

Grupo Financiero Banorte

Información financiera al 30 de Junio de 2014

2T14



“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 30 de Junio 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

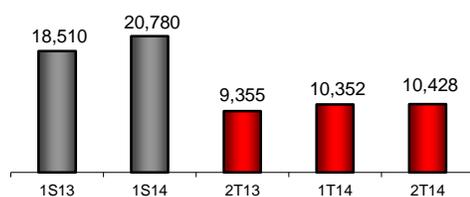
GFNorte reporta Utilidad Neta de \$7,367 millones de pesos en 1S14 y de \$3,739 millones en 2T14

Resultados de Operación (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs.		12M al 2T14	Var. vs. 12M
				1T14	2T13			1S13	1S14		
Margen Financiero	9,355	10,352	10,428	1%	11%	18,510	20,780	12%		41,007	17%
Ingresos No Financieros	3,916	3,770	4,241	12%	8%	8,569	8,012	(7%)		14,169	(11%)
Ingreso Total	13,271	14,122	14,669	4%	11%	27,079	28,791	6%		55,177	8%
Gasto No Financiero	6,687	6,845	6,913	1%	3%	14,122	13,758	(3%)		27,455	3%
Provisiones	3,132	2,380	2,851	20%	(9%)	5,205	5,231	0%		8,967	3%
Resultado Neto de Operación	3,452	4,897	4,906	0%	42%	7,752	9,803	26%		18,755	20%
Utilidad Neta	3,220	3,628	3,739	3%	16%	6,360	7,367	16%		14,515	19%

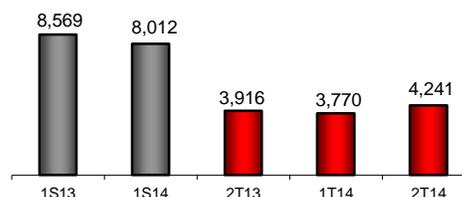
La utilidad neta de GFNORTE crece 16% en forma acumulada durante 1S14, en 16% AoA vs. 2T13 y en 3% ToT vs. 1T14 como resultado combinado de los siguientes movimientos en el estado de resultados:

- Crecimiento del 12% AoA en el **Margen Financiero** acumulado durante los primeros 6 meses del año, 11% anual vs. 2T13 y 1% trimestral vs. 1T14, en todos los casos por el crecimiento en la cartera de crédito y en la captación con una mejor mezcla, y en los crecimientos anuales también por una expansión en el margen financiero de las compañías de seguros y pensiones. **El Margen de Interés Neto (MIN)** promedio se situó en 4.5% al 1S14 y al 2T14, superior en 15 puntos base respecto al 1S13 y en 14 puntos base vs. 2T13, manteniéndose al mismo nivel al registrado en 1T14 (Ver páginas 11-12).
- Decremento del (7%) AoA en los **Ingresos no Financieros** debido a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios. De forma trimestral, aumentan 8% vs. 2T13 y 12% respecto al 1T14. El crecimiento anual y trimestral se originó por mayores ingresos por Intermediación y Comisiones por Servicios, mientras que el crecimiento ToT también se debió a mayores Recuperaciones de portafolios inmobiliarios (Ver páginas 14-17).

MARGEN FINANCIERO
(Millones de Pesos)

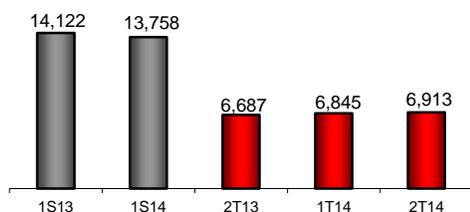


INGRESO NO FINANCIERO
(Millones de Pesos)

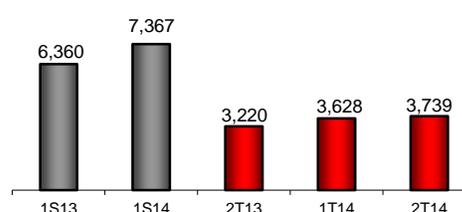


- Reducción del (3%) AoA en los **Gastos no Financieros** derivado de la disminución en los Gastos de Personal y en Otros impuestos y Gastos No deducibles. Aumentan 3% vs. 2T13 y 1% vs. 1T14 debido principalmente a mayores Gastos de Administración y Promoción, Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones y Honorarios. **El Índice de Eficiencia durante 1S14 se ubicó en 47.8%**, menor en (4.4 pp) AoA, y **en 47.1%** durante 2T14, inferior en (3.3 pp) vs. 2T13 y en (1.4 pp) respecto a 1T14 (Ver páginas 17-18).
- Aumento del 0.5% durante 1S14 en las **Provisiones con cargo a resultados**, 20% vs. 1T14 y una disminución del (9%) vs. 2T13. La disminución respecto al mismo trimestre del año anterior se debió principalmente al impacto de las desarrolladoras de vivienda durante 2T13. El incremento ToT respecto a 1T14 se debe a mayores provisiones en las carteras de crédito hipotecario, empresarial y PYMES, corporativa, automotriz y nómina (Ver página 13).

GASTO NO FINANCIERO
(Millones de Pesos)



UTILIDAD NETA
(Millones de Pesos)



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										
(Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs.		12M al 2T14
				1T14	2T13			1S13	12M	
Estado de Resultados										
Margen Financiero	9,355	10,352	10,428	1%	11%	18,510	20,780	12%	41,007	17%
Ingresos No Financieros	3,916	3,770	4,241	12%	8%	8,569	8,012	(7%)	14,169	(11%)
Ingreso Total	13,271	14,122	14,669	4%	11%	27,079	28,791	6%	55,177	8%
Gasto No Financiero	6,687	6,845	6,913	1%	3%	14,122	13,758	(3%)	27,455	3%
Provisiones	3,132	2,380	2,851	20%	(9%)	5,205	5,231	0%	8,967	3%
Resultado Neto de Operación	3,452	4,897	4,906	0%	42%	7,752	9,803	26%	18,755	20%
Impuestos	167	1,500	1,460	(3%)	773%	1,397	2,959	112%	5,118	58%
Subsidiarias y participación no controladora	(64)	230	293	27%	(555%)	5	523	9985%	877	(429%)
Utilidad Neta	3,220	3,628	3,739	3%	16%	6,360	7,367	16%	14,515	19%
Balance General										
Activos en Administración	1,826,546	1,869,406	1,993,055	7%	9%	1,826,546	1,993,055	9%		
Activo Total	960,232	1,042,534	1,033,781	(1%)	8%	960,232	1,033,781	8%		
Cartera Vigente (a)	411,782	427,553	434,743	2%	6%	411,782	434,743	6%		
Cartera Vencida (b)	9,075	13,151	14,012	7%	54%	9,075	14,012	54%		
Cartera de Crédito (a+b)	420,857	440,704	448,754	2%	7%	420,857	448,754	7%		
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	406,536	426,794	434,113	2%	7%	406,536	434,113	7%		
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	3,507	3,273	3,137	(4%)	(11%)	3,507	3,137	(11%)		
Total de cartera de crédito (d+e)	410,043	430,067	437,249	2%	7%	410,043	437,249	7%		
Pasivo Total	872,274	929,310	916,544	(1%)	5%	872,274	916,544	5%		
Depósitos Total	424,095	455,340	450,817	(1%)	6%	424,095	450,817	6%		
Capital Contable	87,957	113,224	117,237	4%	33%	87,957	117,237	33%		

Indicadores Financieros GFNorte									
	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs.	
				1T14	2T13			1S13	1S14
Rentabilidad:									
MIN (1)	4.3%	4.5%	4.5%	(0.0 pp)	0.1 pp	4.3%	4.5%	0.2 pp	
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	2.9%	3.4%	3.2%	(0.2 pp)	0.4 pp	3.1%	3.4%	0.2 pp	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.3%	4.3%	4.3%	0.0 pp	0.0 pp	4.2%	4.3%	0.1 pp	
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.8%	7.9%	7.9%	0.0 pp	0.2 pp	7.6%	7.9%	0.3 pp	
ROE (4)	15.3%	13.3%	13.2%	(0.1 pp)	(2.1 pp)	15.3%	13.2%	(2.0 pp)	
ROA (5)	1.4%	1.4%	1.4%	0.0 pp	0.1 pp	1.4%	1.4%	0.1 pp	
Operación:									
Índice de Eficiencia (6)	50.4%	48.5%	47.1%	(1.4 pp)	(3.3 pp)	52.2%	47.8%	(4.4 pp)	
Índice de Eficiencia Operativa (7)	2.8%	2.7%	2.7%	(0.0 pp)	(0.1 pp)	3.0%	2.7%	(0.3 pp)	
Índice de Liquidez (8)	137.2%	147.5%	134.5%	(13.0 pp)	(2.6 pp)	137.2%	134.5%	(2.6 pp)	
Calidad de Activos:									
Índice de Cartera Vencida	2.2%	3.0%	3.1%	0.1 pp	1.0 pp	2.2%	3.1%	1.0 pp	
Índice de Cobertura	157.8%	105.8%	104.5%	(1.3 pp)	(53.3 pp)	157.8%	104.5%	(53.3 pp)	
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.2%	3.1%	3.2%	0.1 pp	1.0 pp	2.2%	3.2%	1.0 pp	
Índice de Cobertura sin Banorte USA	158.0%	105.2%	104.1%	(1.2 pp)	(53.9 pp)	158.0%	104.1%	(53.9 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)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Sector Banca	2,802	2,485	2,683	8%	(4%)	5,188	5,168	(0%)
Banco Mercantil del Norte (1) (2) (6)	2,430	2,109	2,171	3%	(11%)	4,472	4,281	(4%)
Ixe Banco (3)	44	-	-	-	(100%)	126	-	(100%)
Banorte Ixe Tarjetas (4)	328	376	512	36%	56%	590	888	50%
Sector Bursátil	140	203	256	26%	83%	385	459	19%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	120	182	227	25%	89%	345	409	19%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	20	21	28	34%	46%	41	50	22%
Sector Ahorro y Previsión	351	815	782	(4%)	123%	855	1,598	87%
Afore XXI Banorte (2)	196	282	334	18%	71%	531	616	16%
Aseguradora Banorte (7)	141	478	380	(21%)	169%	285	858	201%
Pensiones Banorte (7)	14	55	69	24%	388%	39	124	219%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	116	142	58	(59%)	(50%)	229	201	(12%)
Arrendadora y Factoraje Banorte	72	171	159	(7%)	121%	204	330	62%
Almacenadora Banorte	12	9	6	(31%)	(48%)	26	15	(40%)
Ixe Automotriz (5)	5	-	-	-	(100%)	15	-	(100%)
Fincasa Hipotecaria (3)	(4)	-	-	-	(100%)	(28)	-	(100%)
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones) (6)	30	(38)	(107)	186%	(454%)	13	(145)	(1234%)
Otras Compañías								
Ixe Servicios	0	(0)	0	(6516%)	164%	0	0	272%
G. F. Banorte (Tenedora)	(189)	(18)	(41)	122%	(78%)	(298)	(59)	(80%)
Utilidad Neta Total	3,220	3,628	3,739	3%	16%	6,360	7,367	16%

- 1) Considera a partir del 2T14 una participación de GFNorte del 98.21%. 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%, en 2T13 al 97.50% y en 1T14 al 97.87%.
- 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 períodos 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 períodos 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	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Utilidad por Acción (1) (Pesos)	1.38	1.31	1.35	3%	(3%)	2.73	2.66	(3%)
Dividendo por Acción (Pesos) (3)	0.18	0.00	0.00	-	(100%)	0.37	0.00	(100%)
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	0.0%	0.0%	-	(100%)	20.0%	0.0%	(100%)
Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)	36.03	40.14	41.67	4%	16%	36.03	41.67	16%
Acciones en Circulación (Millones de Acciones)	2,326.4	2,773.7	2,773.7	0%	19%	2,326.4	2,773.7	19%
Precio de la Acción (Pesos)	76.72	87.83	92.79	6%	21%	76.72	92.79	21%
P/VL (Veces)	2.13	2.19	2.23	2%	5%	2.13	2.23	5%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	13,700	18,661	19,842	6%	45%	13,700	19,842	45%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	178,478	243,617	257,374	6%	44%	178,478	257,374	44%

- 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 períodos 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.



