 136.1% a finales del 3T18, que se incrementa vs. el 133.2% del trimestre anterior.

Capital

El saldo del capital contable cerró en \$171,461 millones, +20% superior al año anterior y +14% ToT, incrementos que reflejan principalmente la fusión con GFI. El trimestre se ve afectado por el registro de \$309 millones de intereses pagados de notas de capital en Utilidades Retenidas; se registró una plusvalía por valuación de títulos disponibles para la venta de \$479 millones; derivado de la fusión con Grupo Financiero Interacciones se incrementa el Capital Social en \$384 y como prima de venta de acciones en \$12,779 millones; y por utilidades generadas con \$7,816 millones.

Acontecimientos Relevantes

1. FUSIÓN CON GRUPO FINANCIERO INTERACCIONES

A partir del 13 de julio de 2018, las Fusiones entre Grupo Financiero Banorte (“GFNorte”) y Grupo Financiero Interacciones (“GFInter”) así como sus subsidiarias, surtieron efecto apegados a los acuerdos de asamblea de las Fusiones, así como a las autorizaciones de las autoridades financieras, quedando debidamente inscritos en los Registros Públicos de Comercio correspondientes, y en términos de la legislación aplicable.

El 10 de julio de 2018, GFNorte y GFInter obtuvieron de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, oyendo la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, respectivamente, las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión de: (i) GFInter, como sociedad fusionada, con GFNorte, como sociedad fusionante; (ii) Banco Interacciones, S.A., como sociedad fusionada, con Banco Mercantil del Norte, S.A., como sociedad fusionante; (iii) Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V., como sociedad fusionada, con Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., como sociedad fusionante; (iv) Aseguradora Interacciones, S.A. de C.V., como sociedad fusionada, con Seguros Banorte, S.A. de C.V., como sociedad fusionante; y (v) Interacciones Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., como sociedad fusionada, con Operadora de Fondos Banorte, S.A. de C.V., como sociedad fusionante (las “Fusiones”).

2. FORO BANORTE 2018

Grupo Financiero Banorte realizó los días 22 y 23 de agosto el Foro Estrategia Banorte 2018 con el tema “Banorte, Aliado del Futuro de México”. Un evento sin precedentes al reunir a los próximos titulares de las secretarías de estado del gobierno entrante y empresarios de México. El Foro fue un espacio de diálogo entre la próxima administración y el empresariado del país, quienes pudieron obtener de primera mano una visión del próximo gobierno en materia presupuestal, infraestructura, telecomunicaciones, educación y estado de derecho.

En su séptima edición, se impactó a 16 mil colaboradores y alrededor de 6 mil estudiantes y profesores de 29 universidades en todo el país vía *streaming* en vivo, a 226 millones de cuentas en Twitter, se registraron 20 mil visitas al portal ForoBanorte, donde se publicaron 27 notas y 12 videos, y se generaron más de 880 menciones en medios tradicionales y digitales.

3. AFORE XXI BANORTE ES RECONOCIDO COMO EL MEJOR FONDO DE PENSIONES EN MÉXICO DURANTE 2018

El 31 de julio de 2018 y por tercera ocasión consecutiva, Afore XXI Banorte es reconocida por The World Finance Pension Fund Awards, como el mejor fondo de pensiones en México, éste es el cuarto reconocimiento que obtiene Afore XXI Banorte en esta categoría, que premia a las compañías que han demostrado la habilidad de innovar y adaptarse al cambiante y complejo entorno del sector y manteniendo un estándar de excelencia. Afore XXI Banorte fue seleccionada en reconocimiento a la trayectoria que ha mantenido en su política de inversión, además de su liderazgo en la industria al desarrollar estrategias innovadoras así como demostrar gran calidad, adaptabilidad y excelencia, además de soluciones tecnológicas que le permiten conocer más las necesidades de sus clientes.

4. GFNORTE FUE INCLUIDO POR TERCER AÑO CONSECUTIVO EN EL INDICE DE SUSTENTABILIDAD DE MERCADOS EMERGENTES FTSE4GOOD

En septiembre de 2018, GFNorte fue considerado de nueva cuenta dentro del FTSE4Good Index Series, con lo que se ratifica como una empresa que cumple con los más altos estándares de sustentabilidad dictados por la bolsa FTSE de Londres.

Este índice está compuesto por 499 empresas, 24 de ellas mexicanas. Las compañías fueron evaluadas en sus ámbitos de cambio climático, biodiversidad, estándares laborales, salud y seguridad, así como manejo de riesgos y gobierno corporativo.

GFNorte se encuentra en el lugar número 5 por capitalización de mercado en la división de “Emerging Latin America”.

5. GFNORTE ES RECONOCIDO POR LA REVISTA INSTITUTIONAL INVESTOR

En agosto, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings anuales al “Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2018”, determinados a través de una encuesta a 924 administradores de fondos y analistas de mercado de 205 instituciones.

Los atributos evaluados fueron: accesibilidad a la alta dirección; que tan informado está el equipo, Información financiera oportuna y apropiada, prontitud de las respuestas a inquietudes; transparencia y revelación de información financiera; conferencias de resultados constructivas, información profunda y relevante sobre temas Ambientales Sociales y Gobernanza (ASG) así como de Inversión Socialmente Responsable (ISR).

Por octavo año consecutivo el Equipo Ejecutivo de GFNorte se mantuvo dentro de las primeras posiciones entre bancos de América Latina y compañías mexicanas destacando:

- 1er lugar como mejor IRO
- 1er lugar como mejor equipo de IR
- 2ndo lugar como mejor CFO

6. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BINTER

Durante Agosto Banco Mercantil del Norte, en su carácter de causahabiente de Banco Interacciones, informó de la amortización anticipada de la totalidad de dichos certificados por los siguientes importes: BINTER15 (\$1,500 millones de pesos) y BINTER16-2 (\$1,500 millones de pesos); BINTER14-4 (\$2,500 millones de pesos); BINTER14-5 (\$1,500 millones de pesos); BINTER16 (\$1,500 millones de pesos); BINTER17U (491,804,300 UDIS).

Banco

Estado de Resultados y Balance General - Banco (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Ingresos de Intereses Netos	14,057	15,628	16,700	7%	19%	40,792	47,072	15%
Ingresos No Financieros ↯ *	3,743	4,265	4,212	(1%)	13%	10,686	12,773	20%
Ingreso Total	17,800	19,893	20,911	5%	17%	51,478	59,845	16%
Gasto No Financiero	7,634	8,394	8,824	5%	16%	23,378	25,803	10%
Provisiones *	3,343	3,759	3,919	4%	17%	9,433	11,826	25%
Resultado Neto de Operación	6,823	7,740	8,169	6%	20%	18,667	22,216	19%
Impuestos	1,833	2,397	2,198	(8%)	20%	5,291	6,310	19%
Partidas Discontinuas	8	-	-	-	(100%)	87	-	(100%)
Subsidiarias y participación no controladora	(6)	49	44	(11%)	N.A.	25	119	N.A.
Utilidad Neta	4,993	5,392	6,015	12%	20%	13,489	16,025	19%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	592,114	629,576	739,555	17%	25%	592,114	739,555	25%
Cartera Vencida (b)	10,788	12,619	13,612	8%	26%	10,788	13,612	26%
Cartera de Crédito (a+b)	602,902	642,196	753,167	17%	25%	602,902	753,167	25%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	587,274	625,556	734,834	17%	25%	587,274	734,834	25%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,021	2,298	2,149	(6%)	6%	2,021	2,149	6%
Cartera Total (d+e)	589,295	627,855	736,983	17%	25%	589,295	736,983	25%
Activo Total	1,044,085	1,052,365	1,168,439	11%	12%	1,044,085	1,168,439	12%
Depósitos Total	625,678	661,675	740,598	12%	18%	625,678	740,598	18%
Pasivo Total	954,198	957,644	1,065,405	11%	12%	954,198	1,065,405	12%
Capital Contable	89,887	94,721	103,034	9%	15%	89,887	103,034	15%

Indicadores Financieros Banco	3T17	2T18	3T18	9M17	9M18
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.8%	6.4%	6.5%	5.7%	6.2%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.4%	4.9%	5.0%	4.4%	4.7%
ROE (3)	22.5%	23.3%	24.3%	19.7%	22.8%
ROA (4)	2.0%	2.1%	2.2%	1.8%	2.0%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	42.9%	42.2%	42.2%	45.4%	43.1%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.0%	3.2%	3.2%	3.1%	3.2%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	109.7%	116.3%	107.6%	109.7%	107.6%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Índice de Cobertura	144.9%	131.9%	134.7%	144.9%	134.7%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	1.8%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	144.9%	131.9%	134.7%	144.9%	134.7%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	13.2%	7.8%	24.9%	13.2%	24.9%
Captación Ventanilla	12.0%	10.9%	8.6%	12.0%	8.6%
Captación Integral	14.6%	7.7%	18.4%	14.6%	18.4%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.8%	21.4%	19.9%	21.8%	19.9%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	17.7%	17.8%	16.6%	17.7%	16.6%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.8%	8.9%	8.3%	8.8%	8.3%

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.

* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

• A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

Ingresos de Intereses Netos (IIN)

Los IIN acumulados 9M18 se ubicaron en \$47,072 millones, +15% superiores vs 9M17 como resultado principalmente del crecimiento en el negocio bancario. Los ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos crecen +14% y aquellos provenientes de inversiones en valores y reportos lo hacen +27%.

En el 3T18 los IIN totalizaron \$16,700 millones, aumentando +7% en la comparativa secuencial, reflejando el crecimiento del +8% en ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos y del +5% en inversiones en valores y reportos. Estos crecimientos se derivan de la incorporación de resultados de GF Interacciones.

El Margen de Interés Neto (MIN) en los 9M18 se ubicó en 6.2%, +63pb por encima del mismo periodo del año anterior y en el 3T18 se ubicó en 6.5%, superior en +3pb vs. 2T18. Ambas comparativas impulsadas por la mezcla de portafolio rentable y los efectos de las alzas en la tasa de referencia.

Adicionalmente, el MIN ajustado por Riesgos Crediticios de 9M18 se ubicó en 4.7%, +50pb por encima de 9M17 y en 3T18 se ubicó en 5.0%, +6bp por encima en la comparativa secuencial.

Provisiones Crediticias

Durante los 9M18 las Provisiones acumuladas con cargo a resultados alcanzaron \$11,826 millones, +25% superiores vs. 9M17 en la comparativa anual, por un aumento generalizado en los requerimientos de toda la cartera, especialmente en los portafolios de consumo (nómina e hipotecario) y por una reserva para dos exposiciones crediticias corporativas.

En el 3T18 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,919 millones, un incremento de +4% ToT, destaca la reducción de los requerimientos para la cartera de gobiernos estatales y municipales y una reserva específica de \$189 millones para una exposición crediticia.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros acumulados 9M18 ascendieron a \$12,773 millones, +20% superiores respecto al mismo periodo 2017, como resultado del desempeño positivo de las comisiones por servicios y los ingresos de intermediación.

Mientras que en el tercer trimestre los Ingresos No Financieros del 2018 se ubicaron en \$4,212 millones, disminuyendo (1%) ToT derivado principalmente de la disminución en el rubro de ingresos por intermediación y Otros Ingresos y Egresos de la Operación.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) acumulados 9M18 crecieron +13% AoA y en el trimestre disminuyeron (1%) vs. 2T18.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero acumulado de 9M18 ascendió a \$25,803 millones, +10% por encima del mismo periodo de 2017, por un incremento generalizado de los gastos, principalmente en el rubro de aportaciones al IPAB por el incremento en captación derivado de la fusión.

En el tercer trimestre de 2018 crece +5% vs. 2T18 para ubicarse en \$8,824 millones, y el aumento en el gasto trimestral está explicado por la integración.

En la comparativa acumulada anual, el Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría al reducirse a 43.1% en 9M18 desde 45.4% en el mismo periodo del año anterior y en la comparativa trimestral se mantiene estable en 42.2%.

Utilidad

La Utilidad Neta de 9M18 totalizó \$16,025 millones, +19% superior vs. 9M17 impulsada por el crecimiento en los Ingresos Totales. **La Utilidad Neta del 3T18 fue de \$6,015 millones**, +12% vs. 2T18, impulsados por el buen desempeño de los Ingresos de intereses netos y menores impuestos.

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **en 9M18 la Utilidad del Banco ascendió a \$15,732 millones** +19% vs. 9M17, representando el 72% de los resultados acumulados de GFNorte; **mientras que en el 3T18 quedo en \$5,900 millones**, +11% ToT, contribuyendo con el 75% de la utilidad trimestral del Grupo.

El ROE del Banco de los primeros 9 meses fue de 22.8% superior en 313pb vs. 9M17 mientras que en el **3T18 fue de 24.3%**, comparándose favorablemente vs. 23.3% del trimestre anterior.

Asimismo, **el ROA de 9M18 asciende a 2.0%**, superior en +21pb vs. el mismo periodo del año anterior mientras que **en el trimestre se ubicó en 2.2%**, comparándose favorablemente vs. el 2T18 al crecer +9pb.

Índice de Cartera Vencida

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco al cierre **del 3T18 se ubicó en 1.8%**, mismo resultado al compararlo AoA y una disminución de (20pb) vs. 2T18.

Capital

El **capital del banco ascendió a \$103,034 millones a septiembre de 2018**, +15% vs. 9M17 y +9% ToT. Esta última comparativa se beneficia de las utilidades generadas durante el trimestre por un total de \$6,015 millones y plusvalía de \$647 millones por valuación de títulos disponibles para la venta, adicional a \$133 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo y a su vez compensado por una disminución de \$144 millones en beneficios para empleados.

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Ingresos por Intereses (Neto)	293	359	379	6%	30%	721	1,076	49%
Ingresos por Primas (Neto)	3,302	3,230	3,037	(6%)	(8%)	13,624	15,746	16%
Incremento neto de reservas técnicas	(1,004)	(918)	(1,424)	(55%)	N.A.	1,379	1,611	17%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	3,051	3,022	3,199	6%	5%	7,977	9,133	14%
Resultado Técnico	1,255	1,126	1,263	12%	1%	4,267	5,002	17%
Ingresos de Intereses Netos	1,548	1,485	1,642	11%	6%	4,988	6,078	22%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(577)	(370)	(557)	(51%)	(3%)	(1,610)	(1,878)	(17%)
Intermediación de Valores	16	(0)	20	N.A.	21%	23	25	5%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	152	252	191	(24%)	26%	551	635	15%
Ingreso Total de Operación	1,139	1,367	1,296	(5%)	14%	3,953	4,860	23%
Gasto No Financiero	300	317	346	9%	15%	874	966	11%
Resultado Neto de Operación	839	1,049	950	(9%)	13%	3,080	3,894	26%
Impuestos	228	296	260	(12%)	14%	906	1,100	21%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	306	370	348	(6%)	14%	991	1,053	6%
Participación no controladora	(7)	(9)	(8)	8%	12%	(22)	(25)	(11%)
Utilidad Neta	910	1,115	1,031	(8%)	13%	3,142	3,823	22%
Capital Contable	22,511	23,549	24,415	4%	8%	22,511	24,415	8%
Activo Total	49,694	58,928	56,270	(5%)	13%	49,694	56,270	13%
Reservas Técnicas	20,426	28,058	24,838	(11%)	22%	20,426	24,838	22%
Primas Emitidas	3,753	4,320	3,728	(14%)	(1%)	17,665	21,284	20%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.2	1.3	0.1 pp	(0.0 pp)	1.3	1.3	(0.0 pp)
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	3.8	3.9	4.6	0.7 pp	0.8 pp	3.8	4.6	0.8 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	233.5	229.0	237.4	8.4 pp	3.9 pp	233.5	237.4	3.9 pp
Índice de siniestralidad	71%	73%	72%	(1.2 pp)	0.9 pp	66%	65%	(0.5 pp)
Índice combinado	92%	84%	92%	7.9 pp	0.6 pp	77%	76%	(1.3 pp)
ROE	16.6%	18.7%	17.4%	(1.3 pp)	0.9 pp	19.7%	21.6%	1.9 pp
ROE sin Afore	33.2%	33.7%	31.4%	(2.3 pp)	(1.8 pp)	42.7%	43.4%	0.7 pp

(*) El Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia del último periodo reportado es preliminar.

