

Grupo Financiero Banorte

Información financiera al 31 de Marzo de 2014

1T14



**"Banco del Año en
México 2011"**



**"Mejor Banco
Comercial en México
2013"**



**"Mejor Banco
en México
2011"**



**"Empresa
Sustentable"**

LATINFINANCE

**"Mejor Banco en México
2012"**

**The Banker
TOP 1000
WORLD BANKS 2013**

web page: www.banorte.com/ri

Contactos Relación con Inversionistas:

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

**Institutional
Investor**

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

CONTENIDO

1. Resultados Financieros al 31 de Marzo del 2014: Grupo Financiero Banorte

- i) Resumen Ejecutivo
- ii) Discusión y Análisis de la Administración
- iii) Información General del Grupo
- iv) Estados Financieros
- v) Cambios Contables
- vi) Venta de Cartera a Sólida
- vii) Notas a Estados Financieros

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$3,628 millones en el 1T14

Resultados de Operación (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs. 4T13 1T13		12M al 1T14	Var. vs. 12M
Margen Financiero	8,613	9,604	9,532	(1%)	11%	38,099	14%
Ingresos No Financieros	5,194	3,809	4,590	21%	(12%)	15,680	(1%)
Ingreso Total	13,807	13,413	14,122	5%	2%	53,779	9%
Gasto No Financiero	7,434	7,084	6,845	(3%)	(8%)	27,230	3%
Provisiones	2,073	1,833	2,380	30%	15%	9,248	36%
Resultado Neto de Operación	4,300	4,496	4,897	9%	14%	17,301	7%
Utilidad Neta	3,140	3,622	3,628	0%	16%	13,996	21%

• Margen Financiero

Durante el 1T14, el **Margen Financiero** ascendió a **\$9,532 millones de pesos**, 11% mayor AoA vs. 1T13 e inferior en (1%) vs. 4T13. El incremento anual se debió a:

- una mayor colocación crediticia en segmentos que mejoran la mezcla (principalmente la cartera de consumo),
- a mayores ingresos derivados de comisiones por originación de cartera ante el mayor volumen de créditos, y
- a un menor costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional, a la reducción de 100 puntos base en la tasa de referencia y a la liquidación de las obligaciones subordinadas perpetuas emitidas por Ixe que tenían una tasa fija anual del 9.75% en dólares y del crédito Sindicado por USD \$800 millones de dólares contratado por GFNORTE en febrero del 2013 y liquidado el 26 de julio del mismo año.

Lo anterior contrarrestó la disminución en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones debido a un aumento en las reservas técnicas, así como en siniestros y reclamaciones.

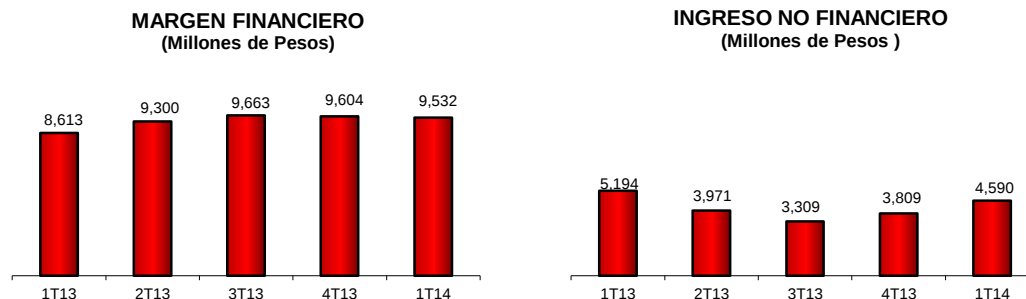
La disminución trimestral se debió a efectos de estacionalidad (menor número de días en el trimestre) que originaron un menor monto en comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito y una disminución en el cobro de intereses de la cartera de crédito, aunado a una disminución en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

Durante el 1T14:

- El Margen Financiero asociado a la originación crediticia bancaria** presentó un incremento anual del 12% vs. 1T13 por una mejor mezcla crediticia y un menor costo de fondeo y presentó un decremento del (1%) vs. 4T13 debido a los efectos de estacionalidad que causaron un menor cobro de intereses y comisiones de crédito. El Margen Financiero **excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones** aumentó el 12% AoA y el 1% vs. 4T13.
- El MIN promedio se ubicó en 4.1%**, superior en 8 puntos base al registrado en 1T13 e inferior en (13) puntos base respecto 4T13. El **MIN de la actividad crediticia se ubicó en 7.9%**, 47 puntos base superior a 1T13 y (21) puntos base menor vs. 4T13; en tanto que el **MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.3%**, un aumento de 16 puntos base respecto al 1T13 y una disminución de (5) puntos base vs. 4T13.

• Ingresos No Financieros

Ascendieron a \$4,590 millones de pesos, disminuyendo (12%) AoA y aumentando 21% ToT. El decremento anual se debió a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios e Intermediación, lo anterior no fue contrarrestado por el incremento en las Comisiones por Servicios. El crecimiento ToT se originó por mayores ingresos por Intermediación, en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y Comisiones por Servicios que compensaron la caída en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios.



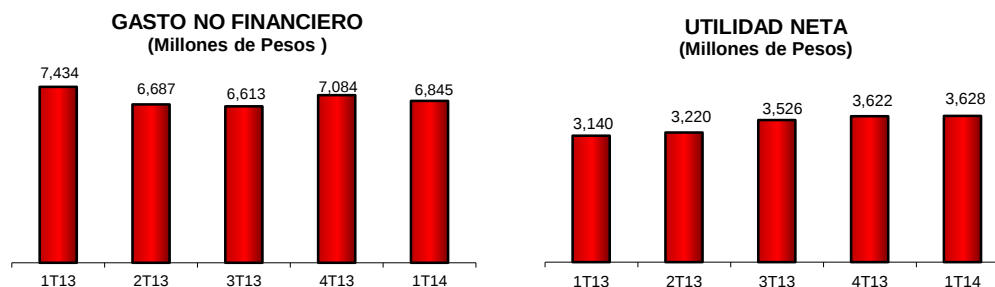
• Gastos no Financieros

Durante el 1T14 ascendieron a \$6,845 millones de pesos, (8%) menores AoA derivado principalmente al decremento en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los otros rubros. Respecto al 4T13, los **Gastos No Financieros disminuyeron el (3%)** debido a una reducción en casi todos los rubros. El **Índice de Eficiencia se**

ubicó en 48.5%, mejorando respecto a trimestres anteriores al ser (5.4 pp) inferior al nivel registrado durante el mismo periodo del año pasado y (4.3 pp) inferior respecto al 4T13 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

• Provisiones

Durante el 1T14 las Provisiones creadas con cargo a resultados alcanzaron un monto de \$2,380 millones de pesos, un incremento del 15% vs. 1T13 y del 30% vs. 4T13. El incremento anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina, hipotecario, comercial (principalmente PYMES) y gobierno; en casi todos los casos (excepto gobierno) el aumento se explica principalmente por el impacto negativo de la desaceleración económica. El incremento trimestral se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de PYMES, empresarial, hipotecario, crédito de nómina y gobierno, como consecuencia principalmente de efectos estacionales y también por la debilidad económica que persistió en los primeros meses del año.



• Utilidad Neta

En el primer trimestre del 2014, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$3,628 millones de pesos, superior en 16% respecto a 1T13 derivado del apalancamiento operativo alcanzado por un crecimiento anual del 2% en el ingreso total y por una disminución del gasto operativo, lo cual contrarrestó el incremento en provisiones y en el pago de impuestos; adicionalmente, el crecimiento anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, aunado a una dinámica favorable de negocios en esas compañías. **La utilidad neta aumentó \$5.5 millones de pesos, +0.2%, respecto al 4T13** como resultado principalmente de mayores ingresos no financieros, menores gastos operativos y una dinámica favorable de negocios en la Afore, la compañía de Seguros, y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, contrarrestando un mayor nivel de provisiones e impuestos. **En los últimos 12 meses la utilidad neta alcanzó los \$13,996 millones de pesos**, superior en 21% respecto al mismo periodo del 2013 y 4% respecto al cierre del 2013.

Cabe destacar que a nivel de **Resultado de Operación**, se presentó un **incremento anual del 14% y ToT del 9%**. Si la tasa efectiva de impuestos no hubiese aumentado por las nuevas disposiciones fiscales y se hubiera **aplicado una tasa efectiva de impuestos y PTU normalizada del 30%**, la utilidad neta de GFNorte habría sido de \$3,730 millones de pesos, representando un incremento del 19% AoA y del 3% ToT.

Durante el primer trimestre los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (margen financiero + comisiones netas sin recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **alcanzaron un monto de \$2,247 millones de pesos**, un incremento anual del 176% vs. 1T13 e inferior en (13%) respecto al 4T13.

Durante 1T14 el ROE se ubicó en 13.3%, una disminución de (179) puntos base respecto a 1T13 (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013) y un aumento de 43 puntos base vs. 4T13. El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se situó en 16.8%**, (249) puntos base inferior al 1T13 y (76) puntos base menor respecto al 4T13.

Por su parte, **el ROA se ubicó en 1.4%**, superior en 7 puntos base respecto al 1T13 e inferior en (4) puntos base vs. 4T13, mientras que el **Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.0%**, manteniéndose al mismo nivel respecto a 4T13 y aumentando 9 puntos base vs. 1T13.

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante el 1T14 ascendió a \$2,485 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. **El ROE de este sector fue de 14.0%**, una disminución de (1.8 pp) respecto a 1T13 y de (3.3 pp) vs. 4T13, ambos como consecuencia de los aumentos de capital efectuados a Banco Mercantil del Norte como parte de la estrategia para fortalecer su índice de capitalización después de la adquisición de Afore Bancomer, su fusión con Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria y la escisión de Sólida Administradora de Portafolios. **El ROA se ubicó en 1.4%** disminuyendo (0.1 pp) respecto al mismo periodo del año anterior y (0.3 pp) vs. 4T13.

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

Estado de Resultados y Balance General-GFNorte				Var. Vs.	
(Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	4T13	1T13
Estado de Resultados					
Margen Financiero	8,613	9,604	9,532	(1%)	11%
Ingresos No Financieros	5,194	3,809	4,590	21%	(12%)
Ingreso Total	13,807	13,413	14,122	5%	2%
Gasto No Financiero	7,434	7,084	6,845	(3%)	(8%)
Provisiones	2,073	1,833	2,380	30%	15%
Resultado Neto de Operación	4,300	4,496	4,897	9%	14%
Impuestos	1,230	1,075	1,500	40%	22%
Subsidiarias y participación no controladora	70	201	230	15%	231%
Utilidad Neta	3,140	3,622	3,628	0%	16%
Balance General					
Activos en Administración	1,828,766	1,829,106	1,869,406	2%	2%
Activo Total	955,442	1,006,788	1,042,534	4%	9%
Cartera Vigente (a)	404,594	425,038	427,553	1%	6%
Cartera Vencida (b)	8,631	13,655	13,151	(4%)	52%
Cartera de Crédito (a+b)	413,224	438,693	440,704	0%	7%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	401,362	424,404	426,794	1%	6%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,979	3,522	3,273	(7%)	10%
Cartera Total (d+e)	404,341	427,925	430,067	1%	6%
Pasivo Total	866,890	898,097	929,310	3%	7%
Depósitos Total	414,898	443,740	455,340	3%	10%
Capital Contable	88,553	108,691	113,224	4%	28%

Indicadores Financieros GFNorte	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.0%	4.2%	4.1%	(0.1 pp)	0.1 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.1%	3.4%	3.1%	(0.3 pp)	0.0 pp
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.2%	4.4%	4.3%	(0.1 pp)	0.2 pp
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.4%	8.1%	7.9%	(0.2 pp)	0.5 pp
ROE (4)	15.1%	12.9%	13.3%	0.4 pp	(1.8 pp)
ROA (5)	1.3%	1.5%	1.4%	(0.0 pp)	0.1 pp
Operación:					
Índice de Eficiencia (6)	53.8%	52.8%	48.5%	(4.3 pp)	(5.4 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	3.2%	2.8%	2.7%	(0.2 pp)	(0.5 pp)
Índice de Liquidez (8)	135.4%	137.4%	147.5%	10.2 pp	12.2 pp
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.1%	3.1%	3.0%	(0.1 pp)	0.9 pp
Índice de Cobertura	137.4%	104.6%	105.8%	1.1 pp	(31.7 pp)
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.1%	3.2%	3.1%	(0.1 pp)	0.9 pp
Índice de Cobertura sin Banorte USA	137.3%	104.4%	105.2%	0.9 pp	(32.1 pp)

1) MIN= Margen Financiero del trimestre anualizado / Activos productivos promedio

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN= Margen Financiero proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

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

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

6) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)

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

8) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos. En donde, Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta mientras que Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo).

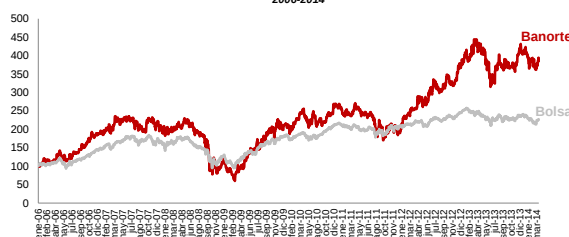
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Sector Banca	2,386	2,953	2,485	(16%)	4%
Banco Mercantil del Norte (1) (2) (6)	2,042	2,618	2,109	(19%)	3%
Ixe Banco (3)	81	-	-	-	(100%)
Banorte Ixe Tarjetas (4)	263	335	376	12%	43%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	245	154	203	32%	(17%)
Casa de Bolsa Banorte Ixe	224	134	182	36%	(19%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	21	21	21	3%	1%
Sector Ahorro y Previsión	504	666	815	22%	62%
Afore XXI Banorte (2)	335	263	282	7%	(16%)
Aseguradora Banorte (7)	144	338	478	41%	232%
Pensiones Banorte (7)	25	65	55	(15%)	123%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	113	(81)	142	(277%)	26%
Arrendadora y Factoraje Banorte	131	174	171	(2%)	30%
Almacenadora Banorte	13	3	9	245%	(32%)
Ixe Automotriz (5)	11	-	-	-	(100%)
Fincasa Hipotecaria (3)	(24)	-	-	-	(100%)
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones) (6)	(18)	(257)	(38)	(85%)	114%
Otras Compañías					
Ixe Servicios	(0)	1	(0)	(101%)	(86%)
G. F. Banorte (Tenedora)	(109)	(72)	(18)	(74%)	(83%)
Utilidad Neta Total	3,140	3,622	3,628	0%	16%

- 1) Considera a partir del 1T14 una participación de GFNorte del 97.87%. Desde el 4T09 hasta 1T13, la participación de GFNorte fue del 92.72%, reflejando la inversión del IFC en el capital de Banco Mercantil del Norte. En 1T13 la participación se incrementó al 97.2% y en 2T13 al 97.50%.
- 2) A partir del 1T12, Afore XXI Banorte se reconoce bajo método de participación dentro de Banco Mercantil del Norte, sin embargo, para efectos informativos y de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad de Afore XXI Banorte se presenta en su correspondiente sector de negocio.
- 3) Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria se fusionaron en Banco Mercantil del Norte, surtiendo efectos a partir del 24 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 4) A partir del 1T12 Banorte - Ixe Tarjetas, SOFOM consolida con Banco Mercantil del Norte.
- 5) Ixe Automotriz se fusionó en Arrendadora y Factor Banorte, surtiendo efectos a partir del 7 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 6) El 26 de abril de 2013 se aprobó que Banco Mercantil del Norte desinvertiera su participación en Sólida a través de una escisión, y subsecuentemente fuera absorbida por Ixe Soluciones para consolidar las operaciones de banca de recuperación. Posteriormente, Ixe Soluciones cambió su denominación a Sólida Administradora de Portafolios. La escisión y fusión surtieron efectos el 24 de mayo de 2013.
- 7) A partir del 4 de octubre del 2013 Seguros Banorte y Pensiones Banorte consolidan al 100% en Grupo Financiero, debido a la adquisición de la participación minoritaria (49%) que hasta esa fecha tenía Assicurazioni Generali S.p.A. en estas empresas.

Información de la Acción del Grupo	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Utilidad por Acción (1) (Pesos)	1.35	1.31	1.31	0%	(3%)
Dividendo por Acción (Pesos) (3)	0.18	0.59	-	NA	NA
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	20.0%	-	NA	NA
Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)	36.28	38.45	40.14	4%	11%
Acciones en Circulación (Millones de Acciones)	2,326.4	2,773.7	2,773.7	0%	19%
Precio de la Acción (Pesos)	98.68	91.36	87.83	(4%)	(11%)
P/VL (Veces)	2.72	2.38	2.19	(8%)	(20%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	18,571	19,367	18,661	(4%)	0%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	229,565	253,408	243,617	(4%)	6%

- 1) Los cálculos de utilidad por acción a partir del 3T13 consideran el nuevo número de acciones resultantes del aumento de capital de GFNorte a raíz de la Oferta Pública de Acciones, y por lo tanto no son comparables con periodos previos.
- 2) Se excluye el Interés Minoritario.
- 3) Por acuerdo de la Asamblea celebrada el 20 de diciembre del 2013, se aprobó modificar la Resolución Primera adoptada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de octubre del 2013, **con la finalidad de adelantar al 31 de diciembre del 2013, los pagos del dividendo programados para liquidarse el 23 de enero del 2014 y 23 de abril del 2014, por la cantidad de \$0.1963 pesos por acción, cada uno.** El cuarto y último pago no se adelantó, por lo que será cubierto el día 23 de julio del 2014.

DESEMPEÑO DE LA ACCIÓN
2006-2014



SÍNTESIS DE RESULTADOS

México D.F. a 24 de abril de 2014. Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de marzo del 2014. GFNORTE reporta una utilidad de \$3,628 millones de pesos, 16% superior vs. 1T13 derivado del apalancamiento operativo alcanzado por un crecimiento anual del 2% en el ingreso total y por una disminución del gasto operativo, lo cual contrarrestó el incremento en provisiones y en el pago de impuestos; adicionalmente, el crecimiento anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, aunado a una dinámica favorable de negocios en esas compañías. **La utilidad neta aumentó \$5.5 millones de pesos, +0.2%, respecto al 4T13** como resultado principalmente de mayores ingresos no financieros, menores gastos operativos y una dinámica favorable de negocios en la Afore, la compañía de Seguros y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, contrarrestando un mayor nivel de provisiones e impuestos.

Banco Mercantil del Norte (excluyendo su porcentaje de participación en Afore XXI Banorte) contribuyó con el 58% de las utilidades acumuladas de GFNORTE, alcanzando \$2,109 millones de pesos, lo que representó un crecimiento del 3%, comparado con el año anterior.

Durante el 1T14 el **rendimiento sobre capital (ROE) se ubicó en 13.3%**, una disminución de (179) puntos base respecto a 1T13 (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013), mientras que el **rendimiento sobre activos (ROA) fue de 1.4%**, superior en 7 puntos base vs. 1T13.

- **Captación y Margen Financiero**

La captación tradicional creció un 16% anual en el 1T14, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte e Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013. Se observó un incremento anual de 24% en los depósitos a la vista y de 4% en los depósitos a plazo en ventanilla, con esto, la captación tradicional aumenta \$54,441 millones de pesos, pasando de \$331,155 millones en el 1T13 a **\$385,596 millones de pesos en el 1T14**. Durante el trimestre, la captación tradicional se mantuvo al mismo nivel que el 4T13 debido a efectos de estacionalidad que se registran al inicio de cada año en los saldos de captación, aunque cabe destacar que este efecto fue de menor magnitud que en años previos.

Los ingresos por margen financiero durante el primer trimestre del 2014 ascendieron a \$9,532 millones de pesos, 11% mayores que el mismo periodo del año anterior debido a una mejor mezcla crediticia, mayores comisiones por otorgamiento de crédito y un menor costo de fondeo, lo cual contrarrestó la disminución en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones. El margen financiero disminuye (1%) comparado con el 4T13 debido principalmente a efectos de estacionalidad dado el menor número de días de este trimestre, así como por la caída en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

- **Cartera de Crédito**

Al cierre del 1T14, **la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 6%**, aumentando \$22,959 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$427,553 millones. La cartera de crédito muestra menores tasas de crecimiento respecto al año anterior debido principalmente a la debilidad económica registrada en 2013 y durante los primeros meses del 2014, así como por los pre-pagos recibidos por clientes corporativos, que no fueron totalmente compensados por la originación de nuevos créditos en este segmento. A pesar de lo anterior, la cartera de crédito vigente mantiene un crecimiento a un mayor ritmo que la economía. En el trimestre, la cartera presenta un incremento de 1%, como resultado del crecimiento en la cartera de gobierno, nómina, vivienda y automotriz que compensaron los prepagos recibidos durante el trimestre en la cartera corporativa.

El **Crédito Comercial** alcanzó un saldo de \$112,385 millones de pesos, un crecimiento anual de 6%, derivado principalmente de un aumento en la colocación del producto Crediactivo para personas morales, arrendamiento y créditos empresariales, en forma trimestral, presenta una reducción del (1%) por una menor demanda derivado de efectos estacionales. La **Cartera Corporativa** se ubicó en \$73,235 millones de pesos, un decremento del (15%) y del (3%) respecto al 1T13 y al 4T13, respectivamente, ambas reducciones fueron resultado de la liquidación o la clasificación a cartera vencida de algunos créditos relacionados con desarrolladores de vivienda, así como por pre-pagos recibidos por parte de algunos clientes que han obtenido recursos en los mercados de capitales para liquidar pasivos bancarios. El **Crédito a Gobiernos** tuvo un saldo al cierre de marzo de 2014 de \$98,626 millones de pesos, con lo cual presentó un incremento anual del 10% y trimestral del 3%, como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a algunas entidades del gobierno federal.

Los **Créditos al Consumo**, incluyendo Vivienda, tuvieron un incremento anual de 17% y de 2% en el trimestre. El **Crédito Hipotecario** mantuvo su tendencia ascendente para finalizar el trimestre con un saldo de \$82,966 millones de pesos, 12% superior respecto al 1T13 y 1% de incremento trimestral, crecimiento que se logra a pesar de un entorno muy

competitivo. Por su parte, el **Crédito de Nómina** registró un saldo de \$28,369 millones de pesos, 42% y 8% superior respecto al 1T13 y al 4T13, respectivamente, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes en Banorte-Ixe, campañas de promoción del producto y una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de varios canales, adicionalmente, en marzo del 2014, Banorte adquirió un portafolio de créditos de nómina de otra institución. El **Crédito Automotriz** tuvo un crecimiento de 9% anual y de 1% trimestral alcanzando un saldo de \$11,529 millones de pesos al cierre del 1T14, debido a una mayor colocación crediticia originada por las campañas de promoción de este producto a través de diversos canales, la venta cruzada con los clientes y las alianzas con distribuidoras de autos. La cartera de **Tarjeta de Crédito** alcanzó un saldo de \$20,254 millones de pesos al cierre del 1T14, presentando un crecimiento del 14% AoA y se mantuvo prácticamente en el mismo nivel que en 4T13 debido a efectos estacionales, entre otros. El crecimiento anual se debió a las estrategias de administración de portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte-Ixe y una mayor venta cruzada a los clientes.

El Grupo Financiero mostró un **Índice de Cartera Vencida (ICV) del 3.0% al cierre del 1T14**, 0.9 pp superior al nivel registrado en 1T13 y (0.13 pp) menor respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por mayores índices de cartera vencida en todos los segmentos a excepción de crédito de nómina, comercial y gobierno. Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, **el ICV se ubicaría en 1.7%**, 40 puntos base por debajo del nivel registrado hace un año y 20 puntos base mayor que el ICV de 4T13, principalmente por efectos de estacionalidad que dificultan la cobranza de algunos créditos.

GFNORTE terminó el 1T14 con un saldo de cartera vencida de \$13,151 millones de pesos, 52% mayor respecto al 1T13, principalmente por el incremento en la cartera vencida de créditos Corporativos -especialmente de desarrolladores de vivienda-, aunado al crecimiento en la cartera vencida de PYMES, créditos Hipotecarios, Tarjeta de Crédito, de Nómina y Automotriz, derivado del impacto negativo de la desaceleración económica y también por efectos estacionales. Trimestralmente descendió (4%) derivado principalmente de una disminución en la cartera vencida Corporativa, de Nómina y Automotriz. La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se ubicó en 105.8% al cierre del 1T14, inferior en (31.7 pp) al observado en el mismo trimestre del 2013 y 1.1 pp mayor respecto al 4T13.

- **Eficiencia**

El **Índice de Eficiencia mejoró y se ubicó en 48.5% durante el primer trimestre del 2014**, (5.4 pp) inferior al nivel registrado durante el mismo periodo del año pasado y (4.3 pp) inferior respecto al 4T13 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

- **Capitalización**

El Índice de Capitalización de Banco Mercantil del Norte se ubicó en 15.24% al cierre del 1T14, con un Índice de Capital Básico (Tier 1) de 13.07% y un Índice Básico 1 de 12.0%.

- **Otras Subsidiarias**

Durante el 1T14, la contribución a las utilidades de Grupo Financiero por parte del **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros y Pensiones fue de \$815 millones de pesos, 62% mayor con respecto a 1T13 y 22% superior al 4T13. El crecimiento anual fue debido a una mayor dinámica en los negocios de seguros y pensiones, en tanto que el crecimiento vs. 4T13, al incremento en la utilidad de Afore XXI Banorte y en la aseguradora. Adicionalmente, el crecimiento anual fue originado por la reducción en el interés minoritario por la compra en octubre del 2013 a Generali del 49% de su participación en seguros y pensiones.