SÍNTESIS DE RESULTADOS

México D.F. a 24 de julio de 2014. Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de junio del 2014. GFNORTE reportó una **utilidad semestral de \$7,367 millones de pesos, 16% superior vs. 1S13** derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, dado un crecimiento anual del 6% en los ingresos totales y una disminución del 3% en el gasto operativo, así como estabilidad en los costos crediticios respecto al mismo periodo del año anterior, efectos que contrarrestaron el incremento en el pago de impuestos; adicionalmente, este comportamiento se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra al IFC de su participación en Banorte y por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, las cuales junto con Afore XXI Banorte y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocios. **La utilidad neta se ubicó en \$3,739 millones de pesos durante 2T14, 16% mayor vs. 2T13 y 3% superior vs. 1T14.** El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, el decremento en las provisiones y una disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, subsidiarias que junto con Afore XXI Banorte han aumentado su utilidad gracias a una dinámica favorable de negocios; lo anterior, contrarrestó el incremento en el pago de impuestos. El crecimiento respecto 1T14 se debió de igual manera, al apalancamiento operativo positivo alcanzado (los ingresos totales crecen el 4%, en tanto que el gasto operativo sólo el 1%) y al aumento en las utilidades de Afore XXI Banorte, efectos que compensaron el incremento trimestral en las provisiones.

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante 1S14 ascendió a \$5,168 millones de pesos, contribuyendo con el 70% de las utilidades de GFNorte. En el 2T14 el Sector Banca contribuyó con el 72% de las utilidades trimestrales de GFNorte, situándose en \$2,683 millones de pesos, que representan un decremento de (4%) comparado con el año anterior y un incremento de 8% vs. 1T14.

Durante el 1S14 el **rendimiento sobre capital (ROE) se ubicó en 13.2%**, una disminución de (201) puntos base respecto al mismo periodo del año anterior (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013), y el **rendimiento sobre activos (ROA) fue de 1.4%**, 8 puntos base superior al mismo periodo.

- **Captación y Margen Financiero**

Durante el 2T14 la captación tradicional creció un 16% anual ó \$54,515 millones de pesos, pasando de \$344,965 millones de pesos a **\$399,479 millones de pesos**, 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 22% en los depósitos a la vista y de 5% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional aumentó 4% ó \$13,884 millones de pesos vs. 1T14 debido a que los depósitos a la vista en este periodo se incrementaron en 4%, mientras que los depósitos a plazo en ventanilla aumentaron 2%.

Los ingresos por margen financiero durante el primer semestre del 2014 ascendieron a \$20,780 millones de pesos, 12% mayores que el mismo periodo del año anterior debido a una mejor mezcla crediticia por un buen crecimiento en la cartera de consumo; un menor costo de fondeo, el cual se debe al: i) crecimiento en la captación tradicional, ii) disminución de 100 pb en la tasa de referencia, y iii) liquidación de 2 obligaciones subordinadas (agosto de 2013 y abril de 2014) y del crédito sindicado (julio de 2013); así como un aumento en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones. El margen financiero trimestral ascendió a \$10,428 millones de pesos, aumentando 11% AoA explicado fundamentalmente por los razonamientos ya mencionados. Mientras que ToT, el margen financiero aumentó 1% derivado de una mejor mezcla crediticia; un menor costo de fondeo por el crecimiento de la captación y la liquidación anticipada de las obligaciones subordinadas preferentes en abril de 2014; efectos contrarrestados por la caída en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

- **Cartera de Crédito**

Al cierre del 2T14, **la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 6%**, aumentando \$22,961 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$434,743 millones de pesos. 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. 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 2%, como resultado del crecimiento en la cartera de crédito de vivienda, nómina, gobierno, corporativo y tarjeta de crédito.

El Grupo Financiero mostró un **Índice de Cartera Vencida (ICV) del 3.1% al cierre del 2T14**, 97 puntos base superior al nivel registrado en 2T13 y 14 puntos base superior respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en todos los segmentos a excepción de crédito de gobierno; mientras que trimestralmente es resultado del incremento en la mayoría de los rubros, a excepción de hipotecario, corporativo y gobierno. Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, **el ICV se ubicaría en 1.8%**, 20 pb por arriba del nivel registrado hace un año y 10 puntos base mayor que el ICV de 1T14.

GFNorte terminó el 2T14 con un saldo de cartera vencida de \$14,012 millones de pesos, 54% mayor respecto al 2T13, 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 de Nómina, Hipotecarios, Tarjeta de Crédito, y Automotriz, derivado del impacto negativo de menor actividad económica. Trimestralmente crece 7% como resultado de un aumento en la cartera vencida de créditos PYMES, créditos de nómina, corporativo, tarjeta de crédito, automotriz e hipotecario. **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se ubicó en 104.5%** al cierre del 2T14, disminuyendo (53.3 pp) AoA y (1.3 pp) ToT.

- **Eficiencia**

El **Índice de Eficiencia mejoró y se ubicó en 47.8% durante el primer semestre del 2014**, (4.4 pp) inferior al nivel registrado durante el mismo periodo del año anterior. **Durante el 2T14, se ubicó en 47.1%** inferior en (3.3 pp) AoA y en (1.4 pp) ToT, debido al menor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo como resultado de los esfuerzos de eficiencia operativa instrumentados al principio de este año, aunado al incremento en los ingresos totales.

- **Capitalización**

El Índice de Capitalización de Banco Mercantil del Norte se ubicó en 14.95% al cierre del 2T14, con un Índice de Capital Básico (Tier 1) de 13.35% y un Índice Básico 1 de 12.31%.

- **Otras Subsidiarias**

Durante el primer semestre del 2014, 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 **\$1,598 millones de pesos**, 87% mayor con respecto a 1S13; mientras que su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$782 millones de pesos, 123% superior respecto al 2T13 y (4%) inferior vs. 1T14. El crecimiento anual, tanto acumulado como trimestral, fue debido a una mayor dinámica en todos los negocios que integran el sector, en tanto que el decremento trimestral vs. 1T14 fue debido a la disminución en la utilidad de 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 las compañías de Seguros y Pensiones, considerando para ambos periodos el 100% de participación de GFNorte en estas compañías el crecimiento acumulado anual sería del 53% para la Aseguradora y 63% para la compañía de Pensiones.

Banorte - Ixe Tarjetas, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte, reportó utilidades de \$888 millones de pesos durante el primer semestre del 2014, 50% superiores a lo reportado en el 1S13. Trimestralmente, reporta utilidades por \$512 millones de pesos, 56% superior AoA y 36% superior ToT. El incremento anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera y mayores comisiones y tarifas netas, en tanto que el crecimiento vs. 1T14, se debió a mayores ingresos por intereses y una reducción en las provisiones y en el gasto operativo.

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) acumuló utilidades durante el primer semestre del año por \$459 millones de pesos, un incremento del 19% vs. 1S13 impulsado por un mayor margen financiero y un menor nivel de gasto no financiero, compensando así la disminución en los ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y el mayor pago de impuestos; mientras que su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$256 millones de pesos, aumentando en 83% y 26% AoA y ToT, respectivamente. El crecimiento trimestral anual sigue de forma muy similar la dinámica presentada en el crecimiento acumulado anual. Por otro lado, el comportamiento vs. 1T14 se explica por el aumento significativo de los ingresos por intermediación y la reducción en el nivel de gastos no financieros.

El **Sector Sofom y Auxiliares del Crédito**, conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, registró utilidades semestrales durante el 2014 por \$201 millones de pesos. Trimestralmente reportó utilidades por \$58 millones de pesos.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

- **Asambleas de Accionistas.**

Ordinaria Anual:

El 25 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, con una representación del 91.08% de las acciones suscritas y pagadas del Capital Social, en la cual:

1. Se aprobaron los informes a que se refiere la fracción IV del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, correspondientes al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre del 2013.
2. De la utilidad neta del ejercicio social del 2013 por \$13,754.5 millones de pesos, se distribuyó la cantidad de \$313.2 millones de pesos a la Reserva Legal de la Sociedad y \$13,441.3 millones de pesos a los Resultados de Ejercicios Anteriores.
3. Se aprobó que el Consejo de Administración se integre por 15 miembros Propietarios y, en su caso, por sus respectivos Suplentes, designándose para tal efecto a las siguientes personas con los cargos que se indican para el ejercicio 2014, calificándose la independencia de los consejeros que se mencionan a continuación, toda vez que no se encuentran dentro de las restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores y además se identificó la calidad de los consejeros patrimoniales y relacionados, en los términos del Código de Mejores Prácticas Corporativas, designándose para tal efecto a las siguientes personas:

CONSEJEROS PROPIETARIOS			CONSEJEROS SUPLENTES	
Guillermo Ortiz Martínez	Presidente	Relacionado	Jesús O. Garza Martínez	Relacionado
Graciela González Moreno		Patrimonial	Alejandro Hank González	Patrimonial
David Villarreal Montemayor		Patrimonial	José María Garza Treviño	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer		Independiente	Alberto Halabe Hamui	Independiente
Alfredo Elías Ayub		Independiente	Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Herminio Blanco Mendoza		Independiente	Manuel Aznar Nicolín	Independiente
Adrián Sada Cueva		Independiente	Eduardo Livas Cantú	Independiente
Patricia Armendáriz Guerra		Independiente	Roberto Kelleher Vales	Independiente
Armando Garza Sada		Independiente	Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Héctor Reyes Retana y Dahl		Independiente	Julio César Méndez Rubio*	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro		Independiente	Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Miguel Alemán Magnani		Independiente	Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga		Independiente	Alejandro Orvañanos Alatorre	Independiente
Juan Antonio González Moreno		Patrimonial	Juan Antonio González Marcos	Patrimonial
Alejandro Valenzuela del Río		Relacionado	José Marcos Ramírez Miguel	Relacionado

*El pasado 10 de junio del 2014, se presentó a la CNBV la renuncia de Don Julio César Méndez Rubio, quien hasta esa fecha se desempeñaba como Consejero Suplente Independiente de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. y Banco Mercantil del Norte, S.A.

Se designó a Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración, quien no forma parte del mismo.

4. Se designaron a los miembros del Comité que desempeñará las funciones de Auditoría y de Prácticas Societarias, incluyendo a su Presidente.
5. Se designaron a los miembros del Comité de Políticas de Riesgo, incluyendo a su Presidente.
6. Se aprobó destinar la cantidad de hasta \$3,801.0 millones de pesos, equivalente al 1.5% de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2013, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2014, sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.

Extraordinaria:

El pasado 4 de julio se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de GFNorte, con una representación del 93.13% de las acciones suscritas y pagadas del Capital Social, en la cual se aprobó:

1. Modificar el Artículo Segundo de los Estatutos Sociales de GFNorte a efecto de cambiar la denominación social de Seguros Banorte Generali y Pensiones Banorte Generali por la de Seguros Banorte y Pensiones Banorte, respectivamente, y por consecuencia, suscribir el nuevo Convenio Único de Responsabilidades. Lo anterior, derivado de la adquisición en octubre del 2013 del 49% restante de las acciones representativas del capital social de las compañías de Seguros y Pensiones, que anteriormente Assicurazioni Generali S.p.A. poseía.
 2. Reformar los estatutos sociales de GFNorte, a fin de adecuarlos a la nueva Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, y en consecuencia se deberá suscribir el nuevo Convenio Único de Responsabilidades y se llevará a cabo el canje total de los títulos de acciones representativos del capital social de GFNorte con la finalidad de que contengan los requisitos previstos por el artículo Décimo Primero de los estatutos sociales.
- **Cambio en la presentación del resultado por valorización de inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones en el Estado de Resultados Consolidado de GFNorte.**

Durante el 2T14, a nivel GFNorte se reclasificó el resultado por “valuación” de las inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones del rubro de Intermediación al rubro de Margen Financiero. Lo anterior debido a que este concepto corresponde a una valorización originada principalmente por la actualización del valor de la UDI de la posición en Títulos Conservados a Vencimiento denominados en UDIs de ambas compañías.