El **Resultado Técnico** acumulado de **9M18 asciende a \$5,002 millones**, +17% vs. 9M17. Dicho comportamiento se explica principalmente por el aumento anual de +16% en los **Ingresos por Primas Retenidas que se ubicaron en \$15,746 millones**, como resultado del buen desempeño en el ramo de vida, así como el registro de nuevos negocios. El crecimiento de los siniestros, reclamaciones y otras obligaciones fueron de 14%.

Al cierre del **3T18 el Resultado Técnico fue de \$1,263 millones**, +12% ToT, mostrando una disminución en los ingresos por primas neto derivado de la estacionalidad propia del trimestre que se compensa por liberación de reservas técnicas del periodo. Destaca también el menor ritmo de crecimiento de la siniestralidad.

Por otro lado, los **Gastos de Adquisición acumulados de 9M18 aumentan +17% AoA para llegar a (\$1,878) millones**, en el **3T18** se refleja un incremento de +51% ToT ubicándose en **(\$557) millones**, derivado del crecimiento en comisiones por colocación y bonos a mayor costo de reaseguro, y a menores ingresos por comisiones de reaseguro por la propia estacionalidad del negocio.

El rubro de **Otros Ingresos de la Operación acumulado de 9M18 asciende a \$635 millones**, +15% AoA y a **\$191 millones en el 3T18**, decreciendo (24%) en la comparativa secuencial.

Los **Gastos No Financieros de 9M18 se ubicaron en \$966 millones**, lo que representa un **crecimiento de +11%** respecto al mismo periodo del año anterior gracias al crecimiento en la colocación de pólizas y **en el tercer trimestre aumentan +9%** vs. 2T18. En este rubro se refleja el efecto neto entre gastos e ingresos, por lo que el comportamiento, se debe a una disminución en los ingresos del trimestre anterior.

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$3,894 millones a 9M18, +26% respecto al mismo período 2017. En el trimestre, el Resultado Neto de Operación fue de \$950 millones (9%) inferior por la estacionalidad de crecimiento en primas del periodo.

Asimismo **la utilidad neta acumulada de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) fue de \$3,823 millones en los primeros nueve meses del 2018, +22% por encima de lo reportado el mismo periodo del año anterior, y en \$1,031 millones en el 3T18, (8%) inferior respecto del 2T18, por el efecto de la estacionalidad del negocio.**

La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó en \$2,788 millones en 9M18, representando 12.8% los resultados del Grupo Financiero, y en \$688 millones en el 3T18, contribuyendo con el 8.8% de la utilidad de GFNorte.

El ROE de la compañía de Seguros consolidado en 9M18 fue 21.6%, +190pb vs. el mismo periodo del año anterior; mientras que en el tercer trimestre de 2018 descendió a 17.4%, inferior en (130pb) ToT, comparativa desfavorable que resulta del factor estacional que eleva los resultados del primer trimestre del año por el registro de renovaciones de pólizas. Mientras que el mismo indicador de Seguros Banorte sin consolidar la Afore en los primeros nueve meses del año asciende a 43.4%, +70pb AoA, y disminuye a 31.4% en el 3T18.

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 3T18 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 3T18 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradoras mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
 - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 3T18.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Vida, Daños y Accidentes y Enfermedades se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 10 negocios importantes, 7 gubernamentales, 1 asociado al comercio minorista, 1 a la construcción y 1 al sector transporte.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 3T18*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Utilidad Neta	612	739	697	(6%)	14%	1,982	2,106	6%
Capital Contable	23,690	23,392	24,089	3%	2%	23,690	24,089	2%
Activo Total	25,254	25,235	26,092	3%	3%	25,254	26,092	3%
Activos Administrados (SIEFORE)	713,779	753,281	773,222	3%	8%	713,779	773,222	8%
ROE	10.5%	12.8%	11.7%	(1.1 pp)	1.3 pp	11.3%	11.9%	0.6 pp

La utilidad neta de Afore XXI Banorte ascendió a \$2,106 millones en los primeros nueve meses de 2018, \$124 millones superior vs. el mismo periodo del año anterior, beneficiada principalmente por el crecimiento del +8% en Ingresos Totales.

La Afore reportó un resultado neto de \$697 millones en el tercer trimestre del año, (6%) menor vs. 2T18, principalmente en los costos de afiliación y de administración.

El ROE acumulado de 2018 ascendió a 11.9%, +60pb superior respecto a 9M17, mientras que el indicador del 3T18 se ubicó en 11.7%, (-110pb) menor en la comparativa secuencial. Sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) del segundo trimestre ascendió a 39.96%, teniendo una caída en comparación al trimestre anterior.

La utilidad de la Afore representó el 4.8% de las utilidades de los primeros nueve meses del 2018 del Grupo Financiero y el 4.4% del 3T18.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte en septiembre del 2018 se ubicaron en \$773,222 millones representando un incremento de +3% ToT y del +8% vs. 3T17.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Ingresos por Intereses (Neto)	1,712	823	2,810	242%	64%	5,646	5,833	3%
Ingresos por Primas (Neto)	2,050	2,591	3,168	22%	55%	6,383	8,109	27%
Incremento neto de reservas técnicas	2,486	1,732	3,882	124%	56%	8,301	8,637	4%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,059	1,217	1,494	23%	41%	3,083	3,848	25%
Resultado Técnico	(1,496)	(359)	(2,207)	(516%)	48%	(5,001)	(4,376)	13%
Ingresos de Intereses Netos	216	464	603	30%	N.A.	645	1,457	126%
Comisiones Netas	-	(101)	(138)	(37%)	N.A.	-	(239)	N.A.
Intermediación de Valores	112	2	9	506%	(92%)	346	11	(97%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(3)	(5)	(10)	N.A.	217%	(9)	(16)	(75%)
Ingreso Total de Operación	324	359	464	29%	43%	982	1,212	23%
Gasto No Financiero	78	95	142	50%	83%	233	335	44%
Resultado Neto de Operación	247	265	322	22%	31%	749	877	17%
Impuestos	70	77	94	22%	35%	211	254	20%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	2	2	4%	8%	5	5	15%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	179	189	230	22%	29%	542	629	16%
Capital Contable	2,692	3,430	3,660	7%	36%	2,692	3,660	36%
Activo Total	86,787	95,732	115,486	21%	33%	86,787	115,486	33%
Reservas Técnicas	83,008	91,022	110,535	21%	33%	83,008	110,535	33%
Primas Emitidas	2,050	2,591	3,168	22%	55%	6,383	8,109	27%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	0.0 pp	1.0	1.0	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	23.8	26.9	28.6	0.1 pp	0.2 pp	23.8	28.6	4.8 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	17.3	20.6	22.0	0.1 pp	0.3 pp	17.3	22.0	4.7 pp
ROE	27.5%	22.7%	25.9%	3.2 pp	(1.5 pp)	29.9%	25.1%	(4.8 pp)

Durante los primeros nueve meses de 2018 Pensiones Banorte registró una utilidad neta de \$629 millones, superior en +16% AoA, impulsada por el aumento en los ingresos por primas e intereses, compensando con un menor aumento en las reservas y gastos.

En el **3T18 la utilidad neta** aumenta +22% ToT a **\$230 millones**, como resultado principalmente del incremento de ingresos por primas de 22%.

Cabe destacar que los incrementos en las inversiones se asocian a la valuación por inflación en \$1,760 millones, mismos que se netean con el efecto de actualización en reservas técnicas y otras obligaciones.

Los resultados netos del 9M18 y del 2T18 de Pensiones Banorte representaron el 2.9% en ambos casos del Grupo Financiero, respectivamente.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 25.1% en los primeros nueve meses de 2018 comparándose desfavorablemente (480pb) vs 9M17 y en 25.9% en el 3T18, aumentando en +320pb vs. 2T18.

En el 3T18 la compañía concluyó la compra de un portafolio de pensiones por \$15,495 millones, el cual se integró a la cartera de la empresa en julio después de recibir las aprobaciones regulatorias requeridas. La compañía pagó \$239 millones por este portafolio, cifra incorporada en los resultados de la compañía en el 2T18 y en el 3T18.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Utilidad Neta	220	326	335	3%	52%	742	895	21%
Capital Contable	2,946	2,764	3,821	38%	30%	2,946	3,821	30%
Cartera en Custodia	840,929	863,277	984,794	14%	17%	840,929	984,794	17%
Activo Total Neto	80,331	158,421	200,089	26%	149%	80,331	200,089	149%
ROE	31.2%	43.1%	40.6%	(2.5 pp)	9.5 pp	34.6%	37.0%	2.3 pp
Capital Neto (1)	2,330	2,181	-	(100%)	(100%)	2,330	-	(100%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$3,024 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

Las utilidades en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) al 9M18 ascendieron a \$895 millones superior en +21% con respecto al mismo periodo de 2017, como resultado de un incremento en comisiones cobradas de +15% por mayor actividad comercial tanto en la Casa de Bolsa como en la Operadora de Fondos, así como por la incorporación de las operaciones bursátiles de GFI.

La utilidad del 3T18, fue de \$335 millones, un crecimiento de +3% con respecto al 2T18 provenientes de mayores ingresos de intermediación +65% y un aumento importante en las comisiones de los fondos de inversión de +17%. La utilidad de 9M18 representó el 4.1% de las utilidades del grupo, mientras que la del tercer trimestre representó 4.3% de las mismas.

Cartera en Custodia

Al cierre del 3T18, alcanzó un monto de \$985 mil millones, creciendo +17% AoA y 14% ToT.

Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$198.02 mil millones, mostrando un incremento AoA de +22.0% y de +12% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$180.7 mil millones, creciendo +21.3% anual y 11.6% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$17.3 mil millones, creciendo +28.6% vs. el mismo periodo del año anterior y +14.3% ToT. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de junio de 2018 es del 8.24%, compuesto por 10.72% en fondos de deuda y por 2.41% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T17	2T18	3T18	Var. Vs.		9M17	9M18	Var. Vs. 9M17
				2T18	3T17			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	192	289	177	(39%)	(8%)	552	657	19%
Capital Contable	4,930	5,131	4,757	(7%)	(4%)	4,930	4,757	(4%)
Cartera Total (1)	26,226	30,221	32,296	7%	23%	26,226	32,296	23%
Cartera Vencida	140	161	170	6%	21%	140	170	21%
Reservas Crediticias	272	295	368	25%	35%	272	368	35%
Activo Total	26,604	30,736	32,677	6%	23%	26,604	32,677	23%
ROE	15.9%	22.1%	14.3%	(7.8 pp)	(1.6 pp)	15.7%	17.2%	1.6 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	7	5	1	(85%)	(90%)	28	15	(48%)
Capital Contable	212	240	240	0%	13%	212	240	13%
Inventarios	1,204	1,058	740	(30%)	(39%)	1,204	740	(39%)
Activo Total	1,412	1,250	925	(26%)	(34%)	1,412	925	(34%)
ROE	13.5%	7.7%	1.1%	(6.6 pp)	(12.4 pp)	19.0%	8.3%	(10.7 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(186)	(153)	(148)	(4%)	(21%)	(925)	(580)	37%
Capital Contable	3,999	2,823	3,248	15%	(19%)	3,999	3,248	(19%)
Cartera Total	4,836	3,256	2,979	(9%)	(38%)	4,836	2,979	(38%)
Cartera Vencida	126	107	113	5%	(10%)	126	113	(10%)
Reservas Crediticias	305	226	205	(9%)	(33%)	305	205	(33%)
Activo Total	16,782	14,383	14,347	(0%)	(15%)	16,782	14,347	(15%)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(0.3)	(0.4)	(0.3)	(32%)	(24%)	(1.2)	(0.8)	32%
Capital Contable	140	138	138	(0%)	(1%)	140	138	(1%)
Activo Total	140	139	138	(0%)	(1%)	140	138	(1%)
ROE	(1.0%)	(1.1%)	(0.7%)	0.3 pp	0.2 pp	(1.2%)	(0.8%)	0.4 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,335 millones y bienes en activo fijo propio por \$44 millones, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

En el **9M18 se reporta un Resultado Neto de \$657 millones**, un aumento de +19% vs. el mismo periodo de 2017 beneficiado por mayores ingresos por intereses de +18%, derivado del crecimiento anual del portafolio en un 28% y por un aumento en los ingresos de la operación.

Para el **3T18 se reporta un Resultado Neto de \$177 millones**, una disminución de (39%) respecto al trimestre anterior debido a una reducción en otros ingresos de la operación.

Al cierre del 3T18, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%**; el **Índice de Cobertura se ubicó en 215.9%**, superior en +330pb ToT y +220pb vs. 3T17. El **Índice de Capitalización** a septiembre se ubicó en 13.3% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 35,602 millones.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre 2018, respectivamente se ubicó en 14.94% y 13.48% considerando activos ajustados por \$34,268 millones y \$35,206 millones.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 2.3% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora

Durante el 9M18, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$15 millones, teniendo una baja del (-48%) vs. 3T17 derivado por la disminución de ingresos originada por la salida de clientes y el aumento en el gasto operativo. **Para 3T18 registró una utilidad de \$1 millón**, lo que representa una disminución de (-85%) con respecto al trimestre anterior. La utilidad acumulada representó el 0.10% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 3T18 se ubicó en 1.1%, inferior (660pb) vs. 2T18.

Al cierre del 3T18 el Índice de Capitalización fue de 331% considerando un capital neto de \$200 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,208 millones. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

El resultado neto de 9M18 de **Sólida registra una pérdida de (\$580) millones**, una pérdida menor de (37%) con la registrada en 9M17, derivado principalmente de un incremento en el resultado de intermediación +95% AoA así como en otros ingresos de la operación +64% vs. 9M17.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.8% al cierre de septiembre de 2018, aumentando +30pb respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 182.1%**, disminuyendo (290pb) respecto al de hace un año.

El Índice de Capitalización al cierre del 3T18 se ubicó en 16.8%, +50pb ToT y -230pb AoA.