Banorte - Ixe Tarjetas, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte, reportó utilidades de \$376 millones de pesos durante 1T14, 43% superiores a lo reportado en el 1T13 y 12% vs. 4T13. El incremento anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera, en tanto que el crecimiento trimestral, se debió a mayores ingresos y una reducción en los gastos operativos.

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) acumuló utilidades por \$203 millones durante el 1T14, una disminución del (17%) vs. 1T13 derivado de menores comisiones netas e ingresos por intermediación que no fueron compensados por un mayor margen financiero en reportos y un menor nivel de gasto no financiero. Respecto al 4T13, la utilidad presenta un incremento del 32% originado por un mayor margen financiero e ingresos por intermediación, los cuales compensaron una disminución en las comisiones netas, un mayor nivel de gasto no financiero y de impuestos.

El **Sector Sofom y Auxiliares de Crédito**, conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios (la cual fue escindida de Banco Mercantil del Norte para posteriormente fusionarse en Ixe Soluciones en mayo de 2013), registró utilidades durante 1T14 por \$142 millones de pesos.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

- **GFNorte informó haber llegado a un acuerdo de Reestructuración de Pasivos con Corporación GEO.**

El 20 de marzo de 2014, GFNorte informó que en seguimiento a la información revelada al público inversionista sobre la exposición del Grupo a las empresas desarrolladoras de vivienda que enfrentan problemas de liquidez, Corporación GEO había anunciado ese mismo día un acuerdo general tras varios meses de negociaciones, con sus principales acreedores para la reestructuración de sus pasivos, incluyendo a un grupo de 6 bancos, entre los cuales se encuentra GFNorte. Como resultado de dicho acuerdo, Corporación GEO realizó la solicitud de “concurso mercantil con plan de reestructura previo” para lograr una reestructuración financiera que le permita continuar operando. Como parte de los acuerdos alcanzados por Corporación GEO y los bancos acreedores, se podrán reactivar las líneas de fondeo a esta compañía en la medida que se cumplan los términos y condiciones de la reestructuración acordada.

En este sentido, al 31 de marzo de 2014, la exposición crediticia del Grupo Financiero a las tres desarrolladoras de vivienda (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.) ascendió a \$6,878 millones de pesos, 21.0% inferior que el trimestre anterior debido principalmente por la liquidación de un préstamo vencido. Estas tres empresas representan 1.6% de la cartera de crédito total en relación al 2.0% que representaban en diciembre 2013. De dichos créditos, \$5,725 millones de pesos están en cartera vencida, disminuyendo en \$1,271 millones de pesos durante el 1T14.

- **Prepago de Obligaciones Subordinadas**

Como parte del uso de los recursos de la oferta accionaria realizada en julio del 2013, el pasado 21 de abril, Banorte liquidó las Obligaciones Subordinadas Preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones a cargo de Banorte, por un monto de \$2,200 millones de pesos, con fecha de emisión 30 de marzo de 2009 a un plazo de 10 años con fecha de vencimiento el 18 de marzo de 2019, que pagaban una tasa de TIIE + 2.0%. La liquidación anticipada de estas obligaciones reducirá el costo del servicio de la deuda de Banorte, y también ayudará a mejorar el perfil del capital de la Institución, debido a que estos instrumentos han perdido efectividad para el cómputo como capital regulatorio, y fueron sustituidos por capital de mejor calidad.

- **Calificaciones Crediticias.**

Fitch aumentó las calificaciones internacionales y nacionales de largo plazo de GFNorte, Banorte y otras subsidiarias con perspectiva Estable.

El pasado 21 de marzo de 2014, Fitch Ratings **aumentó** las calificaciones internacionales y nacionales de largo plazo de GFNorte y otras de sus subsidiarias tras su revisión anual, manteniendo la perspectiva Estable.

Para el cambio de calificación de GFNorte se consideró la consolidación de sus franquicias, la mejora del perfil de negocio tras sus recientes adquisiciones y la extinción del doble apalancamiento tras la oferta accionaria. Para el caso de Banco Mercantil del Norte, el aumento fue resultado de la mejora material en la estructura de capital, el fortalecimiento del negocio, la creciente posición competitiva, el adecuado desempeño financiero y la diversificación de sus ingresos. Para las subsidiarias Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, y Casa de Bolsa Banorte Ixe, Fitch mejoró sus calificaciones dado el rol fundamental que tienen en la estrategia y perfil de negocios del Grupo Financiero.

A continuación se detallan las calificaciones otorgadas por Fitch a las siguientes entidades, todas con perspectiva Estable:

Entidad	Escala	Concepto	De:	A:
GFNorte	Global	Viabilidad	bbb	bbb+
		Soporte	5	
		Piso de la calificación de soporte	NF	
		IDR de largo plazo en moneda extranjera y local	BBB	BBB+
		IDR de corto plazo en moneda extranjera y local ratificado	F2	
Banorte	Global	Viabilidad	bbb	bbb+
		Soporte	2	
		Piso de la calificación de soporte	BBB-	
		IDR de largo plazo en moneda extranjera y local	BBB	BBB+
		IDR de corto plazo en moneda extranjera y local	F2	
	Nacional	Largo Plazo	AA+ (mex)	AAA (mex)
		Corto Plazo	F1+ (mex)	
		Largo Plazo - Emisión de deuda subordinada quirografaria (BANORTE 09)	A+ (mex)	AA- (mex)
		Deuda subordinada no preferente por USD \$120mm	BB-	BB
Arrendadora y Factor Banorte	Nacional	Largo plazo	AA+ (mex)	AAA (mex)
		Corto Plazo	F1+ (mex)	
		Largo plazo - Emisiones locales de deuda quirografaria	AA+ (mex)	AAA (mex)
		Corto plazo - Emisiones locales de deuda quirografaria	F1+ (mex)	
Almacenadora Banorte	Nacional	Largo Plazo	AA+ (mex)	AAA (mex)
		Corto Plazo	F1+ (mex)	
Casa de Bolsa Banorte Ixe	Nacional	Largo Plazo	AA+ (mex)	AAA (mex)
		Corto Plazo	F1+ (mex)	

- “Del Sol” y “Woolworth” se unen a la red de corresponsales bancarios.

Después de obtener la autorización de la CNBV, en marzo se iniciaron operaciones para que las tiendas “Del Sol” y “Woolworth” reciban pagos de tarjeta de crédito Banorte e Ixe, bajo la figura de corresponsal bancario. Los clientes y cuentahabientes de Banorte e Ixe podrán realizar, en línea y tiempo real, el pago de su tarjeta de crédito Banorte e Ixe, los 365 días del año en más de 70 tiendas de estas dos marcas, ubicadas en 18 estados del país.

- Reconocimientos.

En febrero, Operadora de Fondos Banorte Ixe fue reconocida en los Premios Morningstar 2014, en la categoría de Mejor Fondo Mixto Agresivo en México.

- Cambios Organizacionales.

Con reporte directo a la Dirección General del Grupo se ha nombrado a **Luis Fernando Orozco Mancera** como Director General de Crédito, encargado de la planeación, evaluación, administración y seguimiento de crédito. Luis Fernando, cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero por más de 28 años. Ha colaborado en GFNorte desde 2004 ocupando hasta esta fecha el puesto de Director General de Recuperación de Activos. Anteriormente, en Citibank México fue Director Ejecutivo de Productos Transaccionales, de Banca Corporativa, de la Banca de Multinacionales, entre otros puestos; en The First National Bank of Chicago fue Director de Finanzas Corporativas. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por Harvard University Graduate School of Business Administration.

En febrero del presente, se nombró a **Juan Jesús Viteri Álvarez**, como Director General de Comunicación Interna encargado de integrar y alinear los esfuerzos de comunicación entre todas las áreas de la organización. Esta Dirección General tiene reporte directo a la Dirección General de Operaciones, Administración y Finanzas a cargo del Ing. Rafael Arana de la Garza. Juan Viteri cuenta con una amplia trayectoria en el sector financiero mexicano, con más de 24 años de experiencia en diversos Grupos Financieros y más de 15 años como Director en áreas comerciales de GFNorte. Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Tecnológica de México (UNITEC) y cuenta con estudios de postgrado en The Graduate School of Banking, Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas y el Kellogg School of Management.

El pasado mes de marzo, **Ursula Wilhelm** fue designada como Director General Adjunto de Relaciones con Inversionistas e Inteligencia Financiera, reportando a la Dirección General de Finanzas y Relaciones con Inversionistas a cargo David Suárez Cortazar. Ursula cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero y ha sido ejecutiva de GFNorte durante los últimos 8 años ocupando diversas posiciones, como Director General Adjunto de Planeación y Gestión de Negocios en Banca Mayorista, y anteriormente como Director General Adjunto de Planeación Estratégica. Anteriormente, fue Directora Ejecutiva en Standard and Poor's Ratings Services con responsabilidades en el sector financiero. Es Licenciada en Administración de Empresas con una Maestría en Administración por la Universidad de Texas en Austin. Por su parte, **Mariana Amador** fue nombrada Director de Relaciones con Inversionistas. Mariana ha sido ejecutiva de GFNorte por los últimos 4 años en el área de Relaciones con Inversionistas.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

La información presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos que pueden dar lugar a ajustes de redondeo.

• **Margen Financiero**

Margen Financiero (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Ingresos por Intereses	16,143	16,239	16,296	0%	1%
Gastos por Intereses	8,064	7,360	7,223	(2%)	(10%)
Comisiones Cobradas	328	429	338	(21%)	3%
Comisiones Pagadas	83	84	85	1%	3%
Margen Financiero GFNorte sin Seguros y Pensiones	8,324	9,223	9,326	1%	12%
Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses	612	716	733	2%	20%
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	4,145	4,971	20%	(0%)
Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses	27	3	3	(7%)	(89%)
Incremento neto de reservas técnicas	3,033	2,397	3,109	30%	3%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,235	2,081	2,385	15%	7%
Margen Financiero de Seguros y Pensiones	289	381	206	(46%)	(29%)
Margen Financiero GFNORTE	8,613	9,604	9,532	(1%)	11%
Provisiones GFNORTE	2,073	1,833	2,380	30%	15%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,540	7,771	7,152	(8%)	9%
Activos Productivos Promedio	853,303	904,220	926,180	2%	9%
MIN (1)	4.0%	4.2%	4.1%	(0.1 pp)	0.1 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.1%	3.4%	3.1%	(0.3 pp)	0.0 pp

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el 1T14, el Margen Financiero de GFNORTE creció un 11% AoA al pasar de \$8,613 millones de pesos a \$9,532 millones como efecto combinado de lo siguiente:

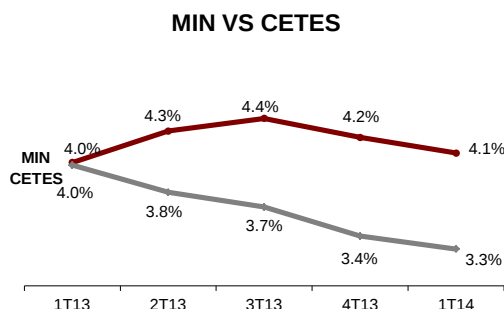
- Aumento del 12% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera, la cual creció 6% AoA principalmente en productos de alto rendimiento tales como Hipotecario, Crédito de Nómina, Tarjeta de Crédito y PYMES.
- Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional (+16% AoA), principalmente en Captación Vista, dando lugar a una disminución del (10%) en los Gastos por Intereses.
- Disminución de 100 puntos base en la tasa de referencia en los últimos 12 meses.
- Liquidación, el 26 de agosto del 2013, de las obligaciones subordinadas perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares.
- Cancelación del costo por servicio de la deuda del crédito sindicado por USD \$800 millones de dólares contratado por GFNORTE en febrero del 2013 y liquidado el 26 de julio del mismo año.
- Disminución del (29%) en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones debido a un aumento en las reservas técnicas, así como en siniestros y reclamaciones.

Debido a la estacionalidad que se presenta durante el primer trimestre, principalmente por un menor número de días respecto al cuarto trimestre, el Margen Financiero de GFNORTE disminuyó (1%) vs. 4T13. Este decremento fue el efecto combinado de lo siguiente:

- a) Disminución del (46%) en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones originado principalmente al aumento en siniestros y reclamaciones, así como en los requerimientos de reservas técnicas.
- b) Menores Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito.
- c) Disminución de los gastos por intereses debido a un menor pago por depósitos y fondeo.
- d) Aumento marginal en los Ingresos por intereses debido al incremento en los saldos de Disponibilidades e Inversiones en Valores lo cual compensó la disminución en el cobro de intereses de la cartera de crédito.

Durante el 1T14:

- I. **El Margen Financiero del 1T14 asociado a la originación crediticia** presentó un incremento anual del 12% vs. 1T13 y un decremento del (1%) vs. 4T13 debido a los efectos de estacionalidad que causaron un menor cobro de intereses y comisiones de crédito.
- II. El Margen Financiero **excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones** aumentó el 12% AoA y el 1% vs. 4T13 al pasar de \$8,324 millones de pesos a \$9,326 millones.
- III. **El Margen de Interés Neto (MIN) promedio durante el 1T14 se ubicó en 4.1%**, superior en 8 puntos base al registrado en 1T13 e inferior en (13) puntos base respecto 4T13. El incremento anual se debió a que GFNorte creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento (la cartera de consumo representó 14% de la cartera total al cierre de 1T14 vs. 12% en 1T13).
- IV. **El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones** se ubicó en 4.3%, un aumento de 16 puntos base con respecto al 1T13 y una disminución de (5) puntos base respecto a 4T13.
- V. **El MIN de la actividad crediticia** se ubicó en 7.9% durante 1T14, 47 puntos base superior a 1T13 y (21) puntos base menor vs. 4T13.
- VI. **El MIN del Sector Banca** alcanzó 4.7% en 1T14, 16 puntos base superior vs. 1T13 y (18) puntos base inferior respecto a 4T13.



• Provisiones Preventivas

Durante el 1T14 las Provisiones creadas con cargo a resultados alcanzaron un monto de \$2,380 millones de pesos, un incremento del 15% vs. 1T13 y del 30% vs. 4T13. El incremento anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina, hipotecario, comercial (principalmente PYMES), y gobierno; en casi todos los casos (excepto gobierno) el aumento se explica principalmente por el impacto negativo de la desaceleración económica. El incremento trimestral se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de PYMES, empresarial, hipotecario, crédito de nómina y gobierno, como consecuencia principalmente de efectos estacionales y también por la debilidad económica que persistió en los primeros meses del año.

El MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.1% en 1T14, aumentando 2 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior, debido al crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento que compensó el incremento en las provisiones anuales. El MIN ajustado por riesgos disminuye (35) puntos base respecto al 4T13 debido al efecto combinado del aumento en las provisiones registradas durante el trimestre y la ligera disminución en el margen financiero.

Durante el 1T14 las provisiones crediticias representaron el 25% del Margen Financiero, un aumento de 0.9 pp respecto al 1T13 y de 5.9 pp vs. 4T13.

Las provisiones crediticias anualizadas al 1T14 representaron 2.2% de la cartera crediticia promedio, un aumento de 18 puntos base vs. 1T13 y de 48 puntos base vs. 4T13.

- Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Servicios	1,708	1,895	1,941	2%	14%
Recuperación	238	145	40	(72%)	(83%)
Intermediación	2,132	1,405	1,936	38%	(9%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,116	364	673	85%	(40%)
Ingresos No Financieros	5,194	3,809	4,590	21%	(12%)

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Comisiones por Servicios Cobrados	2,897	3,167	2,967	(6%)	2%
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	3	3	10%	49%
Transferencia de fondos	119	155	146	(6%)	23%
Manejo de cuenta	313	375	351	(7%)	12%
Fiduciario	78	95	82	(14%)	6%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	238	145	40	(72%)	(83%)
Servicios de Banca Electrónica	885	1,076	1,034	(4%)	17%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	685	676	(1%)	33%
Comisiones IPAB (1)	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas (2)	752	632	635	1%	(16%)
Comisiones por Servicios Pagados	951	1,127	986	(13%)	4%
Transferencia de fondos	15	11	13	19%	(13%)
Otras Comisiones Pagadas	935	1,116	972	(13%)	4%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-
Comisiones Netas	1,946	2,040	1,981	(3%)	2%
Ingresos por Intermediación	2,132	1,405	1,936	38%	(9%)
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (3)	237	317	192	(39%)	(19%)
Otros Productos (Gastos) neto (4)	708	(100)	298	(399%)	(58%)
Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones (5)	172	146	183	25%	7%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,116	364	673	85%	(40%)
Ingresos No Financieros	5,194	3,809	4,590	21%	(12%)

1. Incluye Comisiones recibidas por servicios de recuperación de activos del IPAB.
2. Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.
3. En abril de 2009, la CNBV emitió cambios en materia de criterios contables que determinan el registro de este renglón en Ingresos No Financieros. La mayoría de estos ingresos corresponden a recuperaciones de cartera de crédito propia previamente castigada.
4. En enero de 2011, la CNBV emitió cambios en materia de criterios contables en donde las partidas que se registraban en "Otros Productos y Gastos, neto" después de Resultados Netos de Operación, se registran en Ingresos No Financieros a partir de esa fecha (Criterio D-2).
5. En enero de 2011, la CNBV emitió cambios en materia de criterios contables en donde se deben consolidar a las empresas de Seguros y de Pensiones (Criterio A-2).

Durante el 1T14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,590 millones de pesos, disminuyendo (12%) AoA vs. 1T13 y aumentando 21% ToT. El decremento anual se debió a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios e Intermediación, lo anterior no fue contrarrestado por el incremento en las Comisiones por Servicios. El crecimiento ToT se originó por mayores ingresos por Intermediación, en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y Comisiones por Servicios que compensaron la caída en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

- **Comisiones por Servicios**

A raíz de la fusión de Afore Banorte con Afore XXI en enero del 2012, los resultados provenientes de Afore XXI Banorte se presentan por método de participación en los resultados de Banco Mercantil del Norte (con participación al 50% en la Afore, que incluye a partir del 2013 también los resultados por la compra de Afore Bancomer). Este cambio en la presentación de los resultados de la Afore significó que a partir de ese trimestre ya no se presenten los ingresos provenientes de las comisiones cobradas por esta empresa dentro del rubro de Servicios.

Durante el 1T14, las Comisiones por Servicios ascendieron a \$1,941 millones de pesos, un incremento del 14% AoA debido a una mejor dinámica de negocios. El crecimiento anual es el efecto combinado de:

- i) Aumento del 33% en las Comisiones por créditos de consumo y tarjeta de crédito debido a la expansión en la facturación por parte de la clientela y a un mayor número de tarjetahabientes,
- ii) Aumento del 17% en las comisiones generadas en banca electrónica por mayores transacciones en comercios y el cobro por servicios de nómina y por uso de clientes de otros bancos de nuestros cajeros automáticos,
- iii) Aumento del 12% en las comisiones por Manejo de Cuenta ante el crecimiento en el número de las mismas y el mayor cobro de tarifas por membresías en algunos segmentos,
- iv) Crecimiento del 23% en los ingresos por transferencia de fondos por mayor volumetría,
- v) Decremento del (16%) en Otras Comisiones Cobradas originado principalmente por menores ingresos relacionados con créditos reestructurados, y
- vi) Aumento del 4% en las Comisiones Pagadas debido a un mayor desembolso por: cuotas de intercambio, comisiones pagadas a los agentes de seguros y depósitos y órdenes de pago del extranjero.

Las **Comisiones por Servicios aumentan 2% vs. 4T13** debido a la disminución del (13%) en las Comisiones Pagadas a agentes de seguros y comisionistas, cuotas de intercambio y por colocación de deuda, lo cual contrarrestó la disminución en otros rubros de comisiones cobradas originado por un efecto estacional.

- **Intermediación**

Los ingresos por intermediación durante 1T14 ascendieron a \$1,936 millones de pesos, lo que representó un decremento anual del (9%) vs. 1T13 y un incremento del 38% vs. 4T13. El decremento anual se debió a menores ingresos por intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte y la compañía de Pensiones y por el resultado menos favorable de las operaciones cambiarias, lo cual contrarrestó el aumento en la valuación en inversiones de las compañías de Pensiones y Seguros, así como de Banorte. Las condiciones favorables del mercado durante el 1T14, originaron el crecimiento respecto al 4T13 en todos los rubros, destacando: la valuación en inversiones de Banorte y los mayores ingresos por intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte y la compañía de Seguros, así como en la intermediación de operaciones cambiarias.

- Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	237	317	192	(39%)	(19%)
Recuperación de cartera de crédito	276	346	241	(30%)	(13%)
Resultado por bienes adjudicados	(50)	2	(100)	N.R.	102%
Otros ingresos de la operación	67	39	129	230%	91%
Otros (egresos) de la operación	(58)	(70)	(77)	11%	35%
Otros Productos (Gastos) neto	708	(100)	298	(399%)	(58%)
Otros productos	448	740	761	3%	70%
Otras recuperaciones	812	111	318	186%	(61%)
Otros (gastos)	(552)	(950)	(781)	(18%)	41%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	172	146	183	25%	7%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,116	364	673	85%	(40%)

Durante el 1T14, Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$673 millones de pesos, (40%) inferiores AoA debido a:

- Un decremento del (61%) en Otras Recuperaciones, ya que durante el 1T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura,
- Un incremento del 41% en Otros Gastos por mayores fraudes, afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad y faltante en sucursales, lo cual contrarrestó un menor gasto en siniestros y otros quebrantos,
- La disminución del (38%) en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados, y
- Un incremento del 35% en Otros (egresos) de la operación principalmente relacionados con gastos de operación de la Almacenedora.

Lo anterior no pudo ser compensado por el aumento en *Otros Productos* (originado por una mayor utilidad en la valuación de los beneficios por recibir de bursatilizaciones, la cancelación de cuentas de pasivo y un incremento en los ingresos por arrendamiento), en *Otros ingresos de la operación* (debido a mayores cancelaciones de excedentes de estimaciones preventivas) y en *Otros Ingresos de las compañías de seguros y pensiones*.

En forma trimestral, este rubro presenta un aumento del 85% respecto al 4T13 debido a:

- El incremento por \$207 millones de pesos, +186%, en Otras Recuperaciones,
- La reducción del (18%) en Otros Gastos por menores quebrantos y afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad,
- El incremento por \$90 millones de pesos, +230%, en Otros Ingresos de la Operación por mayores cancelaciones de excedentes de estimaciones preventivas,
- El incremento del 25% en Otros Ingresos de las compañías de seguros y pensiones, y
- El incremento del 3% en Otros Productos originado por una mayor utilidad por valuación de los beneficios por recibir de bursatilizaciones, la cancelación de cuentas de pasivo y un incremento en los ingresos por arrendamiento.

Lo anterior, compensó la disminución del (60%) en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados.

- Recuperaciones

Durante 1T14, los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones (incluyendo cartera propia previamente castigada y la venta de bienes adjudicados que se clasifica dentro de "Otros Ingresos y Egresos de la Operación") ascendieron a \$498 millones de pesos, un decremento del (61%) AoA y del (17%) ToT. La caída anual se debió principalmente a que durante el 1T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura y la disminución del (83%) en la recuperación de portafolios inmobiliarios que incluye el reconocimiento de los ingresos relacionados con proyectos de inversión, principalmente con los desarrolladores de vivienda que enfrentan en la actualidad problemas de solvencia y liquidez; mientras que el decremento ToT fue por la disminución del (60%) en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados, así como por la disminución del (72%) en los ingresos de portafolios inmobiliarios.

El monto invertido al cierre del 1T14 en los proyectos de inversión asciende a \$7,148 millones de pesos.

- Gastos No Financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Gastos de Personal	4,009	3,073	3,074	0%	(23%)
Honorarios Pagados	616	867	645	(26%)	5%
Gastos de Administración y Promoción	1,055	1,328	1,249	(6%)	18%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	787	794	848	7%	8%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	443	457	467	2%	5%
Aportaciones al IPAB	440	484	459	(5%)	4%
PTU causado(1)	84	82	103	25%	22%
Gasto No Financiero	7,434	7,084	6,845	(3%)	(8%)

- 1) La CNBV emitió cambios en materia de criterios contables que determinan el registro de este renglón en Gastos no Financieros a partir de abril de 2009.

Durante el 1T14 los Gastos No Financieros ascendieron a \$6,845 millones de pesos, (8%) menores AoA derivado principalmente al decremento del (23%) en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los siguientes rubros:

- +\$194 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+18%). Este crecimiento se originó por un mayor cobro de gastos prorrateados por parte del banco a las filiales, así como el incremento en gastos relacionados con el negocio como: los seguros ligados a la venta de productos de consumo, banca adquirente (debido al aumento en la volumetría por el uso de cajeros automáticos y terminales punto de venta) y mantenimiento dado el crecimiento en la infraestructura, cajeros automáticos y equipos,
- +\$62 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+8%) derivado de un mayor gasto en equipo y software, el aumento en la amortización por un mayor volumen de proyectos capitalizables y el incremento en las rentas de locales de oficinas por efectos inflacionarios,
- +\$29 millones de pesos en Honorarios Pagados (+5%). Este incremento se debió al mayor pago por servicios profesionales (especialmente por recuperación de cartera) y por el pago de servicios ligados a un mayor número de proyectos de tecnología para el cumplimiento regulatorio,
- +\$24 millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (+5%) por el aumento de los impuestos relacionados con Derechos gubernamentales y el impuesto del 2% sobre nómina,
- +\$20 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+4%) debido al crecimiento en los pasivos sujetos al cálculo de cuota al IPAB, principalmente la captación directa, y
- +\$18 millones de pesos en PTU causado (+22%).