Anteriormente este resultado por “valuación de inversiones en valores” se presentaba a nivel GFNorte en el rubro de Intermediación – “Valuación a valor razonable de títulos”, tal como lo presentan las empresas de Seguros y Pensiones en sus estados financieros, sin embargo, dado su origen y con la intención de homologar los criterios de agrupación de todas las operaciones de las empresas del Grupo Financiero, se decidió con acuerdo del auditor externo, que la valorización de las inversiones en valores de estas empresas se agrupara como parte del Margen Financiero en el rubro Ingresos por Intereses dentro del Estado de Resultados Consolidado de GFNorte. Esta reclasificación se llevó a cabo de manera retroactiva con el objeto de hacer comparables las cifras. Para mayor información ver sección de Margen Financiero.

- **Inclusión de GFNorte en el índice OTCQX30.**

El pasado 9 de abril BNY Mellon y OTC Markets Group Inc. lanzaron el índice OTCQX ADR 30 Index (“OTCQX30”) conformado por los 30 ADRs más relevantes en ese mercado en términos de capitalización de mercado, volumen y liquidez. Destacan compañías como: AXA, Adidas, Roche, entre otras. Grupo Financiero Banorte es una, de sólo dos empresas mexicanas, que forman parte de este índice. La inclusión de nuestro ADR Nivel 1 en este índice le permitirá tener mayor visibilidad y liquidez.

- **Calificaciones Crediticias.**

Standard and Poor's confirmó calificaciones de Banorte y de Casa de Bolsa Banorte Ixe, ambas con perspectiva estable.

El 30 de abril la calificadora Standard & Poor's confirmó las calificaciones de crédito de Banorte de contraparte de largo y corto plazo en escala global de 'BBB' y 'A-2', respectivamente, y en escala nacional de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente. Los argumentos para llevar a cabo dichas acciones fueron: un mayor valor de franquicia, una menor concentración en la cartera de Gobierno, un aumento en las garantías federales llegando al 95% de la cartera de Gobierno, una adecuada posición de riesgo y un adecuado nivel de capital ajustado por riesgo.

Asimismo, confirmó las calificaciones de Casa de Bolsa Banorte Ixe en escala nacional de largo y corto plazo de 'mxAAA' y 'mxA-1+', respectivamente. La perspectiva de todas las calificaciones es estable.

También se confirmó la calificación de emisión de las notas senior no garantizadas por US\$500 millones de Banorte con vencimiento en 2015 con una escala de 'BBB' y de las notas junior subordinadas no acumulativas por US\$120 millones con vencimiento en 2020 con una escala de 'BB+'.

HR ratificó las calificaciones de largo y corto plazo de Banorte y de las obligaciones subordinadas "BANORTE 12"

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

Los factores que influyeron en la ratificación de las calificaciones fueron la sólida posición financiera del banco reflejada en los sanos niveles de solvencia, rentabilidad, posición de liquidez, la mejora en indicadores de eficiencia y una adecuada generación de ingresos de la cartera, la cual consideran bien distribuida por zona geográfica y acreditados.

Moody's aumentó diversas calificaciones de Banorte con perspectiva estable y afirmó calificaciones de Arrendadora y Factor Banorte

En mayo la calificadora Moody's aumentó las calificaciones de Banorte de depósitos de largo y corto plazo en escala global, moneda local, así como la evaluación del riesgo crediticio (BCA por sus siglas en inglés) intrínseca. Adicionalmente, la calificadora elevó las calificaciones de deuda subordinada y subordinada junior en escala global y nacional. La perspectiva de todas las anteriores es estable.

Algunos de los factores considerados para el alza de las calificaciones fueron: un mayor valor de franquicia, diversificación de utilidades, expansión del banco y mejoras significativas en los niveles de capitalización y en el gobierno corporativo. Asimismo, la perspectiva estable refleja las oportunidades que Banorte tiene para continuar creciendo orgánicamente y las mejoras potenciales de rentabilidad para lograr una mayor eficiencia.

A continuación se detallan los aumentos de calificación:

Entidad	Escala	Concepto	De:	A:
Banorte	Global	Evaluación de Riesgo Crediticio	baa2	baa1
		Depósitos de largo plazo - moneda local	A3	A2
		Depósitos de corto plazo - moneda local	Prime-2	Prime-1
		Deuda subordinada de largo plazo - moneda local	Baa3	Baa2
		Programa de deuda subordinada de largo plazo - moneda local	P(Baa3)	P(Baa2)
		Deuda subordinada junior de largo plazo - moneda local	Ba1 (hyb)	Baa3 (hyb)
		Programa de deuda subordinada junior de largo plazo - moneda local	(P)Ba1	(P)Baa3
	Nacional	Deuda subordinada de largo plazo	Aa2.mx	Aa1.mx
		Programa de deuda subordinada de largo plazo	Aa2.mx	Aa1.mx
		Deuda subordinada junior de largo plazo	Aa3.mx (hyb)	Aa2.mx (hyb)
Programa de deuda subordinada junior de largo plazo		Aa3.mx	Aa2.mx	

Posteriormente, el 26 de mayo las calificaciones de Arrendadora y Factor Banorte en escala global (A3/P-2) y nacional (Aaa.mx/MX-1) fueron afirmadas.

- **Cambios Organizacionales.**

Se ha nombrado a Carlos Eduardo Martínez González como Director General de Canales y Segmentos, reportándole de manera directa a la Dirección General del Grupo. La Dirección General de Canales y Segmentos es la encargada de gestionar la red comercial. Carlos cuenta con una amplia experiencia en el sector financiero. Ha colaborado en GFNorte desde hace más de 14 años, ocupando hasta esta fecha el puesto de Director General de Banca de Gobierno y previamente fue Director Territorial. Ocupó diversos cargos en Grupo Financiero Serfín antes de unirse a Banorte. Es Contador Público por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, además cuenta con estudios de Postgrado en Finanzas por el Instituto Serfín, en Alta Dirección por el IPADE y en Banca por Louisiana State University.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

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

• Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Ingresos por Intereses	16,221	16,293	16,455	1%	1%	32,364	32,748	1%
Gastos por Intereses	7,876	7,221	7,260	1%	(8%)	15,940	14,481	(9%)
Comisiones Cobradas	495	338	325	(4%)	(34%)	823	663	(19%)
Comisiones Pagadas	125	85	95	11%	(24%)	207	180	(13%)
Margen Financiero GFNorte sin Seguros y Pensiones	8,715	9,326	9,425	1%	8%	17,039	18,751	10%
Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses	655	1,553	532	(66%)	(19%)	1,809	2,084	15%
Ingresos por Primas (Neto)	4,857	4,971	3,914	(21%)	(19%)	9,828	8,885	(10%)
Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses	(20)	3	(3)	(200%)	(86%)	7	-	(100%)
Incremento neto de reservas técnicas	2,516	3,109	1,021	(67%)	(59%)	5,548	4,130	(26%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,376	2,385	2,425	2%	2%	4,611	4,810	4%
Margen Financiero de Seguros y Pensiones	640	1,026	1,003	(2%)	57%	1,471	2,029	38%
Margen Financiero GFNORTE	9,355	10,352	10,428	1%	11%	18,510	20,780	12%
Provisiones de GFNORTE	3,132	2,380	2,851	20%	(9%)	5,205	5,231	0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,223	7,972	7,577	(5%)	22%	13,305	15,549	17%
Activos Productivos Promedio	864,573	926,180	934,047	1%	8%	856,131	928,285	8%
MIN (1)	4.3%	4.5%	4.5%	(0.0 pp)	0.1 pp	4.3%	4.5%	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	2.9%	3.4%	3.2%	(0.2 pp)	0.4 pp	3.1%	3.4%	0.2 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 2T14, a nivel **GFNorte** se reclasificó el resultado por “valuación” de las inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones **del rubro de Intermediación al rubro de Margen Financiero**. Lo anterior debido a que este concepto corresponde a una valorización originada principalmente por la actualización del valor de la UDI de la posición en Títulos Conservados a Vencimiento denominados en UDIs de ambas compañías.

Anteriormente este resultado por “valuación de inversiones en valores” se presentaba a nivel **GFNorte** en el rubro de Intermediación – “Valuación a valor razonable de títulos”, tal como lo presentan las empresas de Seguros y Pensiones en sus estados financieros, sin embargo, dado su origen y con la intención de homologar los criterios de agrupación de todas las operaciones de las empresas del Grupo Financiero, se decidió con acuerdo del auditor externo, que la valorización de las inversiones en valores de estas empresas se agrupara como parte del **Margen Financiero en el rubro Ingresos por Intereses** dentro del Estado de Resultados Consolidado de GFNorte. Esta reclasificación se llevó a cabo de manera retroactiva con el objeto de hacer comparables las cifras.

A continuación se muestra el efecto en el **Margen Financiero** y en el **Margen de Interés Neto** por esta reclasificación:

Margen Financiero (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Previo a Reclasificación						
M. Financiero GFNorte sin Seguros y Pensiones	8,324	8,715	9,166	9,223	9,326	9,273
M. Financiero de Seguros y Pensiones	289	585	498	381	206	1,155
M. Financiero GFNORTE sin Reclasificación	8,613	9,300	9,663	9,604	9,532	10,581
MIN GFNORTE sin Reclasificación	4.04%	4.30%	4.41%	4.25%	4.12%	4.53%
Reclasificación						
Valorización de las inversiones en valores de las compañías de Seguros y Pensiones	542	55	132	828	820	(153)
M. Financiero GFNORTE con Reclasificación	9,155	9,355	9,796	10,432	10,352	10,428
MIN GFNORTE con Reclasificación	4.29%	4.33%	4.47%	4.61%	4.47%	4.47%

Durante 1S14, el Margen Financiero de GFNorte creció un 12% AoA al pasar de \$18,510 a \$20,780 millones de pesos como resultado combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 10% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera, la cual creció 6% AoA principalmente en productos de alto rendimiento.
- b) Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional, principalmente en Captación Vista (+22%), dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (9%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se redujeron por la disminución de 100 puntos base en la tasa de referencia en los últimos 12 meses (25 pb en septiembre, 25 pb en octubre y 50 pb en junio del 2014), así como por la liquidación en agosto del 2013, de las obligaciones subordinadas perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares, la cancelación del costo por servicio de la deuda del crédito sindicado por USD \$800 millones de dólares liquidado el 26 de julio del 2013, y la liquidación anticipada el 21 de abril del 2014, que Banorte realizó de las Obligaciones Subordinadas Preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones por un monto de \$2,200 millones de pesos que pagaban una tasa de TIIE + 2.0%.
- c) Aumento del 38% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

Durante el 2T14, el Margen Financiero de GFNorte creció un 11% vs. 2T13 al pasar de \$9,355 millones de pesos a \$10,428 millones como efecto combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 8% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera impulsado principalmente por una mayor colocación crediticia en segmentos con mayores márgenes.
- b) Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional, dando lugar, junto con otros factores como la liquidación de las obligaciones subordinadas perpetuas de Ixe, el pago del crédito sindicado de GFNorte y el pago anticipado por parte de Banorte de las Obligaciones subordinadas Preferentes ya mencionadas, a una disminución del (8%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se reducen por una disminución en la tasa de referencia en los últimos 12 meses.
- c) Aumento del 57% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

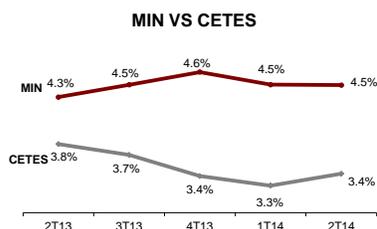
Durante el 2T14, el Margen Financiero de GFNorte aumentó 1% vs. 1T14 como efecto combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 1% en los Ingresos por Intereses, debido principalmente a una mejor mezcla de la cartera crediticia la cual creció el 2% ToT, impulsada por la cartera de consumo. Los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera se incrementaron el 2% durante el trimestre.
- b) Un menor costo de fondeo asociado al crecimiento en la captación ventanilla (+4%) y a la liquidación anticipada por parte de Banorte de las Obligaciones subordinadas Preferentes.
- c) Caída del (2%) en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.5% al 1S14 y al 2T14, superior en 15 puntos base respecto al 1S13 y en 14 puntos base vs. 2T13, ambos incrementos anuales se debieron a que GFNorte creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento, y en el acumulado anual también a un mayor impacto positivo por la valorización de las inversiones de las compañías de seguros y pensiones. El MIN del 2T14 se mantuvo al mismo nivel al registrado en 1T14.