La razón de apalancamiento a junio 2018 y septiembre 2018, respectivamente, se ubicó en 16.32% y 19.27% considerando activos ajustados por \$14,032 millones y \$13,969 millones.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	9M17	9M18	Var.
Margen Financiero	(12)	(5)	(61%)
Provisiones Crediticias	0	1	459%
Ingresos No Financieros	2,024	2,234	10%
Gasto No Financiero	(871)	(898)	3%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,141	1,332	17%
Impuestos	(323)	(386)	20%
Utilidad Neta	818	946	16%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	3T18	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	148,242	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	26,359	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,763	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	180,364		

Utilidad Neta

Banca de Recuperación reportó una utilidad neta de \$946 millones al cierre de Septiembre 2018, superior en +16% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por +\$88 millones así como aumento en la recuperación de los portafolios adquiridos con un incremento de +\$51 millones.

Activos en Administración

- Del total de Activos Origen Banorte por \$148 mil millones administrados por Banca de Recuperación al cierre del 3T18, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 22% a tarjeta de crédito, 13% a crediactivo, 19% a crédito de nómina, 6% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 4% en otros créditos.

Los ingresos brutos generados por esta cartera al 3T18 ascendieron a \$1,539 millones, 8% mayores AoA.

- Al cierre del 3T18, del monto total en portafolios adquiridos y administrados por Banca de Recuperación, un 45% corresponde a cartera hipotecaria, 12% a empresarial y comercial, 12% a cartera administrada para la SHF, 13% a bienes adjudicados y daciones y 16% a portafolios inmobiliarios.

Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 3T18 fueron de \$662 millones, 24% mayores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	3T17	2T18	3T18
Personal (1)	29,522	29,620	30,298
Sucursales	1,144	1,145	1,145
Corresponsalías	25,237	27,046	27,307
Cajeros Automáticos	7,515	8,026	8,148
Terminales Punto de Venta (TPV's)	161,824	172,804	159,260

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

Cobertura de Análisis de GFNORTE

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

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Actinver	Enrique Mendoza	Compra	13-jul-18
Barclays	Gilberto García	Compra	26-sep-18
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	15-ago-18
BOFA - Merill Lynch	Mario Pierry	Compra	26-jul-18
Bradesco	Alain Nicolau	Compra	3-sep-18
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	26-jul-18
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	31-jul-18
BX+	Marisol Huerta	Compra	27-jul-18
Citi	Jorg Friedman	Compra	21-sep-18
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	26-jul-18
GBM	Jorge Benitez	Compra	9-jul-18
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra	19-jul-18
Interam	Sofía Robles	Compra	26-jul-18
Invex	Montserrat Antón	Compra	6-ago-18
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	11-sep-18
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	26-jul-18
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	27-jul-18
Nau	Iñigo Vega	Compra	7-feb-18
Punto	Ana María Telleria	Compra	31-mar-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	30-jul-18
Scotia	Jason Mollin	Compra	23-ago-18
UBS	Philip Finch	Compra	6-ago-18
HSBC	Carlos Gómez	Neutral	5-ago-18

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Julio, 2017	
		BBB+	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo		
		BBB+	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo		
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo		
		BBB	Valores de Deuda Senior		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)		
Fitch	Grupo Financiero Banorte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	Julio, 2018	
		Negativa	Alerta de Riesgo		
		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 / Negativa	Perspectiva / Observación	Julio, 2018	
		bbb+	Viabilidad		
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo		
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo		
		C	Individual - Moneda Extranjera		
		BBB-	Piso de la calificación de soporte		
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte		
		BB+	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)		
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Abril, 2018	
		baa2	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*		
	Cayman	Arrendadora y Factor Banorte	P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	Agosto, 2018
			A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
			Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
			baa2	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	
			A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo	
			Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo	
Cayman	Arrendadora y Factor Banorte	Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	Octubre, 2017	
		Ba2 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local		
		Ba2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		A3	Deuda Senior sin garantía	Junio, 2018	
		Estable	Perspectiva	Agosto, 2018	
		Baa2	Calificación de Emisor Largo Plazo		
		(P)P-2	Emisor Corto 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	Marzo, 2017	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)		
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Estable	Perspectiva		
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)		
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	Julio, 2018	
		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 / Negativa	Perspectiva / Observación		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		
			AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo		
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo		
Pensiones Banorte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación			
	AAA (mex)	Escala Nacional			
Seguros Banorte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación			
	AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Abril, 2018	
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo		
		MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo		
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo		
			A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva	Octubre, 2017	
MX-1		Escala Nacional - Emisor Corto Plazo	Agosto, 2018		
Aa2.mx		Escala Nacional - Calificación de Emisor Largo Plazo	Octubre, 2017		
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	Agosto, 2018	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Mayo, 2016	
		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	3T18
Banco Mercantil del Norte, S. A.	98.2619%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	100.0000%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	100.0000%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	100.0000%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.*	88.8400%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	100.0000%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	99.4986%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	100.0000%

*Además se tienen 11.1587% de acciones de Operadora de Fondos en Banco Mercantil del Norte y 0.0012% en Casa de Bolsa Banorte

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. De Acciones	SERIE O
	Al 30 de septiembre de 2018
No. de Acciones Emitidas	2,883,456,594
No. de Acciones en Circulación	2,883,456,594
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Principales Funcionarios del Grupo

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 3T18

Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
Carlos Alberto Rojo Macedo	Director General de Proyectos de Infraestructura
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General Finanzas y Operaciones
Héctor Ávila Flores	Director General Jurídico
Javier Beltrán Cantú	Director General de Administración y Recursos Humanos
Carlos de la Isla Corry	Director General de Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos

Integración del Consejo de Administración

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2018 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018.

Grupo Financiero Banorte

Consejo de Administración

PROPIETARIOS

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

SUPLENTES

Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
Carlos de la Isla Corry	
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Robert William Chandler Edwards †	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
José María Garza Treviño	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Humberto Tafolla Nuñez	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

† Con gran tristeza informamos del fallecimiento de Robert W. Chandler, Consejero Independiente Suplente, ocurrido el 23 de septiembre del presente año. QEPD.

Con fecha del 26 de Julio de 2018, Olga María del Carmen Sánchez Cordero Dávila presentó al Consejo de Administración su renuncia al cargo, misma que fue aceptada por los miembros, junto con la de su suplente "Eduardo Alejandro Francisco García Villegas".

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,496	5,615	6,226	6,439	6,588	7,075	7,719
Ingresos por Intereses	47	89	13	91	202	195	116
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	1
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	0	0	0	-	0
Gasto No Financiero	27	25	28	39	25	26	32
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	5,516	5,678	6,212	6,491	6,765	7,244	7,804
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(2)	(1)	15	4	59	9
Impuestos	(4)	(2)	(1)	15	4	59	9
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185	7,795
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185	7,795

Holding- Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
ACTIVOS							
Disponibilidades	21	40	48	6,081	6,263	0	395
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	38
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1,451	611	3,613	4,915	4,816	5,667	6,016
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,451	611	3,613	4,915	4,816	5,667	6,016
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	0	0	139
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	127,454	121,286	124,613	121,961	128,314	130,032	140,560
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	198	200	201	186	182	123	114
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,638	10,615	10,592	10,556	10,536	10,513	20,333
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	138,291	132,101	135,407	132,704	139,032	140,669	161,146
TOTAL ACTIVOS	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336	167,595

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	1	1	0	0	0	7
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	1	1	1	0	0	0	7
CAPITAL							
Capital Social	14,582	14,568	14,579	14,594	14,591	14,591	14,989
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,934	35,758	35,606	35,419	35,519	35,620	47,941
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,516	50,326	50,185	50,013	50,110	50,211	62,930
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379	5,787
Resultado de ejercicios anteriores	82,129	69,718	69,710	69,412	92,801	82,929	82,789
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,731)	(2,442)	(2,389)	(2,369)	(3,488)	(4,629)	(4,150)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)	(2,039)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79	112
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753	1,700
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)	(1,282)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	5,520	11,201	17,414	23,889	6,762	13,947	21,741
Capital Ganado	89,245	82,426	88,881	93,688	100,002	96,126	104,658
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	139,762	132,752	139,067	143,701	150,111	146,336	167,588
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336	167,595
Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>							
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	35,685	36,535	36,535	36,535	36,535	51,040
Colaterales recibidos por la entidad	1,452	607	3,612	4,913	4,812	5,663	6,013
Operaciones por Cuenta Propia	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198	57,053
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198	57,053

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Ingresos por Intereses	26,265	25,938	27,853	29,283	30,062	30,258	37,160
Gastos por Intereses	9,783	10,984	11,657	11,517	12,415	13,024	16,993
Comisiones cobradas	282	295	296	297	290	321	334
Comisiones Pagadas	144	167	174	210	239	255	273
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	16,620	15,082	16,319	17,854	17,698	17,299	20,228
Ingresos por Primas (Neto)	7,784	6,507	5,156	5,596	11,632	5,614	5,983
Incremento neto de reservas técnicas	5,544	2,654	1,482	2,965	6,976	814	2,458
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,306	3,645	4,110	3,845	4,049	4,239	4,692
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	15,555	15,289	15,883	16,640	18,305	17,860	19,061
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,698	3,514	3,359	3,544	4,264	3,844	4,065
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	12,857	11,776	12,524	13,096	14,041	14,016	14,996
Transferencia de fondos	368	390	350	380	363	422	418
Manejo de cuenta	596	624	647	662	618	627	627
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019	2,007
Por créditos comerciales y vivienda *	94	198	225	178	135	269	376
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	999	1,055	1,096	1,146	1,120	1,158	1,179
Fiduciario	92	101	97	133	108	126	129
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	17	43	40	36	26	15
Fondos de Inversión	282	329	360	372	374	390	458
Asesoría e Intermediación financiera	115	167	305	134	201	231	138
Otras comisiones Cobradas (1) *	264	205	263	306	289	281	292
Comisiones por Servicios Cobrados	4,455	4,795	5,040	5,252	5,124	5,549	5,639
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986	961
Comisiones de Seguros	379	269	384	186	725	144	316
Otras Comisiones Pagadas	843	841	892	912	911	1,163	905
Comisiones por Servicios Pagados - Comisiones por Servicios Netas	1,944	1,872	2,016	1,972	2,516	2,294	2,182
Divisas y Metales	(151)	(15)	22	(9)	(123)	237	(97)
Derivados	(195)	(56)	357	387	195	603	(2)
Títulos	27	56	(153)	(639)	(55)	76	109
Valuación	(319)	(15)	225	(260)	17	916	10
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354	638
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)	70
Títulos	255	381	197	328	198	69	160
Compra-venta	1,056	977	402	592	850	305	868
Ingresos por Intermediación	737	961	628	331	866	1,221	877
Recuperación de cartera de crédito	3	3	2	5	3	2	2
Portafolios de crédito	42	46	38	64	44	58	69
Resultado por bienes adjudicados	21	(273)	255	156	80	68	188
Liberación de Provisiones	4	0	1	3	14	1	29
Quebrantos y Estimaciones	(295)	(423)	(335)	(583)	(913)	(355)	(650)
Deterioro de Activos	(428)	(10)	(189)	134	(173)	-	-
Ingresos por Arrendamiento	111	105	106	125	123	106	121
Provenientes de Seguros	234	213	189	199	200	254	197
Otros (gastos)	341	443	173	596	1,233	266	496
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	33	105	240	699	611	401	452
Total de Ingresos No Financieros	3,282	3,989	3,892	4,310	4,085	4,878	4,787
Ingreso Total de Operación	16,138	15,765	16,416	17,406	18,126	18,894	19,783
Gasto de Personal	3,512	3,285	3,206	3,445	3,535	3,850	3,721
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	101	101	101	88	106	106	120
Honorarios Pagados	567	712	771	875	714	754	772
Gastos de Administración y Promoción	1,947	1,888	1,787	1,931	1,941	1,973	2,090
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,306	1,274	1,233	1,245	1,347	1,386	1,435
Otros impuestos y Gastos No deducibles	523	374	422	453	788	191	481
Aportación al Fobaproa o al IPAB	634	636	668	696	725	726	845
Total Gasto No Financiero	8,590	8,271	8,188	8,732	9,155	8,986	9,465
Resultado de la Operación	7,549	7,494	8,227	8,674	8,970	9,908	10,318
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	263	335	291	375	357	409	375
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	7,812	7,828	8,519	9,049	9,327	10,317	10,693
Impuestos a la utilidad causados	2,070	2,015	2,184	2,200	2,343	2,627	2,808
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	210	59	34	276	128	396	(41)
Impuestos	2,279	2,074	2,218	2,476	2,472	3,023	2,767
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,532	5,754	6,300	6,573	6,856	7,294	7,926
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-	-
Participación no controladora	(79)	(80)	(90)	(93)	(87)	(102)	(110)
Utilidad Neta	5,527	5,680	6,219	6,482	6,768	7,191	7,816

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
ACTIVOS							
Disponibilidades	60,422	65,840	59,809	76,269	87,954	69,649	65,483
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680	1,764
Títulos para negociar	244,183	240,223	242,347	239,019	258,739	259,179	260,794
Títulos disponibles para la venta	136,570	139,264	153,555	168,540	164,663	157,586	203,583
Títulos conservados a vencimiento	85,347	87,127	91,188	95,310	97,981	98,689	120,494
Inversiones en Valores	466,100	466,614	487,090	502,870	521,382	515,454	584,871
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reposito (saldo deudor)	2	0	231	679	595	187	372
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,780	20,387	18,983	25,520	24,404	28,796	28,233
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134	349
Operaciones con valores y derivadas							
Operaciones con Derivados	23,167	20,603	19,077	25,725	24,697	28,931	28,582
Operaciones con Valores y Derivadas	23,168	20,604	19,308	26,403	25,291	29,118	28,954
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91	88
Créditos Comerciales	220,656	231,284	231,954	233,777	234,847	248,783	283,315
Créditos a Entidades Financieras	5,237	5,607	4,882	5,944	5,576	4,967	7,312
Créditos al Consumo	92,394	98,478	103,222	105,567	108,477	111,471	112,954
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351	150,517
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629	146,834
De interés social	37	33	29	26	23	20	19
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702	3,665
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	131,551	134,423	131,460	134,905	134,017	130,087	197,636
Cartera de Crédito Vigente	569,147	593,997	601,602	615,598	622,695	640,660	751,735
Créditos Comerciales	5,893	5,739	5,731	6,719	6,913	7,116	7,614
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0	0
Créditos al Consumo	3,029	3,918	4,088	4,440	3,976	4,424	4,816
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347	1,448
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227	1,324
De interés social	1	1	1	1	1	1	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128	119	123
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	16
Cartera de Crédito Vencida	10,284	10,818	11,053	12,482	12,205	12,888	13,895
Cartera de Crédito Total	579,432	604,815	612,656	628,080	634,900	653,547	765,630
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,235	16,119	16,205	16,122	16,674	17,161	18,906
Cartera de Crédito Neto	565,197	588,696	596,451	611,958	618,226	636,386	746,725
Derechos de cobro adquiridos	2,082	1,986	2,593	2,477	2,315	2,781	2,610
Total de cartera de crédito (neto)	567,279	590,682	599,044	614,435	620,541	639,168	749,335
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,620	1,769	1,879	1,904	1,879	2,133	2,227
Deudores por Prima (Neto)	8,406	8,223	6,519	4,031	11,026	8,866	6,212
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044	12,069
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149	169
Otras Cuentas por cobrar, neto	46,084	36,699	46,338	51,834	36,942	54,191	52,911
Inventario de Mercancías	399	1,309	1,204	783	594	1,058	740
Bienes Adjudicados (Neto)	1,569	1,149	1,121	1,100	1,131	1,011	1,088
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	15,770	15,981	16,896	18,171	17,871	18,089	18,860
Inversiones permanentes	12,875	13,104	13,395	13,771	12,953	13,328	13,837
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,750	3,729	3,011	2,949	2,629	2,631	3,504
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,281	25,493	25,826	28,238	27,226	29,707	42,321
Otros activos a corto y largo plazo	3,253	2,709	2,488	448	431	275	360
Otros activos							
	126,347	119,194	128,140	132,085	126,524	145,484	154,297
TOTAL ACTIVOS	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644	1,584,791