Los Gastos No Financieros disminuyeron el (3%) vs. 4T13 debido a:

- (\$221) millones de pesos en Honorarios Pagados (-26%). Esta disminución se debió a menores pagos de servicios profesionales (por recuperación de cartera, auditorías de estados financieros y reportes al buró de crédito) y de asesoría,
- (\$79) millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (-6%) debido a menores pagos relacionados con campañas publicitarias y promocionales, así como eventos especiales que se efectuaron el 4T13,
- (\$24) millones de pesos en Aportaciones al IPAB (-5%).

Lo anterior, compensó el incremento ToT de los siguientes rubros: +\$54 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+7%) debido a la amortización de proyectos capitalizables, incremento en el gasto de equipo y software por el proyecto con IBM y por el pago anual de licencias de software; +\$20 millones de pesos en PTU causado (+25%) y +\$10 millones de pesos en Otros impuestos y Gastos no Deducibles (+2%) por el pago de impuesto predial, pagos de impuestos relacionados con Derechos gubernamentales y al aumento en el impuesto de las operaciones financieras derivadas.

El Índice de Eficiencia mejoró y se ubicó en 48.5% durante el primer trimestre del 2014, (5.4 pp) inferior al nivel registrado durante el mismo periodo del año pasado y (4.3 pp) inferior respecto al 4T13 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

- **Impuestos**

Los Impuestos a la utilidad durante el 1T14 ascendieron a \$1,500 millones de pesos, superiores en 22% AoA y 40% ToT vs. 4T13 debido en ambos casos a las nuevas disposiciones fiscales vigentes a partir del 1 de enero del 2014, entre ellas: la no deducibilidad de las reservas preventivas globales de cartera y a ciertos conceptos de previsión social, el incremento también se debió una mayor base de utilidad para el cálculo de los impuestos. **La tasa efectiva de impuestos y PTU del 1T14 fue del 32.0%**, tasa que se compara desfavorablemente respecto al 25.3% del 4T13 y al 30.0% del 1T13.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

Durante el primer trimestre del 2014, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$230 millones de pesos de utilidad, resultado favorable con respecto a los \$70 millones registrados en 1T13 y a los \$201 millones del 4T13. El crecimiento anual en el resultado de subsidiarias e interés minoritario se debió a la disminución del interés minoritario de Banorte por el pago realizado al IFC, mientras que el crecimiento trimestral se debió a un mayor nivel de utilidades de Afore XXI Banorte.

- **Utilidad Neta**

En el primer trimestre del 2014, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$3,628 millones de pesos, superior en 16% respecto a 1T13 derivado del apalancamiento operativo alcanzado por un crecimiento anual del 2% en el ingreso total y por una disminución del gasto operativo, lo cual contrarrestó el incremento en provisiones y en el pago de impuestos; adicionalmente, el crecimiento anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, aunado a una dinámica favorable de negocios en estas compañías. **La utilidad neta aumentó \$5.5 millones de pesos, +0.2%, respecto al 4T13** como resultado principalmente de mayores ingresos no financieros, menores gastos operativos y una dinámica favorable de negocios en la Afore, la compañía de Seguros y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, contrarrestando un mayor nivel de provisiones e impuestos. **En los últimos 12 meses la utilidad neta alcanzó los \$13,996 millones de pesos**, superior en 21% respecto al mismo periodo del 2013 y 4% respecto al cierre del 2013.

Cabe destacar que a nivel de **Resultado de Operación**, se presentó un incremento anual del 14% y ToT del 9%. Si la tasa efectiva de impuestos no hubiese aumentado por las nuevas disposiciones fiscales y se hubiera aplicado una **tasa efectiva de impuestos y PTU normalizada del 30%**, la utilidad neta de GFNorte habría sido de \$3,730 millones de pesos, representando un incremento del 19% AoA y del 3% ToT.

Durante el primer trimestre los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (margen financiero + comisiones netas sin recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **alcanzaron un monto de \$2,247 millones de pesos**, un incremento anual del 176% e inferior en (13%) respecto al 4T13.

Durante 1T14 el ROE se ubicó en 13.3%, una disminución de (179) puntos base respecto a 1T13 (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013) y un aumento de 43 puntos base vs. 4T13. El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se situó en 16.8%**, (249) puntos base inferior al 1T13 y (76) puntos base menor respecto al 4T13.

ROE sobre Capital Tangible

	1T13	4T13	1T14
ROE Reportado	15.1%	12.9%	13.3%
Crédito Mercantil / Intangibles	\$20,380	\$22,366	\$21,893
Capital Tangible Promedio	\$59,886	\$76,851	\$83,209
ROTE	19.3%	17.6%	16.8%

Por su parte, **el ROA se ubicó en 1.4%**, superior en 7 puntos base respecto al 1T13 y inferior en (4) puntos base vs. 4T13, mientras que **el Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.0%**, manteniéndose al mismo nivel respecto a 4T13 y aumentando 9 puntos base vs. 1T13.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	1T13	4T13	1T14
ROA Reportado	1.3%	1.5%	1.4%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio	\$392,775	\$444,465	\$461,027
RAPR	2.9%	3.0%	3.0%

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante el 1T14 ascendió a \$2,485 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. **El ROE de este sector fue de 14.0%**, una disminución de (1.8 pp) respecto a 1T13 y de (3.3 pp) vs. 4T13, ambos como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado. **El ROA del Sector Banca se ubicó en 1.4%** disminuyendo (0.1 pp) respecto al mismo periodo del año anterior y (0.3 pp) vs. 4T13.

- Capitalización

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
						4T13	1T13
Capital Básico	53,723	55,092	56,322	58,585	62,555	7%	16%
Capital Complementario	10,898	11,699	11,088	11,034	10,383	(6%)	(5%)
Capital Neto	64,621	66,791	67,410	69,619	72,938	5%	13%
Activos con Riesgo Crediticio	299,551	322,445	334,020	338,045	338,507	0%	13%
Capital Neto / Activos con Riesgo	21.6%	20.7%	20.2%	20.6%	21.5%	1.0 pp	(0.0 pp)
Activos Riesgo Total (1)	412,488	451,301	453,743	460,328	478,734	4%	16%
Capital Básico	13.02%	12.21%	12.41%	12.73%	13.07%	0.3 pp	0.0 pp
Capital Complementario	2.64%	2.59%	2.44%	2.40%	2.17%	(0.2 pp)	(0.5 pp)
Índice de Capitalización	15.67%	14.80%	14.86%	15.12%	15.24%	0.1 pp	(0.4 pp)

1. Incluye Riesgos de Mercado y Operacional. Sin eliminaciones intercompañías.

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es estimado.

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

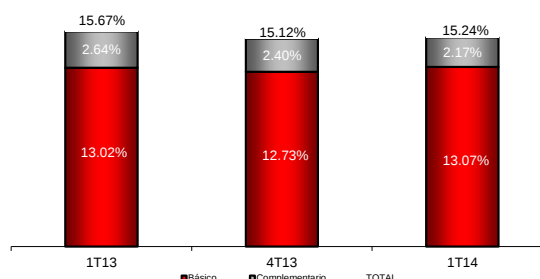
Al cierre del 1T14 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.24% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.55% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.00%, el Básico Total fue de 13.07% y el Capital Complementario de 2.17%.

El Índice de Capitalización aumentó 0.11 pp** con respecto al 4T13, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 1T14:	+0.61 pp
2. Capitalización Marzo 2014	+0.54 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros y Bursatilizaciones	+0.10 pp
4. Reservas Consideradas como Capital Complementario 1)	- 0.10 pp
5. Basilea III, cambio en cómputo de Obligaciones Subordinadas	- 0.18 pp
6. Efectos de Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	- 0.25 pp
7. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.61 pp

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.43 pp con respecto al 1T13, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.95 pp
2. Efecto de Fusión IXE Banco	+1.12 pp
3. Capitalización Marzo 2014	+0.61 pp
4. Capitalización Diciembre 2013	+0.48 pp
5. Basilea III, cambio en cómputo de Obligaciones Subordinadas	- 0.09 pp
6. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.09 pp
7. Efecto de Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	- 0.17 pp
8. Reservas consideradas como Capital Complementario 1)	- 0.33 pp
9. Pago de Obligación Subordinada emitida por IXE Banco (Ago'13)	- 0.38 pp
10. Cambio Metodología de Reservas (Pérdida Esperada – Jun'13)	- 0.85 pp
11. Pago de Dividendos	- 1.23 pp
12. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 2.45 pp

% CAPITALIZACIÓN

1) Reservas de cartera de Entidades Financieras y de Proyectos de Inversión Propios.

** pp: Puntos porcentuales

- Captación

Grupo Financiero Banorte

Captación (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	95,648	123,056	115,013	(7%)	20%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (1)	109,146	132,241	138,819	5%	27%
Depósitos a la Vista (2)	204,794	255,297	253,832	(0.6%)	24%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	126,361	129,121	131,763	2%	4%
Captación Ventanilla	331,155	384,419	385,596	0.3%	16%
Mesa de Dinero (3)	83,712	59,729	69,947	17%	(16%)
Captación Integral Sector Banca	414,867	444,147	455,543	2.57%	10%
Captación Integral GFNorte (4)	414,898	443,740	455,340	3%	10%
Depósitos por cuenta de terceros	125,004	150,636	142,385	(5%)	14%
Total de Recursos en Administración	539,871	594,783	597,928	1%	11%

1. Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpaís y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 1T13, al 4T13 y al 1T14 fueron de \$0 millones, en todos los casos.
2. Incluye Tarjetas de Débito.
3. Incluye Bonos Bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.
4. Incluye las eliminaciones entre subsidiarias: 1T13 = \$31 millones; 4T13 = (\$407) millones; 1T14 = (\$203) millones.

- Captación Integral

Al cierre del 1T14, el saldo de Captación Integral de GFNorte ascendió a \$455,340 millones de pesos, un aumento de \$40,442 millones de pesos ó 10% AoA respecto al 1T13 y de \$11,600 millones ó 3% ToT vs. 4T13, ambos crecimientos impulsados principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte-Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013. Aunado a lo anterior, la caída estacional que se registra al inicio de cada año en los saldos de captación fue de menor magnitud que en otros periodos similares.

En el Sector Banca la Captación Integral ascendió a \$455,543 millones de pesos, lo que representó un incremento AoA del 10% ó \$40,676 millones, el cual está compuesto por un incremento del 24% en Captación Vista, del 4% en Depósitos a Plazo en Ventanilla y un decremento del (16%) en Mesa de Dinero. Durante el trimestre, el crecimiento de Captación Integral fue del 3%, compuesto por una disminución del (1%) en Captación Vista (por efectos de estacionalidad) y un aumento en Depósitos a Plazo en Ventanilla del 2% y en Mesa de Dinero del 17%.

- Depósitos a la Vista y Plazo

Al cierre del 1T14, la Captación Vista ascendió a \$253,832 millones de pesos, un aumento de \$49,038 millones, +24% AoA, impulsada por un incremento del 20% en los Depósitos a la Vista sin Intereses como resultado del aumento registrado en los saldos promedio de las cuentas para personas físicas (+11%) y para personas morales (+23%). En el caso de los Depósitos a la Vista con Intereses, el crecimiento AoA fue del 27%, impulsado por incrementos en los saldos promedio en las cuentas para personas físicas (+15%), así como para personas morales (+58%). La captación de las PYMES, Gobierno y Empresas presentaron un crecimiento en conjunto del 38% anual.

En forma trimestral, la Captación Vista disminuye (\$1,465) millones de pesos ó (1%) vs. 4T13, debido al decremento de (7%) en Depósitos a la Vista sin Intereses por efectos de estacionalidad, disminución que no pudo ser compensada por el incremento de 5% en Depósitos a la Vista con Intereses.

Los Depósitos a Plazo en Ventanilla ascendieron a \$131,763 millones de pesos, un aumento de \$5,402 millones ó 4% AoA como resultado de las campañas para promover los pagarés a distintos plazos que se colocan en las sucursales; ToT el saldo aumenta \$2,642 millones ó 2% vs. 4T13.

Como resultado de los esfuerzos para aumentar la captación, hubo un incremento anual en las aperturas de cuentas del 19% para personas morales al cierre del 1T14.

- Depósitos en Mesa de Dinero

El saldo al cierre del 1T14 asciende a \$69,947 millones de pesos, representando un decremento del (16%) AoA debido a menores necesidades de fondeo a través de la mesa de dinero por el crecimiento de la captación ventanilla -

tradicional. Trimestralmente aumenta 17% para cubrir las necesidades de crecimiento en los activos y compensar el crecimiento marginal de la Captación Ventanilla - Tradicional.

- **Depósitos por Cuenta de Terceros**

En 1T14, estos depósitos ascienden a **\$142,385 millones de pesos**, un incremento del 14% AoA. En el trimestre presentaron un decremento del (5%) derivado de una disminución en los papeles de terceros en custodia externa y en papeles de terceros en banca patrimonial.

- **Recursos en Administración**

Al cierre de marzo del 2014, los Recursos en Administración suman **\$597,928 millones de pesos**, creciendo \$58,057 millones u 11% AoA principalmente por una mayor captación ventanilla; trimestralmente aumentó \$3,145 millones ó 1% respecto al 4T13, como resultado de mayores saldos en mesa de dinero, lo cual compensó la caída en los Depósitos por cuenta de terceros.

- **Cartera.**

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Comercial (1)	106,342	113,795	112,385	(1%)	6%
Consumo	122,445	139,715	143,118	2%	17%
Corporativo (1)	85,996	75,690	73,235	(3%)	(15%)
Gobierno	89,584	95,637	98,626	3%	10%
Sub Total	404,367	424,837	427,364	1%	6%
Banca de Recuperación	227	201	189	(6%)	(17%)
Total	404,594	425,038	427,553	1%	6%

1) Durante el 2T13 se llevó a cabo una reclasificación de la cartera Comercial de Ixe Banco, Arrendadora y Factor Banorte y Fincasa Hipotecaria para ser considerada como cartera Corporativa de acuerdo a los criterios de clasificación de Banco Mercantil del Norte para ambas carteras de crédito, reclasificación que se hizo de manera retroactiva.

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Vivienda	74,129	81,833	82,966	1%	12%
Automotriz	10,572	11,412	11,529	1%	9%
Tarjeta de Crédito	17,723	20,323	20,254	(0%)	14%
Crédito de Nómina	20,021	26,147	28,369	8%	42%
Total Consumo	122,445	139,715	143,118	2%	17%

(Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Cartera Vencida	8,631	13,655	13,151	(4%)	52%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	11,863	14,289	13,909	(3%)	17%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,979	3,522	3,273	(7%)	10%

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumenta 6% AoA, creciendo en **\$22,998 millones de pesos para ubicarse en \$427,364 millones al cierre del 1T14**, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La cartera de crédito muestra menores tasas de crecimiento respecto al año anterior debido principalmente a la debilidad económica registrada en 2013 y durante los primeros meses del 2014, así como por los pre-pagos recibidos por clientes corporativos, que no fueron compensados por la originación de nuevos créditos en este segmento. A pesar de lo anterior, la cartera de crédito vigente mantiene un crecimiento a un mayor ritmo que la economía.

La Cartera Vigente Total aumenta 1% ToT con respecto al 4T13, creciendo en \$2,527 millones de pesos, como resultado del crecimiento en la cartera de gobierno, nómina, hipotecario y automotriz que compensaron los prepagos recibidos durante el trimestre en la cartera corporativa/empresarial.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Hipotecario:** Aumenta \$20,673 millones de pesos ó 17% respecto al 1T13 y crece \$3,403 millones de pesos ó 2% ToT vs. 4T13 presentando un **saldo al 1T14 por \$143,118 millones de pesos** como resultado de la dinámica favorable anual en todos los rubros y trimestralmente en crédito de nómina, vivienda y automotriz. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en segmentos de consumo, principalmente crédito de nómina y tarjeta de crédito, los créditos al consumo, excluyendo vivienda, han aumentado su proporción respecto de la cartera total, pasando del 11.9% al 14.1% de la cartera vigente en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Crece \$8,837 millones de pesos ó 12% AoA presentando un **saldo por \$82,966 millones de pesos**, impulsado por el aumento en la colocación de hipotecas para vivienda media, del programa hipotecario con PEMEX, así como la reactivación de los programas para la mejora de vivienda, construcción, remodelación y pago de pasivos. En el trimestre la cartera crece \$1,133 millones de pesos o un 1% ToT vs. 4T13. En cuanto a la producción de créditos hipotecarios, durante el primer trimestre de 2014 se han colocado 3,411 hipotecas con un valor por \$4,015 millones de pesos, lo cual representa un incremento anual del 9%. Banorte muestra una participación de mercado a febrero del 2014 en saldos del 16.3% ocupando el tercer lugar y del 18.0% en producción nueva acumulada, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 1T14 el saldo ascendió a **\$20,254 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,531 millones de pesos o del 14% AoA y se mantuvo prácticamente en el mismo nivel que en 4T13 debido a efectos estacionales, entre otros. El crecimiento anual se debió a las estrategias de administración de portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte-Ixe y una mayor venta cruzada a los clientes. La colocación de nuevas tarjetas durante el trimestre ascendió a 116,533, un incremento anual del 5%, y al cierre del trimestre Banorte-Ixe contaba con 1.78 millones de tarjetas, que representó un incremento de 1%. La facturación alcanzó un monto de \$12.3 mil millones de pesos durante 1T14, creciendo 6% anual derivado de las campañas para promover el uso de la tarjeta, así como el mayor número de tarjetahabientes y de Terminales Punto de Venta (TPVs). La rentabilidad del producto de tarjeta de crédito se ha mantenido, dado el crecimiento en la cartera de crédito y el adecuado manejo del riesgo en el portafolio. Banorte – Ixe muestra una participación de mercado en saldos a febrero del 2014 del 7.1% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Al cierre del 1T14, la cartera tuvo un incremento anual de \$8,348 millones de pesos o del 42% AoA y de \$2,222 millones de pesos trimestral o del 8% ToT para **ubicarse en \$28,369 millones**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte-Ixe, los cuales ascienden a 4.52 millones, superior en 14% anual, así como por las campañas de promoción del producto y una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de varios canales, adicionalmente, en marzo del 2014, Banorte adquirió un portafolio de créditos de nómina de otra institución. La producción de créditos nuevos durante 1T14 ascendió a \$9,365 millones de pesos o un incremento del 40% contra el mismo periodo de 2013. Asimismo, se han colocado 266,643 nuevos créditos durante 1T14, 22% más que en el mismo periodo del año anterior. Crédito de Nómina continúa mostrando un crecimiento vigoroso durante el último año con una buena calidad de cartera respecto al promedio del sistema. Banorte-Ixe muestra una participación de mercado en saldos a febrero del 2014 del 19.7% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera creció \$957 millones de pesos anualmente, +9% AoA y \$117 millones o 1% ToT en el 1T14 para **ubicarse en \$11,529 millones** debido a una mayor colocación crediticia originada por las campañas de promoción de este producto a través de diversos canales, la venta cruzada con los clientes y las alianzas con distribuidoras de autos. Durante 1T14 se colocaron 9,492 nuevos créditos, por un monto de \$2,077 millones de pesos, un crecimiento del 1% respecto al mismo periodo del año anterior. La rentabilidad de este producto continua siendo favorable por una mayor volumetría, la adecuada calidad de la cartera (respecto al promedio del sistema) y la venta cruzada de seguros de autos, uno de los productos más importantes para Seguros Banorte. A febrero de 2014, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado de créditos automotrices con el 15.5% respecto al total del sistema, excluyendo los financiamientos otorgados por los brazos financieros de las empresas automotrices manufactureras.

- **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Creció \$6,044 millones de pesos o 6% AoA y disminuyó (\$1,409) millones o (1%) ToT vs. 4T13 para alcanzar un **saldo de \$112,385 millones**. El crecimiento anual se debió a un aumento en la colocación del

producto Crediactivo para personas morales, arrendamiento y créditos empresariales; en tanto que la disminución respecto al 4T13 se originó por una menor demanda derivado de efectos estacionales. **El saldo de la cartera para PYMES de GFNorte ascendió a \$32,954 millones de pesos**, mostrando un crecimiento de \$2,886 millones o del 10% AoA y un decremento de (\$789) millones o (2%) con respecto al 4T13. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) fue del 12.5% a febrero del 2014, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

Evolución Cartera PYMES

	1T13	4T13	1T14
Cartera Vigente	\$30,068	\$33,743	\$32,954
% de Cartera Vigente Comercial	28.3%	29.7%	29.3%
% de Cartera Vigente Total	7.4%	7.9%	7.7%
Índice de Cartera Vencida	4.2%	5.4%	6.8%

- ✓ **Corporativa: Al cierre del 1T14, la cartera ascendió a \$73,235 millones de pesos**, disminuyendo (\$12,761) millones o (15%) AoA y (\$2,455) millones de pesos o (3%) ToT vs. 4T13. Estos decrementos se deben principalmente a la liquidación o la clasificación a cartera vencida de algunos créditos relacionados con desarrolladores de vivienda, así como por pre-pagos recibidos por parte de algunos clientes que han obtenido recursos en los mercados de capitales para liquidar pasivos bancarios. Es importante reiterar que la cartera de crédito corporativa de Banorte se encuentra diversificada por sectores y regiones y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por Banorte representan el 9.7% de la cartera total, disminuyendo (1.0 pp) vs. el trimestre inmediato anterior y (2.5 pp) con respecto al 1T13. El crédito más grande a empresas representa el 1.8% de la cartera total y cuenta con calificación A1, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma.

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

En este sentido, el 20 de marzo, **Corporación Geo, S.A.B. de C.V.** anunció que había llegado a un acuerdo general con sus principales acreedores para la reestructuración de sus pasivos. Como resultado de dicho acuerdo GEO realizó la solicitud de “concurso mercantil con plan de reestructura previo” para lograr una reestructuración financiera que le permita continuar operando.

Al 31 de marzo 2014, teníamos una exposición crediticia por \$6,878 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 21.0% inferior que el trimestre anterior debido principalmente a la liquidación de un crédito vencido que fue otorgado originalmente a un fideicomiso. Estas tres empresas representan 1.6% de la cartera de crédito total en relación al 2.0% que representaban en diciembre 2013. De dichos créditos, **\$5,725 millones de pesos están en cartera vencida**, disminuyendo en \$1,271 millones de pesos durante el 1T14. La cartera total cuenta con una cobertura de 69% en garantías, que disminuye respecto al 73% del trimestre anterior. **En Sólida contamos con \$9,236 millones de pesos en proyectos de inversión y terrenos e incluye \$553 millones de pesos en derechos de cobro** que se compara con los \$9,175 millones y \$553 millones registrados en 4T13.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 1T14 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$98,626 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$9,042 millones de pesos o de 10% AoA y de \$2,989 millones de pesos o 3% ToT como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a algunas entidades del gobierno federal. Es importante reiterar que la cartera de crédito gubernamental de Banorte se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por Banorte representan el 20.0% de la cartera total del banco, 0.5 puntos porcentuales más que en 4T13 y (0.8 pp) menos vs. 1T13. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.2% de la cartera total, siendo una entidad del gobierno federal con calificación A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.4% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que más de un 15% de los créditos son a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 95% del total cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que menos del 2% de la cartera es de corto plazo. La rentabilidad

ajustada por riesgo de banca de gobierno es alta. La participación de mercado a febrero del 2014 es del 24.0% con respecto al total del sistema, ubicándose como el líder en este segmento a en la industria.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 1T14, la cartera vencida ascendió a \$13,151 millones de pesos, 52% mayor respecto al 1T13, principalmente por el incremento en la cartera vencida de créditos Corporativos -especialmente de desarrolladores de vivienda-, aunado al crecimiento en la cartera vencida de PYMES, créditos Hipotecarios, Tarjeta de Crédito, de Nómina y Automotriz, derivado del impacto negativo de la desaceleración económica y también por efectos estacionales. Trimestralmente descendió (4%) derivado principalmente de una disminución en la de cartera vencida Corporativa, de Nómina y Automotriz.

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

Millones de pesos	1T14	Var. Vs. 4T13	Var. Vs. 1T13
Tarjeta de Crédito	1,343	64	267
Nómina	568	(59)	115
Automotriz	147	(40)	34
Hipotecario	1,101	15	283
Comercial	4,223	834	(514)
Corporativo	5,766	(1,317)	4,376
Gobierno	1	(1)	(41)
Total	13,151	(504)	4,520

En el 1T14, el índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.0%, 0.9 pp superior al nivel registrado en 1T13 y (0.13 pp) menor respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en todos los segmentos a excepción de crédito de nómina, comercial y gobierno.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.7%, 40 puntos base por debajo del nivel registrado hace un año y 20 puntos base mayor que el ICV de 4T13, principalmente por efectos de estacionalidad que dificultan la cobranza de algunos créditos.

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

	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Tarjeta de Crédito	5.7%	6.0%	6.0%	5.9%	6.2%
Nómina	2.2%	2.4%	2.3%	2.3%	2.0%
Automotriz	1.1%	1.4%	1.6%	1.6%	1.3%
Hipotecario	1.1%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%
Comercial	4.3%	3.5%	3.9%	2.9%	3.6%
Corporativo	1.6%	2.6%	7.5%	8.6%	7.3%
Gobierno	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.1%	2.2%	3.2%	3.1%	3.0%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 3.3%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 1T14. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% durante el periodo enero a marzo 2014. Estos indicadores se ubicaban en 2.1% y 3.3%, respectivamente durante 4T13, y en 1.5% y 3.2% hace 12 meses, considerando de forma retroactiva la fusión de Banorte con Ixe Banco y Fincasa.