Durante el 1S14, el MIN de la actividad crediticia aumentó anualmente 32 puntos base para ubicarse en **7.9%**. Durante el **2T14 también se ubicó en 7.9%**, mostrando un incremento de 17 puntos base respecto a 2T13 y de 3 puntos base vs. 1T14.

El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.3% durante el 1S14 y al 2T14, resultando en un incremento anual de 9 puntos base y un incremento trimestral de 3 puntos base respecto al 2T13 y de 2 puntos base vs. 1T14.



- **Provisiones Preventivas**

En el 1S14 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$5,231 millones de pesos, +0.5% respecto al 1S13 y ascendieron a \$2,851 millones en 2T14, lo que representa una disminución del (9%) vs. 2T13 y un incremento del 20% vs. 1T14.

A pesar de registrarse mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina e hipotecario durante el 2T14, la disminución respecto al mismo trimestre del año anterior se debió principalmente a que durante 2T13 se provisionaron \$724 millones de pesos por las exposiciones en el sector de desarrollo de vivienda de las empresas URBI, GEO y HOMEX. En tanto que el incremento ToT respecto a 1T14 se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito hipotecario, empresarial y PYMES, corporativa, automotriz y crédito de nómina, los cuales fueron compensados parcialmente por menores reservas en la cartera de gobierno.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en 1S14, un incremento de 24 puntos base respecto del 1S13 y se ubicó en 3.2% en el 2T14, aumentando 37 puntos base vs. 2T13 y disminuyendo 20 puntos base respecto a 1T14. Los incrementos respecto al año anterior se debieron principalmente al crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento aunado a la disminución de las provisiones.

Las provisiones crediticias representaron el 25% del Margen Financiero en 1S14 y el 27% del Margen Financiero en el 2T14, comparándose favorablemente respecto al 28% del 1S13 y al 33% del 2T13, sin embargo, aumentan 4 pp vs. 1T14.

Las provisiones crediticias anualizadas acumuladas en 1S14 representaron el 2.4% de la cartera crediticia promedio, un decremento anual de (0.13 pp) respecto a 1S13 debido principalmente al menor requerimiento de provisiones. Durante el 2T14 representaron el 2.6% de la cartera crediticia promedio, una disminución de (0.42 pp) vs. 2T13 y un aumento de 0.41 pp vs. 1T14.

• Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Servicios	1,855	1,941	1,977	2%	7%	3,563	3,918	10%
Recuperación	303	40	57	41%	(81%)	540	97	(82%)
Intermediación	769	1,116	1,563	40%	103%	2,359	2,679	14%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	990	673	643	(4%)	(35%)	2,106	1,316	(37%)
Ingresos No Financieros	3,916	3,770	4,241	12%	8%	8,569	8,012	(7%)

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Comisiones por Servicios Cobrados	3,029	2,967	3,037	2%	0%	5,925	6,004	1%
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	3	2	(31%)	45%	4	5	47%
Transferencia de fondos	128	146	158	8%	23%	247	304	23%
Manejo de cuenta	334	351	374	6%	12%	647	724	12%
Fiduciario	100	82	101	23%	1%	177	183	3%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	303	40	57	41%	(81%)	540	97	(82%)
Servicios de Banca Electrónica	961	1,034	1,085	5%	13%	1,847	2,119	15%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	574	676	667	(1%)	16%	1,084	1,343	24%
Comisiones IPAB (1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas (2)	627	635	594	(6%)	(5%)	1,379	1,229	(11%)
Comisiones por Servicios Pagados	871	986	1,003	2%	15%	1,822	1,989	9%
Transferencia de fondos	13	13	13	(2%)	2%	28	27	(6%)
Otras Comisiones Pagadas	858	972	990	2%	15%	1,793	1,962	9%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Netas	2,158	1,981	2,034	3%	(6%)	4,104	4,016	(2%)
Ingresos por Intermediación	769	1,116	1,563	40%	103%	2,359	2,679	14%
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (3)	406	192	257	34%	(37%)	642	449	(30%)
Otros Productos (Gastos) neto (4)	387	298	237	(20%)	(39%)	1,095	535	(51%)
Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones (5)	197	183	150	(18%)	(24%)	369	333	(10%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	990	673	643	(4%)	(35%)	2,106	1,316	(37%)
Ingresos No Financieros	3,916	3,770	4,241	12%	8%	8,569	8,012	(7%)

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 2T14, a nivel **GFNorte** se reclasificó el resultado por "valuación" de las inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones **del rubro de Intermediación al rubro de Margen Financiero, como ya se mencionó anteriormente.**

Antes este resultado por "valuación de inversiones en valores" se presentaba a nivel **GFNorte** en el rubro de **Intermediación – "Valuación a valor razonable de títulos"**, tal como lo presentan las empresas de Seguros y Pensiones en sus estados financieros, sin embargo, dado su origen y con la intención de homologar los criterios de agrupación de todas las operaciones de las empresas del Grupo Financiero, se decidió con acuerdo del auditor externo, que la valorización de las inversiones en valores de estas empresas se agrupara como parte del Margen Financiero en el

rubro Ingresos por Intereses dentro del Estado de Resultados Consolidado de GFNorte. Esta reclasificación se llevó a cabo de manera retroactiva con el objeto de hacer comparables las cifras.

A continuación se muestra el efecto en los **Ingresos No Financieros- Intermediación** por esta reclasificación:

Ingresos No Financieros - Intermediación (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Previo a Reclasificación						
Cambios	451	(91)	208	317	343	280
Intermediación de Valores	688	1,049	659	330	481	677
Valuación a Mercado de Títulos	993	(135)	(256)	758	1,112	453
Intermediación GFNORTE sin Reclasificación	2,132	824	610	1,405	1,936	1,410
Reclasificación						
Valorización de las inversiones en valores de las compañías de Seguros y Pensiones	542	55	132	828	820	(153)
Cambios	451	(91)	208	317	343	280
Intermediación de Valores	688	1,049	659	330	481	677
Valuación a Mercado de Títulos	452	(189)	(389)	(70)	292	606
Intermediación GFNORTE con Reclasificación	1,590	769	478	577	1,116	1,563

En 1S14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$8,012 millones de pesos, un decremento del (7%) AoA debido a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios, lo anterior no fue contrarrestado por el incremento del 10% en las Comisiones por Servicios y del 14% en los ingresos por Intermediación.

Los Ingresos no Financieros ascienden a \$4,241 millones de pesos en forma trimestral, un incremento del 8% vs. 2T13 y del 12% respecto al 1T14. El crecimiento anual se originó por mayores ingresos por Intermediación y Comisiones por Servicios que compensaron la caída en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios. En tanto que el crecimiento ToT lleva una dinámica similar.

- **Comisiones por Servicios**

Durante 1S14 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$3,918 millones de pesos, un crecimiento del 10% AoA como resultado de una mejor dinámica de negocios, el crecimiento anual es el efecto combinado de:

- Aumento del 15% en comisiones generadas en banca electrónica,
- Aumento del 24% en las Comisiones por créditos de consumo,
- Aumento del 12% en las comisiones por Manejo de Cuenta ante el crecimiento en el número de las mismas,
- Aumento del 23% en los ingresos por transferencia de fondos por mayor volumetría,
- Disminución del 11% en Otras comisiones Cobradas, y
- Aumento del 9% en las Comisiones Pagadas por un mayor desembolso por cuotas de intercambio y un aumento en las comisiones pagadas a los agentes de seguros.

Durante el 2T14, las Comisiones por Servicios ascendieron a \$1,977 millones de pesos, un incremento del 7% AoA debido a una mejor dinámica de negocios similar a lo ya comentado.

Las Comisiones por Servicios aumentan 2% vs. 1T14 por la dinámica favorable descrita anteriormente.

- **Intermediación**

Los ingresos por intermediación en el semestre ascendieron a \$2,679 millones de pesos, un crecimiento anual del 14% debido al aumento en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte y a los resultados positivos en las operaciones cambiarias, lo anterior compensó los resultados de intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte y la compañía de Pensiones.

Los ingresos por intermediación durante el 2T14 ascendieron a \$1,563 millones de pesos, lo que representó un incremento anual del 103% vs. 2T13 y del 40% vs. 1T14, gracias a las condiciones favorables del mercado durante este trimestre, propiciadas principalmente por el recorte de la tasa de referencia por parte de Banxico.

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

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	406	192	257	34%	(37%)	642	449	(30%)
Recuperación de cartera de crédito	488	241	225	(6%)	(54%)	764	466	(39%)
Resultado por bienes adjudicados	(46)	(100)	(68)	(32%)	49%	(96)	(169)	76%
Otros ingresos de la operación	3	129	116	(10%)	3822%	70	245	248%
Otros (egresos) de la operación	(39)	(77)	(16)	(79%)	(58%)	(97)	(94)	(3%)
Otros Productos (Gastos) neto	387	298	237	(20%)	(39%)	1,095	535	(51%)
Otros productos	716	761	712	(6%)	(0%)	1,164	1,473	27%
Otras recuperaciones	201	318	193	(39%)	(4%)	1,013	511	(50%)
Otros (gastos)	(530)	(781)	(669)	(14%)	26%	(1,082)	(1,449)	34%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	197	183	150	(18%)	(24%)	369	333	(10%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	990	673	643	(4%)	(35%)	2,106	1,316	(37%)

Durante 1S14 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$1,316 millones de pesos, (37%) inferiores AoA debido a:

- i) Un decremento del (50%) en Otras Recuperaciones, ya que durante el 1T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura,
- ii) La disminución del (56%) en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados,
- iii) Un incremento del 34% en Otros Gastos por mayores fraudes y afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad, lo cual contrarrestó un menor gasto en siniestros y otros quebrantos,
- iv) La disminución del (10%) en *Otros Ingresos de las compañías de seguros y pensiones*.

Lo anterior no pudo ser compensado por el aumento en:

- i) *Otros Productos* originado por una mayor utilidad en la valuación de los beneficios por recibir de bursatilizaciones, la cancelación de cuentas de acreedores y otras provisiones, y un incremento en los ingresos por arrendamiento, y
- ii) *Otros ingresos de la operación* debido a mayores cancelaciones de excedentes de estimaciones preventivas.

En forma trimestral, Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$643 millones de pesos, lo cual representó una disminución respecto al 2T13 del (35%) y del (4%) vs. 1T14 manteniendo una dinámica similar a lo ya comentado.

La disminución respecto al 1T14 se debió principalmente a:

- i) La disminución del (39%) en recuperaciones de cartera adquirida,
- ii) El decremento del (6%) en *Otros Productos* debido a una menor utilidad en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo, y menores cancelaciones por otras cuentas de pasivo,
- iii) El decremento del (18%) en los ingresos derivados de las operaciones de Seguros y Pensiones,
- iv) La disminución del (10%) en Otros ingresos de la operación principalmente por la menor cancelación de excedentes de estimación preventiva.

Los efectos anteriores no compensaron la disminución del (14%) en *Otros Gastos* generados por menores siniestros y fraudes y el decremento del (79%) en Otros (egresos) de la operación, así como la mayor recuperación de cartera adquirida y mayor venta de bienes adjudicados, que ToT crecieron en su conjunto el 12%.

• **Recuperaciones**

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones (incluyendo recuperaciones de portafolios inmobiliarios, de cartera propia previamente castigada y de bienes adjudicados que se clasifican dentro de "Otros Ingresos y Egresos de la Operación") ascendieron a \$906 millones de pesos durante 1S14, un decremento del (59%) AoA vs. 1S13 debido principalmente a que durante el 1T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura, adicional a la disminución del (82%) en la recuperación de portafolios inmobiliarios que

incluye el reconocimiento de los ingresos relacionados con proyectos de inversión, principalmente con los desarrolladores de vivienda.