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	365,031	366,429	375,201	393,308	387,601	401,870	404,405
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,159	227,113	235,524	239,174	240,557	238,418	268,129
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264	55,689
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709	1,769
Títulos de crédito emitidos	85	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995	7,041
Captación de Recursos	576,800	613,142	623,976	640,821	642,579	660,257	737,033
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0	0
De corto plazo	13,264	14,886	15,104	18,213	13,029	15,670	19,884
De largo plazo	17,984	18,222	15,751	15,731	17,508	16,597	32,057
Préstamos de Bancos y otros	32,385	34,698	30,856	33,944	30,537	32,267	51,941
Reservas Técnicas	97,016	100,982	103,550	107,794	118,660	119,065	135,585
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	314,163	307,161	299,573	301,665	311,829	323,057	369,793
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	54	3	1	2	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	54	3	1	2	1
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966	24,956
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646	7,797
Operaciones con valores y derivados							
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612	32,753
Total de Op. con Valores y Derivados	342,812	333,158	324,690	338,677	341,204	358,671	402,547
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,526	3,348	3,185	1,255	4,075	3,507	3,030
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,021	1,933	2,455	3,132	2,549	2,253	3,310
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216	367
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,609	6,956	10,616	16,047	28,512	5,488	7,176
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	23,072	20,612	21,812	31,615	30,270	35,573	39,587
Otras cuentas por pagar	32,196	29,722	35,203	51,198	61,458	43,530	50,441
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507	32,241
Impuestos diferidos (Neto)	0	(0)	0	0	0	(0)	(0)
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	265	252	418	429	450	477	512
TOTAL PASIVOS	1,101,552	1,129,036	1,152,133	1,206,564	1,229,446	1,250,281	1,413,330
CAPITAL							
Capital Social	14,578	14,564	14,576	14,591	14,588	14,588	14,979
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,098	35,932	35,780	35,592	35,692	35,793	47,849
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,676	50,496	50,355	50,183	50,280	50,381	62,828
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379	5,787
Resultado de ejercicios anteriores	84,011	71,600	71,592	71,294	94,702	84,830	84,690
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,754)	(2,471)	(2,428)	(2,390)	(3,513)	(4,659)	(4,198)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)	(2,039)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79	112
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753	1,700
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)	(1,282)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	5,527	11,207	17,426	23,908	6,768	13,960	21,776
Capital Ganado	91,112	84,287	90,737	95,567	101,885	98,009	106,546
Participación no controladora	1,994	1,856	1,896	1,832	1,916	1,973	2,088
Total Capital Contable	143,782	136,639	142,988	147,583	154,081	150,363	171,461
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644	1,584,791

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T18	1T18	2T18	3T18
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	154	53	79	33	37	44	200
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(3)	5	48	(64)	182	86	126
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	150	58	128	(32)	219	129	326
Valores de clientes recibidos en custodia	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453	786,752
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453	786,752
Operaciones de reporto de clientes	106,095	90,620	75,928	118,210	167,552	154,485	194,824
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	106,060	90,585	75,949	118,175	167,518	154,451	194,825
Compra de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Compra de paquetes de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	108,323	113,681	103,775	112,960	104,431	101,779	100,614
Operaciones por Cuenta de Clientes	320,478	294,885	255,652	349,346	439,500	410,715	490,263
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,053,014	1,042,379	1,020,341	1,100,642	1,186,708	1,187,353	1,348,941
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	326,160	259,402	236,364	252,516	269,875	290,268	320,465
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320	452,846
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625	16,500
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945	469,346
Bienes en custodia o administración	475,934	553,930	559,611	561,016	577,678	590,176	738,265
Colaterales recibidos por la entidad	164,657	101,105	110,142	145,077	187,966	181,148	230,558
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	203,465	123,597	111,691	184,011	273,284	250,217	326,695
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,368	2,415	1,802	3,068	2,498	1,545	1,382
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	63	73	111	100	119	131	166
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	437	471	361	367	363	358	659
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,446,941	1,333,715	1,303,640	1,436,905	1,593,673	1,594,788	2,087,536
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,446,941	1,333,715	1,303,640	1,436,905	1,593,673	1,594,788	2,087,536

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	21,776
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,389
Reservas Técnicas	10,248
Provisiones	1,110
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,261
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(840)
	20,168
	41,944
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	222
Cambio en inversiones en valores	(82,001)
Cambio en deudores por reporto	306
Cambio en derivados (activo)	(2,702)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(134,737)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(133)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(323)
Cambio en deudores por primas (neto)	(2,182)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(3,352)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(28)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	12
Cambio en otros activos operativos (neto)	(15,852)
Cambio en captación tradicional	96,212
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	17,972
Cambio en acreedores por reporto	68,128
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2)
Cambio en derivados (pasivo)	349
Cambio en reservas técnicas (neto)	17,542
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	1,775
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(204)
Cambio en otros pasivos operativos	11,175
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(4,749)
Pago de Impuestos a la utilidad	(8,651)
Fujos netos de efectivo de actividades de operación	721
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,298
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,381)
Cobros de dividendos en efectivo	1,205
Activos por Operaciones Discontinuas	-
Fujos netos de efectivo de actividades de inversión	(878)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(9,563)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(116)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(917)
Fujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(10,596)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,753)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(33)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	76,269
Efectivo y equivalentes al final del período	65,483

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2018
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eviso	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	14,591	35,592	5,491	71,294	(2,390)	(3,588)	96	1,684	(926)	23,908	1,832	147,584
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	4	(382)	296		(27)							(109)
Aplicación de utilidades				23,908						(23,908)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 1 de Junio de 2018				(9,563)								(9,563)
Efecto contable en la venta de INB				(179)								(179)
Efecto derivado de la fusión con Grupo Financiero Interacciones	384	12,779										13,163
Total	388	12,397	296	14,166	(27)	0	0	0	0	(23,908)	0	3,312
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>												
<u>Utilidad Integral:</u>												
Resultado neto										21,776		21,776
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,781)							(1,781)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(140)		147					16			23
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,549						1,549
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							16					16
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados									(357)			(357)
Intereses de obligaciones subordinadas				(917)								(917)
Total	0	(140)	0	(770)	(1,781)	1,549	16	16	(357)	21,776	0	20,309
Participación no controladora											256	256
Saldos al 30 de Septiembre de 2018	14,979	47,849	5,787	84,690	(4,198)	(2,039)	112	1,700	(1,283)	21,776	2,088	171,461

Banco

Estado de Resultados - Banco	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	21,747	23,165	24,448	25,181	26,045	26,626	31,483
Gastos por Intereses	8,614	9,831	10,515	10,415	11,354	11,065	14,845
Comisiones cobradas	282	294	296	297	290	320	333
Comisiones Pagadas	143	165	171	207	237	253	271
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	13,272	13,463	14,057	14,856	14,744	15,628	16,700
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,658	3,433	3,343	3,450	4,149	3,759	3,919
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,614	10,030	10,715	11,406	10,596	11,869	12,781
Transferencia de Fondos	368	390	350	380	363	422	418
Manejo de Cuenta	614	639	662	681	639	650	650
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019	2,007
Por Créditos Comerciales y Vivienda	94	193	225	178	135	269	376
Por créditos de Consumo	997	1,052	1,093	1,143	1,117	1,155	1,176
Fiduciario	91	101	96	132	107	126	129
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	5	9	10	13	20	7	3
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	473	464	521	557	580	587	622
Comisiones por Servicios Cobrados	4,282	4,557	4,611	4,986	4,842	5,235	5,381
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986	961
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	802	779	836	871	864	999	975
Comisiones por Servicios Pagados	1,524	1,541	1,576	1,746	1,744	1,985	1,936
Comisiones Netas	2,758	3,016	3,036	3,240	3,099	3,250	3,445
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(124)	(11)	22	(16)	(116)	231	(93)
Derivados	16	(49)	368	402	199	605	(1)
Títulos	(63)	26	(130)	(554)	(31)	41	45
Valuación	(172)	(34)	260	(168)	52	877	(50)
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354	638
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)	70
Títulos	64	149	87	50	103	17	55
Compra-venta	865	745	292	314	755	254	763
Resultado por intermediación	693	711	552	145	807	1,131	713
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	30	30	25	47	29	36	42
Resultado por bienes adjudicados	12	(266)	229	151	70	87	176
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(280)	(325)	(267)	(361)	(715)	(337)	(616)
Deterioro de Activos	(58)	(9)	(9)	(8)	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	8	8	19	13	15	3	20
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	285	333	158	502	993	95	431
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(3)	(230)	155	344	391	(116)	53
Total de Ingresos No Financieros	3,448	3,496	3,743	3,729	4,297	4,265	4,212
Ingreso Total de Operación	14,062	13,526	14,457	15,135	14,892	16,134	16,993
Gasto de Personal	3,361	3,127	3,048	3,272	3,370	3,679	3,534
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	99	99	85	104	104	118
Honorarios Pagados	463	612	655	726	606	621	621
Gastos de Administración y Promoción	1,749	1,765	1,649	1,797	1,784	1,826	1,919
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,219	1,184	1,155	1,158	1,272	1,311	1,356
Otros impuestos y Gastos No deducibles	458	337	358	394	724	126	430
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	634	636	668	696	725	726	845
Total Gasto No Financiero	7,984	7,760	7,634	8,127	8,585	8,394	8,824
Resultado de la Operación	6,078	5,766	6,823	7,007	6,307	7,740	8,169
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	17	(6)	37	25	49	44
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	6,092	5,783	6,817	7,044	6,332	7,790	8,213
Impuestos a la utilidad causados	1,541	1,509	1,755	1,977	1,591	2,112	2,324
Impuestos a la utilidad diferidos	320	89	78	219	123	285	(126)
Impuestos	1,861	1,597	1,833	2,196	1,714	2,397	2,198
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,232	4,185	4,985	4,848	4,618	5,392	6,015
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-	-
Participación no controladora	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	4,305	4,191	4,993	4,850	4,618	5,392	6,015

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
ACTIVOS							
Disponibilidades	60,405	65,822	59,618	76,063	87,771	69,226	65,084
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680	1,764
Títulos para negociar	150,913	159,894	174,661	122,065	85,206	95,500	84,122
Títulos disponibles para la venta	106,886	110,750	126,881	152,910	150,133	145,572	162,694
Títulos conservados a vencimiento	6,245	6,202	6,849	6,834	6,836	6,770	8,888
Inversiones en Valores	264,044	276,846	308,392	281,810	242,175	247,842	255,704
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2	0	20	5	1	0	1
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,738	20,352	18,959	25,511	24,399	28,794	28,231
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134	349
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	23,125	20,568	19,053	25,716	24,692	28,929	28,581
Operaciones con Valores y Derivadas	23,126	20,568	19,073	25,721	24,693	28,929	28,582
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91	88
Créditos Comerciales	199,150	208,717	209,711	210,431	211,079	224,216	258,347
Créditos a Entidades Financieras	21,122	23,538	22,517	22,875	24,843	22,887	26,114
Créditos al Consumo	90,824	93,999	99,186	101,995	105,358	108,725	110,491
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351	150,517
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629	146,834
De interés social	37	33	29	26	23	20	19
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702	3,665
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	130,183	133,394	130,617	132,816	131,014	128,397	194,085
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	560,589	583,853	592,114	603,522	612,074	629,576	739,555
Créditos Comerciales	5,677	5,570	5,566	6,540	6,723	6,930	7,422
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0	0
Créditos al Consumo	2,993	3,867	3,987	4,329	3,875	4,342	4,729
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347	1,448
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227	1,324
De interés social	1	1	1	1	1	1	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	106	117	137	143	128	119	123
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	13
Cartera de Crédito Vencida	10,034	10,598	10,788	12,192	11,914	12,619	13,612
Cartera de Crédito Total	570,622	594,452	602,902	615,714	623,988	642,196	753,167
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,805	15,499	15,628	15,551	16,108	16,639	18,333
Cartera de Crédito Neto	556,818	578,953	587,274	600,163	607,880	625,556	734,834
Derechos de cobro adquiridos	1,477	1,394	2,021	1,925	1,794	2,298	2,149
Total de cartera de crédito (neto)	558,294	580,347	589,295	602,088	609,673	627,855	736,983
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149	169
Otras Cuentas por cobrar, neto	36,363	26,519	35,953	37,492	27,055	43,581	42,559
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,182	791	755	752	754	704	768
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	12,120	12,306	12,777	13,474	13,720	13,893	14,753
Inversiones permanentes	199	119	113	150	175	192	347
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,602	3,651	3,146	3,517	3,189	3,302	4,174
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,775	10,805	10,918	13,051	12,639	14,870	17,160
Otros activos a corto y largo plazo	2,914	2,364	2,137	81	57	53	306
	67,306	56,707	65,977	68,658	57,750	76,743	80,235
TOTAL ACTIVOS	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365	1,168,439