Por su parte, **las Pérdidas Netas de Crédito (PNC) acumuladas de Banco Mercantil del Norte durante los últimos 12 meses ascienden a 1.2%**.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 31 diciembre 2013	13,655
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	7,061
Compra de Cartera	0
Renovaciones	(74)
Pago Efectivo	(2,317)
Quitas	(103)
Castigos	(1,597)
Adjudicaciones	(32)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(3,449)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	1
Valor razonable IXE	4
Saldo al 31 marzo 2014	13,151

Del portafolio crediticio total, un 79% está calificado como Riesgo A, 15% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 1T14- GFNorte (Millones de Pesos)							
Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	312,167	660		182	306	91	1,520
Riesgo A2	59,245	278	244	3	285	41	851
Riesgo B1	23,985	136	87	3	699	11	936
Riesgo B2	18,837	140	1	16	522	17	696
Riesgo B3	27,453	389	360	13	267	8	1,037
Riesgo C1	7,548	202	29	4	260	38	533
Riesgo C2	5,049	149	7	0	497	70	723
Riesgo D	15,295	4,272	13	3	1,503	247	6,038
Riesgo E	2,049	303	-	-	901	97	1,302
Total Calificada	471,628	-	-	-	-	-	-
Sin Calificar	(54)	-	-	-	-	-	-
Exceptuada	58	-	-	-	-	-	-
Total	471,632	6,528	1,021	223	5,241	620	13,632
Reservas Constituidas	-	-	-	-	-	-	13,909
Reservas complementarias	-	-	-	-	-	-	277

Notas:

- 1.- La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de marzo de 2014.
- 2.- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV.
- 3.- Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

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

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	11,429
Cartera Total	471,632
Cartera Emproblemada / Cartera Total	2.4%

- Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)		1T14
Provisiones Preventivas Iniciales		14,289
Cargos a resultados		2,258
Creadas con Margen de Utilidad		0
Reserva de Carteras Vendidas		0
Otros Conceptos		0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>		
Créditos Comerciales		-1,584
Créditos al Consumo		-737
Créditos a la Vivienda		-316
Por Bienes Adjudicados		0
		-2,637
Costo de Programas de Apoyo a Deudores		-2
Valorización		0
Eliminaciones		0
Provisiones Preventivas Finales		13,909

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$13,909 millones de pesos, (3%) menor al registrado al final del 4T13. Por su parte, un 60% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 28% a Consumo y 12% a Hipotecario.

El índice de cobertura de reservas se situó en 105.8% a finales del 1T14 (105.2% sin considerar a INB), disminuyendo AoA (31.7 pp) y aumentando ToT 1.1 pp.

SECTOR BANCARIO

Sector Bancario: Banco Mercantil del Norte, Banorte USA, Banorte- Ixe Tarjetas (a partir de 2T12), Fincasa (a partir de mayo 2013) y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%.

Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario					
	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
(Millones de Pesos)				4T13	1T13
Estado de Resultados					
Margen Financiero	8,096	9,053	9,033	(0%)	12%
Ingresos No Financieros	4,300	3,262	3,457	6%	(20%)
Ingreso Total	12,396	12,315	12,490	1%	1%
Gasto No Financiero	6,899	6,579	6,374	(3%)	(8%)
Provisiones	2,026	1,800	2,369	32%	17%
Resultado Neto de Operación	3,471	3,936	3,747	(5%)	8%
Impuestos	982	919	1,209	32%	23%
Subsidiarias y participación no controladora	348	282	293	4%	(16%)
Utilidad Neta	2,838	3,299	2,831	(14%)	(0%)
Balance General					
Activo Total	801,363	787,916	860,967	9%	7%
Cartera Vigente (a)	391,664	419,830	421,290	0%	8%
Cartera Vencida (b)	7,242	13,317	12,801	(4%)	77%
Cartera de Crédito (a+b)	398,906	433,147	434,092	0%	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	388,250	419,382	420,586	0%	8%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,752	1,918	1,702	(11%)	(38%)
Cartera Total (d+e)	391,002	421,300	422,288	0%	8%
Pasivo Total	723,205	709,990	776,768	9%	7%
Depósitos Total	414,867	444,147	455,543	3%	10%
Depósitos a la Vista	204,794	255,297	253,832	(1%)	24%
Depósitos a Plazo	210,073	188,850	201,711	7%	(4%)
Capital Contable	78,158	77,926	84,200	8%	8%

Indicadores Financieros Sector Bancario					
	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.6%	4.9%	4.7%	(0.2 pp)	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.4%	3.9%	3.5%	(0.4 pp)	0.1 pp
ROE (4)	15.7%	17.3%	14.0%	(3.3 pp)	(1.8 pp)
ROA (5)	1.5%	1.7%	1.4%	(0.3 pp)	(0.11 pp)
Operación:					
Índice de Eficiencia (6)	55.7%	53.4%	51.0%	(2.4 pp)	(4.6 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	3.6%	3.31%	3.1%	(0.2 pp)	(0.5 pp)
Índice de Liquidez (8)	122.6%	98.8%	123.6%	24.7 pp	0.9 pp
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	3.1%	2.9%	(0.1 pp)	1.1 pp
Índice de Cobertura	147.1%	103.4%	105.5%	2.1 pp	(41.6 pp)
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	1.8%	3.1%	3.0%	(0.1 pp)	1.2 pp
Índice de Cobertura sin Banorte USA	147.0%	103.1%	105.0%	1.9 pp	(42.1 pp)
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	13.9%	8.0%	7.6%	(0.5 pp)	(6.3 pp)
Captación Ventanilla	9.7%	14.5%	16.4%	1.9 pp	6.7 pp
Captación Integral	11.4%	4.4%	9.8%	5.4 pp	(1.5 pp)
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.6%	20.6%	21.5%	1.0 pp	(0.0 pp)
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.7%	15.1%	15.2%	0.1 pp	(0.4 pp)

1) MIN= Margen Financiero del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero 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 anualizados / Activo Total Promedio

7) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta; Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

- **Margen Financiero.**

Margen Financiero del Sector Banca			Var. Vs.		
<i>(Millones de Pesos)</i>					
	1T13	4T13	1T14	4T13	1T13
Ingresos por Intereses	13,793	13,848	14,016	1%	2%
Gastos por Intereses	5,933	5,140	5,236	2%	(12%)
Comisiones Cobradas	319	429	338	(21%)	6%
Comisiones Pagadas	83	84	85	1%	3%
Margen Financiero	8,096	9,053	9,033	(0%)	12%
Provisiones	2,026	1,800	2,369	32%	17%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,070	7,253	6,664	(8%)	10%
Activos Productivos Promedio	707,821	737,454	763,124	3%	8%
MIN (1)	4.6%	4.9%	4.7%	(0.2 pp)	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.4%	3.9%	3.5%	(0.4 pp)	0.1 pp

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el 1T14, el Margen Financiero creció un 12% AoA al pasar de \$8,096 millones a \$9,033 millones de pesos, y crece un 15% AoA considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia como resultado de un crecimiento en la cartera vigente del 8% con una mejor mezcla, especialmente en productos con un mayor impacto en el Margen Financiero como crédito de nómina, tarjeta de crédito, PYMES y vivienda, así como a la disminución del costo de fondeo.

Debido a efectos estacionales, el Margen Financiero trimestral se mantuvo al mismo nivel, asimismo, considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia, el Margen Financiero decrece el (1%).

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.7% en el 1T14, 16 puntos base mayor respecto a 1T13 e inferior en (18) puntos base vs. 4T13; el incremento anual del MIN se explica por un mayor aumento del Margen Financiero respecto a los Activos Productivos Promedio derivado de una mejor mezcla crediticia y menor costo de fondeo. En tanto que la disminución trimestral, fue producto del efecto combinado de un decremento en el margen financiero por efectos de estacionalidad y el crecimiento de los activos productivos promedio.

- **Provisiones Crediticias**

En 1T14 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron un monto de \$2,369 millones de pesos, registrando incrementos 17% vs. 1T13 y del 32% vs. 4T13. El incremento anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina, hipotecario, comercial (principalmente PYMES), y gobierno; en casi todos los casos (excepto gobierno) el aumento se explica principalmente por el impacto negativo de la desaceleración económica. El incremento trimestral se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de PYMES, empresarial, hipotecario, crédito de nómina y gobierno, como consecuencia principalmente de efectos estacionales y también por la debilidad económica que persistió en los primeros meses del año.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en 1T14, un aumento de 6 puntos base vs. 1T13 y una disminución de 44 puntos base respecto 4T13. El aumento anual se debió al crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento que compensó el incremento en las provisiones anuales, en tanto que la disminución trimestral fue producto del efecto combinado del aumento en las provisiones registradas durante el trimestre y la ligera disminución en el margen financiero.

- **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Servicios	1,806	2,042	1,997	(2%)	11%
Recuperación	238	25	6	(77%)	(98%)
Intermediación	1,310	595	1,048	76%	(20%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	947	600	406	(32%)	(57%)
Ingresos No Financieros	4,300	3,262	3,457	6%	(20%)

Durante 1T14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$3,457 millones de pesos, una disminución del (20%) AoA y 6% superior respecto a 4T13. El decremento anual se debió a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios e Intermediación, lo anterior no fue contrarrestado por el incremento en las Comisiones por Servicios. El crecimiento ToT se originó por mayores ingresos por Intermediación que compensaron la caída de los demás rubros, especialmente en Otros Ingresos y Egresos de la Operación.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Gastos de Personal	3,900	2,933	2,950	1%	(24%)
Honorarios Pagados	529	744	548	(26%)	3%
Gastos de Administración y Promoción	825	1,234	1,108	(10%)	34%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	731	729	789	8%	8%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	392	374	420	12%	7%
Aportaciones al IPAB	440	484	459	(5%)	4%
PTU causado(1)	83	82	99	21%	20%
Gasto No Financiero	6,899	6,579	6,374	(3%)	(8%)

1. La CNBV emitió cambios en materia de criterios contables que determinan el registro de este renglón en Gastos no Financieros a partir de abril de 2009.

Los Gastos No Financieros durante 1T14 ascendieron a \$6,374 millones de pesos, mostrando un decremento del (8%) AoA y del (3%) vs. 4T13 derivado principalmente al decremento del (24%) en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los demás rubros, principalmente el aumento en los Gastos de Administración y Promoción (+34%).

El Índice de Eficiencia al 1T14 se ubicó en 51.0% menor en (4.6 pp) y (2.4 pp) respecto a 1T13 y 4T13, respectivamente, ambas disminuciones se debieron al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

- **Utilidad**

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA, Fincasa Hipotecaria desde su fusión en mayo 2013 y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%) durante 1T14 ascendió a \$2,831 millones de pesos, mismo nivel respecto al mismo periodo del año anterior e inferior en (14%) vs. 4T13.

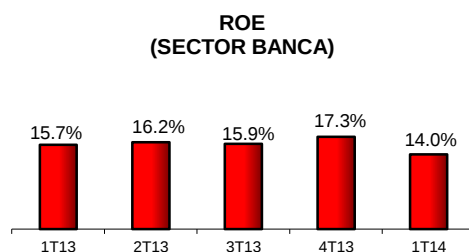
El nulo crecimiento vs. 1T13 se debió principalmente al aumento en los impuestos, **ya que a nivel de Resultado de Operación, el Sector Banca crece el 8% AoA** derivado del apalancamiento operativo alcanzado por un crecimiento anual del 1% en el ingreso total y por una disminución del gasto operativo del 8%, lo cual compensó el incremento en provisiones.

La disminución respecto a 4T13 se debió principalmente a los efectos estacionales que afectaron al margen financiero, el aumento en las provisiones crediticias y el mayor pago de impuestos, lo cual contrarrestó el efecto positivo de la disminución en los gastos no financieros y el aumento en los ingresos no financieros.

Es de destacar el desempeño de la SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas, que acumula una utilidad neta de \$376 millones de pesos durante el año, 43% superior al 1T13, representando 10% de las utilidades del Grupo Financiero.

El **ROE acumulado durante 1T14 de este sector fue de 14.0%**, inferior en (180) puntos base respecto a 1T13 debido principalmente a los aumentos de capital efectuados a Banco Mercantil del Norte como parte de la estrategia para fortalecer su índice de capitalización después de la adquisición de Afore Bancomer, su fusión con Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria y la escisión de Sólida Administradora de Portafolios.

El **ROA del sector banca se ubicó en 1.4%**, disminuyendo anualmente 11 puntos base.



- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 1T13 se ubicó en 2.9% (incluye la cartera vencida de INB), siendo superior en 1.1 pp vs. 1T13 debido principalmente a la cartera vencida relacionada con los desarrolladores de vivienda e inferior en (0.1 pp) respecto a 4T13.

BANORTE USA

I. Banorte USA

Resumen de Resultados					
Banorte USA	1T13	4T13	1T14	Var. vs 4T13	Var. vs 1T13
<i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>					
Estado de Resultados					
Margen Financiero	141	150	159	6%	13%
Ingresos no Financieros	127	125	120	(4%)	(5%)
Ingreso Total	267	275	279	1%	4%
Gastos no Financieros	193	198	191	(4%)	(1%)
Provisiones	15	11	11	(1%)	(26%)
Resultado de la Operación	59	66	77	16%	29%
Impuestos	19	23	24	9%	32%
Utilidad Neta	41	44	52	20%	27%

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México (MEX GAAP), la Utilidad Neta de Banorte USA (subsidiaria que posee el 100% de Inter National Bank, así como el 100% de las remesadoras Uniteller y Motran) se ubicó en \$52 millones de pesos durante el 1T14, aumentando en 27% AoA, derivado principalmente al incremento en el Margen Financiero y a la disminución en los gastos no financieros y provisiones crediticias. La utilidad aumenta 20% vs. 4T13 por el apalancamiento operativo positivo alcanzado en el trimestre. La utilidad acumulada de Banorte USA durante el 1T14 representa el 1.4% de la utilidad del Grupo Financiero.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Resumen de Resultados y Balance General –					
Inter National Bank	1T13	4T13	1T14	Var. vs 4T13	Var. vs 1T13
<i>Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)</i>					
Estado de Resultados					
Margen Financiero	11	12	12	4%	9%
Ingresos no Financieros	7	4	5	32%	(25%)
Ingreso Total	18	16	17	11%	(3%)
Gastos no Financieros	13	12	11	(11%)	(17%)
Provisiones	0	0	0	13%	(165%)
Resultado de la Operación	5	3	6	91%	23%
Utilidad Neta	3	2	4	88%	22%
Balance General					
Inversiones en Valores	914	658	571	(13%)	(38%)
Cartera Vigente	696	777	846	9%	22%
Cartera Vencida	6	7	6	(15%)	11%
Captación Vista	960	835	885	6%	(8%)
Captación Plazo	739	607	578	(5%)	(22%)
Captación Total	1,699	1,442	1,463	1%	(14%)
Capital Contable	423	406	420	3%	(1%)

Indicadores Financieros INB Cifras en US GAAP	1T13	4T13	1T14	Var. vs 4T13	Var. vs 1T13
Rentabilidad:					
MIN	2.6%	3.3%	3.3%	0.1	0.7
ROE	3.3%	2.2%	4.1%	1.9	0.8
ROA	0.7%	0.5%	0.9%	0.4	0.3
Operación:					
Índice de Eficiencia	72.3%	76.4%	61.8%	(14.7)	(10.5)
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	0.8%	0.9%	0.7%	(0.2)	(0.1)
Índice de Cobertura	258.3%	214.2%	254.5%	40.3	(3.8)
Capitalización:					
Índice de apalancamiento	10.4%	12.9%	12.8%	(0.1)	2.3
Índice de Capitalización	25.1%	23.9%	23.0%	(0.9)	(2.1)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad de **US \$4 millones durante el 1T14, 22% mayor AoA**, debido principalmente a un mayor margen financiero por el importante crecimiento registrado en la cartera de crédito, así como por menores niveles de gasto operativo y provisiones crediticias. **La utilidad neta crece 88% respecto del 4T13** por un apalancamiento operativo positivo dado el crecimiento en el margen financiero y los ingresos no financieros, así como por una contracción en el gasto operativo.

Con relación a los activos de INB, este tiene un portafolio de inversiones por US \$571 millones concentrado principalmente en títulos respaldados por hipotecas, el cual disminuyó US \$343 millones ó (38%) AoA y decreció US \$87 millones ó (13%) ToT. La calidad de las hipotecas que respaldan estos títulos están calificadas AAA y tienen garantía implícita del gobierno de Estados Unidos. Al 1T14 el portafolio presenta una pérdida no realizada por la valuación de estos títulos de US (\$12) millones y la vida promedio ponderada es de 4.9 años.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,463 millones, disminuyendo US \$236 millones ó (14%) AoA y aumentó US \$21 millones ó 1% ToT. Por su parte, la Cartera Vigente se ubicó en US \$846 millones, mostrando un aumento de US \$150 millones ó 22% AoA y un aumento de US \$69 millones ó 9% ToT. La Cartera Vencida se ubicó en US \$6 millones, registrando un aumento de US \$1 millón u 11% AoA y una disminución de US \$1 millón ó (15%) ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. El Índice de Capitalización al cierre del 1T14 se ubicó en 23.0% y el Índice de Apalancamiento en 12.8%. Por su parte, el Índice de Cartera Vencida disminuyó (0.1) pp AoA y (0.2) pp ToT ubicándose en 0.7%; mientras que el Índice de Cobertura disminuyó (3.8) pp AoA y aumentó 40.3 pp ToT alcanzando 254.5%.

En cuanto a los indicadores de Rentabilidad, el ROE al 1T14 se ubicó en 4.1%, superior en 0.8 pp AoA, y en 1.9 pp ToT. El ROA aumentó 0.3 pp AoA y 0.4 pp ToT para ubicarse en 0.9%. El Índice de Eficiencia se ubicó en 61.8%, inferior en (10.5) pp AoA y (14.7) pp ToT. Por su parte, el MIN aumentó 0.7 pp AoA y en 0.1 pp ToT para ubicarse en 3.3%.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones – Uniteller Financial Services Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)					
	1T13	4T13	1T14	Var. vs 4T13	Var. vs 1T13
Estado de Resultados					
Ingreso	4,306	5,956	6,062	2%	41%
Costo de Ventas	2,870	3,790	3,919	3%	37%
Margen	1,436	2,166	2,144	(1%)	49%
Gastos	1,552	1,699	1,634	(4%)	5%
Utilidad antes de impuestos	(116)	467	509	9%	540%
Utilidad Neta	(67)	235	342	45%	610%
Transacciones					
# Transacciones creadas (miles)	867	1,525	1,704	12%	97%

Uniteller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad de US \$342 mil dólares al 1T14, lo cual se compara favorablemente respecto a la pérdida de US \$67 mil dólares en el mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente a mayores transacciones procesadas.

Al cierre del 1T14 las transacciones tuvieron un crecimiento del 97% en comparación con el 1T13, derivado principalmente de la expansión del negocio de procesamiento, incluyendo un mayor servicio de éste a otras instituciones.

IV. Sólida USA

Para reducir el nivel de Activos Clasificados y lograr un indicador dentro de los niveles aceptables por la OCC, el regulador del INB en Estados Unidos, INB ha realizado ventas de activos a Banorte y Sólida. Estos activos son administrados por "Sólida USA", la subsidiaria de recuperación de Banorte en los Estados Unidos.

Los Activos en Administración por Solida USA al 1T14 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$ 25 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$ 78 millones
INB (Activos Clasificados y Cartera Hipotecaria):	US \$ 29 millones
Total:	US \$132 millones

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 1T14 se encuentra en 12.4%**, un nivel dentro de los parámetros aceptables por el regulador en Estados Unidos.

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación	1T13	1T14	Var. Vs. 1T13
(Millones de Pesos)			
Margen Financiero	4	7	87%
Provisiones Crediticias	(1)	(2)	22%
Ingresos No Financieros	706	419	(41%)
Gasto No Financiero	(222)	(230)	4%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	486	195	(60%)
Impuestos	(139)	(44)	(68%)
Utilidad Neta	348	151	(57%)

Activos Administrados	1T14	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
(Millones de Pesos)			
Activos Propios Banorte:	51,444	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	34,306	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión (1):	7,148	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	92,898		

(1) Desde mayo de 2011 el negocio relacionado a los Proyectos de Inversión están gestionados por Banca de Mayoreo.

- **Utilidad**

Banca de Recuperación reportó **una utilidad de \$151 millones de pesos durante 1T14**, una disminución de (57%) respecto al mismo periodo del 2013, derivado principalmente de la disminución en ingresos no financieros dada la recuperación extraordinaria registrada en el primer trimestre del 2013. La utilidad de Banca de Recuperación al 1T14 representa el 4.2% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por \$51.4 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 1T14, un 25% corresponde a crédito hipotecario, 17% a crediactivo, 13% a crédito de nómina, 12% a empresarial, 9% a tarjeta de crédito, 9% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 3% a corporativa, 3% a comercial, 1% a créditos personales y 1% a filiales. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el 1T14 ascendieron a \$222 millones de pesos, 3% mayores AoA.

Al cierre del 1T14, del total de **\$34.3 mil millones de pesos en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 32% corresponde a cartera hipotecaria, 28% a empresarial y comercial, 21% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios y 7% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante 1T14 fueron de \$171 millones de pesos, (68%) menores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Casa de Bolsa					
Utilidad Neta	245	154	203	32%	(17%)
Capital Contable	3,005	2,569	2,775	8%	(8%)
Cartera en Custodia	702,808	647,996	668,015	3%	(5%)
Activo Total Neto	63,249	116,576	85,964	(26%)	36%
ROE	33.9%	25.0%	30.4%	5.4 pp	(3.4 pp)
Capital Neto					
Capital Global (1)	2,495	2,053	2,234	9%	(10%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,234 millones de pesos, Capital Complementario= \$0 millones de pesos.

- Utilidad**

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) acumuló utilidades por \$203 millones durante el 1T14, una disminución del (17%) vs. 1T13 derivado de menores comisiones netas e ingresos por intermediación que no fueron compensados por un mayor margen financiero (reportos) y un menor nivel de gasto no financiero. La utilidad al 1T14 del Sector Bursátil representó el 6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Respecto al 4T13, la utilidad presenta un incremento del 32% originado por un mayor margen financiero e ingresos por intermediación (utilidad por compra-venta de títulos y mejor resultado por valuación), los cuales compensaron una disminución en las comisiones netas, un mayor nivel de gasto no financiero y de impuestos.

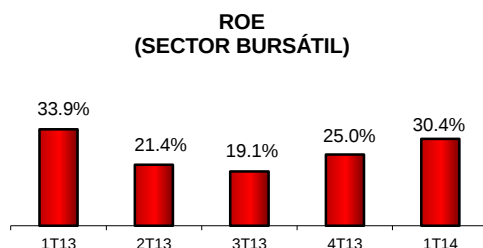
- Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad de \$21 millones de pesos durante 1T14, un incremento del 1% respecto del mismo periodo del año anterior por un mayor nivel de comisiones derivado del crecimiento en los activos administrados.

Al cierre del 1T14, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe ascienden a \$121.5 mil millones de pesos, un crecimiento del 10% anual. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascienden a \$107.5 mil millones de pesos, un incremento del 9% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejan activos por \$14.0 mil millones, un incremento del 18% AoA. Al cierre del mes de marzo, Banorte-Ixe tiene una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.2%, compuesto por el 8.2% en fondos de deuda y por el 3.7% en fondos de renta variable.

- Cartera en Custodia**

Al cierre del 1T14, alcanzó un monto de \$668.0 mil millones de pesos, un decremento del (5%) AoA por una disminución en los valores recibidos de clientes en custodia.



AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs. 4T13	1T13
Afore (1)					
Utilidad Neta (a)	703	539	577	7%	(18%)
Capital Contable	22,776	24,374	24,951	2%	10%
Activo Total	23,942	25,402	26,032	2%	9%
Activos Administrados (SIEFORE)*	555,970	541,545	554,497	2%	(0%)
ROE	19.4%	8.9%	9.4%	0.4 pp	(10.1 pp)
Seguros Banorte (2)					
Ingreso Total de Operación	606	652	885	36%	46%
Gasto No Financiero	187	199	196	(2%)	5%
Resultado Neto de Operación	420	453	690	52%	64%
Impuestos	135	113	211	88%	56%
Subsidiarias y participación no controladora	(2)	(3)	(1)	(78%)	(70%)
Utilidad Neta	282	338	478	41%	69%
Capital Contable	3,036	3,854	4,333	12%	43%
Activo Total	17,835	18,470	19,766	7%	11%
Reservas Técnicas	11,101	11,264	11,630	3%	5%
Primas Emitidas	4,533	3,303	4,928	49%	9%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.3	1.2	(0.0 pp)	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.6	1.7	1.5	(0.1 pp)	(0.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	39.9	39.9	49.5	9.6 pp	9.6 pp
ROE	36.2%	36.9%	47.0%	10.1 pp	10.8 pp
Pensiones (2)					
Ingreso Total de Operación	125	157	148	(5%)	18%
Gasto No Financiero	57	66	70	6%	22%
Resultado Neto de Operación	68	91	79	(14%)	15%
Impuestos	22	28	24	(15%)	11%
Subsidiarias y participación no controladora	2	3	1	(77%)	(71%)
Utilidad Neta	49	65	55	(15%)	14%
Capital Contable	1,221	1,250	1,305	4%	7%
Activo Total	45,460	52,524	55,218	5%	21%
Reservas Técnicas	43,995	50,943	53,552	5%	22%
Primas Emitidas	2,146	1,736	2,012	16%	(6%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	(0.0 pp)	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	N.A.	N.A.	N.A.	-	-
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	8.2	8.2	9.2	0.1 pp	0.1 pp
ROE	16.3%	20.6%	17.3%	(3.3 pp)	1.1 pp

- En enero del 2012 se concretó la fusión entre Afore XXI y Afore Banorte, con lo cual se creó Afore XXI Banorte, la cual presenta sus resultados en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación. En enero del 2013, se concretó la adquisición de Afore Bancomer, reportándose sus resultados a partir de esa fecha.
 - Para efectos informativos y de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.
- A partir de enero del 2011, entraron en vigor nuevos criterios contables en los cuales la información de Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V. y Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V., se consolida en GFNorte.