Las Recuperaciones durante el trimestre ascendieron a \$407 millones de pesos, disminuyendo el (57%) AoA vs. 2T13 debido principalmente a la disminución del (81%) en los ingresos de portafolios inmobiliarios por un menor ritmo de reconocimiento de los ingresos ligados a proyectos de inversión con desarrolladores de vivienda, así como al decremento en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados y otras recuperaciones. Las Recuperaciones fueron (18%) inferiores respecto al 1T14.

El monto invertido al cierre del 2T14 en los proyectos de inversión asciende a \$6,807 millones de pesos.

• **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Gastos de Personal	3,080	3,074	3,029	(1%)	(2%)	7,089	6,103	(14%)
Honorarios Pagados	678	645	693	7%	2%	1,295	1,338	3%
Gastos de Administración y Promoción	1,168	1,249	1,397	12%	20%	2,223	2,646	19%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	818	848	913	8%	12%	1,604	1,762	10%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	431	467	314	(33%)	(27%)	874	780	(11%)
Aportaciones al IPAB	433	459	466	1%	8%	873	926	6%
PTU causado(1)	79	103	101	(2%)	27%	163	203	24%
Gasto No Financiero	6,687	6,845	6,913	1%	3%	14,122	13,758	(3%)

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 1S14 ascendieron a \$13,758 millones de pesos, (3%) menores AoA derivado de la disminución del (14%) en los Gastos de Personal y del (11%) en Otros impuestos y Gastos No deducibles, los cuales compensaron el incremento del gasto en los siguientes rubros:

- i) +\$423 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+19%). Este crecimiento se originó por un mayor cobro de gastos prorrateados por parte del banco a las filiales, así como por el incremento en gastos relacionados con el negocio,
- ii) +\$157 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+10%),
- iii) +53 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+6%) debido al crecimiento en los pasivos sujetos al cálculo de cuota al IPAB,
- iv) +\$43 millones de pesos en Honorarios Pagados (+3%). Este incremento se debió al mayor pago por servicios profesionales, y
- v) +\$40 millones de pesos en PTU causado (+24%).

Los Gastos No Financieros ascendieron a \$6,913 millones de pesos en 2T14, un incremento del 3% vs. 2T13 debido al efecto combinado del:

- i) Aumento por \$229 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+20%), debido al incremento en gastos relacionados con el negocio,
- ii) Aumento por \$95 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+12%),
- iii) Aumento por \$33 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+8%),
- iv) Aumento por \$22 millones de pesos en PTU causado (+27%) y por \$14 millones de pesos en Honorarios (+2%),
- v) Disminución de (\$118) millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (-27%), y la
- vi) Disminución de (\$51) millones de pesos en Gastos de Personal (-2%).

Los Gastos No Financieros aumentaron \$67 millones de pesos, (+ 1%) vs. 1T14 debido a los siguientes incrementos:

- i) +\$148 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+12%), originado principalmente por el incremento en gastos relacionados con el negocio,
- ii) +\$65 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+8%),
- iii) +\$47 millones de pesos en Honorarios Pagados (+7%), y
- iv) +\$7 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+4%).

Lo anterior, fue compensado por la disminución ToT de los siguientes rubros: (\$153) millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (-33%), (\$44) millones de pesos en Gastos de Personal y (\$2) millones de pesos en PTU causado.

El Índice de Eficiencia durante 1S14 se ubicó en 47.8% menor en (4.4 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 2T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 47.1%**, inferior en (3.3 pp) vs. 2T13 y en (1.4 pp) respecto a 1T14 debido al menor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo como resultado de los esfuerzos de mantener una gestión más controlada del gasto recurrente.

- **Impuestos**

Los Impuestos a la utilidad en 1S14 ascendieron a \$2,959 millones de pesos, +112% AoA y a **\$1,460 millones en 2T14**, +773% AoA vs. 2T13 y (3%) ToT vs. 1T14. Los incrementos anuales se debieron al efecto combinado de: i) 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 de ciertos conceptos de previsión social, ii) una mayor base de utilidad para el cálculo de los impuestos, y iii) el uso de créditos fiscales durante el segundo trimestre del 2013.

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 2T14 fue del 31.2%, inferior al 32.0% del 1T14 y superior al 7.0% del 2T13. **La tasa efectiva de impuestos y PTU acumulada al 1S14 fue del 31.6%**, superior en 11.9 pp respecto al 19.7% registrado durante el mismo periodo del 2013.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

Durante el primer semestre del 2014, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$523 millones de pesos de utilidad, resultado favorable con respecto a los \$5 millones registrados en 1S13, esto se debió a la compra en octubre del 2013 de la participación del 49% que tenía Grupo Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, así como a la disminución del interés minoritario de Banorte por el pago realizado al IFC y a una mayor utilidad de Afore XXI Banorte.

En forma trimestral, el resultado de \$293 millones de pesos es favorable respecto a los (\$64) millones del 2T13 y a los \$230 millones del 1T14. El incremento anual se debió a una mayor utilidad de la Afore y a la disminución del interés minoritario de Banorte por el pago realizado al IFC. En tanto que el crecimiento trimestral fue debido a una mayor utilidad de la Afore.

- **Utilidad Neta**

En el primer semestre del 2014, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$7,367 millones de pesos, superior en 16% respecto del 1S13 derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado dado un crecimiento anual del 6% en el ingreso total y una disminución del (3%) en el gasto operativo, así como estabilidad en los costos crediticios respecto al mismo periodo del año anterior, efectos que contrarrestaron el incremento en el pago de impuestos; adicionalmente, el crecimiento acumulado anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra al IFC de su participación en Banorte y por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, las cuales junto con Afore XXI Banorte y la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocios.

La utilidad neta se ubicó en \$3,739 millones de pesos durante 2T14, 16% mayor vs. 2T13 y 3% superior vs. 1T14. El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, un menor nivel de provisiones crediticias y una disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, subsidiarias que junto con Afore XXI Banorte han aumentado su utilidad gracias a una dinámica favorable de negocios; lo anterior, contrarrestó el incremento en el pago de impuestos. El crecimiento respecto 1T14 se debió de igual manera, al apalancamiento operativo positivo alcanzado (los ingresos totales crecen el 4%, en tanto que el gasto operativo sólo el 1%) y al aumento en las utilidades de Afore XXI Banorte, efectos que compensaron el incremento trimestral en las provisiones crediticias.

Por su parte, **la utilidad neta acumulada durante los últimos 12 meses ascendió a \$14,515 millones de pesos, 19.5% superior** con respecto al mismo periodo del 2013 y 7.5% mayor respecto a la utilidad acumulada del 2013 que ascendió a \$13,508 millones de pesos. El incremento de últimos 12 meses fue resultado del apalancamiento operativo alcanzado por la institución, pero se vio afectado por el incremento sustancial en el pago de impuestos.

Durante el segundo trimestre del 2T14, los ingresos recurrentes ¹ del Grupo Financiero (margen financiero + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) alcanzaron un monto de \$2,642 millones de pesos, un crecimiento anual del 90% debido al aumento del margen financiero y en las comisiones por servicios, al menor ritmo de crecimiento en el gasto operativo y a la disminución de las provisiones. Disminuye el (14%) respecto al 1T14 principalmente por el incremento en las provisiones crediticias. En forma acumulada, los ingresos recurrentes ascendieron a \$5,709 millones de pesos, 108% superior respecto a 1S13.

Durante el 2T14, el ROE se situó en 13.2%, inferior en 213 puntos base respecto a lo reportado en 2T13, debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013, y menor en 13 puntos base respecto al 1T14. El ROE durante el 1S14 fue del 13.2%, disminuyendo 201 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior originado por la dilución de la oferta de capital del año pasado. El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 16.0% durante 2T14, una disminución de 362 puntos base y 83 puntos base vs. 2T13 y 1T14, respectivamente.

ROE sobre Capital Tangible

	2T13	1T14	2T14
ROE Reportado	15.3%	13.3%	13.2%
Crédito Mercantil / Intangibles	\$21,198	\$21,893	\$22,740
Capital Tangible Promedio	\$61,940	\$83,209	\$90,767
ROTE	19.6%	16.8%	16.0%

Por su parte, el ROA acumulado durante 1S14 fue del 1.4%, un aumento de 8 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior y el ROA trimestral se ubicó en 1.4%, 9 puntos base superior respecto al 2T13 y +2 puntos base vs. 1T14. El aumento en el ROA es resultado del crecimiento en la utilidad neta derivado de una mejor mezcla y rentabilidad de los activos. El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubica en 3.1%, creciendo 12 puntos base respecto a 2T13 y 5 puntos base respecto a 1T14.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	2T13	1T14	2T14
ROA Reportado	1.4%	1.4%	1.4%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio	\$411,017	\$461,642	\$471,675
RAPR	3.0%	3.0%	3.1%

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante 1S14 ascendió a \$5,168 millones de pesos, contribuyendo con el 70% de las utilidades de GFNorte. El ROE acumulado en 1S14 de este sector fue de 14.2%, 208 puntos base inferior respecto a 1S13 como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado. El ROA del sector banca se ubicó en 1.4% durante 1S14, disminuyendo 12 puntos base.

¹ Ingresos recurrentes incluyen de manera retroactiva la reclasificación en el Margen Financiero de la valuación de las inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones.

• Capitalización

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	Var. Vs.	
						1T14	2T13
Capital Básico	55,092	56,322	58,585	62,555	65,624	5%	19%
Capital Complementario	11,699	11,088	11,034	10,383	7,869	(24%)	(33%)
Capital Neto	66,791	67,410	69,619	72,938	73,493	1%	10%
Activos con Riesgo Crediticio	322,445	334,020	338,045	338,688	344,656	2%	7%
Capital Neto / Activos con Riesgo	20.7%	20.2%	20.6%	21.5%	21.3%	(0.2 pp)	0.6 pp
Activos Riesgo Total (1)	451,301	453,743	460,328	481,196	491,431	2%	9%
Capital Básico	12.21%	12.41%	12.73%	13.00%	13.35%	0.4 pp	1.1 pp
Capital Complementario	2.59%	2.44%	2.40%	2.16%	1.60%	(0.6 pp)	(1.0 pp)
Índice de Capitalización	14.80%	14.86%	15.12%	15.16%	14.95%	(0.2 pp)	0.2 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 2T14 el **Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.95%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.32% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.31%, el Básico Total fue de 13.35% y el Capital Complementario de 1.60%.

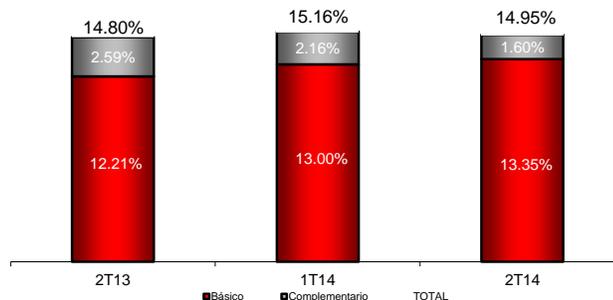
El Índice de Capitalización disminuyó (0.2 pp)** con respecto al 1T14, debido a los siguientes efectos:

- | | |
|---|----------|
| 1. Utilidades generadas en el 2T14 | +0.65 pp |
| 2. Valuación de Instrumentos Financieros y Bursatilizaciones | +0.07 pp |
| 3. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles | -0.08 pp |
| 4. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas | -0.12 pp |
| 5. Crecimiento de Activos en Riesgo | -0.32 pp |
| 6. Prepago de Obligación Subordinada emitida por Banorte (Abr´14) | -0.41 pp |

El Índice de Capitalización aumentó en 0.2 pp con respecto al 2T13, debido a los siguientes efectos:

- | | |
|---|----------|
| 1. Utilidades generadas en el periodo | +2.68 pp |
| 2. Capitalización Marzo 2014 | +0.55 pp |
| 3. Capitalización Diciembre 2013 | +0.43 pp |
| 4. Valuación de Instrumentos Financieros y Bursatilizaciones | +0.12 pp |
| 5. Reservas consideradas como Capital Complementario ¹⁾ | -0.01 pp |
| 6. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas | -0.23 pp |
| 7. Prepago de Obligación Subordinada emitida por IXE Banco (Ago´13) | -0.31 pp |
| 8. Prepago de Obligación Subordinada emitida por Banorte (Abr´14) | -0.44 pp |
| 9. Pago de Dividendos | -0.60 pp |
| 10. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles | -0.71 pp |
| 11. Crecimiento de Activos en Riesgo | -1.33 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)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.	
				1T14	2T13
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	103,326	115,013	118,957	3%	15%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (1)	114,184	138,819	146,094	5%	28%
Depósitos a la Vista (2)	217,510	253,832	265,051	4%	22%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	127,455	131,763	134,428	2%	5%
Captación Ventanilla	344,965	385,596	399,479	4%	16%
Mesa de Dinero (3)	79,201	69,947	52,100	(26%)	(34%)
Captación Integral Sector Banca	424,166	455,543	451,580	(1%)	6%
Captación Integral GFNorte (4)	424,095	455,340	450,817	(1%)	6%
Depósitos por cuenta de terceros	158,227	142,385	171,293	20%	8%
Total de Recursos en Administración	582,393	597,928	622,873	4%	7%

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 2T13, al 1T14 y al 2T14 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: 2T13 = (\$71) millones; 1T14 = (\$203) millones; 2T14 = (\$763) millones.