Banco – Balance General (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	366,454	367,839	376,822	394,995	389,330	403,109	406,557
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,212	227,186	235,605	245,288	248,275	238,597	269,543
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264	55,689
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709	1,769
Títulos de crédito emitidos	-	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995	7,041
Captación de Recursos	578,191	614,625	625,678	648,622	652,027	661,675	740,598
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0	0
De corto plazo	7,204	7,557	7,610	8,441	6,971	7,528	12,675
De largo plazo	8,702	8,495	6,520	6,797	6,520	6,489	21,372
Préstamos de Bancos y otros	17,043	17,642	14,130	15,238	13,491	14,017	34,047
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	210,936	218,158	228,696	190,363	150,684	175,344	181,148
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	0	3	1	2	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	0	3	1	2	1
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966	24,956
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646	7,797
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612	32,753
Total de Op. con Valores y Derivados	239,585	244,155	253,758	227,375	180,059	210,958	213,902
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,477	1,143	1,351	1,940	1,794	1,121	1,929
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216	356
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,516	6,828	9,904	15,871	28,150	4,856	6,972
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,290	17,026	18,544	27,981	26,757	31,837	34,876
Otras cuentas por pagar	27,777	25,218	30,119	46,196	56,828	38,031	44,133
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507	32,241
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	142	107	258	485	464	456	484
TOTAL PASIVOS	880,289	915,480	954,198	970,361	933,350	957,644	1,065,405
CAPITAL							
Capital Social	18,105	18,105	18,105	18,105	18,105	18,105	18,794
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	180	294	420	648	750	852	954
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	18,285	18,399	18,525	18,753	18,855	18,957	19,748
Reservas de capital	11,509	13,013	13,013	13,013	13,013	14,847	14,847
Resultado de ejercicios anteriores	62,685	49,462	46,400	38,959	56,788	54,641	55,548
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,139)	(752)	(402)	4	(1,068)	(2,002)	(1,355)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,827)	(1,982)	(1,923)	(3,653)	(2,141)	(2,209)	(2,076)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,579	1,544	1,540	1,591	1,542	1,661	1,623
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(503)	(629)	(755)	(943)	(1,063)	(1,184)	(1,328)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,305	8,496	13,489	18,339	4,618	10,010	16,025
Capital Ganado	76,609	69,152	71,362	67,309	71,689	75,764	83,284
Participación no controladora	10	0	0	0	0	0	2
Total Capital Contable	94,904	87,551	89,887	86,062	90,544	94,721	103,034
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365	1,168,439

Banco - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	287,187	217,510	194,370	213,098	230,194	252,633	280,011
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320	452,846
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625	16,500
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945	469,346
Bienes en custodia o administración	321,987	359,766	360,273	363,730	377,497	376,146	488,495
Colaterales recibidos por la entidad	158,596	97,317	101,413	133,904	174,273	167,571	223,700
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	94,204	30,833	32,285	62,240	99,167	89,256	131,673
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	63	73	111	100	119	131	166
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	436	470	359	365	361	357	657
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,136,328	998,692	972,371	1,064,187	1,163,501	1,167,038	1,594,048
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,136,328	998,692	972,371	1,064,187	1,163,501	1,167,038	1,594,048

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	16,025
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,240
Provisiones	1,117
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,310
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(119)
	8,548
	24,573
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	222
Cambio en inversiones en valores	24,581
Cambio en deudores por reporte	4
Cambio en derivados (activo)	(2,710)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(134,642)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(224)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(28)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(16)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(9,434)
Cambio en captación tradicional	91,976
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	18,785
Cambio en acreedores por reporte	(9,215)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2)
Cambio en derivados (pasivo)	349
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(204)
Cambio en otros pasivos operativos	(1,372)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(3,172)
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,989)
Fujos netos de efectivo de actividades de operación	(7,518)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	38
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,562)
Cobros de dividendos en efectivo	30
Fujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,494)
Actividades de financiamiento	
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(934)
Fujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(934)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,946)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(33)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	76,063
Efectivo y equivalentes al final del período	65,084

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. de Enero al 30 de Septiembre de 2018

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efectivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	18,105	648	13,013	38,959	4	(3,653)	18,105	1,590	(943)	18,339	0	86,062
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>												
Aplicación de utilidades				18,339						(18,339)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 27 de Abril del 2018.			1,834	(1,834)								0
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		306										306
Efecto contable en la venta de INB				(183)								(183)
Efecto derivado de la fusión con Banco Interacciones	689		1,264	165					(23)			2,095
Total	689	306	1,834	17,586	165	0	689	0	(23)	(18,339)	0	2,218
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>												
<u>Utilidad Integral:</u>												
Resultado neto										16,025		16,025
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,524)							(1,524)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				(36)					(1)			(37)
Efecto acumulado por conversión								33				33
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,577						1,577
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(27)					(361)			(388)
Intereses de obligaciones subordinadas				(934)								(934)
Total	0	0	0	(997)	(1,524)	1,577	0	33	(362)	16,025	0	14,752
Participación no controladora											2	2
Saldos al 30 de Septiembre de 2018	18,794	954	14,847	55,548	(1,355)	(2,076)	18,794	1,623	(1,328)	16,025	2	103,034

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	179	252	290	284	338	359	379
Gastos por Intereses	5	(2)	(3)	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	5,986	4,336	3,302	3,581	9,479	3,230	3,037
Incremento neto de reservas técnicas	1,920	463	(1,004)	(389)	3,954	(918)	(1,424)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,325	2,602	3,051	2,762	2,912	3,022	3,199
Ingresos de Intereses Netos	1,916	1,524	1,548	1,493	2,951	1,485	1,642
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	564	469	577	398	952	370	557
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	12	(5)	16	19	5	(0)	20
Resultado por intermediación	12	(5)	16	19	5	(0)	20
Provenientes de Seguros	232	213	188	199	194	250	199
Quebrantos y Estimaciones	(7)	(43)	(39)	(209)	(6)	(2)	(13)
Otros ingresos (egresos)	3	2	2	5	5	3	6
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	228	172	152	(5)	192	252	191
Total de Ingresos No Financieros	(324)	(302)	(409)	(384)	(754)	(118)	(346)
Ingreso Total de Operación	1,592	1,222	1,139	1,110	2,197	1,367	1,296
Gasto de Personal	84	90	96	106	93	97	113
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1	1
Honorarios Pagados	60	56	59	62	57	67	76
Gastos de Administración y Promoción	101	66	84	97	84	90	89
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	38	38	39	41	41	41	44
Otros impuestos y Gastos No deducibles	38	(0)	21	24	27	21	24
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	322	252	300	332	303	317	346
Resultado de la Operación	1,270	970	839	778	1,895	1,049	950
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	369	316	306	316	335	370	348
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,639	1,287	1,145	1,094	2,229	1,419	1,298
Impuestos a la utilidad causados	387	298	256	141	590	299	263
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(28)	27	(46)	(4)	(4)
Impuestos	384	295	228	169	544	296	260
Resultados antes de operaciones discontinuadas	1,255	992	917	925	1,685	1,123	1,039
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(8)	(7)	(7)	(8)	(8)	(9)	(8)
Utilidad Neta	1,247	985	910	917	1,677	1,115	1,031

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
ACTIVOS							
Disponibilidades	55	37	58	69	81	105	96
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	11,834	13,264	13,996	15,509	17,777	17,140	19,409
Títulos disponibles para la venta	2,232	2,093	2,103	1,505	1,188	906	864
Títulos conservados a vencimiento	(0)	-	-	(0)	(0)	-	-
Inversiones en Valores	14,066	15,356	16,099	17,013	18,965	18,046	20,274
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354	609
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354	609
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	360	480	562	558	500	710	745
Deudores por Prima (Neto)	8,319	8,105	6,401	3,916	10,913	8,666	6,002
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044	12,069
Beneficios por recibir en operaciones de Busatización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	337	330	331	363	353	363	364
Inversiones permanentes	12,551	12,867	13,173	13,495	12,655	13,024	13,374
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	134	134	158	127	169	169	225
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,891	2,152	2,386	2,706	2,121	2,354	2,423
Otros activos a corto y largo plazo	85	86	87	93	94	92	90
	30,866	33,033	32,384	29,975	40,488	39,423	35,291
TOTAL ACTIVOS	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928	56,270

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
PASIVOS							
Reservas Técnicas	18,623	20,346	20,426	21,426	29,468	28,058	24,838
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,526	3,348	3,185	1,255	4,075	3,507	3,030
Impuestos a la Utilidad por pagar	409	702	952	1,087	630	923	1,180
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2,770	2,413	2,172	2,111	2,518	2,446	2,369
Otras cuentas por pagar	3,179	3,115	3,124	3,198	3,147	3,369	3,548
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	397	394	390	386	383	379	376
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	66	60	58	60	65	65	63
TOTAL PASIVOS	24,791	27,262	27,183	26,326	37,138	35,379	31,855
CAPITAL							
Capital Social	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,928
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,928
Reservas de capital	1,499	1,789	1,789	1,789	1,789	2,195	2,247
Resultado de ejercicios anteriores	4,419	3,879	3,379	2,889	6,948	4,332	3,917
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	31	52	58	45	68	68	61
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79	114
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	0
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,247	2,232	3,142	4,059	1,677	2,792	3,823
Capital Ganado	7,278	8,020	8,433	8,878	10,560	9,465	10,162
Participación no controladora	302	305	312	323	330	318	326
Total Capital Contable	21,346	22,091	22,511	22,967	24,657	23,549	24,415
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928	56,270

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2018

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	512	85,097	6,929	1,770	40	9,283
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	23,828	-	-	-
Gastos por Intereses	-	38,025	-	1,116	0	8,972
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	10,248	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	12,981	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	512	47,072	7,529	654	40	310
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	11,826	-	125	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	512	35,246	7,529	529	40	310
Comisiones Cobradas	-	15,459	-	19	-	1,053
Comisiones Pagadas	-	5,665	1,880	51	0	101
Ingresos por Intermediación	1	2,651	35	(0)	-	290
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	328	619	605	28	25
Ingresos No Financieros	1	26,204	3,145	674	28	1,779
Ingreso Total de Operación	513	61,450	10,674	1,203	68	2,089
Gastos de Administración y Promoción	82	25,803	1,236	177	47	688
Resultado de la Operación	430	22,216	5,067	925	22	890
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	21,383	119	1,053	-	0	(5)
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	21,813	22,335	6,120	925	22	885
Impuestos a la utilidad causados	-	6,027	1,156	275	7	219
Impuestos a la utilidad diferidos	72	283	283	(8)	0	30
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	21,741	16,025	4,681	658	15	637
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(43)	(1)	-	(0)
Utilidad Neta	21,741	16,025	4,637	657	15	637

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2018

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	20	2	472	104,125	5,700	-	98,425
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	23,828	599	-	23,229
Gastos por Intereses	0	-	756	48,870	-	5,670	43,200
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	10,248	-	-	10,248
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	12,981	-	-	12,981
Ingresos de Intereses Netos	20	2	(284)	55,855	-	-	55,226
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	222	12,173	-	-	12,173
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	20	2	(506)	43,682	-	-	43,053
Comisiones Cobradas	1,222	-	97	17,850	1,537	-	16,312
Comisiones Pagadas	857	-	0	8,554	-	1,562	6,992
Ingresos por Intermediación	-	-	(12)	2,964	-	-	2,964
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(1)	0	(121)	1,484	41	21	1,464
Ingresos No Financieros	2,078	0	(410)	33,499	1,578	1,593	30,391
Ingreso Total de Operación	2,097	2	(916)	77,181	1,578	1,593	73,444
Gastos de Administración y Promoción	31	3	177	28,244	568	1,207	27,605
Resultado de la Operación	352	(1)	(720)	29,182	-	-	29,197
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	5	-	(21)	22,534	21,394	-	1,140
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	357	(1)	(741)	51,716	-	-	30,337
Impuestos a la utilidad causados	96	-	-	7,779	-	-	7,779
Impuestos a la utilidad diferidos	3	-	(161)	503	-	20	483
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	259	(1)	(580)	43,435	-	-	22,076
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(44)	291	35	(300)
Utilidad Neta	259	(1)	(580)	43,390	30,129	8,494	21,776

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Disponibilidades	395	65,084	1,084	12	0	1,794
Cuentas de Margen	-	1,764	-	-	-	-
Inversiones en Valores	38	255,704	133,002	0	-	196,276
Títulos para negociar	38	84,122	21,156	-	-	155,478
Títulos Disponibles para la venta	-	162,694	942	0	-	40,067
Títulos Conservados a vencimiento	-	8,888	110,904	-	-	731
Deudores por reporto (saldo deudor)	6,016	1	629	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	28,231	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	349	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	88	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	736,983	-	28,539	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	734,834	-	28,539	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	739,555	-	28,736	-	-
Créditos Comerciales	-	258,347	-	24,603	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	26,114	-	576	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	194,085	-	3,552	-	-
Créditos al Consumo	-	110,491	-	6	-	-
Créditos a la Vivienda	-	150,517	-	-	-	-
Media y Residencial	-	146,834	-	-	-	-
De interés social	-	19	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	3,665	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	13,612	-	170	-	-
Créditos Comerciales	-	7,422	-	167	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	13	-	4	-	-
Créditos al Consumo	-	4,729	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,448	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,324	-	-	-	-
De interés social	-	2	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	123	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	18,333	-	368	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	2,149	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,227	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	6,212	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	12,069	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	169	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	139	42,559	0	488	102	904
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	740	-
Bienes Adjudicados	-	768	-	22	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	14,753	385	3,389	65	170
Inversiones permanentes	140,560	347	13,374	-	0	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	114	4,174	-	32	3	-
Total Otros activos	20,333	17,466	2,791	196	15	327
Crédito Mercantil	19,383	1,425	-	-	-	5
Intangibles	950	15,735	2,700	196	2	126
Otros activos	-	306	90	-	14	196
TOTAL ACTIVOS	167,595	1,168,439	171,772	32,677	925	199,472

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	311	36	85	68,799	250	3,567	65,483
Cuentas de Margen	-	-	-	1,764	-	-	1,764
Inversiones en Valores	-	-	12	585,032	208	369	584,871
Títulos para negociar	-	-	-	260,794	-	-	260,794
Títulos Disponibles para la venta	-	-	12	203,715	-	132	203,583
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	120,523	208	237	120,494
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	19	6,665	-	6,293	372
Derivados con fines de negociación	-	-	1	28,233	-	-	28,233
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	349	-	-	349
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	88	-	-	88
Cartera de Crédito Total	-	-	3,235	768,757	-	19,422	749,335
Cartera de Crédito Neto	-	-	2,773	766,147	-	19,422	746,725
Cartera de Crédito Vigente	-	-	2,866	771,157	-	19,422	751,735
Créditos Comerciales	-	-	409	283,359	-	43	283,315
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	26,691	-	19,379	7,312
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	197,636	-	-	197,636
Créditos al Consumo	-	-	2,457	112,954	-	-	112,954
Créditos a la Vivienda	-	-	-	150,517	-	-	150,517
Media y Residencial	-	-	-	146,834	-	-	146,834
De interés social	-	-	-	19	-	-	19
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,665	-	-	3,665
Cartera de Crédito Vencida	-	-	113	13,895	-	-	13,895
Créditos Comerciales	-	-	25	7,614	-	-	7,614
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	16	-	-	16
Créditos al Consumo	-	-	87	4,816	-	-	4,816
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,448	-	-	1,448
Media y Residencial	-	-	-	1,324	-	-	1,324
De interés social	-	-	-	2	-	-	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	123	-	-	123
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	205	18,906	-	-	18,906
Derechos de cobro adquiridos	-	-	461	2,610	-	-	2,610
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	2,227	-	-	2,227
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	6,212	-	-	6,212
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	12,069	-	-	12,069
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	169	-	-	169
Otras Cuentas por cobrar, neto	175	4	9,363	53,734	62	886	52,911
Inventario de Mercancías	-	-	-	740	-	-	740
Bienes Adjudicados	-	-	298	1,088	201	201	1,088
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	97	-	18,860	212	212	18,860
Inversiones permanentes	175	-	95	154,551	767	141,482	13,837
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	-	871	5,193	464	2,154	3,504
Total Otros activos	17	1	368	41,513	2,453	1,285	42,681
Crédito Mercantil	-	-	-	20,813	2,453	876	22,389
Intangibles	6	1	368	20,083	-	151	19,932
Otros activos	11	-	-	618	-	258	360
TOTAL ACTIVOS	678	138	14,347	1,756,043	4,618	175,870	1,584,791