- **Afore XXI Banorte**

A finales de 2011, se concretó la fusión entre Afore XXI y Afore Banorte, en donde Banco Mercantil del Norte tiene una participación del 50%. Anteriormente se tenía una participación del 51% en Afore Banorte Generali y los resultados se consolidaban línea por línea en Banco Mercantil del Norte; sin embargo, al no ser socios mayoritarios en Afore XXI Banorte, los resultados ahora se consolidan por método de participación. El 9 de enero de 2013, se concretó la adquisición de Afore Bancomer por parte de Afore XXI Banorte, por lo cual sus operaciones fueron integradas a partir de esa fecha, convirtiéndose de esta forma en la principal administradora de fondos para el retiro en México.

En el 1T14, la AFORE registró una utilidad neta de \$577 millones de pesos, (18%) inferior AoA como resultado de menores ingresos totales, por la reducción en la comisión que se les cobra a los clientes y una disminución en los ingresos financieros, lo cual no fue compensado por un menor gasto de operación. Respecto al 4T13 las utilidades crecieron 7%, impulsadas principalmente por el decremento en los gastos de administración.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre del primer trimestre de 2014 se ubicó en 9.4% y en 29.2% sin incluir el crédito mercantil. La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 8% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a marzo del 2014 ascienden a \$554.5 mil millones de pesos, de acuerdo a la CONSAR, un incremento del 2% respecto al 4T13 y (0.3%) inferior respecto al 1T13.

A marzo del 2014, Afore XXI Banorte contaba con un 26.1% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado; contando con 11.43 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.27 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 25.7% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Aseguradora**

El 4 octubre del 2013 se concretó la adquisición del 49% de la participación minoritaria de Assicurazioni Generali S.p.A en las empresas de Seguros Banorte Generali y Pensiones Banorte Generali, por lo que a partir de esta fecha GFNorte cuenta con el 100% del capital social de estas empresas.

Durante el 1T14, Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$478 millones de pesos, 69% superior AoA debido a un crecimiento en el margen financiero (principalmente en ingresos por primas), un monto menor en comisiones pagadas y mayores ingresos por intermediación, así como por el registro del 49% de participación minoritaria que tenía Generali, estos efectos compensaron el incremento en impuestos y gastos no financieros. Respecto al 4T13, la utilidad aumenta 41% derivado del crecimiento en el margen financiero, menores comisiones pagadas y gastos no financieros, lo anterior compensó el incremento en impuestos. La utilidad trimestral de Seguros Banorte representó el 13.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las primas emitidas aumentan 9% AoA y 49% ToT alcanzando un monto de \$4,928 millones de pesos. Por su parte, el saldo de las reservas técnicas se ubicó en \$11,630 millones de pesos, aumentando en 5% AoA y 3% vs. 4T13.

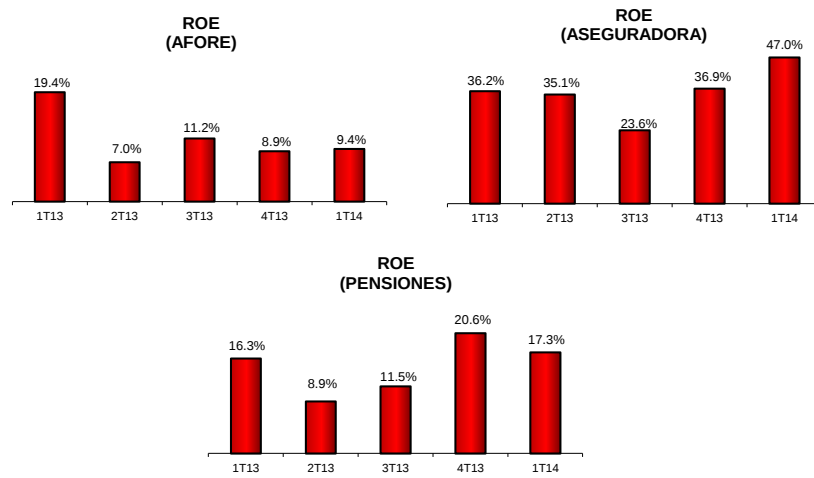
El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 47.0% al 1T14, mayor en 10.8 pp y 10.1 pp respecto al 1T13 y al 4T13, respectivamente.

- **Pensiones**

Durante el 1T14, Pensiones Banorte obtuvo una utilidad de \$55 millones de pesos, aumentando \$7 millones ó el 14% respecto a las utilidades del 1T13 debido a un crecimiento en los intereses ganados por mayor colocación de préstamos, un aumento en los resultados por intermediación y el registro del 49% de participación minoritaria que tenía Generali, lo cual contrarrestó un aumento en el gasto operativo.

Respecto al trimestre inmediato anterior, la utilidad neta decreció (\$10) millones de pesos ó (15%) ToT derivado del incremento en el pago de las pensiones por la aplicación del incremento anual de la inflación en el mes de febrero y crecimiento de la cartera, un menor resultado por intermediación y mayores gastos no financieros. La utilidad del 1T14 de Pensiones Banorte, representó el 1.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE de 1T14 de la compañía de Pensiones se ubicó en 17.3%, mayor en 1.1 pp AoA y menor en (3.3 pp) respecto al 4T13.



ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Arrendadora y Factor					
Utilidad Neta	131	174	171	(2%)	30%
Capital Contable	3,115	3,209	3,380	5%	9%
Cartera Total (1)	19,859	19,732	20,233	3%	2%
Cartera Vencida	197	210	217	3%	10%
Reservas Crediticias	294	312	315	1%	7%
Activo Total	20,245	20,173	20,719	3%	2%
ROE	17.2%	22.3%	20.8%	(1.6 pp)	3.5 pp
Almacenadora					
Utilidad Neta	13	3	9	245%	(32%)
Capital Contable	279	271	281	3%	0%
Inventarios	390	477	442	(7%)	13%
Activo Total	632	711	691	(3%)	9%
ROE	19.6%	3.9%	13.2%	9.3 pp	(6.4 pp)

1. Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro registrada en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

• Arrendadora y Factor

Durante el 1T14, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$171 millones de pesos aumentando 30% AoA derivado de mayores ingresos por el crecimiento del portafolio de arrendamiento y menores provisiones; mientras que vs. 4T13 presenta un decremento del (2%) derivado de una mayor creación de reservas como resultado de la calificación de cartera. El ROE de Arrendadora y Factor se ubicó en 20.8% al cierre de marzo de 2014, 3.5 pp superior AoA y (1.6 pp) ToT. La utilidad acumulada durante al año de Arrendadora y Factor representó el 4.7% de las utilidades del Grupo Financiero.

Al cierre del 1T14, el Índice de Cartera Vencida fue de 1.2% mismo nivel respecto al 4T13 y 0.2 pp superior al mismo periodo del año anterior, por otro lado el Índice de Cobertura ascendió a 145%, menor en (3 pp) vs. 4T13 y (4 pp) vs. 1T13; mientras que el Índice de Capitalización estimado a marzo se ubicó en 15.1% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$22,281 millones de pesos.

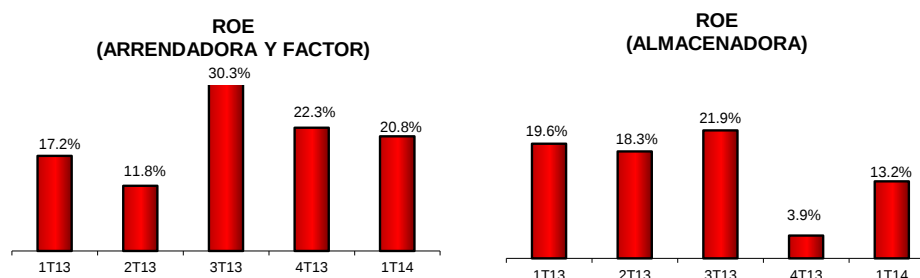
Arrendadora y Factor Banorte continua ocupando el 1er lugar en términos del tamaño de cartera y activos entre las 45 empresas de este sector, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C.(AMSOFAC).

• Almacenadora

Durante 1T14, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta de \$9 millones de pesos, (\$4) millones menos que el año anterior y \$6 millones mayor que el 4T13. La disminución anual se debió a un menor margen financiero, en tanto que el incremento trimestral fue el resultado de mayores ingresos de la operación y menores gastos.

El ROE se ubicó en 13.2%, +9.3 pp respecto al trimestre inmediato anterior. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

Al cierre del 1T14 el Índice de Capitalización fue de 9.1% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$2,404 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 4° lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.



OTRAS COMPAÑIAS

Otras Subsidiarias (Millones de Pesos)	1T13	4T13	1T14	Var. Vs.	
				4T13	1T13
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)					
Utilidad Neta	(18)	(266)	(39)	(85%)	121%
Capital Contable	(534)	2,310	2,279	(1%)	(526%)
Cartera Total	290	494	469	(5%)	62%
Cartera Vencida	204	196	196	0%	(4%)
Reservas Crediticias	234	213	88	(59%)	(62%)
Activo Total	375	14,010	13,584	(3%)	3521%
Ixe Servicios					
Utilidad Neta	(0)	1	(0)	(101%)	(86%)
Capital Contable	22	24	24	(0%)	6%
Activo Total	32	32	137	327%	335%
ROE	(1.0%)	10.7%	(0.1%)	(10.8 pp)	0.8 pp

El periodo al 1T13, las cifras de Sólida Administradora de Portafolios, corresponden a Ixe Soluciones antes de la fusión. **Por lo tanto, las cifras no son comparables.**

- Sólida Administradora de Portafolios**

El 26 de abril de 2013 se aprobó que Banco Mercantil del Norte desinvertiera su participación en Sólida a través de una escisión, y subsecuentemente fuera absorbida por Ixe Soluciones para consolidar las operaciones de banca de recuperación. Posteriormente, Ixe Soluciones cambió su denominación a Sólida Administradora de Portafolios. La escisión y fusión surtieron efectos el 24 de mayo de 2013.

Durante el 1T14, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$39) millones de pesos. La reducción en la pérdida con respecto al 4T13 se debió a que durante ese trimestre se registraron mayores quebrantos, reservas y provisiones para contingencias legales.

El Índice de Cartera Vencida se ubica en 41.8% al cierre del 1T14, subiendo 2.1 pp respecto al 4T13. Por su parte, el Índice de Cobertura se ubica en 45%, disminuyendo respecto al 115% del 1T13 y al 109% del 4T13. El Índice de Capitalización al cierre del 1T14 se ubica en 11.6%, menor al 12.4% del trimestre previo.

CALIFICACIONES

Calificaciones Internacionales - GFNorte				
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Diciembre, 2013
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo	
		BBB	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo	
		BBB	Valores de Deuda Senior	
		BB+	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2014
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva BFSR	Febrero, 2014
		C-	Solidez Financiera de Bancos	
		ESTABLE	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda local	
		Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa3	Deuda subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo- Moneda Extranjera	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		A3	Emisor Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	

Calificaciones Domésticas - GFNorte				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Diciembre, 2013
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		ESTABLE	Perspectiva	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)	Marzo, 2014
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		ESTABLE	Perspectiva	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	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	
		ESTABLE	Perspectiva	
	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 - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo	Febrero, 2014
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
		AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2013
		HR AAA	Obligaciones - largo plazo	
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	MX-1	Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	Febrero, 2014
		Aa2.mx	Deuda Subordinada -Largo Plazo	
		Aa3.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
	Arrendadora y Factor Banorte	Aaa.mx	Escala Nacional-Emisor Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional-Emisor Corto Plazo	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	

INFRAESTRUCTURA

Infraestructura	1T13	4T13	1T14
Personal (1)	27,078	27,474	27,316
Sucursales (2)	1,320	1,288	1,292
INB	20	20	20
Cajeros	6,696	7,035	7,083
TPV'S	120,464	141,432	146,320

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

- Al cierre del 1T14 se contaba con 1,292 **sucursales**, 4 más en comparación con 4T13. Las sucursales disminuyeron en 28 unidades durante los últimos 12 meses, un decremento del (2%) anual, debido al programa de eficiencia implementado. El total de sucursales considera a 171 sucursales de la red Ixe dedicadas principalmente al segmento Preferente.
- Durante los últimos 12 meses se habilitaron 387 **cajeros automáticos**, un crecimiento del 6% AoA, aumentando la red a 7,083 ATM's a finales del 1T14, incluyendo 199 ATM's de la red Ixe.
- En cuanto a **Terminales Punto de Venta** (TPV's) se dieron de alta 25,856 durante el año, un crecimiento anual del 21%, alcanzando 146,320 TPV's instaladas al cierre de marzo, de las cuales 28,688 pertenecen a la red Ixe.
- Al cierre del 1T14, se tienen 4,932 puntos de contacto a través de **Corresponsales Bancarios** con 7-Eleven (1,720), Telecomm-Telégrafos (1,621), Tiendas Extra (883), Soriana (633) y Grupo Control con las marcas "Del Sol" y "Woolworth" (75).
- **Centros PyMEs.** Al cierre de marzo del 2014 se cuenta con 16 oficinas especializadas operando para este segmento, 4 más respecto al mismo periodo del año pasado.

CASAS DE BOLSA. COBERTURA DE ANALISIS DE GFNORTE

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

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINION	FECHA
Barclays	Cristina Marzea	Compra	23-ene-14
BBVA	Ernesto Gabilondo	Compra	04-feb-14
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	31-ene-14
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	26-mar-14
Burkernroad	Lourdes Palma	Compra	31-jul-13
BX+	Andrés Audiffred	Compra	08-abr-14
GBM	Lilian Ochoa	Compra	04-feb-14
Intercam	Sofía Robles	Compra	31-ene-14
Invex	Ana Sepulveda	Compra	31-ene-14
Itaú BBA	Regina Sanchez	Compra	11-mar-14
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	10-abr-14
Santander	Boris Molina	Compra	17-jul-13
Scotiabank	Claudia Benavente	Compra	16-abr-14
UBS	Philip Finch	Compra	31-ene-14
Vector	Rafael Escobar	Compra	31-ene-14
Actinver	Martín Lara	Neutral	31-ene-14
BOFA - Merrill Lynch	José Barria	Neutral	31-ene-14
Citi	Daniel Abut	Neutral	02-abr-14
Deutsche Bank	Mario Pierry	Neutral	21-abr-14
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	30-ene-14
HSBC	Carlos Gomez	Neutral	28-oct-13
Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral	31-ene-14
JP Morgan	Saul Martinez	Neutral	22-abr-14
Nau	Iñigo Vega	Neutral	01-abr-14
Nomura	Daragh Quinn	Neutral	22-ene-14
Credit Suisse	Marcello Telles	Venta	22-abr-14

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	1T14
Banco Mercantil Del Norte, S.A. (1)	97.87%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore (2)	50.00%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Pensiones Banorte, S.A. de C.V. (3)	99.99%
Seguros Banorte, S.A. de C.V. (3)	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	96.76%

1. Considera a partir del 1T14 una participación de GFNorte del 97.87%. Desde el 4T09 hasta 1T13, la participación de GFNorte fue del 92.72%, reflejando la inversión del IFC en el capital de Banco Mercantil del Norte. En 1T13 la participación se incrementó al 97.2% y en 2T13 al 97.50%.
2. Subsidiarias de Banco Mercantil del Norte. Banorte USA posee el 100% de Uniteller y el 100% de INB Financial Corp.
3. Considera a partir del 4T13 una participación de GFNorte del 99.99%, derivado de la adquisición de la participación restante de Generali en estas empresas, anteriormente la participación era del 51.00%

Estructura del Capital Social de la Holding	
No. de Acciones (Millones)	SERIE O
	Al 31 de marzo 2014
No. de Acciones en circulación	2,773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

- Número de acciones en circulación desde el aumento de capital por la Oferta Pública Accionaria realizada en julio del 2013.

Consejo de Administración aprobado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Abril del 2013.

Grupo Financiero Banorte Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Guillermo Ortiz Martínez	Presidente del Consejo
Graciela González Moreno	Relacionado
José G. Garza Montemayor	Patrimonial
Manuel Saba Ades	Patrimonial
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Herminio Blanco Mendoza	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente
Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Armando Garza Sada	Independiente
Héctor Reyes Retana y Dahl	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro	Independiente
Miguel Alemán Magnani	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
Juan González Moreno	Independiente
Alejandro Valenzuela del Río	Patrimonial
	Relacionado
SUPLENTE	
Jesús O. Garza Martínez	Relacionado
Alejandro Hank González	Patrimonial
David Villarreal Montemayor	Patrimonial
Alberto Saba Ades	Patrimonial
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Manuel Aznar Nicolin	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Julio César Méndez Rubio	Independiente
Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Alejandro Orvañanos Alatorre	Independiente
Enrique Castillo Sánchez	Independiente
Mejorada	Relacionado
José Marcos Ramírez Miguel	Relacionado

En la Asamblea de Accionistas a celebrarse el 25 de abril del 2014, se propuso nombrar a Adrián Sada Cueva y a Everardo Elizondo Almaguer como Consejeros Propietarios Independientes, y a David Villarreal Montemayor como Consejero Propietario Patrimonial. Asimismo, se propusieron a José María Garza Treviño, Alberto Halabe Hamui, Eduardo Livas Cantú, Roberto Kelleher Vales y a Juan Antonio González Marcos como Consejeros Suplentes.

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 1T14	
NOMBRE	PUESTO ACTUAL
Alejandro Valenzuela del Río	Director General, Grupo Financiero Banorte - CEO
NEGOCIOS	
Marcos Ramírez Miguel	Director General de Banca al Mayoreo y de Casa de Bolsa Banorte Ixe
Gabriel Casillas Olvera	Director General de Análisis Económico
Luis Ernesto Pietrini Sheridan	Director General de Banca Patrimonial y Privada
Víctor Antonio Roldán Ferrer	Director General Banca Corporativa Transaccional
José Armando Rodal Espinosa	Director General Empresas y Corporativo
Carlos Eduardo Martínez González	Director General Banca de Gobierno
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General de Mercados y Ventas Institucionales
Gerardo Zamora Nañez	Director General de Almacenadora, Arrendadora y Factor Banorte
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General de Banca Internacional, Instituciones Financieras y de Banorte USA
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General de Tesorería
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director General de Administración de Activos y Desarrollo de Negocios
Jesús Garza Martínez	Director General de Segmento y Canal
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Productos de Consumo
Fernando Solís Soberón	Director General Ahorro y Previsión
Luis Fernando Orozco Mancera	Director General de Crédito
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Dirección General de Operaciones, Administración y Finanzas
Alejandro Garay Espinosa	Director General de Servicios Corporativos
David Ricardo Suárez Cortazar	Director General de Finanzas y Relaciones con Inversionistas
Fausto Hernández Pintado	Director General de Planeación Estratégica y Generación de Valor
Felipe Duarte Olvera	Director General de Experiencia del Cliente
José Antonio Murillo Garza	Director General de Analítica
Concepción Gpe. Borjon Shears	Líder del Programa Sumando
Héctor Martín Ávila Flores	Director General Jurídico
Ignacio Aldonza Goicochea	Director General de Tecnología y Operaciones
Carla Juan Chelala	Director General de Mercadotecnia
Ayax Carranza Segura	Director General de Comunicación y Relaciones Institucionales
Juan Jesús Viteri Álvarez	Director General de Comunicación Interna
David Aarón Margolín Schabes	Director General Administración de Riesgos
Martha Elena Navarrete Villarreal	Director General de Auditoría
Sergio García Robles Gil	Director General Corporativo

HOLDING

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2013	3M14
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,248	3,409	3,310	3,694	3,646	13,661	3,646
Ingresos por Intereses	16	34	434	(2)	44	481	44
Gastos por Intereses	35	155	35	2	-	228	-
Comisiones y Tarifas	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Ingresos por intermediación	(29)	-	-	-	-	(29)	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	-	1	-	1
Gasto No Financiero	49	25	27	30	27	132	27
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,151	3,263	3,681	3,659	3,664	13,753	3,664
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(1)	1	(1)	(1)	0	(1)	0
Impuestos	(1)	1	(1)	(1)	0	(1)	0
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	13,754	3,664
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	13,754	3,664

Holding– Balance General (Millones de Pesos)		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
ACTIVOS						
Disponibilidades		311	522	10,816	272	305
Cuentas de Margen		-	-	-	-	-
Inversiones en Valores		-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar		-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)		-	-	11,500	4,900	2,400
Préstamo de Valores		-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados		-	388	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas		-	388	11,500	4,900	2,400
Ajustes de valuación por cobertura de activos		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total		-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto		-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos		-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)		-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto		-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto		12	13	34	46	54
Inventario de Mercancías		-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados		-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto		-	-	-	-	-
Inversiones permanentes		84,240	80,310	82,911	88,587	95,903
Activos de larga duración disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto		3	2	3	4	4
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		10,999	10,980	10,955	10,930	10,909
Otros activos a corto y largo plazo		-	-	-	-	-
Otros activos		-	-	-	-	-
		95,255	91,305	93,903	99,567	106,870
TOTAL ACTIVOS		95,566	92,216	116,219	104,739	109,575

Holding – Balance General		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
(Millones de Pesos)						
PASIVOS						
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	9,901	10,435	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	125	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,189	0	0	1	0	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	13,215	10,435	0	1	0	0
CAPITAL		-	-	-	-	-
Capital Social	13,098	13,098	14,664	14,664	14,664	14,664
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	18,847	18,922	48,556	35,257	35,500	35,500
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,945	32,019	63,219	49,921	50,163	50,163
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	5,811
Resultado de ejercicios anteriores	45,852	41,554	38,713	37,080	50,846	50,846
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,881	745	828	674	734	734
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(734)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(909)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,152	6,413	10,095	13,754	3,664	3,664
Capital Ganado	50,406	49,761	52,999	54,817	59,411	59,411
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	82,351	81,780	116,219	104,737	109,575	109,575
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	109,575

Holding – Cuentas de Orden		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
(Millones de Pesos)						
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS		-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2013	3M14
Ingresos por Intereses	16,755	16,821	17,340	16,955	17,028	67,871	17,028
Gastos por Intereses	8,091	7,856	7,768	7,363	7,226	31,079	7,226
Comisiones cobradas	328	495	311	429	338	1,564	338
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	377	85
Margen Financiero de intereses y comisiones	8,909	9,335	9,797	9,936	10,055	37,978	10,055
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	4,857	4,053	4,145	4,971	18,026	4,971
Incremento neto de reservas técnicas	3,033	2,516	1,740	2,397	3,109	9,686	3,109
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,235	2,376	2,447	2,081	2,385	9,138	2,385
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	8,613	9,300	9,663	9,604	9,532	37,181	9,532
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,073	3,132	1,903	1,833	2,380	8,942	2,380
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,540	6,168	7,760	7,771	7,152	28,239	7,152
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	11	3
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	533	146
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	1,371	351
Fiduciario	78	100	90	95	82	362	82
Otras Comisiones	752	627	611	632	635	2,622	635
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	303	126	145	40	811	40
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	3,934	1,034
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	2,361	676
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,897	3,029	2,914	3,167	2,967	12,006	2,967
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	50	13
Otras Comisiones	935	858	958	1,116	972	3,867	972
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	951	871	968	1,127	986	3,917	986
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(91)	208	317	343	885	343
Intermediación de valores y derivados	688	1,049	659	330	481	2,726	481
Valuación a valor razonable de títulos	993	(135)	(256)	758	1,112	1,360	1,112
Resultado por intermediación	2,132	824	610	1,405	1,936	4,971	1,936
Recuperación de cartera de crédito	276	488	274	346	241	1,384	241
Resultado por bienes adjudicados	(50)	(46)	(51)	2	(100)	(145)	(100)
Otros ingresos de la operación	67	3	26	39	129	135	129
Otros (egresos) de la operación	(58)	(39)	(57)	(70)	(77)	(223)	(77)
Otros productos	448	716	1,084	740	761	2,988	761
Otras recuperaciones	812	201	188	111	318	1,312	318
Otros (gastos)	(552)	(530)	(880)	(950)	(781)	(2,912)	(781)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	172	197	170	146	183	685	183
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,116	990	754	364	673	3,223	673
Total de Ingresos No Financieros	5,194	3,971	3,309	3,809	4,590	16,284	4,590
Ingreso Total de Operación	11,734	10,139	11,070	11,580	11,742	44,523	11,742
Gasto de Personal	4,009	3,080	2,916	3,073	3,074	13,077	3,074
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	84	79	79	82	103	324	103
Honorarios Pagados	616	678	605	867	645	2,767	645
Gastos de Administración y Promoción	1,055	1,168	1,323	1,328	1,249	4,874	1,249
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	787	818	820	794	848	3,219	848
Otros impuestos y Gastos No deducibles	443	431	395	457	467	1,726	467
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	1,831	459
Total Gasto No Financiero	7,434	6,687	6,613	7,084	6,845	27,819	6,845
Resultado de la Operación	4,300	3,452	4,457	4,496	4,897	16,704	4,897
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	351	162	342	275	293	1,130	293
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,651	3,614	4,798	4,771	5,190	17,834	5,190
Impuestos a la utilidad causados	1,303	385	1,209	774	2,108	3,671	2,108
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(73)	(218)	(125)	301	(608)	(115)	(608)
Impuestos	1,230	167	1,084	1,075	1,500	3,555	1,500
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,421	3,447	3,715	3,696	3,691	14,279	3,691
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(281)	(227)	(189)	(74)	(63)	(771)	(63)
Utilidad Neta	3,140	3,220	3,526	3,622	3,628	13,508	3,628