- Captación Integral

Al cierre del 2T14, el saldo de Captación Integral de GFNorte ascendió a \$450,817 millones de pesos, un aumento de \$26,722 millones de pesos ó 6% mayor AoA respecto al 2T13 impulsado 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; mientras que ToT decrece (\$4,524) millones ó (1%), derivado de la reducción del (26%) en Mesa de Dinero, sin embargo, Captación Ventanilla (tradicional) presentó un aumento del 4%.

En el Sector Banca, la Captación Integral ascendió a \$451,580 millones de pesos, lo que representó un incremento AoA del 6% ó \$27,414 millones, el cual está compuesto por un incremento del 22% en Captación Vista, del 5% en Depósitos a Plazo en Ventanilla y un decremento del (34%) en Mesa de Dinero. Durante el trimestre, la Captación Integral se redujo en (1%).

- Depósitos a la Vista y Plazo

Al cierre del 2T14, la Captación Vista ascendió a \$265,051 millones de pesos, un aumento de \$47,542 millones, +22% AoA, impulsada por un incremento del 15% en los Depósitos a la Vista sin Intereses, como resultado del aumento registrado en los saldos promedio de las cuentas para personas físicas y morales que en conjunto crecieron el 10%. En el caso de los Depósitos a la Vista con Intereses, el crecimiento AoA del 28% fue impulsado por un crecimiento en los saldos promedio de las cuentas de personas físicas y morales.

En forma trimestral, la Captación Vista aumentó \$11,219 millones o 4% vs. 1T14 impulsada por un incremento del 3% en los Depósitos a la Vista sin Intereses y del 5% en los Depósitos a la Vista con Intereses.

Los Depósitos a Plazo en Ventanilla ascendieron a \$134,428 millones de pesos, incrementando su saldo en \$6,973 millones de pesos ó 5% AoA como resultado de las campañas para promover los pagarés a distintos plazos que se colocan en sucursales; mientras que ToT el saldo aumenta \$2,665 millones de pesos ó 2%.

- Depósitos en Mesa de Dinero

El saldo al cierre del 2T14 ascendió a \$52,100 millones de pesos, representando un decremento del (34%) AoA y del (26%) ToT debido a menores necesidades de fondeo a través de la mesa de dinero por el crecimiento de captación ventanilla – tradicional.

- **Depósitos por Cuenta de Terceros**

En 2T14, estos depósitos ascendieron a \$171,293 millones de pesos, un incremento del 8% AoA y del 20% ToT derivado de un aumento en los papeles de terceros en custodia externa y en papeles de terceros en banca patrimonial.

- **Recursos en Administración**

Al cierre de junio 2014, los Recursos en Administración ascendieron a \$622,873 millones de pesos, creciendo \$40,480 millones o 7% AoA y de forma trimestral presentó un crecimiento de \$24,945 millones ó 4% respecto al 1T14. El crecimiento anual se explica por el incremento en la captación integral y en los depósitos por cuenta de terceros, en tanto que el crecimiento ToT se debió al aumento en el saldo de los depósitos por cuenta de terceros.

- **Cartera.**

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.	
				1T14	2T13
Comercial (1)	108,500	112,385	112,584	0%	4%
Consumo	128,978	143,118	147,401	3%	14%
Corporativo (1)	83,505	73,235	74,231	1%	(11%)
Gobierno	90,586	98,626	100,345	2%	11%
Sub Total	411,568	427,364	434,562	2%	6%
Banca de Recuperación	214	189	181	(4%)	(15%)
Total	411,782	427,553	434,743	2%	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)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.	
				1T14	2T13
Vivienda	77,135	82,966	84,861	2%	10%
Automotriz	10,870	11,529	11,442	(1%)	5%
Tarjeta de Crédito	18,674	20,254	20,941	3%	12%
Crédito de Nómina	22,298	28,369	30,158	6%	35%
Total Consumo	128,978	143,118	147,401	3%	14%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.	
				1T14	2T13
Cartera Vencida	9,075	13,151	14,012	7%	54%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,321	13,909	14,642	5%	2%
Derechos de Cobro Adquiridos	3,507	3,273	3,137	(4%)	(11%)

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumenta 6% AoA, creciendo en \$22,993 millones de pesos para ubicarse en \$434,562 millones al cierre del 2T14, 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 2% ToT con respecto al 1T14, creciendo en \$7,197 millones de pesos, como resultado principalmente del crecimiento en la cartera de crédito de vivienda, nómina, gobierno, corporativo y tarjeta de crédito.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumenta \$18,424 millones de pesos ó 14% respecto al 2T13 y crece \$4,283 millones de pesos ó 3% ToT vs 1T14 presentando **un saldo al 2T14 por \$147,401 millones de pesos** como resultado de la dinámica favorable anual en todos los rubros y trimestralmente en vivienda, crédito de nómina y tarjeta de crédito. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, principalmente crédito de nómina y tarjeta de crédito, los créditos al consumo han aumentado su proporción respecto de la cartera total, pasando del 12.6% al 14.4% de la cartera vigente en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Crece \$7,726 millones de pesos o 10% AoA presentando un **saldo por \$84,861 millones de pesos**, impulsado por la dinámica favorable en los productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos. En el trimestre la cartera crece \$1,895 millones de pesos ó un 2% ToT vs. 1T14, favorecida por la colocación de hipotecas para vivienda media, el programa hipotecario con PEMEX y productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos. En cuanto a la producción de créditos hipotecarios, en el semestre se colocaron 7,002 hipotecas con un valor por \$8,426 millones de pesos. Banorte muestra una participación de mercado a mayo del 2014 en saldos del 16.1% y del 18.6% en producción nueva, ocupando el tercer y cuarto lugar con respecto al total del sistema, respectivamente.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** **Al cierre del 2T14 el saldo ascendió a \$20,941 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,267 millones de pesos ó del 12% AoA y del 3% ó \$687 millones de pesos ToT. Ambos crecimientos se deben a las estrategias de administración del portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte – Ixe y una mayor venta cruzada a los clientes. La rentabilidad del producto de tarjeta de crédito continúa con una dinámica favorable, 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 mayo del 2014 del 7.5% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- ✓ **Créditos de Nómina:** **Al cierre del 2T14, la cartera tuvo un incremento anual de \$7,859 millones de pesos** o del 35% AoA y de \$1,789 millones de pesos ó del 6% ToT **para ubicarse en \$30,158 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte-Ixe, los cuales ascienden a 4.69 millones, superior en 14% AoA, así como por las campañas de promoción del producto y una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de canales diversos; adicionalmente, en marzo del 2014, Banorte adquirió un portafolio de créditos de nómina de otra institución. Crédito de Nómina continúa mostrando un crecimiento vigoroso durante el último año con buena calidad de cartera respecto al promedio del sistema. Banorte – Ixe muestra una participación de mercado en saldos a mayo del 2014 del 20.6% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera creció \$572 millones de pesos ó 5% AoA y decreció (\$88) millones ó (1%) ToT en el 2T14 para **ubicarse en \$11,442 millones de pesos**. El crecimiento anual se debió 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 rentabilidad de este producto continúa 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 mayo de 2014, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado de créditos automotrices con el 15.7% respecto al total del sistema, excluyendo los financiamientos otorgados por los brazos financieros de las empresas automotrices manufactureras.

- II. Crédito a Instituciones

- ✓ **Comercial:** Crece \$4,084 millones de pesos ó 4% AoA y aumenta \$199 millones ToT para alcanzar los **\$112,584 millones de pesos**. El crecimiento anual se debe a un aumento en la colocación del producto Crediactivo para personas morales, créditos empresariales y arrendamiento; y en forma trimestral es impulsada por el crecimiento en créditos empresariales y factoraje. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 12.1% a mayo del 2014, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera para PYMES de GFNorte ascendió a \$31,576 millones de pesos, prácticamente el mismo nivel que el mismo periodo del año anterior y presentó una disminución de (\$1,378) millones de pesos ó (4%) con respecto al 1T14.

Evolución Cartera PYMES

	2T13	1T14	2T14
Cartera Vigente	\$31,719	\$32,954	\$31,576
% de Cartera Vigente Comercial	29.2%	29.3%	28.0%
% de Cartera Vigente Total	7.7%	7.7%	7.3%
Índice de Cartera Vencida	4.0%	6.8%	8.5%

- ✓ **Corporativa:** Al cierre del 2T14, la cartera ascendió a **\$74,231 millones de pesos**, una disminución de (\$9,273) millones de pesos u (11%) AoA y creció \$996 millones de pesos ó 1% ToT vs. 1T14. El decremento anual se debe 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 9.9% de la cartera total del banco, aumentando 0.2 pp con respecto al 1T14 y decrece (1.4 pp) vs. 2T13. El crédito más grande a empresas representa el 1.7% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma.

A través de las subsidiarias Banco Mercantil del Norte, Arrendadora y Factor Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, GFNORTE ha otorgado créditos, y participado a través de operaciones estructuradas mediante fideicomisos especializados, en proyectos de 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 restructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

Al 30 de junio 2014, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$6,946 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 0.2% inferior que el trimestre anterior. Este saldo incorpora \$79 millones de pesos que se encuentran registrados como cartera vencida en Sólida Administradora de Portafolios desde diciembre 2013. Estas tres empresas representan 1.5% de la cartera de crédito total en relación al 1.6% que representaban en marzo 2014. De dichos créditos, **\$5,896 millones de pesos se encontraban en cartera vencida**, incrementándose en \$93 millones de pesos durante el 2T14. La cartera total cuenta con una cobertura de 69% en garantías, que se mantiene respecto al trimestre anterior. **En Sólida contamos con \$9,324 millones de pesos en proyectos de inversión y terrenos que incluye \$553 millones de pesos en derechos de cobro** que se compara con los \$9,236 millones y \$553 millones registrados en 1T14.

- ✓ **Gobierno:** Al cierre del 2T14 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a **\$100,345 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$9,759 millones de pesos u 11% AoA y \$1,719 millones de pesos ó 2% 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, mismo nivel que en 1T14 y 1.3 pp superior respecto a 2T13. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.0% de la cartera total y cuenta con calificación de 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 un 14.6% de la cartera total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 95% del total de la

cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que menos de un 2% de la cartera es de corto plazo. La rentabilidad ajustada por riesgo de banca de gobierno es alta. La participación de mercado a mayo del 2014 es del 23.5% con respecto al total del sistema, ubicándose como el líder en este segmento en la industria.

• **Cartera Vencida**

Al cierre del 2T14, la cartera vencida ascendió a \$14,012 millones de pesos, 54% mayor respecto al 2T13 como resultado principalmente del aumento en la cartera vencida de créditos Corporativos – especialmente de desarrolladores de vivienda-, aunado al crecimiento en la cartera vencida de PYMEs, crédito de nómina, hipotecario, tarjeta de crédito y automotriz, derivado del impacto negativo de la desaceleración económica, entre otros factores. Trimestralmente crece 7% vs. 1T14 por un aumento en la cartera vencida de créditos PYMEs, créditos de nómina, corporativo, tarjeta de crédito, automotriz e hipotecario.