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Captación de Recursos	-	740,598	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	406,557	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	325,232	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	269,543	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	55,689	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	7,041	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,769	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	34,047	-	25,554	669	43
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	12,675	-	14,869	669	-
De largo plazo	-	21,372	-	10,685	-	43
Reservas Técnicas	-	-	135,373	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	-	181,148	-	-	-	194,938
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	1	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	24,956	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	7,797	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	3,030	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	7	44,133	3,683	2,254	16	1,059
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,929	1,183	185	1	-
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	356	-	-	-	9
Acreedores por liquidación de operaciones	(0)	6,972	-	-	-	817
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	11,286	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	7	23,590	2,500	2,069	15	233
Obligaciones subordinadas en circulación	-	32,241	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,392	-	-	112
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	484	63	112	-	1
TOTAL PASIVOS	7	1,065,405	143,541	27,920	685	196,153
CAPITAL						
Capital contribuido	62,930	19,748	20,781	526	87	2,059
Capital Social	14,989	18,794	15,740	526	87	1,985
Prima en venta de acciones	47,941	954	5,041	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	104,658	83,284	6,616	4,226	153	1,259
Reservas de capital	5,787	14,847	309	526	54	216
Resultado de ejercicios anteriores	82,789	55,548	1,599	3,053	85	162
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(4,150)	(1,355)	(35)	(10)	-	138
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,039)	(2,076)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	112	-	106	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,700	1,623	-	-	-	106
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,282)	(1,328)	(1)	-	-	-
Resultado neto	21,741	16,025	4,637	657	15	637
Capital Mayoritario	167,588	103,032	27,397	4,752	240	3,318
Participación no controladora	-	2	834	5	0	0
Total Capital Contable	167,588	103,034	28,231	4,757	240	3,318
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	167,595	1,168,439	171,772	32,677	925	199,472

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	740,598	3,565	-	737,033
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	406,557	2,151	-	404,405
Depósitos a plazo	-	-	-	325,232	1,414	-	323,818
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	269,543	1,414	-	268,129
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	55,689	-	-	55,689
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	7,041	-	-	7,041
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,769	-	-	1,769
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,044	71,357	19,416	-	51,941
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,044	39,257	19,373	-	19,884
De largo plazo	-	-	-	32,101	43	-	32,057
Reservas Técnicas	-	-	-	135,373	-	212	135,585
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	376,086	6,293	-	369,793
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	1	-	-	1
Derivados con fines de negociación	-	-	-	24,956	-	-	24,956
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	7,797	-	-	7,797
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	3,030	-	-	3,030
Otras Cuentas por pagar	174	0	51	51,377	969	33	50,441
Impuestos a la Utilidad por pagar	13	0	-	3,310	-	-	3,310
Participación de los trabajadores en la utilidad	2	-	-	367	-	-	367
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	7,789	613	-	7,176
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	11,286	-	-	11,286
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	160	0	51	28,624	356	33	28,301
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	32,241	-	-	32,241
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	1,504	1,504	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	4	663	151	-	512
TOTAL PASIVOS	175	0	11,099	1,444,984	31,898	244	1,413,330
CAPITAL							
Capital contribuido	170	144	7,268	113,714	51,208	322	62,828
Capital Social	170	144	6,698	59,133	44,154	-	14,979
Prima en venta de acciones	-	-	1	54,011	6,484	322	47,849
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	570	570	570	-	-
Capital Ganado	333	(6)	(4,021)	196,503	93,295	3,337	106,546
Reservas de capital	23	2	117	21,882	16,095	-	5,787
Resultado de ejercicios anteriores	52	(7)	(739)	142,540	61,153	3,303	84,690
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(2,819)	(8,231)	(4,032)	-	(4,198)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	1	(4,114)	(2,075)	-	(2,039)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	218	106	-	112
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,429	1,729	-	1,700
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(2,611)	(1,329)	-	(1,282)
Resultado neto	259	(1)	(580)	43,390	21,649	35	21,776
Capital Mayoritario	503	138	3,248	310,217	144,503	3,659	169,373
Participación no controladora	-	-	-	842	617	1,863	2,088
Total Capital Contable	503	138	3,248	311,059	145,120	5,522	171,461
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	678	138	14,347	1,756,043	177,019	5,767	1,584,791

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

Modificación a las metodologías de calificación de las carteras de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda.

El 6 de enero 2017 la CNBV publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a las metodologías para la calificación de las carteras de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, las cuales siguen teniendo un enfoque de pérdida esperada e incorporan información más reciente del desempeño de la industria en sus nuevos factores. El principal cambio en ambas metodologías consiste en que además de contemplar la experiencia crediticia del acreditado con la Institución que otorga el crédito, contemplan también el comportamiento crediticio de dichos acreditados con otras Instituciones de acuerdo a la información de las Sociedades de Información Crediticia. Las nuevas metodologías entraron en vigor el 1 de junio de 2017.

El efecto financiero aplicado en Banorte al cierre de junio 2017 derivado de las metodologías modificadas menos las reservas que se tendrían por el saldo de dichas carteras con las metodologías anteriores de \$1,054. El registro contable de este efecto financiero fue de un incremento a la estimación preventiva de riesgo crediticio por \$1,054 (pasivo), un incremento del impuesto diferido por \$316 (activo) y una disminución al resultado de ejercicios anteriores por \$725 (capital contable).

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

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

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

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

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

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

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T18
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$100.6

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

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T18
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$1,500.7

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2018.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 30 de septiembre de 2018 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	(950)
Total de activos	1,583,481
Resultado de ejercicios anteriores	84,608
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(2,391)
Total capital contable	170,151
Total pasivo más capital contable	1,583,481

(1) En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución. (en caso de resultar negativo el saldo, este presentaría en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar).

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$538 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

Adopción anticipada de cambios al criterio B-6 "Cartera de crédito"

En la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada por la CNBV el 27 de diciembre de 2017, se incluyeron modificaciones al criterio B-6 Cartera de crédito, las cuales requieren que los siguientes conceptos se registren disminuyendo el rubro de la "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" en lugar de registrarse en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación":

- Excedentes de Reservas Crediticias,
- Recuperaciones de Créditos Castigados

Dichas modificaciones entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, asimismo, se estableció la opción de que las Instituciones de Crédito puedan aplicarlas en forma anticipada a partir del día siguiente de su publicación. Al respecto Banorte decidió adoptarlas en forma anticipada.

Al 30 de septiembre de 2018, Banorte ha reconocido en el rubro de "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" \$412 y \$1,342 relacionados a excedentes de reservas crediticias y recuperaciones de créditos castigados, respectivamente, los cuales hasta diciembre de 2017 se registraban en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Para efectos de comparación se aplicó el cambio contable a la información trimestral del año 2017, conforme a lo siguiente:

	1T17	2T17	3T17	4T17
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación				
Saldo original	619	653	820	1,119
Saldo Reprocesado	<u>49</u>	<u>109</u>	<u>252</u>	<u>701</u>
Monto reclasificado	570	544	568	418
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				
Saldo original	3,268	4,058	3,927	3,961
Saldo reprocesado	<u>2,698</u>	<u>3,514</u>	<u>3,359</u>	<u>3,544</u>
Monto reclasificado	570	544	568	418

Nuevas Normas de Información Financiera

En relación con las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), conforme al artículo cuarto de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito (CUB) publicada el 27 de diciembre de 2017, éstas serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019.

Se recibió un proyecto de la Comisión en el que se propone modificar el artículo Cuarto Transitorio de la CUB publicado en el DOF el 27 de diciembre de 2017, el cual se pretende publicar previo al 1 de enero de 2019, y en el cual la autoridad señala que es necesario modificar la entrada en vigor al 1 de enero 2020 de algunas NIF referidas en el criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”, con el fin de que se alineen con los criterios de contabilidad que entrarán en vigor en la misma fecha.

El Grupo Financiero está en espera de que la Comisión publique la versión final del criterio A-2 “Aplicación de Normas Particulares” que actualmente tiene como proyecto en revisión, mismo que pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF, derivado de las recomendaciones y comentarios que las Instituciones de crédito realizamos a través de la Asociación de Bancos de México a la Comisión, considerando que las Instituciones de crédito realizan operaciones especializadas.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros, mismos que informaremos en su momento considerando la versión final del proyecto una vez que sea publicado en el DOF y conforme a los requerimientos de la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Las NIFs emitidas y que serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019 son:

- NIF B-17 “*Determinación del Valor Razonable*”.
- NIF C-3 “*Cuentas por cobrar*”.
- NIF C-9 “*Provisiones, contingencias y compromisos*”.
- NIF C-16 “*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*”.
- NIF C-19 “*Instrumentos financieros por pagar*”.
- NIF C-20 “*Instrumentos financieros por cobrar principal e interés*”.
- NIF D-1 “*Ingresos por contratos con clientes*”.
- NIF D-2 “*Costos por contratos con clientes*”.

Cambios a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros

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

- vi. 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 3T18 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- vii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.

- *En el tercer trimestre de 2018 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradores mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- viii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
- *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 3T18.*
- ix. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
- *En los ramos de Vida y Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 10 negocios importantes; 7 gubernamentales, 1 asociado al comercio minorista, 1 a la construcción y 1 al sector transporte.*
- x. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
- *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 3T18.*

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	jun-18	sep-18	ago-02	jun-18	sep-18	ago-02	jun-18	sep-18
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	5	5	0	0	0	54	5	5
Cartera Vigente	59	5	5	5	0	0	64	5	5
Comercial	405	184	184	293	1	1	698	185	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	208	206	0	0	0	1,112	208	206
Cartera Vencida	1,598	463	461	293	1	1	1,891	465	462
CARTERA TOTAL	1,657	469	466	298	1	1	1,955	470	467
Comercial	326	184	184	246	1	1	572	185	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	208	206	0	0	0	669	208	206
Reservas Crediticias (1)	1,072	463	461	246	1	1	1,318	465	462

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

(*) Al mes de septiembre de 2018 existe diferencia en reservas por \$17 millones.

(*) Los créditos en dólares se valorizaron al nuevo tipo de cambio.

(*) La moneda nacional incluye udis valorizados al nuevo tipo de cambio.

(*) Banorte tiene una participación de 99.99% del capital de Sólida

En el 3T18 no hubo movimientos en la cartera por castigos, quitas y bonificaciones y tampoco en adjudicaciones; durante el trimestre no hubo movimiento por cobros ni reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$0.9 millones. No hubo traspasos a cartera vigente ni a cartera vencida.

En cumplimiento al oficio 601-II-323110 de la CNByV a continuación se muestra la integración de la cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. 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 y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera a Sólida.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	jun-18	sep-18	jun-18	sep-18	jun-18	sep-18
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	327,630	422,519	47,890	56,272	375,520	478,791
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	108,725	110,491	0	0	108,725	110,491
Créditos a la Vivienda	145,357	150,522	0	0	145,357	150,522
Cartera Vigente	581,711	683,533	47,890	56,272	629,601	739,805
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	5,505	6,071	1,611	1,549	7,116	7,620
Créditos al Consumo	4,413	4,800	0	0	4,413	4,800
Créditos a la Vivienda	1,555	1,654	0	0	1,555	1,654
Total Cartera Vencida	11,473	12,525	1,611	1,549	13,084	14,074
CARTERA TOTAL	593,185	696,058	49,501	57,820	642,685	753,879
Reservas Crediticias	14,718	17,751	1,016	1,044	15,734	18,795
Cartera Neta	578,467	678,308	48,485	56,776	626,952	735,084
Reservas a Cartera					120.25%	133.54%
% Cartera Vencida					2.04%	1.87%

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 3T18

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	219,417	1,976	177	221,570
Sin restricción	14,704	394	55	15,153
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	(565)	4	(5)	(566)
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	104	0	1	105
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	0
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	12,105	347	(18)	12,433
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	89	1	1	91
Udibonos	2,971	43	76	3,089
Restringidos	204,713	1,581	123	206,417
BONDES D	19,503	70	2	19,575
BONDES M	1,055	6	(9)	1,052
BPA	162,210	1,445	122	163,777
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	7,568	24	(7)	7,584
Certificados Bursátiles Municipales	938	8	0	946
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	(0)	0
CETES	9,007	-	1	9,008
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	4	-	(0)	4
Udibonos	4,428	28	13	4,469
-	-	-	-	-
Valores bancarios	35,126	116	20	35,262
Sin restricción	3,144	1	(0)	3,145
Aceptaciones Bancarias	4	0	-	4
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	4	0	(0)	4
Certificados Bursátiles Bancarios	43	0	0	43
Certificados de Depósitos	66	0	(0)	66
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	125	0	(0)	125
Pagarés	2,902	1	(0)	2,903
Con restricción	31,982	115	20	32,117
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3,261	10	(0)	3,271
Certificados Bursátiles Bancarios	13,996	44	20	14,059
Certificados de Depósitos	14,305	60	0	14,365
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	421	1	0	422
Pagarés	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Valores privados	3,419	6	537	3,961
Sin restricción	3,104	5	537	3,647
Acciones	390	-	419	809
Acciones Sociedades de Inversión	1,315	-	23	1,338
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,351	4	96	1,451
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	49	1	(1)	49
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	314	0	(0)	315
Acciones	51	-	(0)	51
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	264	0	0	264
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	257,962	2,098	734	260,794

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T18

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	175,598	1,289	(1,149)	175,739
Sin restricción	32,882	288	(355)	32,815
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	370	7	(34)	343
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	40	2	7,820
Certificados Bursátiles Gubernamental	793	4	11	808
Certificados Bursátiles Municipales	261	4	41	306
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,575	-	0	1,575
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	22,105	233	(375)	21,962
Udibonos	-	-	-	-
Restringidos	142,716	1,001	(794)	142,924
BONDES D	27,681	102	12	27,795
BONDES M	-	-	-	-
BPA	81,439	762	25	82,226
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,324	15	(1)	5,338
Certificados Bursátiles Municipales	2,429	3	0	2,432
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	95	-	0	96
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	25,747	119	(830)	25,037
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	2,194	8	(1)	2,202
Sin restricción	2,194	8	(1)	2,202
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	538	1	0	539
Certificados Bursátiles Bancarios	58	1	35	94
Certificados de Depósitos	1,151	6	(5)	1,152
Notas Estructuradas	448	-	(32)	416
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	30,022	282	(4,662)	25,643
Sin restricción	28,456	256	(4,630)	24,082
Acciones	4,781	-	(4,125)	656
Acciones Sociedades de Inversión	3,626	-	261	3,887
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	111	0	(81)	30
Certificados Bursátiles Corporativos	7,185	30	(541)	6,675
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	12,753	226	(145)	12,834
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,567	26	(32)	1,561
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,567	26	(32)	1,561
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	207,815	1,580	(5,812)	203,583