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
ACTIVOS						
Disponibilidades		59,429	54,906	68,888	61,978	70,120
Cuentas de Margen		337	105	59	59	74
Títulos para negociar		191,562	168,398	180,406	232,926	247,302
Títulos Disponibles para la venta		78,888	114,380	116,685	85,031	83,281
Títulos Conservados a vencimiento		106,972	95,700	94,021	96,730	92,839
Inversiones en Valores		377,423	378,477	391,112	414,687	423,422
Valores no asignados por liquidar		-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)		5,008	62	29	202	378
Préstamo de Valores		-	-	-	-	-
Con fines de negociación		20,782	16,139	17,675	14,799	14,050
Con fines de cobertura		125	420	37	55	76
Operaciones con valores y derivadas		-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados		20,906	16,559	17,712	14,854	14,126
Operaciones con Valores y Derivadas		25,915	16,620	17,741	15,056	14,504
Ajustes de valuación por cobertura de activos		170	166	162	158	154
Créditos Comerciales		183,509	186,320	183,344	184,624	182,202
Créditos a Entidades Financieras		8,830	5,575	5,268	4,863	3,419
Créditos al Consumo		48,317	51,843	55,382	57,883	60,153
Créditos a la Vivienda		74,355	77,348	79,421	82,033	83,153
Créditos a Entidades Gubernamentales		89,583	90,695	90,524	95,636	98,625
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente		404,594	411,782	413,939	425,038	427,553
Créditos Comerciales		6,125	6,206	10,813	10,473	9,989
Créditos a Entidades Financieras		4	4	27	0	0
Créditos al Consumo		1,643	1,890	1,997	2,093	2,058
Créditos a la Vivienda		818	921	1,013	1,087	1,101
Créditos a Entidades Gubernamentales		41	53	15	2	1
Cartera de Crédito Vencida		8,631	9,075	13,865	13,655	13,151
Cartera de Crédito Total		413,224	420,857	427,804	438,693	440,704
Prov. Prev. Riesgos Crediticios		11,863	14,321	14,651	14,289	13,909
Cartera de Crédito Neto		401,362	406,536	413,153	424,404	426,794
Derechos de cobro adquiridos		2,979	3,507	3,330	3,522	3,273
Total de cartera de crédito (neto)		404,341	410,043	416,483	427,925	430,067
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones		958	1,033	1,151	1,281	1,385
Deudores por Prima (Neto)		4,640	4,774	3,601	3,047	4,695
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores		3,058	3,411	4,037	3,563	3,367
Beneficios por recibir en operaciones de reporto		795	795	836	738	729
Otras Cuentas por cobrar, neto		25,265	36,000	32,180	21,703	37,448
Inventario de Mercancías		390	614	568	477	442
Bienes Adjudicados		2,704	2,573	2,532	2,781	2,611
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto		11,568	11,707	11,638	12,033	12,277
Inversiones permanentes		13,448	13,568	13,913	14,205	14,510
Activos de larga duración disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto		-	49	168	-	436
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		20,380	21,198	21,734	22,366	21,893
Otros activos a corto y largo plazo		4,623	4,194	4,367	4,729	4,399
Otros activos		-	-	-	-	-
		87,828	99,914	96,726	86,924	104,192
TOTAL ACTIVOS		955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	204,537	216,882	225,712	254,219	252,652
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,128	189,071	184,405	179,146	186,461
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,490	12,752	14,485	4,971	10,745
Fondos especiales	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	4,743	5,389	5,764	5,405	5,482
Captación de Recursos	414,898	424,095	430,366	443,740	455,340
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0
De corto plazo	37,684	29,330	18,597	19,406	18,942
De largo plazo	7,134	8,005	7,451	7,679	7,382
Préstamos de Bancos y otros	46,278	37,336	28,611	30,060	26,324
Reservas Técnicas	55,096	58,017	60,556	62,207	65,182
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	277,118	279,734	278,427	304,021	317,580
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	65	64	39	8	32
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	65	64	39	8	32
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140
Con fines de cobertura	4,371	3,625	3,769	3,500	3,583
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
Derivados	24,298	19,051	21,220	18,327	17,723
Total de Op. con Valores y Derivados	301,481	298,849	299,686	322,356	335,335
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,315	1,223	785	759	1,054
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,695	521	852	794	1,917
Participación de los trabajadores en la utili.	361	419	495	339	130
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,792	15,762	12,422	4,282	9,931
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	16,366	14,069	14,333	12,936	13,502
Otras cuentas por pagar	25,215	30,771	28,102	18,351	25,480
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083
Impuestos diferidos (Neto)	770	-	-	200	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,579	2,473	2,509	2,423	2,511
TOTAL PASIVOS	866,890	872,274	868,661	898,097	929,310
CAPITAL	-	-	-	-	-
Capital Social	13,087	13,086	14,651	14,652	14,647
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	18,756	18,793	48,518	35,219	35,349
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,843	31,879	63,169	49,870	49,995
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811
Resultado de ejercicios anteriores	48,075	43,777	40,936	39,303	52,823
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,824	754	849	667	732
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,140	6,360	9,886	13,508	3,628
Capital Ganado	52,559	51,941	55,034	56,787	61,350
Participación no controladora	4,151	4,138	4,307	2,034	1,878
Total Capital Contable	88,553	87,957	122,511	108,691	113,224
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Operaciones por Cuenta de Terceros					
Bancos de clientes	101	205	356	24	264
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(53)	(237)	(6)	(30)	(193)
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	48	(32)	350	(7)	71
Valores de clientes recibidos en custodia	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591
Operaciones de reporto de clientes	57,804	73,572	85,849	112,839	77,927
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	48,913	71,996	84,504	111,486	76,581
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	403	361	340	254	64,280
Operaciones por Cuenta de Clientes	107,119	145,929	170,693	224,579	218,788
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	767,026	793,835	831,967	844,043	850,998
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616
Fideicomisos	346,701	318,844	264,235	194,018	167,885
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,841	320,557	275,042	205,061	177,975
Bienes en custodia o administración	430,381	443,462	477,773	451,582	484,554
Colaterales recibidos por la Institución	136,279	92,754	87,133	143,033	147,461
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	140,700	123,678	129,104	203,074	171,305
Giros en tránsito	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,630	2,531	2,045	2,816	2,404
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	255	255	255	-	-
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	362	368	391	392	421
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,099,015	1,019,040	1,006,331	1,034,067	1,012,734
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	1,099,015	1,019,040	1,006,331	1,034,067	1,012,734

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014	
(Millones de Pesos)	
Resultado Neto	3,628
Ajustes por partidas que no impliquen flujo de efectivo:	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	310
Reservas Técnicas	3,109
Provisiones	638
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,499
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(230)
	5,326
	8,954
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	(15)
Cambio en inversiones en valores	(8,545)
Cambio en deudores por reporto	(176)
Cambio en derivados (activo)	753
Cambio en cartera de crédito (neto)	(2,425)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	249
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(104)
Cambio en deudores por primas (neto)	(1,648)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	196
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	9
Cambio en bienes adjudicados (neto)	170
Cambio en otros activos operativos (neto)	(14,154)
Cambio en captación tradicional	11,647
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(3,735)
Cambio en acreedores por reporto	13,559
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	23
Cambio en derivados (pasivo)	(687)
Cambio en reservas técnicas (neto)	(134)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	295
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	82
Cambio en otros pasivos operativos	5,459
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	62
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0
Pago de Impuestos a la utilidad	(1,013)
Flujos de efectivo de actividades de operación	8,822
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	95
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(650)
Cobros por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0
Cobros por disposición de otras inversiones	0
Pagos por disposición de otras inversiones	0
Cobros de dividendos en efectivo	0
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(555)
Actividades de financiamiento:	
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(110)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(110)
Incremento o disminución neta de efectivo	8,157
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación	(15)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	61,978
Efectivo y equivalentes al final del período	70,120

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO										
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014										
(Millones de Pesos)										
	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO							
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultados por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Efecto Acumulado por Conversión	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14,652	35,219	5,811	39,303	667	(1,420)	(1,083)	13,508	2,034	108,691
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas										
Recompra de acciones	(5)	(111)			5					(111)
Aplicación de utilidades				13,508				(13,508)		0
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								3,628		3,628
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					60					60
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversion		241		11			174			426
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						686				686
Total	0	241	0	11	60	686	174	3,628	0	4,800
Participación no controladora									(156)	(156)
Saldo al 31 de marzo de 2014	14,647	35,349	5,811	52,822	732	(734)	(909)	3,628	1,878	113,224

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2013	3M14
(Millones de Pesos)							
Ingresos por Intereses	13,793	13,961	14,018	13,848	14,016	55,619	14,016
Gastos por Intereses	5,933	5,508	5,540	5,140	5,236	22,120	5,236
Comisiones cobradas	319	504	311	429	338	1,564	338
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	377	85
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	8,096	8,833	8,704	9,053	9,033	34,685	9,033
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,026	3,005	1,957	1,800	2,369	8,788	2,369
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,070	5,828	6,746	7,253	6,664	25,897	6,664
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	11	3
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	533	146
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	1,371	351
Fiduciario	74	96	87	93	81	351	81
Otras Comisiones	584	461	437	433	430	1,915	430
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	(190)	16	25	6	88	6
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	3,934	1,034
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	2,361	676
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,725	2,367	2,627	2,846	2,726	10,565	2,726
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	50	13
Otras Comisiones	666	684	728	768	710	2,847	710
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	681	697	738	780	724	2,897	724
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(89)	210	322	342	893	342
Intermediación de valores y derivados	464	821	661	343	436	2,289	436
Valuación a valor razonable de títulos	395	(118)	(367)	(70)	270	(161)	270
Resultado por intermediación	1,310	613	503	595	1,048	3,021	1,048
Recuperación de cartera de crédito	265	499	274	346	241	1,384	241
Resultado por bienes adjudicados	(47)	(73)	(55)	(17)	(107)	(192)	(107)
Otros ingresos de la operación	59	3	26	39	89	127	89
Otros (egresos) de la operación	(51)	(35)	(48)	(45)	(65)	(180)	(65)
Otros productos	139	445	284	410	199	1,278	199
Otras recuperaciones	811	(39)	158	98	270	1,029	270
Otros (gastos)	(230)	(274)	(87)	(231)	(221)	(821)	(221)
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	947	525	551	600	406	2,624	406
Total de Ingresos No Financieros	4,300	2,808	2,943	3,262	3,457	13,313	3,457
Ingreso Total de Operación	10,370	8,636	9,689	10,515	10,121	39,210	10,121
Gasto de Personal	3,900	2,924	2,813	2,933	2,950	12,569	2,950
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	83	79	78	82	99	323	99
Honorarios Pagados	529	563	530	744	548	2,365	548
Gastos de Administración y Promoción	825	1,025	1,145	1,234	1,108	4,230	1,108
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	731	765	768	729	789	2,992	789
Otros impuestos y Gastos No deducibles	392	360	329	374	420	1,456	420
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	1,831	459
Total Gasto No Financiero	6,899	6,150	6,137	6,579	6,374	25,766	6,374
Resultado de la Operación	3,471	2,486	3,552	3,936	3,747	13,444	3,747
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	348	472	337	282	293	1,439	293
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,819	2,957	3,889	4,218	4,040	14,883	4,040
Impuestos a la utilidad causados	1,070	147	1,056	549	1,782	2,822	1,782
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(89)	(237)	(105)	370	(573)	(61)	(573)
Impuestos	982	(90)	951	919	1,209	2,761	1,209
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	12,122	2,831
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	12,122	2,831

Sector Bancario – Balance General		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
(Millones de Pesos)						
ACTIVOS						
Disponibilidades		59,583	54,921	68,824	61,967	70,174
Cuentas de Margen		337	105	59	59	74
Títulos para negociar		139,529	131,459	134,333	136,344	184,013
Títulos Disponibles para la venta		77,562	75,331	74,693	66,715	70,293
Títulos Conservados a vencimiento		47,080	40,340	36,135	35,926	30,711
Inversiones en Valores		264,170	247,130	245,161	238,986	285,017
Valores no asignados por liquidar		-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)		5,072	62	29	2	0
Préstamo de Valores		-	-	-	-	-
Con fines de negociación		20,782	16,139	17,675	14,799	14,050
Con fines de cobertura		125	31	37	55	76
Operaciones con valores y derivadas		-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados		20,906	16,170	17,712	14,854	14,126
Operaciones con Valores y Derivadas		25,978	16,232	17,741	14,856	14,127
Ajustes de valuación por cobertura de activos		170	166	162	158	154
Créditos Comerciales		165,639	170,052	167,683	169,150	165,956
Créditos a Entidades Financieras		16,176	17,329	16,888	17,354	15,174
Créditos al Consumo		48,259	51,788	55,330	57,833	60,106
Créditos a la Vivienda		74,007	77,323	79,396	82,008	83,130
Créditos a Entidades Gubernamentales		87,583	88,824	88,244	93,484	96,925
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente		391,664	405,317	407,542	419,830	421,290
Créditos Comerciales		4,776	5,833	10,396	10,082	9,587
Créditos a Entidades Financieras		-	0	24	0	0
Créditos al Consumo		1,649	1,896	2,003	2,098	2,063
Créditos a la Vivienda		817	973	1,064	1,137	1,151
Créditos a Entidades Gubernamentales		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida		7,242	8,701	13,487	13,317	12,801
Cartera de Crédito Total		398,906	414,019	421,028	433,147	434,092
Prov. Prev. Riesgos Crediticios		10,656	13,659	14,049	13,765	13,506
Cartera de Crédito Neto		388,250	400,360	406,979	419,382	420,586
Derechos de cobro adquiridos		2,752	2,039	1,948	1,918	1,702
Total de cartera de crédito (neto)		391,002	402,400	408,927	421,300	422,288
Beneficios por recibir en operaciones de reporto		782	795	836	738	729
Otras Cuentas por cobrar, neto		23,143	23,032	21,450	11,185	29,371
Inventario de Mercancías		-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados		2,340	2,423	2,395	2,266	2,102
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto		8,829	8,947	9,014	9,498	9,516
Inversiones permanentes		13,374	13,156	13,483	13,765	14,062
Activos de larga duración disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto		-	566	722	274	868
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		7,607	7,802	8,337	9,038	8,472
Otros activos a corto y largo plazo		4,047	3,518	3,569	3,826	4,013
Otros activos		-	-	-	-	-
		60,123	60,239	59,806	50,589	69,133
TOTAL ACTIVOS		801,363	781,193	800,679	787,916	860,967

Sector Bancario – Balance General					
(Millones de Pesos)					
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	204,794	217,510	236,198	255,297	253,832
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,523	189,206	186,033	179,877	187,015
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,809	13,465	14,485	4,971	10,745
Fondos especiales	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,741	3,985	3,987	4,003	3,951
Captación de Recursos	414,867	424,166	440,703	444,147	455,543
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0
De corto plazo	19,326	9,099	9,138	9,882	8,729
De largo plazo	3,258	3,451	3,183	3,210	3,049
Préstamos de Bancos y otros	24,044	12,550	14,884	16,067	11,778
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	219,502	206,038	203,980	196,041	242,133
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	49	36	33	8	32
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	49	36	33	8	32
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140
Con fines de cobertura	4,246	3,625	3,769	3,500	3,583
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
Derivados	24,173	19,051	21,220	18,327	17,723
Total de Op. con Valores y Derivados	243,723	225,125	225,233	214,376	259,888
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,416	108	397	224	1,518
Participación de los trabajadores en la utili.	335	409	486	330	120
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	5,362	12,925	11,937	4,006	17,205
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	11,194	11,108	11,494	10,361	10,259
Otras cuentas por pagar	18,307	24,550	24,314	14,920	29,102
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083
Impuestos diferidos (Neto)	372	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,634	2,523	2,562	2,479	2,373
TOTAL PASIVOS	723,205	708,425	725,742	709,990	776,768
CAPITAL					
Capital Social	15,067	15,577	15,577	15,577	17,527
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	1,950	2,499
Prima en venta de acciones	13,154	10,389	10,389	10,389	10,389
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital contribuido	28,221	25,966	25,966	27,916	30,415
Reservas de capital	6,703	7,761	7,761	7,761	7,761
Resultado de ejercicios anteriores	42,824	35,004	34,285	32,284	44,411
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,656	677	722	517	576
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,136)	(1,688)	(1,805)	(1,541)	(840)
Efecto acumulado por conversión	(958)	(848)	(824)	(1,143)	(964)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,838	5,886	8,824	12,122	2,831
Capital Ganado	49,927	46,792	48,962	50,000	53,775
Participación no controladora	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	78,158	72,768	74,937	77,926	84,200
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967

Sector Bancario - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548
Operaciones por Cuenta Propia					
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616
Fideicomisos	346,354	318,844	264,235	194,018	167,885
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,494	320,557	275,042	205,061	177,975
Bienes en custodia o administración	316,204	325,241	357,893	335,729	358,926
Colaterales recibidos por la Institución	74,654	74,953	68,298	123,774	86,962
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,208	33,881	25,764	72,530	35,054
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	255	255	255	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	191	325	348	349	378
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	809,573	790,647	762,189	765,553	687,910
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	809,573	790,647	762,189	765,553	687,910

BANORTE USA

Estado de Resultados-Banorte USA	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2013	3M14
<i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	178	176	177	176	183	707	183
Gastos por Intereses	42	39	34	32	31	147	31
Comisiones cobradas	4	6	6	6	7	22	7
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	141	142	149	150	159	582	159
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	15	2	8	11	11	36	11
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	126	140	141	139	148	546	148
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	11	3
Transferencia de fondos	47	56	59	67	71	229	71
Manejo de cuenta	16	15	17	16	15	64	15
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	4	4	3	5	6	15	6
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	5	5	6	5	6	21	6
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	74	82	88	96	101	341	101
Transferencia de fondos	1	1	1	1	0	4	0
Otras Comisiones	26	27	26	29	28	108	28
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	27	29	26	30	28	112	28
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	17	15	16	13	60	13
Intermediación de valores y derivados	34	11	5	1	17	51	17
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	47	28	20	16	31	111	31
Recuperación de cartera de crédito	11	4	5	12	3	32	3
Resultado por bienes adjudicados	3	(9)	(5)	13	(4)	2	(4)
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	0	-	0
Otros (egresos) de la operación	-	0	0	1	1	2	1
Otros productos	19	21	21	18	17	79	17
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(3)	(1)
Total de Ingresos No Financieros	127	97	102	125	120	451	120
Ingreso Total de Operación	252	237	244	264	268	998	268
Gasto de Personal	87	77	82	79	82	325	82
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	24	23	24	31	25	101	25
Gastos de Administración y Promoción	49	47	52	59	56	207	56
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	19	19	22	20	80	20
Otros impuestos y Gastos No deducibles	5	4	4	3	4	16	4
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	9	9	4	4	4	26	4
Total Gasto No Financiero	193	179	185	198	191	755	191
Resultado de la Operación	59	58	59	66	77	242	77
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	59	58	59	66	77	242	77
Impuestos a la utilidad causados	19	20	19	23	24	79	24
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	(19)	(20)	(19)	(23)	(24)	(79)	(24)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	41	39	40	44	52	163	52
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	41	39	40	44	52	163	52

Banorte USA-Balance General		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
(Millones de Pesos)						
ACTIVOS						
Disponibilidades		2,202	2,678	2,094	1,139	2,014
Cuentas de Margen		-	-	-	-	-
Títulos para negociar		-	-	-	-	-
Títulos Disponibles para la venta		11,326	9,929	8,747	8,628	7,474
Títulos Conservados a vencimiento		-	-	-	-	-
Inversiones en Valores		11,326	9,929	8,747	8,628	7,474
Valores no asignados por liquidar		-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)		-	-	-	-	-
Préstamo de Valores		-	-	-	-	-
Con fines de negociación		-	-	-	-	-
Con fines de cobertura		-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas		-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados		-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas		-	-	-	-	-
Créditos Comerciales		7,031	7,764	7,697	8,754	9,686
Créditos a Entidades Financieras		-	-	-	-	-
Créditos al Consumo		163	172	154	155	142
Créditos a la Vivienda		1,508	1,506	1,482	1,387	1,353
Créditos a Entidades Gubernamentales		-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente		8,702	9,442	9,333	10,297	11,180
Créditos Comerciales		7	23	4	1	2
Créditos a Entidades Financieras		-	-	-	-	-
Créditos al Consumo		-	0	0	-	-
Créditos a la Vivienda		34	33	49	43	17
Créditos a Entidades Gubernamentales		-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida		41	56	53	45	18
Cartera de Crédito Total		8,744	9,498	9,386	10,342	11,198
Prov. Prev. Riesgos Crediticios		69	73	77	85	90
Cartera de Crédito Neto		8,675	9,425	9,308	10,257	11,108
Derechos de cobro adquiridos		-	-	-	-	-
Derechos de cobro (neto)		-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)		8,675	9,425	9,308	10,257	11,108
Beneficios por recibir en operaciones de reporto		-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto		661	702	716	717	721
Inventario de Mercancías		-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados		317	290	246	187	162
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto		560	582	586	581	575
Inversiones permanentes		143	142	144	144	143
Activos de larga duración disponibles para la venta		-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto		70	155	207	128	104
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		3,028	3,141	3,173	3,149	3,132
Otros activos a corto y largo plazo		201	168	202	96	125
Otros activos		-	-	-	-	-
		4,979	5,181	5,275	5,001	4,962
TOTAL ACTIVOS		27,181	27,213	25,425	25,025	25,558

Banorte USA-Balance General		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
(Millones de Pesos)						
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata		11,761	11,461	10,697	10,887	11,483
Depósitos a plazo-Del Público en General		9,135	9,251	8,171	7,873	7,549
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero		-	-	-	-	-
Fondos especiales		-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos		-	-	-	-	-
Captación de Recursos		20,896	20,712	18,867	18,760	19,032
De exigibilidad inmediata		-	-	-	-	-
De corto plazo		95	112	114	112	114
De largo plazo		-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros		95	112	114	112	114
Reservas Técnicas		-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar		-	-	-	-	-
Acreedores por reporto		1	2	2	-	-
Préstamos de Valores		-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)		-	-	-	-	-
Préstamos de valores		-	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos		-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía		-	-	-	-	-
Con fines de negociación		-	-	-	-	-
Con fines de cobertura		-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados		-	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados		1	2	2	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros		-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización		-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)		-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar		43	30	21	28	24
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		387	432	431	404	433
Otras cuentas por pagar		430	462	452	432	457
Obligaciones subordinadas en circulación		255	269	272	270	269
Impuestos diferidos (Neto)		-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados		15	19	18	26	30
TOTAL PASIVOS		21,692	21,575	19,724	19,600	19,901
CAPITAL						
Capital Social		4,668	4,690	4,690	4,690	4,690
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		4,668	4,690	4,690	4,690	4,690
Reservas de capital		-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores		601	586	586	586	749
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta		144	(20)	(44)	(313)	(142)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión		34	301	350	299	307
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.		-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo		-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes		-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro		-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido		-	-	-	-	-
Resultado neto		41	80	119	163	52
Capital Ganado		821	948	1,011	736	967
Participación no controladora		-	-	-	-	-
Total Capital Contable		5,489	5,637	5,701	5,425	5,657
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL		27,181	27,213	25,425	25,025	25,558

Banorte USA - Cuentas de Orden					
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
<i>(Millones de Pesos)</i>					
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia					
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	11	5	6	6	12
Fideicomisos	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la Institución	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-	-
Giros en tránsito	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	11	5	6	6	12
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	11	5	6	6	12

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte-Estado de Resultados al 31 de marzo de 2014							
(Millones de Pesos)							
	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	44	14,354	528	18	123	610	2,423
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	3,140	2,012	-
Gastos por Intereses	-	5,321	322	0	3	-	2,221
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	536	2,573	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	1,685	701	-
Margen Financiero	44	9,033	207	18	1,039	(652)	202
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	2,369	10	-	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	44	6,664	197	18	1,039	(652)	202
Comisiones Cobradas	-	2,726	13	-	-	-	264
Comisiones Pagadas	0	724	23	0	358	-	8
Ingresos por Intermediación	-	1,048	-	0	22	799	65
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	406	23	3	183	2	(18)
Ingresos No Financieros	1	3,457	13	3	(154)	801	304
Ingreso Total de Operación	45	10,121	210	20	885	148	506
Gastos de Administración y Promoción	27	6,374	38	7	196	70	254
Resultado de la Operación	18	3,747	171	13	690	79	252
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	3,646	293	-	-	-	1	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	3,664	4,040	171	13	690	79	252
Impuestos a la utilidad causados	-	1,782	-	4	209	0	105
Impuestos a la utilidad diferidos	0	(573)	0	(0)	2	24	(35)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	3,664	2,831	171	9	478	55	182
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	(0)	(1)	-	-
Utilidad Neta	3,664	2,831	171	9	478	55	182

GFNorte-Estado de Resultados al 31 de marzo de 2014							
(Millones de Pesos)							
	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	-	0	6	18,106	744	5	17,367
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	5,151	181	-	4,971
Gastos por Intereses	-	0	127	7,994	-	682	7,311
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	3,109	-	-	3,109
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	2,385	-	-	2,385
Margen Financiero	-	0	(121)	9,770	-	-	9,532
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	1	2,380	-	-	2,380
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	-	0	(122)	7,390	-	-	7,152
Comisiones Cobradas	248	6	54	3,311	344	-	2,967
Comisiones Pagadas	209	0	0	1,322	-	337	986
Ingresos por Intermediación	1	-	1	1,936	-	1	1,936
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(1)	0	81	679	7	1	673
Ingresos No Financieros	38	6	136	4,604	352	(335)	4,590
Ingreso Total de Operación	38	6	14	11,994	352	(335)	11,742
Gastos de Administración y Promoción	8	6	56	7,035	229	418	6,845
Resultado de la Operación	30	0	(42)	4,959	-	-	4,897
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	(1)	-	1	3,940	3,647	-	293
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	30	0	(42)	8,898	-	-	5,190
Impuestos a la utilidad causados	7	1	-	2,108	-	-	2,108
Impuestos a la utilidad diferidos	1	(0)	(3)	(583)	0	25	(608)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	21	(0)	(39)	7,374	-	-	3,691
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(1)	62	-	(63)
Utilidad Neta	21	(0)	(39)	7,373	5,214	1,440	3,628