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

Millones de pesos	2T14	Var. Vs. 1T14	Var. Vs. 2T13
Tarjeta de Crédito	1,420	77	224
Nómina	773	205	232
Automotriz	223	76	69
Hipotecario	1,153	51	231
Comercial	4,593	370	601
Corporativo	5,849	83	3,632
Gobierno	1	-	(52)
Total	14,012	861	4,937

En el 2T14, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.1%, superior en 97 puntos base al nivel registrado en el 2T13 y superior en 14 puntos base respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en todos los segmentos a excepción de crédito de gobierno; mientras que trimestralmente es resultado del incremento en la mayoría de los rubros a excepción de hipotecario, corporativo y gobierno.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.8%, 20 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 10 puntos base mayor que el ICV de 1T14.

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

	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Tarjeta de Crédito	6.0%	6.0%	5.9%	6.2%	6.3%
Nómina	2.4%	2.3%	2.3%	2.0%	2.5%
Automotriz	1.4%	1.6%	1.6%	1.3%	1.9%
Hipotecario	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Comercial	3.5%	3.9%	2.9%	3.6%	3.9%
Corporativo	2.6%	7.5%	8.6%	7.3%	7.3%
Gobierno	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.2%	3.2%	3.1%	3.0%	3.1%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 2.1% y la pérdida no esperada representó el 3.4%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 2T14. El promedio de la pérdida esperada representó el 2.1% durante el periodo abril a junio 2014. Estos indicadores se ubicaban en 2.0% y 3.3% respectivamente durante 1T14, y en 1.7% y 3.4% hace 12 meses.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (% PNC) de Banco Mercantil del Norte ascendió a 0.7% una disminución de 50 puntos base respecto a 1T14** por la disminución en los castigos realizados durante los últimos 12 meses.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 31 marzo 2014	13,151
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,267
Compra de Cartera	195
Renovaciones	(117)
Pago Efectivo	(642)
Quitas	(63)
Castigos	(1,745)
Adjudicaciones	(98)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(937)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(3)
Valor Razonable IXE	4
Saldo al 30 junio 2014	14,012

Del portafolio crediticio total, un 80% está calificado como Riesgo A, 14% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 2T14- GFNorte (Millones de Pesos)							
Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	323,591	684	345	185	313	94	1,621
Riesgo A2	58,634	274	178	6	298	43	799
Riesgo B1	21,981	138	55	1	740	9	943
Riesgo B2	27,326	132	164	11	603	20	930
Riesgo B3	18,321	351	101	1	304	7	764
Riesgo C1	6,389	211	20	3	194	31	459
Riesgo C2	4,860	149	10	0	430	84	673
Riesgo D	16,016	4,387	-	0	1,515	368	6,270
Riesgo E	3,003	692	-	-	1,087	132	1,911
Total Calificada	480,119	-	-	-	-	-	-
Sin Calificar	(41)	-	-	-	-	-	-
Exceptuada	28	-	-	-	-	-	-
Total	480,107	7,018	875	208	5,484	787	14,373
Reservas Constituidas	-	-	-	-	-	-	14,642
Reservas complementarias	-	-	-	-	-	-	270

Notas:

- 1.- La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 30 de Junio de 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:

<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Cartera Emproblemada	12,208
Cartera Total	480,107
Cartera Emproblemada / Cartera Total	2.5%

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

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	
2T14	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Provisiones Preventivas Iniciales	13,909
Cargos a resultados	2,733
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	-937
Créditos al Consumo	-710
Créditos a la Vivienda	-348
Por Bienes Adjudicados	0
	-1,995
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	-2
Valorización	-3
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	14,642

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$14,642 millones de pesos, 5% mayor al registrado al final del 1T14. Por su parte, un 47% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 36% a Consumo y 17% a Hipotecario.

El índice de cobertura de reservas se situó en 104.5% a finales del 2T14 (104.1% sin considerar a INB), disminuyendo (53.3 pp) AoA y (1.3 pp) ToT.

SECTOR BANCARIO

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

Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Estado de Resultados								
Margen Financiero	8,833	9,033	9,277	3%	5%	16,929	18,310	8%
Ingresos No Financieros	2,808	3,457	3,857	12%	37%	7,108	7,313	3%
Ingreso Total	11,641	12,490	13,134	5%	13%	24,037	25,623	7%
Gasto No Financiero	6,150	6,374	6,401	0%	4%	13,049	12,775	(2%)
Provisiones	3,005	2,369	2,826	19%	(6%)	5,031	5,195	3%
Resultado Neto de Operación	2,486	3,747	3,907	4%	57%	5,957	7,654	28%
Impuestos	(90)	1,209	1,180	(2%)	(1405%)	891	2,389	168%
Subsidiarias y participación no controladora	472	293	349	19%	(26%)	820	642	(22%)
Utilidad Neta	3,048	2,831	3,075	9%	1%	5,886	5,906	0%
Balance General								
Activo Total	781,193	860,967	862,996	0%	10%	781,193	862,996	10%
Cartera Vigente (a)	405,317	421,290	427,260	1%	5%	405,317	427,260	5%
Cartera Vencida (b)	8,701	12,801	13,659	7%	57%	8,701	13,659	57%
Cartera de Crédito (a+b)	414,019	434,092	440,919	2%	6%	414,019	440,919	6%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	400,360	420,586	426,703	1%	7%	400,360	426,703	7%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,039	1,702	1,610	(5%)	(21%)	2,039	1,610	(21%)
Cartera Total (d+e)	402,400	422,288	428,313	1%	6%	402,400	428,313	6%
Pasivo Total	708,425	776,768	775,441	(0%)	9%	708,425	775,441	9%
Depósitos Total	424,166	455,543	451,580	(1%)	6%	424,166	451,580	6%
Depósitos a la Vista	217,510	253,832	265,051	4%	22%	217,510	265,051	22%
Depósitos a Plazo	206,656	201,711	186,529	(8%)	(10%)	206,656	186,529	(10%)
Capital Contable	72,768	84,200	87,555	4%	20%	72,768	87,555	20%
Indicadores Financieros Sector Bancario								
	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.8%	4.7%	4.7%	(0.1 pp)	(0.2 pp)	4.7%	4.7%	(0.0 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.5%	3.2%	(0.3 pp)	0.1 pp	3.3%	3.4%	0.0 pp
ROE (4)	16.2%	14.0%	14.3%	0.4 pp	(1.8 pp)	16.3%	14.2%	(2.08 pp)
ROA (5)	1.5%	1.4%	1.4%	0.1 pp	(0.11 pp)	1.5%	1.4%	(0.12 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	52.8%	51.0%	48.7%	(2.3 pp)	(4.1 pp)	54.3%	49.9%	(4.4 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	3.1%	3.09%	3.0%	(0.1 pp)	(0.1 pp)	3.4%	3.1%	(0.3 pp)
Índice de Liquidez (8)	115.5%	123.6%	118.9%	(4.6 pp)	3.4 pp	115.5%	118.9%	3.4 pp
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	2.1%	2.9%	3.1%	0.1 pp	1.0 pp	2.1%	3.1%	1.0 pp
Índice de Cobertura	157.0%	105.5%	104.1%	(1.4 pp)	(52.9 pp)	157.0%	104.1%	(52.9 pp)
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.1%	3.0%	3.2%	0.1 pp	1.0 pp	2.1%	3.2%	1.0 pp
Índice de Cobertura sin Banorte USA	157.1%	105.0%	103.6%	(1.3 pp)	(53.5 pp)	157.1%	103.6%	(53.5 pp)
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	11.8%	7.6%	5.4%	(2.2 pp)	(6.3 pp)	11.8%	5.4%	(6.3 pp)
Captación Ventanilla	10.7%	16.4%	15.8%	(0.6 pp)	5.1 pp	10.7%	15.8%	5.1 pp
Captación Integral	7.5%	9.8%	6.5%	(3.3 pp)	(1.1 pp)	7.5%	6.5%	(1.1 pp)
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.7%	21.5%	21.3%	(0.2 pp)	0.6 pp	20.7%	21.3%	0.6 pp
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	14.8%	15.2%	15.0%	(0.2 pp)	0.2 pp	14.8%	15.0%	0.2 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 (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Ingresos por Intereses	13,961	14,016	14,277	2%	2%	27,754	28,293	2%
Gastos por Intereses	5,508	5,236	5,230	(0%)	(5%)	11,441	10,466	(9%)
Comisiones Cobradas	504	338	325	(4%)	(36%)	823	663	(19%)
Comisiones Pagadas	125	85	95	11%	(24%)	207	180	(13%)
Margen Financiero	8,833	9,033	9,277	3%	5%	16,929	18,310	8%
Provisiones	3,005	2,369	2,826	19%	(6%)	5,031	5,195	3%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	5,828	6,664	6,451	(3%)	11%	11,898	13,115	10%
Activos Productivos Promedio	732,498	763,124	797,236	4%	9%	713,081	776,704	9%
MIN (1)	4.8%	4.7%	4.7%	(0.1 pp)	(0.2 pp)	4.7%	4.7%	(0.0 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.5%	3.2%	(0.3 pp)	0.1 pp	3.3%	3.4%	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 1S14, el Margen Financiero creció un 8% AoA al pasar de \$16,929 a \$18,310 millones de pesos, y crece un 10% AoA considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia como resultado de un crecimiento en la cartera vigente del 5% con una mejor mezcla, especialmente en productos de alto rendimiento y debido a un menor costo de fondeo, el cual es el resultado de: i) un crecimiento en captación tradicional, principalmente en Captación Vista; ii) una reducción de 100 puntos base en la tasa de referencia durante el último año y, iii) la liquidación de las Obligaciones Subordinadas Perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares en agosto de 2013 y la liquidación anticipada de las Obligaciones Subordinadas Preferentes por \$2,200 millones de pesos en abril de 2014 que pagaban una tasa de TIIE + 2.0%.

Durante el 2T14 el Margen Financiero ascendió a \$9,277 millones de pesos, un crecimiento del 5% AoA y del 3% ToT. El crecimiento AoA se explica por la expansión de la cartera con una mejor mezcla y una disminución en el costo de fondeo. Mientras que el crecimiento ToT se debió a un crecimiento del 2% en la cartera crediticia con una mejor mezcla y un menor costo de fondeo por el crecimiento del 4% en captación ventanilla y la liquidación anticipada de la Obligaciones Subordinadas Preferentes por \$2,200 millones de pesos. Considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia, el Margen Financiero trimestral aumentó 6% vs. 2T13 y 1% vs. 1T14.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.7% al 1S14, sin cambio respecto 1S13. En el 2T14, el MIN se ubicó en 4.7%, presentando una disminución de 17 puntos base vs. 2T13 y 8 puntos base vs. 1T14.

- **Provisiones Crediticias**

En el 1S14 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$5,195 millones de pesos, superiores 3% vs. 1S13, debido a mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina, hipotecario y automotriz, lo cual fue compensado por una disminución en los requerimientos para la cartera corporativa, ya que durante el 1S13 se provisionaron las exposiciones en el sector de desarrollo de vivienda de las empresas GEO, URBI y HOMEX.

En el 2T14 las Provisiones con cargo a resultados ascendieron a \$2,826 millones, registrando un decremento del (6%) vs. 2T13 y un incremento del 19% vs.1T14. La disminución respecto al mismo trimestre del año anterior se debió principalmente a que durante el 2T13 se provisionaron las exposiciones en el sector de desarrollo de vivienda de las empresas URBI, GEO y HOMEX, y a pesar de registrarse mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina e hipotecario durante el 2T14, su impacto fue menor al registrado en 2T13 por las exposiciones a los desarrolladores de vivienda. En tanto que el incremento ToT respecto a 1T14 se debió principalmente a mayores provisiones en las carteras de consumo, empresarial y PYMES y corporativa, las cuales fueron compensados parcialmente por menores reservas en la cartera de gobierno.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en 1S14, un aumento de 4 puntos base respecto a 1S13, y se situó en 3.2% en el 2T14, comparándose favorablemente AoA al aumentar 5 puntos base, mientras que respecto al 1T14 decrece 26 puntos base.