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T18

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	111,464	1,203	-	112,666
Sin restricción	108,118	1,188	-	109,306
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,687	3	-	1,690
Certificados Bursátiles Municipales	2,087	17	-	2,104
Certificados Bursátiles Udizados	231	4	-	235
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	538	-	-	538
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	103,575	1,164	-	104,739
Restringidos	3,346	15	-	3,360
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	3,346	15	-	3,360
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	1,223	730	-	1,953
Sin restricción	1,223	730	-	1,953
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	743	7	-	750
Certificados de Depósitos	300	586	-	886
Notas Estructuradas	180	138	-	318
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	5,263	640	-	5,903
Sin restricción	2,786	633	-	3,419
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	1,436	633	-	2,069
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	1,349	-	-	1,349
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,477	7	-	2,484
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	2,477	7	-	2,484
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	117,921	2,573	-	120,494

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T18
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	123,762	123,391	372	1	331,943
Valores bancarios	6,530	6,530	0	0	28,848
Valores privados	1,947	1,947	0	0	9,002
Total	132,239	131,868	372	1	369,793

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 3T18
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	10
Opciones	
Opciones de tasas	665
Opciones de divisa	48
Títulos Opcionales	3
Swaps	
Swaps de tasas	24,305
Swaps de divisas	3,202
Total negociación	28,233
Opciones	
Opciones de tasas	2
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	85
Swaps de divisas	262
Total cobertura	349
Total posición	28,582

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 3T18
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	355
Opciones	
Opciones de tasas	627
Opciones de divisa	46
Swaps	
Swaps de tasas	20,935
Swaps de divisas	2,994
Total negociación	24,956
Swaps	
Swaps de tasas	393
Swaps de divisas	7,404
Total cobertura	7,797
Total posición	32,753

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T18
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	21,013	63
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	341	61
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	0	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	7,529	14
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	7,527	7
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	58,022	130
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	53,584	608
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,868	33
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,887	32
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	453,903	4,245
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,341,903	5,265
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	0	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	60,047	83
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	21,980	51
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDI	UDI	10,295	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	2,900	12

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18	3T17	3T18
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	189,860	229,394	0	-	42,094	53,921	231,954	283,315
Créditos a Entidades Financieras	4,882	7,312	0	-	0	-	4,882	7,312
Créditos al Consumo	103,222	112,954	0	-	0	-	103,222	112,954
Créditos a la Vivienda	129,925	150,382	159	135	0	-	130,084	150,517
Créditos a Entidades Gubernamentales	128,772	183,252	0	6,800	2,688	7,585	131,460	197,636
Total	556,661	683,295	159	6,935	44,783	61,506	601,602	751,735
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	5,684	6,067	0	0	47	1,547	5,731	7,614
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	-	0	-	0	0
Créditos al Consumo	4,088	4,816	0	-	0	-	4,088	4,816
Créditos a la Vivienda	1,212	1,434	23	14	0	0	1,234	1,448
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	16	-	-	-	-	-	16
Total	10,984	12,333	23	14	47	1,547	11,053	13,895
Cartera de Crédito	567,645	695,628	181	6,949	44,830	63,054	612,656	765,630

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T18- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	4.9	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	4.9	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T18

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	5,500	5,500
Provisiones no deducibles	1,393	1,393
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,365	1,365
PTU disminuíble	154	154
Comisiones cobrada por anticipado	1,124	1,124
Efecto por valuación de instrumentos financieros	520	520
Pérdidas fiscales por amortizar	979	979
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	580	580
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	3	3
Total Activo	11,617	11,617
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(510)	(510)
Adquisición de portafolios de cartera	(400)	(400)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(4,408)	(4,408)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(1)	(1)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,150)	(2,150)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(575)	(575)
Efecto por otras partidas	(70)	(70)
Total Pasivo	(8,114)	(8,114)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,504	3,504

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 28 DE SEPTIEMBRE 2018 - 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 Q BANORTE 08U	UDIS	11-mar-08	447	1,749	2,731	20 años	4.950%	15-feb-28	182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,247	10 años	9.250%	14-oct-20	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,362	15 años	5.750%	04-oct-31	180 días
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-5 (BANORT 6 7/8 PERP)	USD	06-jul-17	350	6,725	6,553	Perpetuo	6.875%	NA	Trimestral
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-10 (BANORT 7 5/8 PERP)	USD	06-jul-17	550	10,568	10,298	Perpetuo	7.625%	NA	Trimestral
Bonos bancarios emisión 2018 (BANOS89)	USD	14-jun-18	100	1,983	1,916	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Semestral
Obligaciones Q BINTER 15	MXN	26-feb-15	1,000	1,000	1,000	10 años	TIE+2.50%	13-feb-25	28 días
Certificados bursátiles 94 BINTER 16U	USD	13-oct-16	365	2,097	2,230	10 años	4.970%	01-oct-26	Semestral

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T18 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	15,035	15,035
Préstamos de Banca de Desarrollo	14,589	6,342	20,931
Préstamos de Banca de Fomento	9,260	756	10,017
Call y Préstamos de Bancos	24,709	-	24,709
Préstamos de Fondos Fiduciarios	89	-	89
Provisiones de Intereses	577	-	577
	49,223	22,134	71,357
Eliminaciones			(19,416)
Total			51,941

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 3T18**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	1.33%
Moneda Extranjera	0.16%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	6.16%
Moneda Extranjera	0.25%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	7.62%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	8.60%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	11.17%
Moneda Extranjera	0.98%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T18 (BANORTE)

Millones de pesos

	3T17	2T18	3T18	Var vs. 3T17	Var vs. 3T18
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,418	33,449	37,458	12%	12%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	55,180	57,637	54,900	(1%)	(5%)
Call Money	111,582	119,301	119,301	7%	0%
TOTAL	200,181	210,387	211,659	6%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T18*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	928
Títulos para negociar	133
Derivados con fines de negociación	811
Derivados con fines de cobertura	(16)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(2)
Resultado por valuación de divisas	22
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	(5)
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	418
Títulos para negociar	518
Títulos disponibles para la venta	(92)
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	(8)
Resultado por compraventa de divisas	1,600
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Total	2,964

Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. Asimismo, la gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los objetivos principales de la función de Administración de Riesgos en GFNorte son:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

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

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.

- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al CPR (Comité de Políticas de Riesgo) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apege 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 financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente Administración de Riesgo de Crédito.

- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la Administración de Riesgo de Crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de Administración de Riesgo de Crédito.
- Realizar una Administración de Riesgos de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

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

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

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

2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

Los Mercados Objetivo son categorías de actividad económica por cada región, en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de créditos. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo a la actividad económica que desempeña. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el Riesgo Financiero, de Operación, de Mercado, de ciclo de vida de la empresa, Legal y Regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar por medio de acciones preventivas que mitiguen el Riesgo de Crédito.

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

2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

El modelo considera como la exposición de la cartera de crédito directamente el saldo de cada uno de los créditos, mientras que para la cartera de instrumentos financieros se considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. 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 99.95%, y la pérdida esperada.

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

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

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

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

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes de acuerdo a las políticas de autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado, emita su autorización. No obstante, la UAIR tiene delegada la facultad para autorizar líneas de contraparte (entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios, mediante una metodología paramétrica autorizada por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas de crédito, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y mensual en el CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

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

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

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

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

1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento vs. la de un bono gubernamental equivalente, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.

2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el Riesgo de Crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 30 de septiembre de 2018, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar y al Modelo Interno Avanzado (para Tarjetas de Crédito) para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas (Saldos) sujetas al Método Estándar y/o Modelos Internos (Millones de pesos)	Banorte	Arrendadora y Factor*	Sólida	Cartera Total
Comercial	182,679	24,770	434	207,883
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	68,010	1,038	409	69,457
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	114,669	23,731	25	138,426
Entidades Federativas o Municipios	128,610	95	0	128,705
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	65,487	3,463	0	68,950
Proyectos con Fuente de Pago Propia	83,335	0	0	83,335
Instituciones Financieras	26,115	574	0	26,688
Hipotecario	151,966	0	0	151,966
Consumo	77,349	6	2,545	77,899
Cartera Total sujeta al Método Estándar	715,541	28,907	2,979	747,426
Tarjeta de Crédito	37,871	0	0	37,871
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	37,871	0	0	37,871
Eliminaciones				(19,704)
Sin Calificar				37
Cartera Total				765,630

* No incluye Arrendamiento Puro.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings, Verum, DBRS Ratings México y A.M. Best America Latina. 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 septiembre de 2018 registra una exposición bruta (saldo total) de \$765,630 millones, mostrando un crecimiento trimestral de +\$112,083 millones (+17.1%) y de \$152,974 millones en el año (+25.0%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 2T18		Var. vs 3T17	
	3T17	2T18	3T18	\$	%	\$	%
Gobierno	131,460	130,087	197,652	67,565	51.9%	66,193	50.4%
Comercial	133,774	146,871	166,969	20,098	13.7%	33,195	24.8%
Hipotecario	131,318	146,698	151,966	5,267	3.6%	20,648	15.7%
Corporativa	108,794	113,995	131,273	17,278	15.2%	22,478	20.7%
Nómina	53,937	56,511	56,390	(121)	(0.2%)	2,453	4.5%
Tarjeta	35,216	37,033	37,871	838	2.3%	2,655	7.5%
Automotriz	18,157	22,352	23,510	1,158	5.2%	5,353	29.5%
Cartera Total	612,656	653,547	765,630	112,083	17.1%	152,974	25.0%

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	718,555	6,513	1,541	7,098	733,708	18,143
Arrendadora y Factoraje	28,577	16	159	154	28,907	364
Sólida	2,866	87	0	25	2,979	203
Registros Contables**	37	0	0	0	37	196
Cartera Total	750,035	6,617	1,700	7,278	765,630	18,906

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,704).

** Incluye la cartera del Fid. FCICK16-1 por \$37

Las reservas totales de \$18,906 millones incluyen reservas por calificación de \$18,710 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 \$196 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T18 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 3T18	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		3T18	Var vs 2T18		
Gobierno	199,803	2	0	13	199,818	1,896	1,182	0	216
Servicios*	68,795	35	271	550	69,651	902	132	73	234
Construcción	49,932	148	134	2,107	52,321	1,246	(60)	200	1,518
Comercio	47,479	94	272	1,795	49,640	1,303	47	122	329
Manufactura	43,665	46	185	1,954	45,849	1,264	(10)	39	321
Principales 5 Sectores	409,675	324	862	6,419	417,279	6,611	1,291	434	
Otros Sectores	76,851	28	839	859	78,577	1,368	325	24	
Vivienda	150,517	1,448	0	0	151,966	926	(19)	285	
Consumo	112,954	4,816	0	0	117,771	9,805	127	3,178	
Registros Contables***	37	0	0	0	37	196	0	0	
Cartera Total	750,035	6,617	1,700	7,278	765,630	18,906	1,723	3,921	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

*** Incluye la cartera del Fid. FCICK16-1 por \$37

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Sólida	Cartera Total
Gobierno	196,264	3,554	0	199,818
Servicios**	65,168	4,483	0	69,651
Construcción	48,201	4,095	25	52,321
Comercio	44,352	4,879	409	49,640
Manufactura	36,866	8,984	0	45,849
Principales 5 Sectores	390,851	25,995	434	417,279
Resto***	342,894	2,912	2,545	348,351
Cartera Total	733,745	28,907	2,979	765,630

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,704).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

*** Resto Incluye la cartera del Fid. FCICK16-1 por \$37

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T18 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	Ciudad de México	293,311	2,061	746	2,982	299,100	6,881
2	Nuevo León	100,166	664	280	2,198	103,308	2,891
3	Estado de México	52,822	772	134	531	54,258	1,610
4	Jalisco	38,370	384	60	172	38,985	833
5	Tamaulipas	20,609	188	35	114	20,946	483
6	Sinaloa	20,557	161	37	109	20,865	373
7	Veracruz	16,762	274	63	143	17,242	488
8	Coahuila	16,980	110	24	56	17,170	324
9	Chihuahua	16,287	138	12	68	16,505	380
10	Baja California Sur	15,702	87	1	10	15,800	194
	Principales 10	591,566	4,838	1,391	6,384	604,179	14,459
	Otras Entidades Federativas	158,432	1,779	309	894	161,414	4,251
	Registros Contables	37	0	0	0	37	196
	Cartera Total	750,035	6,617	1,700	7,278	765,630	18,906

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,704).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T18 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	117,480	2,580	196	5,032	125,288	8,536
1 - 5 años	176,228	2,546	642	1,920	181,336	6,628
5 - 10 años	103,498	154	703	147	104,501	1,047
> 10 años	321,350	1,233	0	0	322,582	1,932
Banorte*	718,555	6,513	1,541	7,098	733,708	18,143
Arrendadora y Factoraje	28,577	16	159	154	28,907	364
Sólida	2,866	87	0	25	2,979	203
Registros Contables**	37	0	0	0	37	196
Cartera Total	750,035	6,617	1,700	7,278	765,630	18,906

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,704).

** Incluye la cartera del Fid. FCICK16-1 por \$37

La Cartera Total Emproblemada es de \$8,978 millones. A continuación se presenta la conciliación 3T18 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de pesos)	3T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,692	82	15	3,790
Cargos a resultados	495	87	0	582
Por créditos castigados	99	0	0	99
Por variaciones en el tipo de cambio	(37)	0	0	(37)
Por ajustes en el riesgo crediticio	432	87	0	519
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(419)	(17)	0	(436)
Provisiones Preventivas Finales	3,768	153	15	3,936
Recuperaciones de cartera	31	0	0	31

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de septiembre de 2018, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$252,131 millones, de los cuales el 99.5% 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 10% del Capital Básico a junio de 2018. 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 junio de 2018 tienen calificación mayor o igual a AA-(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 5 años y 4 meses por \$13,585 a 4.7%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 1% del Capital Básico a junio de 2018.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$195,500 millones, de los cuales el 99.3% 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 50% del Capital Contable a junio de 2018. 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 junio de 2018 tienen calificación mayor o igual a A-(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 2 meses por \$4,287 a 8.2%; certificados bursátiles de CFE a 1 año y 7 meses por \$3,420 a 8.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Santander Mexicano a 1 año y 4 meses por \$2,902 a 8.2%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 2 meses por \$2,891 a 8.2%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Bancomer a 11 meses por \$2,841 a 8.2%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 9 meses por \$1,906 a 8.0%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 3 años y 7 meses por \$1,502 a 8.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banobras a 2 años y 3 meses por \$1,249 a 8.1%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Consubanco a 2 años y 2 meses por \$1,082 a 9.3%; certificados bursátiles de HSBC México a 2 meses por \$1,043 a 8.0%; certificados bursátiles del Estado de Oaxaca a 8 años y 2 meses por \$821 a 8.9%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Actinver a 1 año y 1 mes por \$583 a 8.6%; bonos de Deutsche Bank a 4 años y 8 meses por \$575 a 11.1%; certificados bursátiles de Banco Multiva a 1 año y 8 meses por \$540 a 8.7%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 3 meses por \$501 a 8.2%; certificados bursátiles de Bancomext a 1 año y 9 meses por \$401 a 8.1%; certificados bursátiles del INFONACOT a 2 años y 10 meses por \$252 a 8.3%; certificados bursátiles de Nafinsa a 1 año y 6 meses por \$216 a 8.0%.

Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición en Inversiones en Valores y Derivados es 0.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$12 millones, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$1 millón de pesos con contrapartes privadas.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México. No incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición (Millones de pesos)	3T18	Promedio 3T18
Forwards	(14)	(3)
FX Swap	(325)	(20)
FX	(1)	(2)
Opciones	42	72
Swap Tasa de Interés (IRS)	4,188	4,178
Cross Currency Swap (CCIRS)	(6,904)	(7,286)
Total	(3,014)	(3,061)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	11,060	11,159
Efecto del neteo*	14,074	14,220

Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)	0	0
Efectivo	(1,212)	(950)
Valores	0	0
Totales	(1,212)	(950)

*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 operaciones liquidadas en Cámara de Compensación 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.

(Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	3T18	Promedio 3T18	3T18	Promedio 3T18
Contrapartes				
Financieras				
FWD			3	20
FX SWAP	1,690	1,225	(325)	(20)
FX			(1)	(2)
OPCIONES	835	868	569	601
SWAP TASA	15,167	15,465	5,825	5,956
CCS	1,316	1,301	(6,881)	(7,264)
Total	5,959	5,347	(810)	(710)
Cientes				
(No Financieras)				
FWD	25	34	(17)	(23)
OPCIONES	33	33	(527)	(529)
SWAP TASA	836	780	(1,637)	(1,777)
CCS	23	23	(23)	(22)
Total	911	868	(2,205)	(2,352)

Con base en 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 (cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia sino que obedecen a movimientos de mercado):

Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)	3T18	Promedio 3T18
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	0

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.

Intervalo de Calificación (Mill. pesos)	MtM Sep'18	Promedio 3T18
AAA/AA-	0	0
A+/A-	266	387
BBB+/BBB-	(1,109)	(1,133)
BB+/BB-	(845)	(928)
B+/B-	0	0
CCC/C	0	(1)
SC	(1,326)	(1,386)
Total	(3,014)	(3,061)

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)	3T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	753,412	28,907	2,979	765,630
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	26,940	0	0	26,940
Garantías Reales No Financieras	393,369	6,153	25	399,547
Pari Passu	20,502	0	0	20,502
Primeras Pérdidas	40,804	0	0	40,804
Garantías Personales	18,141	6,915	0	25,056
Cartera Total Cubierta	499,756	13,068	25	512,850

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$19,704).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$753,412 millones. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 4.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.0% del periodo julio – septiembre 2018.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de \$195,500 millones y la pérdida esperada representa el 0.04% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.04% del periodo julio – septiembre 2018.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de \$32,241 millones. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 4.6% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% del periodo julio – septiembre 2018.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$2,979 millones. La pérdida esperada representa el 11.1% y la pérdida no esperada el 11.7% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.3% del periodo julio – septiembre 2018.

2.5. Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito

GF Banorte obtuvo el 15 de Noviembre de 2017 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Tarjeta de Crédito (TDC) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-3/706/2017).

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución, y han sido aplicados a partir de febrero de 2018. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento. Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida. Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento. Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Tarjeta de Crédito sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo regulatorios:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado							Millones de pesos	
Grado de Riesgo*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Severidad de la Pérdida	PD ponderada por EI	Compromisos No Dispuestos	EI media ponderada por posición	EI Vigente	
A1	15,422	28,306	87.16%	1.20%	40,088	58%	28,305	
A2	6,239	8,579	87.16%	3.40%	5,325	37%	8,579	
B1	3,125	4,076	87.16%	5.36%	1,703	30%	4,076	
B2	1,025	1,174	87.16%	7.85%	453	13%	1,174	
B3	2,175	2,870	87.16%	7.30%	974	32%	2,870	
C1	2,804	3,585	87.16%	10.76%	913	27%	3,585	
C2	4,211	4,904	87.16%	22.69%	783	16%	4,840	
D	1,848	1,924	87.16%	70.72%	154	4%	678	
E	1,023	1,035	88.78%	98.77%	128	1%	45	
Cartera Total	37,871	56,453	87.20%	8.92%	50,521	33%	54,151	

* La escala de grados de riesgo del Modelo Interno Avanzado ha sido mapeada a los niveles de riesgo regulatorios.

** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se presentará la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito a partir de 1T19:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos (Promedio Ene-Sep18)	Pérdida Observada Ene18-Sep18	Diferencia \$ (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Uso
Tarjeta de Crédito	4,275	N/D	N/D	N/D
Cartera Total	4,275	N/D	N/D	N/D

Dado que los MI fueron implementados por primera vez en febrero de 2018, no es posible a la fecha, estimar la pérdida observada a un año.

2.6. Diversificación de Riesgos

En Diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”, estas Disposiciones implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su “Riesgo Común”, asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

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

Capital Básico al 30 de Junio de 2018		102,290
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<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%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		52,007

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2018		5,126
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		5
Monto de los financiamientos en su conjunto		6,494
% en relación al capital contable		127%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		6,733

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2018		2,823
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		409
% en relación al capital contable		14%
<u>Operaciones en mercado de dinero / derivados</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		629

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- 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:

- Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Políticas de Riesgo.
- El Consejo es el órgano facultado para aprobar límites globales y métricas de apetito de riesgo de mercado, así como modificaciones a los anteriores.
- El Comité de Políticas de Riesgo es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y límites específicos, así como modificaciones a los anteriores.
- Los modelos de riesgo de mercado serán validados por un área independiente a aquella que los desarrolla y administra.
- Los insumos y modelos de riesgo mercado serán validados conforme a una política debidamente aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo.

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) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2018 del portafolio es de \$54.8 millones, (\$15.6 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$54.8 millones en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 3T18
VaR Total	54.8
Capital Neto	122,977
VaR/Capital Neto	0.05%

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el tercer trimestre del 2018 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T18	Promedio 3T18
Tasas	61.2	54.3
FX	1.6	4.0
Renta Variable	6.1	4.3
Efecto Diversificación VaR	(6.7)	(7.8)
VaR Total del Banco	62.2	54.8

El VaR al cierre del 3T18 corresponde a \$62.2 millones. La aportación al VaR por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T18	Promedio 3T18
Tasas Domésticas	59.2	53.9
Tasas Extranjeras	2.0	0.4
FX	0.0	0.7
Renta Variable	1.0	(0.2)
VaR Total del Banco	62.2	54.8

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

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

Factor de Riesgo	3T18
Tasas	89%
FX	2%
Renta Variable	9%

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 tercer trimestre de 2018 del portafolio es de \$29.2 millones (\$3.6 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$29.2 millones en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 3T18
VaR Total	29.2
Capital Neto	3,024
VaR/Capital Neto	0.97%

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el tercer trimestre del 2018 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	3T18	Promedio 3T18
Tasas	29.9	29.2
FX	0	0
Renta Variable	0.5	0.7
Efecto Diversificación	(0.4)	(0.7)
VaR Total de Casa de Bolsa	30.0	29.2

El VaR al cierre del 3T18 corresponde a \$30.0 millones.

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

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

3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Casa de Bolsa Banorte 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 DE BALANCE Y LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Balance y Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y que dichos resultados se consideren para la toma de decisiones.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección sobre la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez y sobre cualquier desviación a los límites y al perfil de riesgo.
- Dar seguimiento a la política de cobertura de la institución y revisarla al menos anualmente.
- Mantener un nivel suficiente de Activos Líquidos elegibles para garantizar la liquidez de la Institución aún bajo condiciones de estrés.

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Balance y 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 Balance y 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), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y Liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

4.2. Perfil y Estrategia de Financiamiento

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

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	349,568	360,935	3.3%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	55,733	47,783	(14.3%)
Depósitos a la Vista	405,301	408,717	0.8%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	184,723	193,033	4.5%
Moneda Extranjera	21,750	18,857	(13.3%)
Captación Ventanilla	611,774	620,607	1.4%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	45,430	116,179	155.7%
Moneda Extranjera ⁽³⁾	1,984	4,204	111.9%
Captación Integral Sector Banca	659,188	740,990	12.4%

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.
2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias
3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL permite cuantificar el Riesgo de Liquidez a través de la relación entre Activos Líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 3T18.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	105,384
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	355,497	24,548
3 Financiamiento estable	220,031	11,002
4 Financiamiento menos estable	135,466	13,547
5 Financiamiento mayorista no garantizado	251,954	90,159
6 Depósitos operacionales	148,526	33,428
7 Depósitos no operacionales	98,500	51,803
8 Deuda no garantizada	4,928	4,928
9 Financiamiento mayorista garantizado	296,340	23,312
10 Requerimientos adicionales:	299,419	18,238
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	70,972	5,478
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	228,447	12,761
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	156,258
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	108,622	3,797
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	68,700	52,605
19 Otras entradas de efectivo	1,871	1,871
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	58,274
		Importe Ajustado
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	105,384
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	97,984
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	107.57%

Durante 3T18, se observó un CCL promedio de los 91 días del trimestre para Banco y Sofomes de 107.57%, con CCL al cierre de 3T18 de 93.55%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en

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

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 2T18 y el cierre del 3T18 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Activos Líquidos	89,354	98,461	10.2%
Entradas de Efectivo	50,210	47,351	(5.7%)
Salidas de Efectivo	138,565	152,596	10.1%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T18 y el cierre del 3T18 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Total	89,354	98,461	10.2%
Nivel I	80,537	92,081	14.3%
Nivel II	8,816	6,379	(27.6%)
Nivel II A	7,171	2,103	(70.7%)
Nivel II B	1,646	4,276	159.8%

Los activos líquidos incrementaron en la comparativa de los cierres del 2T18 y 3T18, guiada por incremento de depósito de regulación monetaria y subastas con Banco de México.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 2T18 y el 3T18 se derivan principalmente por el incremento en salidas de efectivo por la posición adquirida durante el proceso de fusión, incluyendo tanto Activos Líquidos como fondeo.

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 3T18, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,379	4,379	0.0%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0%

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

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$4,379 millones, estables contra 2T18.

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 3T18.

Concepto (Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Brecha Acumulada a un mes	(45,572)	(69,178)	51.8%
Activos Líquidos	88,958	93,023	4.6%

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Adicionalmente, se presenta una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 3T18:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(17,437)	(20,733)	(31,008)	(3,458)	(26,516)	1,185
Brecha Acumulada	(17,437)	(38,170)	(69,178)	(72,636)	(99,152)	(97,966)

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 Balance

El Riesgo estructural de 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, mismo que considera los Disponibles para la Venta, que al cierre del 3T18 correspondieron a \$162,694 millones, y en promedio durante el 3T18 a \$170,945 millones.

(Millones de pesos)	2T18	3T18	Var vs. 2T18
Sensibilidad al Margen	1,090	1,508	38.3%

4.12. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Balance y Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Crédito y Riesgos 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 Fondo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. 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 3T18.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	2,266	120	(4,935)
Activos Líquidos	2,904	8	85

5. RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la “Dirección Ejecutiva de Estrategia de Riesgos”, 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 con el apoyo de los Contralores de Proceso, 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 Alternativo, 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 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 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 el Fideicomiso 477 se tienen celebradas operaciones con derivados, específicamente contratos de swaps, con la finalidad de reducir su exposición a los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio. La Institución asume el riesgo de contraparte generado por estas operaciones, sin embargo las operaciones solo se realizan con instituciones de reconocida solvencia. La política del Fideicomiso es no realizar operaciones con instrumentos derivados con propósitos de especulación, solo de cobertura.

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

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

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

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

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

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 30 de septiembre de 2018, 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_BNTECB_07	50,763,776	1,906	500,000	19	51,263,776	1,924
91_BNTECB_07-2	563,059	18	-	-	563,059	18
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_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_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

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

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum		Best		DBRS	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNTECB_07					Aa3.mx	Baa3	HR AAA							
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3	HR AA+							
97_FCASACB_06U	mxA+			A- (mex)										

Al 30 de septiembre de 2018, los montos de los activos subyacentes de cada bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BNTECB_07			
91_BNTECB_07-2	\$2,660	\$0	\$2,660
97_FCASACB_06U	\$106	\$131	\$237

No se tienen activos deteriorados en el Fideicomiso 477.

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%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	1,906	76
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	18	1
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No calificados (ponderados al 1250%)	0	0

*No incluye la posición de Seguros Banorte.

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

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563 y 477 cuentan con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

6.1. Políticas contables aplicadas

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

- Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- 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:

- 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 septiembre de 2018, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,902 millones, con plusvalías de \$113.5 millones.

Durante el tercer trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$35.4 millones.

En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$1.6 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$24.4 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$1.54 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T18	Plusvalía / Minusvalía 3T18	Utilidad / Pérdida Acum. 2T18-3T18
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	5.4	(0)	(21.6)
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	4.4	(0.3)	(11.2)
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	251.2	44	102.3
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a deducción de capital	520.3	0	275.7
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a deducción de capital	233.4	30.1	132.7
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,877.4	39.7	261.4
Total				4,902	113.5	739.3

Al mes de septiembre, se cuenta con una posición de \$594.6 millones en Casa de Bolsa Banorte.

Durante el trimestre, se registró una utilidad de \$0.4 millones por concepto de ventas y liquidaciones.

En lo que respecta al requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$179 millones de la posición total de acciones en dicha entidad.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T18	Plusvalía / Minusvalía 3T18	Utilidad / Pérdida Acum. 2T18-3T18
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	594.6	76.9	377.5
Total				594.6	76.9	377.5

Control Interno

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

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

- A. 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.
- B. 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.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias de GFNorte, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. 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.
- F. 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 tercer trimestre de 2018, 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. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- C. En la fusión con Interacciones, se formaron mesas interdisciplinarias para asegurar la adecuada integración operativa, tecnológica, legal y contable de los procesos, así como la instrumentación de los modelos de seguimiento y monitoreo de control interno aplicados en Banorte.
- D. 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.
- E. 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.
- F. 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.
- G. 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.
- H. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.
- I. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- J. 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.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

Política de Dividendos

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

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

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

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2018, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2018	% del Capital Básico	Mzo-2018	% del Capital Básico
Banorte	\$18,129	17.7%	\$26,718	27.3%
	\$18,129		\$26,718	

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

Banorte.

Al **30 de Septiembre de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$18,129 millones (incluyendo \$7,128 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$14,812 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$2,085 millones a clientes vinculados con accionistas y \$1,232 millones 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 2018 se encuentra al 17.7% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al **30 de Junio de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$26,718 millones (incluyendo \$7,081 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 4.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$23,305 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$2,466 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$947 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2018 se encuentra al 27.3% 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 98% 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:

	30 de Septiembre de 2018
BANORTE	\$-
Cuotas IMSS, varios oficinas	-
Cuotas INFONAVIT, varios oficinas	-
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$6
Filipinas 2007 – 2008	6
CASA DE BOLSA	\$-
Ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	-
IXE BANCO	\$-
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	-

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 que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 9 de enero de 2015.

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, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo y 26 de junio de 2018, 23 de julio, 29 de agosto y 4 de septiembre respectivamente.

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

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