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	305	70,174	64	19	56	4	934
Cuentas de Margen	-	74	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	285,017	-	66	10,227	54,202	74,254
Títulos para negociar	-	184,013	-	30	3,859	253	59,000
Títulos Disponibles para la venta	-	70,293	-	36	-	30	13,344
Títulos Conservados a vencimiento	-	30,711	-	-	6,368	53,919	1,909
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,400	0	-	-	199	179	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	14,050	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	76	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	422,288	17,764	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	420,586	17,764	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	421,290	17,862	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	165,956	15,836	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	15,174	315	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	96,925	1,708	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	60,106	4	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	83,130	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,801	217	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	9,587	217	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,063	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,151	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	13,506	315	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,702	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	665	720	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	4,613	82	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	3,367	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	729	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	54	29,371	450	80	-	-	10,032
Inventario de Mercancías	-	-	-	442	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	2,102	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	9,516	2,153	71	239	2	57
Inversiones permanentes	95,903	14,062	-	-	1	27	11
Impuestos diferidos, neto	4	868	24	0	90	-	26
Total Otros activos	10,909	12,485	263	12	308	2	342
Crédito Mercantil	9,703	4,094	-	-	-	-	-
Intangibles	1,206	4,378	263	3	240	0	37
Otros activos	-	4,013	-	9	69	2	304
TOTAL ACTIVOS	109,575	860,967	20,719	691	19,766	55,218	85,656

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administrad ora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	1	19	280	71,857	-	1,737	70,120
Cuentas de Margen	-	-	-	74	-	-	74
Inversiones en Valores	147	-	-	423,913	169	660	423,422
Títulos para negociar	147	-	-	247,302	-	-	247,302
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	83,704	-	422	83,281
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	92,907	169	237	92,839
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	2,778	-	2,400	378
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	14,050	-	-	14,050
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	76	-	-	76
Cartera de Crédito Total	-	-	1,951	442,004	1,276	13,212	430,067
Cartera de Crédito Neto	-	-	380	438,730	897	12,833	426,794
Cartera de Crédito Vigente	-	-	273	439,425	858	12,730	427,553
Créditos Comerciales	-	-	273	182,065	759	621	182,202
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	15,488	-	12,069	3,419
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	98,633	3	11	98,625
Créditos al Consumo	-	-	-	60,110	68	25	60,153
Créditos a la Vivienda	-	-	-	83,130	27	3	83,153
Cartera de Crédito Vencida	-	-	196	13,215	39	103	13,151
Créditos Comerciales	-	-	196	10,000	29	39	9,989
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	1	-	1
Créditos al Consumo	-	-	-	2,063	4	9	2,058
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,151	6	56	1,101
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	88	13,909	-	-	13,909
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,571	3,273	379	379	3,273
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,385	-	-	1,385
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	4,695	-	-	4,695
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	3,367	-	-	3,367
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	729	-	-	729
Otras Cuentas por cobrar, neto	114	7	9,752	49,860	64	12,475	37,448
Inventario de Mercancías	-	-	-	442	-	-	442
Bienes Adjudicados	-	-	509	2,611	201	201	2,611
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	104	6	12,151	212	86	12,277
Inversiones permanentes	86	-	449	110,539	767	96,796	14,510
Impuestos diferidos, neto	-	2	41	1,055	267	886	436
Total Otros activos	3	4	597	24,925	2,696	1,329	26,291
Crédito Mercantil	-	-	-	13,797	2,693	1,117	15,373
Intangibles	1	4	597	6,729	-	210	6,519
Otros activos	2	-	-	4,399	3	3	4,399
TOTAL ACTIVOS	351	137	13,584	1,166,664	5,652	129,782	1,042,534

GFNorte - Balance General al 31 marzo de 2014							
(Millones de Pesos)							
PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	455,543	1,531	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	253,832	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	197,760	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	187,015	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	10,745	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	3,951	1,531	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	11,778	15,050	398	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	8,729	10,718	398	-	-	-
De largo plazo	-	3,049	4,333	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	11,630	53,552	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	242,133	-	-	-	-	77,847
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	32	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	14,140	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	3,583	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	1,054	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	29,102	583	12	2,578	112	5,268
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,518	-	1	230	-	54
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	120	-	-	-	-	9
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	17,205	-	-	-	-	4,859
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	10,259	583	10	2,349	112	347
Obligaciones subordinadas en circulación	-	18,083	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	(0)	-	-	-	249	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	2,373	173	-	171	-	-
TOTAL PASIVOS	0	776,768	17,338	410	15,433	53,913	83,114
CAPITAL							
Capital contribuido	50,163	30,415	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,664	17,527	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	35,500	10,389	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	2,499	-	-	-	-	-
Capital Ganado	59,411	53,775	2,850	194	3,597	980	1,113
Reservas de capital	5,811	7,761	367	35	469	131	54
Resultado de ejercicios anteriores	50,846	44,411	2,312	146	2,605	796	593
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	734	576	-	3	46	(3)	257
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(840)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(909)	(964)	-	-	-	-	27
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,664	2,831	171	9	478	55	182
Capital Mayoritario	109,575	84,190	3,376	281	4,306	1,305	2,542
Participación no controladora	-	10	5	0	27	-	-
Total Capital Contable	109,575	84,200	3,380	281	4,333	1,305	2,542
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	109,575	860,967	20,719	691	19,766	55,218	85,656

GFNorte - Balance General al 31 marzo de 2014							
(Millones de Pesos)							
PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	457,074	1,734	-	455,340
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	253,832	1,180	-	252,652
Depósitos a plazo	-	-	-	197,760	554	-	197,206
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	187,015	554	-	186,461
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	10,745	-	-	10,745
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	5,482	-	-	5,482
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,167	38,393	12,077	8	26,324
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,167	31,011	12,069	-	18,942
De largo plazo	-	-	-	7,382	8	8	7,382
Reservas Técnicas	-	-	-	65,182	-	-	65,182
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	319,980	2,400	-	317,580
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	32	-	-	32
Derivados con fines de negociación	-	-	-	14,140	-	-	14,140
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	3,583	-	-	3,583
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	1,054	-	-	1,054
Otras Cuentas por pagar	118	113	136	38,023	12,548	5	25,480
Impuestos a la Utilidad por pagar	5	1	109	1,917	-	-	1,917
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	1	-	130	-	-	130
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	22,063	12,132	-	9,931
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	113	112	28	13,913	416	5	13,502
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	18,083	-	-	18,083
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	249	886	638	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	3	2,720	210	-	2,511
TOTAL PASIVOS	118	113	11,306	958,514	29,855	651	929,310
CAPITAL							
Capital contribuido	112	24	1,127	84,918	35,244	321	49,995
Capital Social	112	24	1,127	36,456	21,810	-	14,647
Prima en venta de acciones	-	-	-	45,963	10,936	321	35,349
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	2,499	2,499	-	-
Capital Ganado	120	(1)	1,151	123,191	64,988	3,148	61,350
Reservas de capital	10	2	117	14,757	8,946	-	5,811
Resultado de ejercicios anteriores	89	(3)	1,073	102,868	53,167	3,122	52,823
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	1,612	880	-	732
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,574)	(840)	-	(734)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(1,846)	(937)	-	(909)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	21	(0)	(39)	7,373	3,771	26	3,628
Capital Mayoritario	233	24	2,279	208,109	100,232	3,469	111,346
Participación no controladora	0	-	-	41	27	1,864	1,878
Total Capital Contable	233	24	2,279	208,150	100,259	5,332	113,224
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	351	137	13,584	1,166,664	130,113	5,983	1,042,534

CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

Salvo que se indique lo contrario, las cifras mostradas en esta sección están denominadas en millones de pesos.

- **Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV.**

El 31 de enero de 2011 la CNBV emitió las disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, considerando conveniente compilar en un solo instrumento jurídico las disposiciones aplicables a dichas sociedades, así como modificar diversos reportes regulatorios a efecto de contemplar criterios contables homogéneos que son aplicables a otras entidades financieras como lo son los sectores bancarios, asegurador y afianzador. Ello, como consecuencia de los trabajos que realizaron en conjunto la CNBV y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en consistencia con las Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF y las Normas Internacionales de Información Financiera del International Accounting Standards Board.

A la entrada en vigor de éstas disposiciones, quedarán abrogadas las “Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV” publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 28 de abril de 2005 y sus diversas modificaciones, así como las “Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNBV”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 14 de agosto de 2006 y sus diversas modificaciones.

- **Principales cambios en criterios contables de las sociedades controladoras.**

Con la publicación del 31 de enero de 2011 antes citada, el criterio A-2 “Aplicaciones de normas particulares”, se modificó eliminando la facilidad de no consolidar las inversiones permanentes en instituciones de seguros o de fianzas en la que se tenga el control, por lo que a partir del 1 de febrero de 2011, dichas instituciones deberán ser consolidadas con los estados financieros de las sociedades controladoras. Así mismo los criterios D-1, D-2, D-3 y D-4 referentes a los estados financieros básicos presentan cambios en su presentación de acuerdo a las modificaciones en el criterio mencionado.

Posteriormente, el 18 de julio de 2011, la CNBV sustituyó algunos criterios contables con la finalidad de buscar consistencia entre dichos criterios y los formularios de reportes regulatorios relativos a los estados financieros.

- **Principales cambios en criterios contables de instituciones de crédito.**

El 27 de enero de 2011 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables a instituciones de crédito para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general. Dichos cambios fueron adoptados y aplicados en los estados financieros del mes de enero de 2011.

Posteriormente, con fecha 5 de octubre de 2011, la CNBV modificó el criterio contable relativo a la cartera de crédito, el cual define las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación en los estados financieros de la cartera de crédito de dichas instituciones, así como los lineamientos contables relativos a la estimación preventiva para riesgos crediticios,

Igualmente, el 5 de julio de 2012, la CNBV modificó los criterios contables relativos a fideicomisos y consolidación de entidades con propósito específico, los cuales definen las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación, presentación y revelación en los estados financieros de los fideicomisos y de las entidades con propósito específico de dichas instituciones.

- **Modificación a la metodología de calificación de la cartera comercial.**

El 24 de junio de 2013, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial. Esta resolución modifica el modelo vigente de reservas, a fin de establecer una metodología conforme a la cual se califique y reserve la cartera señalada en base a pérdidas esperadas para los siguientes 12 meses considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de cada cliente.

La resolución entró en vigor el 25 de junio de 2013 y es aplicable opcionalmente desde esa fecha, debiéndose cumplir a más tardar al 31 de diciembre de 2013 para créditos otorgados a personas físicas con actividad empresarial, personas morales y organismos descentralizados, sin considerar créditos otorgados a entidades financieras para los cuales la nueva metodología se aplicó a partir de enero de 2014.

Atendiendo a dicha resolución, la Institución optó por la aplicación de la metodología mencionada con cifras al 30 de junio de 2013, consecuentemente la Institución reconoció \$3,953, en el rubro de resultado de ejercicios anteriores, dentro del capital contable, correspondientes al efecto financiero acumulado inicial derivado de la aplicación de las nuevas metodologías de calificación para la cartera crediticia comercial sin incluir créditos otorgados a entidades financieras los cuales se adoptaron hasta enero de 2014 de acuerdo a la regulación. Cabe mencionar que en la adopción de la nueva metodología en los créditos otorgados a entidades financieras no fue necesario realizar registro contable en el rubro de resultado de ejercicios anteriores.

El importe de la reserva preventiva para riesgos crediticios para la cartera comercial de la Institución fue de \$8,382, y el importe de la reserva para dicha cartera comercial considerando la metodología vigente con anterioridad a la entrada en vigor de esta resolución fue de \$4,986, ambos con cifras al 30 de junio de 2013.

El importe reconocido en el capital contable incluye \$557 de reservas correspondiente a la cartera vendida por Arrendadora y Factor Banorte.

- **Tratamiento contable especial al programa de apoyo otorgado por Banco Mercantil del Norte, S.A derivado de las inundaciones provocadas por los huracanes “Ingrid” y “Manuel”.**

Ante el impacto económico negativo de las inundaciones provocadas por los huracanes “Ingrid y Manuel”, la Institución ha determinado apoyar a la recuperación económica de las regiones afectadas que comprenden los municipios declarados como zonas de desastre en el Diario Oficial de la Federación por la Secretaría Gobernación, mediante la implementación de diversos programas de apoyo a los acreditados conforme a lo siguiente:

Apoyo a crédito hipotecario, crédito automotriz, crédito de nómina y crediactivo (PyMEs) los cuales consisten en:

- Crédito Hipotecario. Facilidades para cubrir hasta 3 pagos del crédito hipotecario con un crédito personal que se otorga por hasta el monto de las 3 mensualidades y con plazos de 36 y 48 meses a elección del cliente, a la misma tasa del Crédito Hipotecario y sin comisión de apertura.
- Crédito automotriz. Diferimiento de hasta tres mensualidades, estas mensualidades se envían al final del crédito por lo que el plazo del mismo se extiende en 7 meses adicionales al plazo original.
- Créditos de nómina. Diferimiento de hasta tres mensualidades, estas mensualidades se envían al final del crédito por lo que el plazo del mismo se extiende en 7 meses adicionales al plazo original.
- Crediactivo. Los clientes podrán diferir el pago de 3 meses a través de la formalización de un convenio, las mensualidades diferidas se envían al final del crédito sin afectar el plazo original del crédito, es decir, en las últimas 3 mensualidades del crédito, el cliente tendrá que pagar el doble de lo que venía pagando normalmente.

En virtud de lo antes mencionado mediante Oficio Num. P065/2013, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emitió un criterio contable especial aplicable a la Institución del 13 de septiembre y hasta el 14 de enero de 2014, mediante el cual autorizó para que aquellos créditos vigentes al 13 de septiembre de 2013 a los cuales se les difirió el pago del principal e interés conforme al Plan, no se consideren como créditos reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 26 del criterio B-6 “Cartera de crédito” y para que los mismos permanezcan como cartera vigente durante el plazo pactado en dicho Plan, Por lo tanto, dichos créditos son contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

De no haberse aplicado el criterio contable especial autorizado, los montos de la cartera que la Institución presentaría en el balance al 31 de marzo de 2014, sería:

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	\$182,202
Entidades financieras	3,419
Entidades gubernamentales	98,625
Créditos al consumo	60,152
Créditos a la vivienda	83,154
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	427,552

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

Créditos comerciales	
Actividad empresarial o comercial	9,989
Entidades gubernamentales	1
Créditos al consumo	2,059
Créditos a la vivienda	1,102
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	13,151

CARTERA DE CRÉDITO 440,703

(Menos) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (13,910)

CARTERA DE CRÉDITO, neta 426,793

DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS 3,273

TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, neta \$ 430,066

Así mismo, el resultado del ejercicio sería de \$ 3,626, como resultado del registro adicional de \$ 0.513 de estimación preventiva, que se originaría de no haberse dado del apoyo a los acreditados.

El monto de los pagos diferidos derivado de los planes al 31 de marzo de 2014, se integra como sigue:

	Monto diferido
Créditos al consumo	\$ 0.096

- **Tratamiento contable especial al programa de apoyo otorgado por Banorte Ixe Tarjetas, S.A.de C.V derivado de las inundaciones provocadas por los huracanes “Ingrid” y “Manuel”.**

Ante el impacto económico negativo de las inundaciones provocadas por los huracanes “Ingrid y Manuel”, la Institución ha determinado apoyar a la recuperación económica de las regiones afectadas que comprenden los municipios declarados como zonas de desastre en el Diario Oficial de la Federación por la Secretaría Gobernación, mediante la implementación de un programa de apoyo para los acreditados conforme a lo siguiente:

- Tarjeta de crédito. No será exigible el pago mínimo requerido hasta por tres meses, sólo se cobrarán intereses normales y no habrá penas por dicho periodo.

En virtud de lo antes mencionado, mediante Oficio Num. P066/2013, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emitió un criterio contable especial aplicable a la Institución del 13 de septiembre y hasta el 14 de enero de 2014, mediante el cual autorizó para que aquellos créditos que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes a la fecha del siniestro, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 83 de los criterios contables, dicho plazo no podrá exceder de 3 meses en que se hubieren vencido.

Al 31 marzo de 2014, la Institución aún no ha otorgado los apoyos antes mencionados por lo que no se ha aplicado el criterio contable especial autorizado.

- **Cambios en materia de criterios contables de las Sociedades de Inversión y las personas que les prestan servicios.**

El 16 de marzo de 2012 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables a sociedades de inversión, para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se

proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general, dichos cambios son similares a los realizados por las Instituciones de Crédito.

- **Cambios en materia de criterios contables de las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas.**

El 30 de julio de 2009 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables entre otras, a las organizaciones auxiliares de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, además de facilitar la comparabilidad de la información que se proporciona a las autoridades, al público y a los mercados en general, dichos cambios son similares a los realizados por las Instituciones de Crédito.

- **NIF B-10 “Efectos de la Inflación”.**

Las cifras reportadas a partir del 2008 no son completamente comparables con la información presentada hasta el 31 de diciembre del 2007, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 “Efectos de la Inflación”, la cual señala que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

- **Boletín D-8 “Pagos basados en acciones”.**

Banorte otorga acciones del Grupo Financiero a sus funcionarios clave a través de diferentes estructuras de planes de pagos basados en acciones. Dichos planes son administrados por fideicomisos que Banorte constituye y a los cuales aporta los recursos necesarios para que al inicio de cada plan adquieran directamente en el mercado las acciones necesarias para hacer frente a los planes otorgados.

La Norma de Información Financiera D-8. Pagos basados en acciones (NIF D-8) vigente para los ejercicios que inician a partir de enero 2009, requiere que las entidades que otorgan pagos basados en acciones reconozcan un gasto por los servicios que reciben de los ejecutivos sujetos al plan.

Cuando una subsidiaria otorga planes con acciones de su Holding, la NIF D-8 establece que el reconocimiento contable del gasto debe hacerse como si el plan fuese liquidable en efectivo el cual debe ser revaluado a valor razonable, cada periodo que se presente información financiera con los supuestos conocidos a cada fecha.

Por otro lado la Holding deberá reconocer dicho gasto como si el plan fuese liquidable con acciones. Bajo este esquema, en la Holding el plan se valúa al inicio y no debe ser revaluado posteriormente.

En los estados financieros consolidados con subsidiarias del Grupo Financiero (GFNorte), las partidas reconocidas en su subsidiaria Banorte, derivadas del reconocimiento y valuación de los planes de acciones otorgados han sido eliminadas mediante los asientos de consolidación. De esta misma forma en el 1T13 resulta un efecto neto positivo en el estado financiero de la Holding individual por \$11 millones. En el 2T13, 3T13 y 4T13 resulta un efecto neto positivo en el estado financiero de la Holding individual por \$6 millones. A partir del 1T14 ya no hay efecto en el estado financiero de la Holding, derivado que durante el año 2013 llegaron a su vencimiento todos los planes de acciones que estaban vigentes.

- **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. Con fecha 26 de julio de 2010, la CNBV dio a conocer las reglas de registro contable relativas a la operación del Convenio.

A continuación se muestran algunos de los efectos registrados derivados de la aplicación de lo establecido en el Convenio, el cual surtió efectos desde la fecha de celebración.

El importe total de las obligaciones de pago del Gobierno Federal respecto de los créditos comerciales, determinado al 31 de marzo de 2014, ascendió a \$58, que incluye \$56 correspondientes a la porción de descuento condicionado, provenientes de créditos denominados en moneda nacional y en UDIS, y \$2 relativos al descuento aplicado a los que se refiere el numeral 3.1.2 de la Circular 1430.

Las obligaciones a cargo del Gobierno Federal al 31 de marzo de 2014 sujetas a lo establecido en el Convenio se describen a continuación:

	Fecha de pago	Monto
Cuarta amortización	1º de junio de 2014	\$28
Quinta amortización	1º de junio de 2015	28
		\$56

A cada amortización se le incorporará mensualmente un costo financiero desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago de cada una de ellas, utilizando para el mes de enero de 2012 la tasa que resulte del promedio aritmético de las tasas anuales de rendimiento calculadas sobre la base de descuento de los CETES a plazo de 91 días emitidos en diciembre de 2011, y para los meses subsecuentes las tasas de interés de futuros de los CETES a plazo de 91 días del mes inmediato anterior, que publique la empresa Proveedor Integral de Precios, S.A., el día hábil inmediato siguiente a la fecha de corte, o en su caso la del mes más cercano anterior contenida en dicha publicación, llevadas en curva de rendimiento a plazo de 28 días, dividiendo la tasa resultante entre 360 y multiplicando el resultado así obtenido por el número de días efectivamente transcurridos durante el período en que se devengue, capitalizando mensualmente.

A continuación se muestra un análisis del movimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a los créditos a la vivienda adheridos al Convenio:

	2013
Saldo inicial	\$19
Apoyos a cargo de la Tenedora	67
Quitas, descuentos y condonaciones	14
Reclasificación de reservas	(9)
Aportación para liquidar el pasivo fiduciario	1
Saldo final	\$92

Durante 2014 se reconocieron en resultados \$2 por concepto de apoyos a punto final.

El monto máximo que absorbería la Tenedora por los créditos no susceptibles del programa de Terminación Anticipada y que llegasen a tener derecho de recibir los beneficios del programa de descuentos, asciende a \$14.

El importe correspondiente a la recompra de CETES ESPECIALES fue de \$97 el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal al 31 de marzo de 2014 es de \$866 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Derivado de la terminación de los Fideicomisos, durante el 2010 la Tenedora reconoció en su balance \$330 por concepto de estimaciones preventivas para riesgos crediticios y \$56 correspondientes a impuestos diferidos.

VENTA DE CARTERA A SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS

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.

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.

	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
(Millones de Pesos Nominales)	ago-02	dic-13	mar-14	ago-02	dic-13	mar-14	ago-02	dic-13	mar-14
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	8	23	0	0	0	54	8	23
Total	59	8	23	5	0	0	64	8	23
Cartera Vencida									
Comercial	405	302	301	293	112	110	698	414	411
Consumo	81	72	72	0	0	0	81	72	72
Hipotecario	1,112	258	233	0	0	0	1,112	258	233
Total	1,598	632	606	293	112	110	1,891	744	716
CARTERA TOTAL	1,657	640	629	298	112	110	1,955	752	739
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	302	302	246	112	112	572	414	414
Consumo	77	72	72	0	0	0	77	72	72
Hipotecario	669	258	258	0	0	0	669	258	258
Total	1,072	632	632	246	112	112	1,318	744	744

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

(*) Al mes de Marzo de 2014 existe insuficiencia de reservas por \$10 millones.

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

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

(*) Banorte tuvo una participación de 99.99% del capital de Sólida hasta mayo del 2013. Después de esta fecha Solida se fusionó en Ixe Soluciones y cambio su denominación Social a Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. SOFOM, ER, Grupo Financiero Banorte.

En el 1T14 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$1.9 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de \$0.5 millones, \$1.7 millones en reestructuras y \$6.9 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.5 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.2 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$0.1 millones.

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

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	dic-13	mar-14	dic-13	mar-14	dic-13	mar-14
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	267,511	262,376	19,291	20,857	286,802	283,233
Créditos al Consumo	38,380	40,742	0	0	38,380	40,742
Créditos a la Vivienda	80,628	81,799	1	0	80,629	81,800
Créditos a Gobierno	0	0	0	0	0	0
Créditos al Fobaproa o al IPAB	0	0	0	0	0	0
Cartera Vigente	386,519	384,917	19,292	20,857	405,811	405,775
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	10,327	9,690	168	307	10,495	9,997
Créditos al Consumo	962	867	0	0	962	867
Créditos a la Vivienda	1,352	1,367	0	0	1,352	1,367
Créditos a Gobierno	0	0	0	0	0	0
Total Cartera Vencida	12,641	11,924	168	307	12,809	12,231
CARTERA TOTAL	399,160	396,841	19,460	21,164	418,620	418,006
Reservas Crediticias	11,432	11,081	345	382	11,777	11,462
Cartera Neta	387,728	385,761	19,115	20,783	406,843	406,543
Reservas a Cartera					92%	94%
% Cartera Vencida					3.06%	2.93%

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

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	209,461	1,085	209	210,755
Sin restricción	(881)	23	(18)	(876)
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	955	4	0	959
BONDES	1,491	2	2	1,495
BPA	(3,534)	1	(22)	(3,556)
BREMS	-	-	-	-
Bonos	(78)	11	2	(65)
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	168	3	(0)	171
UMS	117	1	2	120
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	210,342	1,062	227	211,631
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	698	-	(0)	698
BONDES	67,830	103	41	67,975
BPA	123,867	652	155	124,674
BREMS	-	-	-	-
Bonos	17,782	305	31	18,119
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	165	1	(0)	166
UMS	0	-	-	0
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	0	-	-	0
Valores bancarios	26,057	27	25	26,109
Sin restricción	3,390	1	(0)	3,391
Pagarés	3,001	0	(0)	3,001
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	238	0	0	238
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	151	0	(0)	151
Restringidos	22,666	27	26	22,718
Pagarés	2,939	-	4	2,943
CEDES	1,586	3	(0)	1,589
Certificados Bursátiles	14,504	20	13	14,537
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	3,637	4	9	3,650
Valores privados	10,469	19	(51)	10,438
Sin restricción	1,607	4	(64)	1,547
Certificados Bursátiles	256	1	(7)	249
Bonos PEMEX	2	0	0	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	217	3	5	225
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	1,284	-	(59)	1,225
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	(152)	-	(3)	(155)
Restringidos	8,862	16	14	8,891
Certificados Bursátiles	6,179	11	13	6,203
Bonos PEMEX	2,448	4	(1)	2,451
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	235	0	1	236
Total	245,987	1,131	184	247,302

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	55,329	558	(34)	55,852
Sin restricción	9,208	30	(242)	8,996
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	99	0	0	99
BPA	129	1	(0)	130
BREMS	-	-	-	-
Bonos	255	4	(17)	241
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	20	0	10	30
UMS	33	1	1	35
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	1,056	5	(74)	986
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,616	19	(161)	7,474
Restringidos	46,121	528	207	46,856
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	589	-	0	589
BONDES	2,692	1	(0)	2,693
BPA	39,190	481	230	39,901
BREMS	-	-	-	-
Bonos	696	12	(26)	682
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	2,954	34	3	2,991
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	2,308	4	(18)	2,293
Sin restricción	237	0	(23)	214
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	237	0	(23)	214
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	2,070	4	4	2,078
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	0	(0)	-	0
Certificados Bursátiles	2,070	4	4	2,078
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	24,095	117	924	25,137
Sin restricción	9,128	16	271	9,414
Certificados Bursátiles	771	3	(121)	653
Bonos PEMEX	346	3	(17)	331
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	763	10	(21)	752
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	234	-	131	365
Acciones Soc. Inversión	7,014	-	298	7,312
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	14,967	102	654	15,723
Certificados Bursátiles	2,857	2	2	2,860
Bonos PEMEX	10,995	82	522	11,599
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	102	3	5	110
Eurobonos	977	15	125	1,118
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	36	-	-	36
Total	81,731	679	872	83,281

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	64,986	655	-	65,641
Sin restricción	48,275	516	-	48,790
CETES Especial	866	0	-	866
CETES	-	-	-	-
BONDES	398	1	-	399
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,881	35	-	1,916
CBIC	537	8	-	545
Udibonos	44,592	472	-	45,064
UMS	-	(0)	-	(0)
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	16,711	139	-	16,850
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	0	-	-	0
BPA	16,711	139	-	16,850
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	4,269	1,006	-	5,276
Sin restricción	4,167	1,006	-	5,173
Pagarés	529	(0)	-	529
CEDES	1,430	885	-	2,315
Certificados Bursátiles	1,150	6	-	1,157
Notas Estructuradas	869	114	-	984
Otros títulos bancarios	188	0	-	188
Restringidos	102	0	-	103
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	(0)	-	-	(0)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	102	0	-	103
Valores privados	21,513	478	-	21,991
Sin restricción	12,685	459	-	13,145
Certificados Bursátiles	11,917	447	-	12,364
Bonos PEMEX	330	3	-	333
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	439	9	-	448
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	8,827	19	-	8,846
Certificados Bursátiles	8,383	18	-	8,401
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	444	1	-	445
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(69)	-	-	(69)
Total	90,699	2,140	-	92,839

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 1T14					
(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 reporte
Valores gubernamentales	73,644	73,297	378	31	272,312
Valores bancarios	4,845	4,845	0	0	24,093
Valores privados	16,818	16,818	0	0	21,175
Total	95,306	94,960	378	32	317,580

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 1T14 (Millones de Pesos)	
Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	170
Opciones	
Opciones de tasas	560
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	12,247
Swaps de divisas	1,072
Total negociación	14,050
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	10
Swaps de divisas	66
Total cobertura	76
Total posición	14,126
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	158
Opciones	
Opciones de tasas	366
Opciones de divisa	2
Swaps	
Swaps de tasas	12,316
Swaps de divisas	1,298
Total negociación	14,140
Swaps	
Swaps de tasas	1,640
Swaps de divisas	1,944
Total cobertura	3,583
Total posición	17,723

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T14			
(Millones de Pesos)			
PRODUCTO	SUBYACENTE	TIPO	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	11,980
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	6,722
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	-
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	-
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	4
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	4
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar).	47
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar).	731
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	77,027
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	92,699
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,704
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	1,763
Swaps de Tasa	USD LIBOR S 3M	LIBOR	145,656
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	911,402
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FJO/VARIABLE	35,239
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	-
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FJO/VARIABLE	4,105

CARTERA DE CRÉDITO								
(Millones de Pesos)								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	1T13	1T14	1T13	1T14	1T13	1T14	1T13	1T14
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	156,215	149,172	-	-	25,618	33,030	183,509	182,202
Créditos a Entidades Financieras	7,739	1,951	-	-	1,090	1,468	8,830	3,419
Créditos al Consumo	48,141	60,011	-	-	163	142	48,317	60,153
Créditos a la Vivienda	72,359	81,464	164	336	1,509	1,353	74,355	83,153
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,582	97,472	-	-	11	1,153	89,583	98,625
Derechos de cobro Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	374,037	390,071	164	336	28,391	37,146	404,594	427,553
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	4,654	9,785	7	6	469	199	6,125	9,989
Créditos a Entidades Financieras	4	0	-	-	-	-	4	0
Créditos al Consumo	1,643	2,058	-	-	0	-	1,643	2,058
Créditos a la Vivienda	769	1,043	11	42	34	17	818	1,101
Créditos a Entidades Gubernamentales	41	1	-	-	-	-	41	1
Total	7,110	12,887	18	48	503	216	8,631	13,151
Cartera de Crédito	381,146	402,958	181	384	28,894	37,362	413,224	440,704

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPIME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T14- GFNorte		
(Millones de Pesos)		
	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	1.8	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	1.8	0.0

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$1.8 millones en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T14			
(Millones de Pesos)			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el límite fiscal	555	-	555
Cartera Ixe AAA	-	-	-
Provisiones no deducibles	369	-	369
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	909	-	909
PTU disminuible	116	-	116
Comisiones cobrada por anticipado	831	-	831
Efecto por valuación de instrumentos financieros	243	-	243
Pérdidas fiscales por amortizar	1,510	-	1,510
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	919	-	919
Pérdida funcionamiento uniteller y banorte USA Corp.	-	-	-
Impuesto estatal sobre activos diferidos	-	-	-
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-	-
Intereses en préstamos	-	-	-
Reservas para obligaciones laborales al retiro	3	-	3
Agentes cuenta corriente	18	-	18
Reserva para compensaciones adicionales a agentes	1	-	1
Acreedores Diversos	127	-	127
Decremento por valuación de valores	16	-	16
Estimación para castigos	32	-	32
Pérdida fiscal en venta de acciones	31	-	31
Obligaciones adicionales por beneficios laborales	10	-	10
Otras partidas	9	-	9
Total Activo	5,699	-	5,699
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,123)	-	(1,123)
Adquisición de portafolios de cartera	(427)	-	(427)
Proyectos capitalizables, pagos e ingresos anticipados	(967)	-	(967)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,627)	-	(1,627)
Dividendos Federal Home loan Bank	-	-	-
Amortización intangible contabilización compra	-	-	-
Pérdida no realizada en títulos disponibles para la Venta	-	-	-
Reversión del costo de ventas	-	-	-
Incremento por valuación de valores	(147)	-	(147)
Deudores por intereses de valores	(19)	-	(19)
Inversiones de las reservas para obligaciones	(1)	-	(1)
Agentes cuenta corriente	(23)	-	(23)
Inventario de salvamentos por realizar	(12)	-	(12)
Crédito Mercantil	(837)	-	(837)
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(61)	-	-
Efecto por otras partidas	(19)	-	(19)
Total Pasivo	(5,263)	-	(5,263)
Activo (Pasivo) neto acumulado	436	-	436

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 marzo 2014 - BANCO MERCANTIL									
(Millones de Pesos)									
TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Dlls emisión 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	2,611	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Bono Senior Notes dlls emisión 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	3,916	5 años	4.375%	19-jul-15	C/180 días
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 años	TIIE + 0.60%	27-feb-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08-2	MXN	27-jun-08	2,750	2,750	2,750	10 años	TIIE + 0.77%	15-jun-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,300	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Q BANORTE 09	MXN	30-mar-09	2,200	2,200	2,200	10 años	TIIE + 2.00%	18-mar-19	C/28 días
Obligaciones Dlls emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	1,567	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T14 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE			
(Millones de Pesos)			
	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES		0	0
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAÍS		-	-
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO		114	114
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	10,684	3,955	14,638
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	7,667	876	8,543
CALL Y PRESTAMOS DE BANCOS	14,756	-	14,756
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	276		276
PROVISIONES DE INTERESES		67	67
	33,383	5,011	38,394
ELIMINACIONES			(12,070)
Total			26,324

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T14	
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
DEPÓSITOS EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	0.56%
Moneda Extranjera	0.03%
DEPÓSITOS A PLAZO - DEL PÚBLICO EN GENERAL	
Moneda Nacional y UDIs	2.80%
Moneda Extranjera	0.58%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	3.39%
Moneda Extranjera	-
OTROS	
Moneda Nacional y UDIs	4.77%
Moneda Extranjera	1.40%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T14 (BANORTE)					
Millones de pesos					
	1T13	4T13	1T14	Var vs. 1T13	Var vs. 4T13
Banxico (Depósitos de Regulación Monerataria)	26,267	28,504	28,504	9%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	28,667	37,254	38,732	35%	4%
Call Money	67,000	63,350	63,350	(5%)	0%
TOTAL	121,934	129,108	130,586	7%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T14 (Millones de Pesos)	
Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	1,136
Títulos para negociar	1,089
Derivados con fines de negociación	51
Derivados con fines de cobertura	-4
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-24
Resultado por valuación de divisas	-23
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	1
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	480
Títulos para negociar	283
Títulos disponibles para la venta	29
Títulos conservados al vencimiento	6
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	161
Resultado por compraventa de divisas	362
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	2
Costos de transacción	0
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	1
Incremento por actualización de resultado de intermediación	0
Total	1,936

- **Administración de Riesgos**

ÓRGANOS FACULTADOS

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

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:
 - Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
 - Los límites globales para exposición al riesgo.
 - Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
 - Los casos ó circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.
2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:
 - Los límites específicos para riesgos discrecionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discrecionales.
 - La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora.
 - Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.
3. Aprobar :
 - Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Tenedora pretenda ofrecer al mercado.
 - Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
 - Los manuales para la administración integral de riesgos.
 - La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos.
4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR)

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

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular de la Comisión denominada "Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito", en cuanto a la independencia de las áreas de negocio.

La DGAR encamina sus esfuerzos y cuenta con metodologías para:

- Administración de Riesgo Crédito
- Administración de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo Mercado
- Administración de Riesgo Liquidez y Capital
- Administración de Crédito

Los objetivos centrales de la DGAR pueden resumirse como sigue:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a su correcto entendimiento para minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgos.
- Establecer mecanismos que permitan dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de la Tenedora tratando que en su mayor parte sean de forma preventiva y apoyada con sistemas y procesos avanzados.
- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la Tenedora contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.

La Tenedora ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

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

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

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de crédito.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento de crédito.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de administración de riesgo de crédito.

- Realizar una administración de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.

Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2014, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de 417,267 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 3.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% durante el periodo Enero – Marzo 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de 73,552 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Enero – Marzo 2014.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de 20,233 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.0% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.0% durante el periodo Enero – Marzo 2014.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de 469 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 19.0% y la pérdida no esperada el 0.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 19.0% durante el periodo Enero – Marzo 2014.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de 20,520 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.8% y la pérdida no esperada el 10.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.4% durante el periodo Enero – Marzo 2014.

Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2014, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de 267,056 millones de pesos, de los cuales el 99.6% 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 12% del Capital Básico a Diciembre 2013. 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 Diciembre 2013 tienen calificación mayor o igual a AAA(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 6 años y 2 meses por \$16,955 a 3.6%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 2 años y 1 mes por \$6,567 a 4.0%; y certificados bursátiles y pagarés de Banco Santander Mexicano a 6 meses por \$3,790 a 2.1%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de -4,105 millones de pesos, de los cuales el 97.6% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Diciembre 2013.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 73,550 millones de pesos, de los cuales el 99.9% 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 22% del Capital Contable a Diciembre 2013. 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 Diciembre 2013 tienen calificación mayor o igual a A+(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles de Pemex a 2 años y 10 meses por \$2,451 a 3.9%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 9 meses por \$1,816 a 4.0%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año y 6 meses por \$934 a 4.0%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 10 meses por \$500 a 4.1%; bonos de Deutsche Bank a 9 años y 2 meses por \$376 a 10.9%; y certificados bursátiles de CFE a 6 años y 3 meses por \$124 a 3.9%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

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

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición en inversiones en valores es de 257 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

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

Diversificación de Riesgos

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

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

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

Capital Básico al 31 de Diciembre de 2013	58,585
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	2
Monto de los financiamientos en su conjunto	16,667
% en relación al capital básico	28%
<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	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	8,228
% en relación al capital básico	14%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	31,514

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

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2013	3,205
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	10
Monto de los financiamientos en su conjunto	5,637
% en relación al capital contable	176%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	4,400

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

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2013	2,310
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	4
Monto de los financiamientos en su conjunto	1,603
% en relación al capital contable	69%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	257
% en relación al capital contable	11%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	15
% en relación al capital contable	1%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	1,328

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

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2013	4,135
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</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	4

Riesgo de Mercado

La exposición al riesgo de mercado está determinada por el cálculo del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés). El significado del VaR bajo éste método es la pérdida potencial que se pudiera generar en la valuación de los portafolios a una fecha determinada. Esta metodología es utilizada tanto para el cálculo de riesgo de mercado como para la fijación y control de límites internos.

Para el cálculo de Valor en Riesgo (VaR) se aplica la metodología de simulación histórica no paramétrica, considerando para ello un nivel de confianza del 99 % a una cola, utilizando los 500 escenarios históricos inmediatos, multiplicando el valor por un factor de seguridad que fluctúa entre 3 y 4 según los resultados del Back Testing anual calculado al último trimestre inmediato anterior, considerando además 10 días para deshacer el portafolio de riesgo en cuestión. Con estas medidas se asegura el considerar volatilidades no previstas en los principales factores de riesgo que afectan a dichos portafolios.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios de instrumentos financieros dentro y fuera del balance incluyendo operaciones de mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios y derivados con fines de negociación y cobertura; que están expuestos a variaciones en su valor por cambios en los factores de riesgos que les afectan a su valuación a mercado (tasas de interés domésticas y extranjeras, tipos de cambio e índices entre otros).

El VaR promedio para el primer trimestre del 2014 del portafolio, es de 5,149 millones de pesos.

* Promedio Trimestral del Banco Banorte

** Suma del Capital neto al cierre del trimestre del Banco Banorte

Millones de pesos	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
VaR Total*	3,464	3,732	4,473	4,616	5,149
Capital Neto **	64,622	66,570	67,411	69,619	72,938
VaR / Capital Neto	5.36%	5.61%	6.64%	6.63%	7.06%

Asimismo el promedio del Valor en Riesgo por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte, se comportó durante el primer trimestre del 2014 de la siguiente manera:

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	4,380
Tasa de Interés extranjera	1,034
IPC	125
Tipo de Cambio	833
VaR Total del Banco	5,149

El VaR para cada uno de los factores de riesgo presentados, se determina simulando 500 escenarios históricos de las variables que integran a cada uno de dichos factores, manteniendo constante las variables que afectan los demás factores de riesgo señalados. Igualmente el Valor en Riesgo consolidado para el Banco, considera las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del Valor en Riesgo por Factor de Riesgo, no coincide.

Análisis de Backtesting

A fin de validar la efectividad de las mediciones del cálculo del VaR diario, como medida de riesgo de mercado, semanalmente se actualiza el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar los resultados estimados mediante el VaR con los resultados efectivamente transcurridos.

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas

Para enriquecer el análisis y obtener el impacto que en las posiciones tuviera movimientos en los factores de riesgo periódicamente se elaboran análisis de sensibilidad y pruebas a bajo condiciones extremas. Estos análisis permiten prever situaciones en las cuales la Institución podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los instrumentos financieros que se tienen en posición.

Casa de Bolsa Banorte-IXE

El VaR promedio de los portafolios de Casa de Bolsa Banorte-Ixe para el primer trimestre del 2014 es de \$235.36 millones de pesos, lo que representa un 10.54% del Capital Neto de la institución a Marzo del 2014.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V.		Total	
VaR por Portafolio y Factor de Riesgo		1er Trimestre	
Millones de Pesos		2014	
		Promedio	Cierre
Valor en Riesgo			
Acciones		0.45	0.00
Mesa de Dinero		202.45	146.96
Tesorería		79.28	78.37
TOTAL		235.36	193.22
Efecto de Diversificación		(46.81)	(32.11)
Capital Neto a Marzo del 2014			2,234
VAR / Capital Neto		10.54%	21.93%

Banorte - IXE Tarjetas

El VaR promedio de los portafolios de Banorte - Ixe Tarjetas para el primer trimestre del 2014 es de \$3,286 pesos, lo que representa un +0.0% del Capital Neto de la institución al cierre de Marzo del 2014. Cabe mencionar que este cálculo de riesgo se presenta de manera informativa, ya que la institución invirtió sus recursos en reportos, pagares y chequeras a un día, los cuales son instrumentos que no presentan movimientos en su valuación.

Para su estimación, se utiliza la metodología de Simulación Histórica con 501 días de historia, como política se realizan estimaciones con un 98% de nivel de confianza a dos colas con 10 días de horizonte de tiempo, este valor se multiplica por un factor de seguridad que fluctúa entre 3 y 4 según los resultados del Back Testing anual.

BANORTE - IXE TARJETAS		Total	
VaR de Balance		1er. Trimestre	
Millones de Pesos		2014	
		Promedio	Cierre
VaR Balance		0.00	0.00
Capital Neto*			3,483.45
VAR / Capital Neto		0.00%	0.00%

Nota

El Capital Neto al cierre de Marzo del 2013 es previo

Riesgo de Liquidez y Balance

A fin de dar una medición global del riesgo liquidez, así como un seguimiento en forma consistente, la Tenedora se apoya en el uso de razones financieras, entre estas destaca la razón de liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos). Estando considerados dentro de los activos líquidos las disponibilidades, los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Mientras que en los pasivos líquidos se encuentran los depósitos de exigibilidad inmediata, los préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata y los de corto plazo. La razón de liquidez para Banorte al final del primer trimestre de 2014 es de 125.4%, mientras que el promedio durante el trimestre es de 123.2%.

Millones de Pesos (final trimestre)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Activos Líquidos	234,779	249,189	267,068	255,285	315,043
Pasivos Líquidos	191,765	215,252	237,260	257,596	251,164
Índice de Liquidez	122.4%	115.8%	112.6%	99.1%	125.4%

Millones de Pesos (promedio)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Activos Líquidos	205,270	228,551	254,324	249,265	302,080
Pasivos Líquidos	189,745	197,362	221,354	237,931	245,161
Índice de Liquidez	108.2%	115.8%	114.9%	104.8%	123.2%

Calculo promedio calculado usando las estimaciones semanales del Índice de Liquidez

Para la cuantificación y el seguimiento del riesgo de liquidez se utiliza para el portafolio de dólares los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez. El mismo permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos de tiempo. Lo anterior promueve una más sana distribución de plazos de estos activos.

Así mismo, a fin de prevenir riesgos de concentración de plazos y fechas de reprecación se elabora análisis de Brechas en donde enfrente los recursos con las fuentes de fondeo, detectando cualquier concentración con anticipación. Estos análisis se elaboran en forma separada por moneda (nacional, extranjera y udis).

El Riesgo estructural del Balance se evalúa utilizando entre otros el análisis de simulación de balance, el cual permite evaluar el comportamiento futuro del Balance General en forma estática o dinámica. Sobre el escenario base se elabora análisis de sensibilidad a movimientos en tasas domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto que las mismas tienen en el Valor Económico y en el margen Financiero. Así mismo, se realizan pruebas bajo condiciones extremas en donde se evalúa el resultado de cambios extremos en tasas, fondeo y tipo de cambio.

Como medida de evaluación de la efectividad del modelo de simulación, periódicamente se comparan las proyecciones con los datos reales. Con estas pruebas, es posible evaluar los supuestos y la metodología utilizada y de ser necesario ajustar los mismos.

Con el objetivo de fortalecer el seguimiento del riesgo se han determinado alarmas tempranas, las cuales permiten anticipar problemas y de ser necesario poner en acción los planes de contingencia.

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Casa de Bolsa al 31 de Marzo del 2014 es de 82.56%.

CASA DE BOLSA BANORTE-IXE, S.A. DE C.V.	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	mar-14
Brecha Acumulada a un mes (MXP + UDIS)	4,258
Activos Líquidos	1,844
 Capital Global	 2,234
Liquidez vs. Capital	82.56%

La razón de liquidez vs Capital Neto para Arrendadora y Factor al 31 de Marzo del 2014 es 1.84%

Arrendadora y Factor Banorte	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Mar-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	(3,173.71)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	(1,882.35)
Activos Líquidos *	61.99
 Capital Neto	 3,375.69
Capital Básico	3,375.69
Liquidez vs. Capital Neto	1.84%
Liquidez vs. Capital Básico	1.84%

*Saldo en Bancos

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Sólida Administradora de Portafolios al 31 de Marzo del 2014 es 12.27%

Sólida Administradora de Portafolios	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Mar-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	(1,953)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	(6,036)
Activos Líquidos *	280
Capital Neto	2,279
Capital Básico	2,279
Liquidez vs. Capital Neto	12.27%
Liquidez vs. Capital Básico	12.27%

*Saldo en Bancos

La razón de liquidez vs Capital Neto para Banorte Ixe Tarjetas al 31 de Marzo del 2014 es 0.56%

BA NORTE-IXE TARJETAS.	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Mar-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	2,357
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	2,779
Activos Líquidos *	19
Capital Neto	3,483
Capital Básico	3,483
Liquidez vs. Capital Neto	0.56%
Liquidez vs. Capital Básico	0.56%

RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la “Dirección General Adjunta de Administración 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.

Pilares en la Administración del Riesgo Operacional.

I. Políticas, objetivos y lineamientos

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

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

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo : a) Validación del control interno, b) Administración y control de la normatividad institucional, c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los contralores de proceso de las diferentes áreas, d) Administración del

proceso de Prevención de Lavado de Dinero, e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias, f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

II. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

Base de Datos de Pérdidas Operativas

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta Base de Datos histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan. Así mismo, la Base de Datos permitirá en un futuro contar con información suficiente para poder calcular el requerimiento de capital por Modelos Avanzados.

Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

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

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

Modelo de Gestión

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

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido,

actualmente los riesgos identificados por el área de Contraloría Normativa son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

III. Cálculo de Requerimiento de Capital

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

IV. Información y Reporte

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

Riesgo Tecnológico

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

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

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

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alterno. Con lo anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

Riesgo Legal

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

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

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

- **Control Interno**

Las empresas que conforman GF Banorte 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 con respecto al cumplimiento de objetivos de efectividad y eficacia en las operaciones, confiabilidad de la información financiera, del cumplimiento de la regulación y del marco legal.

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

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

Durante el primer trimestre de 2014, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- C. Se atendieron los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- D. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GF Banorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- E. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- F. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de la Reforma Financiera.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

- **Política de Tesorería**

La Dirección General de Tesorería de Banorte es la unidad central encargada de nivelar las necesidades de recursos de GFNorte, vigilar y administrar los niveles del encaje regulatorio, eliminar el riesgo tasa de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementar estrategias de arbitraje.

Las monedas en que se mantiene principalmente el efectivo y las inversiones en valores son pesos mexicanos y dólares de E.U.A.

- **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

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

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

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

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

- **Política de Dividendos**

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

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

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

• Créditos Relacionados

De conformidad con el Artículo 73 Bis de la LIC, los créditos otorgados por las Instituciones de Crédito a personas relacionadas, no podrán exceder del 50% de la parte básica de su capital neto hasta Diciembre de 2013 y del 35% de la parte básica de su capital neto a partir de 10 de Enero de 2014.

En GFNorte al 31 de Marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Mzo-2014	% del límite	Dic-2013	% del límite
Banorte	\$6,189	30.2%	\$6,778	24.1%
	\$6,189		\$6,778	

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

A partir de 2013 no se reporta el monto de créditos otorgados por Ixe Banco dada su fusión en Banco Mercantil del Norte en mayo de 2013.

Banorte.

Al **31 de marzo de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$6,189 millones de pesos (incluyendo \$431 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$4,606 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$882 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$700 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2014 se encuentra al 30.2% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 35% de la parte básica del capital neto.

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

Al **31 de diciembre de 2013**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$6,778 millones de pesos (incluyendo \$399 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$5,011 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$937 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$831 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2013 se encuentra al 24.1% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 50% de la parte básica del capital neto.

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

- **Créditos o adeudos fiscales**

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

	Al 31 de diciembre de 2013
BANORTE	\$29
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	23
CASA DE BOLSA	\$35
Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)	35
SEGUROS BANORTE GENERALI, S. A. DE C. V.	\$15
Ejercicio 2003 (oficio 900-06-01-2009-9518)	15
IXE BANCO	\$13
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	13
Millones de pesos	

- **Personas Responsables**

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

Dr. Alejandro Valenzuela del Río
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Lic. David Ricardo Suárez Cortazar
Director General de Finanzas y Relaciones con Inversionistas

Lic. Martha Elena Navarrete Villarreal
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

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

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

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de

2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero y 26 de marzo de 2014. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 "Efectos de la Inflación" y en base al INIF 9 "Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10", que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

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

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