- **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Servicios	1,860	1,997	2,027	1%	9%	3,666	4,023	10%
Recuperación	(190)	6	5	(16%)	(102%)	47	10	(78%)
Intermediación	613	1,048	1,355	29%	121%	1,923	2,403	25%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	525	406	470	16%	(10%)	1,472	876	(40%)
Ingresos No Financieros	2,808	3,457	3,857	12%	37%	7,108	7,313	3%

Durante el 1S14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$7,313 millones de pesos, un incremento del 3% AoA derivado del aumento de los ingresos por Intermediación y las Comisiones por servicios, lo cual compensó una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios; en el trimestre ascendieron a \$3,857 millones, mostrando un crecimiento del 37% vs. 2T13 y del 12% vs. 1T14. El crecimiento AoA fue originado por el incremento en los ingresos por Intermediación, Recuperaciones de portafolios inmobiliarios y Comisiones por servicio; mientras que el comportamiento ToT, deriva del crecimiento en todos los rubros excepto en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Gastos de Personal	2,924	2,950	2,884	(2%)	(1%)	6,823	5,834	(14%)
Honorarios Pagados	563	548	605	10%	8%	1,092	1,153	6%
Gastos de Administración y Promoción	1,025	1,108	1,222	10%	19%	1,850	2,330	26%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	765	789	853	8%	11%	1,496	1,642	10%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	360	420	270	(36%)	(25%)	753	690	(8%)
Aportaciones al IPAB	433	459	466	1%	8%	873	926	6%
PTU causado(1)	79	99	101	1%	27%	162	200	23%
Gasto No Financiero	6,150	6,374	6,401	0%	4%	13,049	12,775	(2%)

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 el 1S14 ascendieron a \$12,775 millones de pesos, (2%) menores AoA derivado principalmente por la reducción en los Gastos de Personal y en Otros impuestos y Gastos No Deducibles, lo cual compensó el incremento en los demás rubros. Los Gastos No Financieros en 2T14 ascendieron a \$6,401 millones de pesos, un crecimiento del 4% AoA y un mismo nivel ToT. La variación trimestral anual se debió al incremento principalmente en Gastos de Administración y Promoción; mientras que la variación vs. 1T14 fue el resultado de una disminución en Otros Impuestos y Gastos No Deducibles y en Gastos del Personal, lo cual compensó el aumento en los demás rubros.

El Índice de Eficiencia al 1S14 se ubicó en 49.9%, menor en (4.4 pp) vs. 1S13; mientras que para el 2T14 fue del 48.7%, mostrando una reducción de (4.1 pp) vs. 2T13 y de (2.3 pp) respecto a 1T14. En todos los casos la mejora en este indicador se debió al apalancamiento operativo positivo alcanzado.

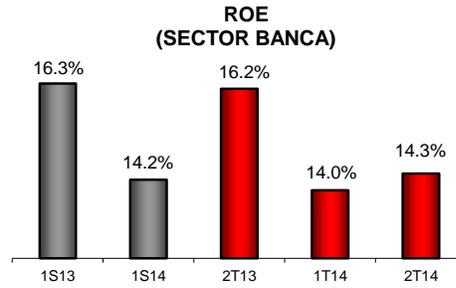
- **Utilidad**

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA, IXE Banco y Fincasa Hipotecaria desde su fusión en mayo 2013 y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%) durante el primer semestre del 2014 ascendió a \$5,906 millones de pesos, aumentando \$20 millones de pesos vs. 1S13, derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, lo cual contrarrestó un mayor pago de impuestos. La utilidad trimestral se ubicó en \$3,075 millones, superior en 1% vs. 2T13 y en 9% respecto al 1T14. La variación AoA se explica por el apalancamiento operativo positivo alcanzado y menores provisiones, lo cual contrarrestó un mayor pago de impuestos debido a dos efectos: i) el uso de créditos fiscales en 2T13 y ii) una mayor tasa impositiva por las nuevas disposiciones fiscales. La variación ToT se debe principalmente al apalancamiento operativo positivo alcanzado que contrarrestó mayores provisiones.

Es de destacar el desempeño de la SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas, que acumula una utilidad neta de \$888 millones de pesos durante el año, 50% superior al 1S13, representando 12% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado al 1S14 de este sector fue de 14.2%, (208) puntos base inferior respecto al 1S13 debido principalmente a los aumentos de capital efectuados, mientras que el ROE trimestral se situó en 14.3%, inferior en (1.8

pp) respecto al 2T13 debido a los aumentos de capital antes mencionados, y superior en 0.4 pp respecto al 1T14. **El ROA acumulado al 1S14 se ubicó en 1.4%**, disminuyendo anualmente 12 puntos base, en el trimestre este indicador fue del 1.4%, (11) puntos base inferior vs. 2T13 y 5 puntos base superior respecto al 1T14.



- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 2T14 se ubica en un nivel de 3.1% (incluye la cartera vencida de INB), siendo superior en 1.0 pp vs. 2T13 debido principalmente a la cartera vencida relacionada con los desarrolladores de vivienda y superior en 0.1 pp respecto a 1T14.

BANORTE USA

I. Banorte USA

Resumen de Resultados								
Banorte USA								
<i>Cifras en MEX GAAP</i>	2T13	1T14	2T14	Var. vs	Var. vs	1S13	1S14	Var. Vs.
<i>(Millones de Pesos)</i>				1T14	2T13			1S13
Estado de Resultados								
Margen Financiero	142	159	162	2%	14%	283	320	13%
Ingresos no Financieros	97	120	119	(1%)	23%	224	239	7%
Ingreso Total	239	279	281	1%	17%	507	559	10%
Gastos no Financieros	179	191	211	10%	18%	372	401	8%
Provisiones	2	11	2	(80%)	(7%)	17	13	(23%)
Resultado de la Operación	58	77	68	(12%)	17%	118	145	23%
Impuestos	20	24	22	(10%)	12%	38	46	22%
Utilidad Neta	39	52	46	(12%)	19%	80	98	23%

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 \$98 millones de pesos durante el 1S14, aumentando 23% AoA, derivado principalmente al incremento en el Margen Financiero e Ingresos no Financieros y a la disminución en Provisiones Crediticias. La utilidad acumulada de Banorte USA durante el 1S14 representa el 1.3% de la utilidad del Grupo Financiero. En el trimestre, la utilidad ascendió a \$46 millones de pesos, superior 19% respecto 2T13 debido al incremento del margen financiero y de los Ingresos no Financieros e inferior (12%) vs. 1T14 debido principalmente al incremento en los gastos operativos.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Resumen de Resultados y								
Balance General – Inter								
National Bank	2T13	1T14	2T14	Var. vs	Var. vs	1S13	1S14	Var. Vs.
<i>Cifras en US GAAP (Millones de</i>				1T14	2T13			1S13
<i>Dólares)</i>								
Estado de Resultados								
Margen Financiero	12	12	13	3%	10%	23	25	9%
Ingresos no Financieros	5	5	4	(20%)	(23%)	12	9	(24%)
Ingreso Total	17	17	17	(3%)	0%	35	34	(2%)
Gastos no Financieros	12	11	12	14%	1%	25	23	(8%)
Provisiones	0	0	0	(54%)	(60%)	(1)	1	(196%)
Resultado de la Operación	5	6	4	(30%)	(15%)	10	11	4%
Utilidad Neta	3	4	3	(30%)	(14%)	7	7	4%
Balance General								
Inversiones en Valores	760	571	553	(3%)	(27%)	760	553	(27%)
Cartera Vigente	714	846	840	(1%)	18%	714	840	18%
Cartera Vencida	9	6	8	33%	(8%)	9	8	(8%)
Captación Vista	886	885	852	(4%)	(4%)	886	852	(4%)
Captación Plazo	710	578	601	4%	(15%)	710	601	(15%)
Captación Total	1,596	1,463	1,452	(1%)	(9%)	1,596	1,452	(9%)
Capital Contable	413	420	424	1%	3%	413	424	3%

Indicadores Financieros INB Cifras en US GAAP	2T13	1T14	2T14	Var. vs 1T14	Var. vs 2T13	1S13	1S14	Var. Vs.1S13
Rentabilidad:								
MIN	2.8%	3.3%	3.4%	0.0	0.6	2.7%	3.4%	0.6
ROE	3.3%	4.1%	2.8%	(1.3)	(0.5)	3.3%	3.5%	0.2
ROA	0.7%	0.9%	0.6%	(0.3)	0.0	0.7%	0.8%	0.1
Operación:								
Índice de Eficiencia	71.6%	61.8%	72.9%	11.1	1.3	71.9%	67.2%	(4.7)
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	1.2%	0.7%	1.0%	0.2	(0.3)	1.2%	1.0%	(0.3)
Índice de Cobertura	159.0%	254.5%	189.3%	(65.2)	30.3	159.0%	189.3%	30.3
Capitalización:								
Índice de apalancamiento	11.0%	12.8%	13.0%	0.2	2.0	11.0%	13.0%	2.0
Índice de Capitalización	25.8%	23.0%	23.7%	0.6	(2.2)	25.8%	23.7%	(2.2)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad de **US \$7 millones durante el 1S14, 4% 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. **La utilidad neta trimestral disminuyó (14%) AoA y (30%) respecto al 1T14**, en ambos casos debido a menores ingresos no financieros, y mayores gastos operativos.

Con relación a los activos de INB, este tiene un portafolio de inversiones por US \$553 millones concentrado principalmente en títulos respaldados por hipotecas, el cual disminuyó US \$207 millones ó (27%) AoA y US \$18 millones ó (3%) ToT. La calidad de las hipotecas que respaldan estos títulos están calificadas AAA y tienen garantía implícita del gobierno de Estados Unidos. Al 2T14 el portafolio presenta una pérdida no realizada por la valuación de estos títulos de US (\$10) millones y la vida promedio ponderada es de 4.7 años.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,452 millones, disminuyendo US \$143 millones ó (9%) AoA y US \$11 millones ó (1%) ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$840 millones**, mostrando un aumento de US \$126 millones ó 18% AoA y una disminución de US \$6 millones ó (1%) ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$8 millones**, registrando una disminución de US \$1 millón ó (8%) AoA y un aumento de US \$2 millones ó 33% ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. El **Índice de Capitalización** considerando únicamente riesgos crediticios **se ubicó al cierre del 1S14 en 23.7%** y el **Índice de Apalancamiento en 13.0%**. Por su parte, el **Índice de Cartera Vencida** disminuyó (0.3) pp AoA y aumentó 0.2 pp ToT ubicándose **en 1.0%**; mientras que el **Índice de Cobertura** aumentó 30.3 pp AoA y disminuyó (65.2) pp ToT alcanzando **189.3%**.

En cuanto a los indicadores de Rentabilidad, **el ROE al 1S14 se ubicó en 3.5%**, superior en 0.2 pp AoA; en el 2T14 el ROE asciende a 2.8%, disminuyendo (0.5 pp) AoA y (1.3 pp) ToT. **El ROA durante el 1S14 se ubicó en 0.8%**, superior en 0.1 pp AoA, el ROA del 2T14 se ubicó en 0.6%. **El Índice de Eficiencia se ubicó en 67.2% al 1S14**, inferior en (4.7) pp AoA; trimestralmente ascendió a 72.9%, aumentando 11.1 pp ToT y 1.3 pp AoA. Por su parte, el MIN semestral ascendió a 3.4%, aumentando 0.6 pp AoA; mientras que en el 2T14 ascendió al mismo nivel, comparándose favorablemente respecto al 2.8% del 2T13 y al 3.3% del 1T14.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones –								
<i>Uniteller Financial Services</i>	2T13	1T14	2T14	Var. vs 1T14	Var. vs 2T13	1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
<i>Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)</i>								
Estado de Resultados								
Ingreso	5,135	6,062	7,105	17%	38%	9,441	13,167	39%
Costo de Ventas	3,274	3,919	4,657	19%	42%	6,143	8,575	40%
Margen	1,861	2,144	2,448	14%	32%	3,298	4,592	39%
Gastos	1,488	1,634	1,697	4%	14%	3,040	3,331	10%
Utilidad antes de impuestos	373	509	751	47%	101%	257	1,260	390%
Utilidad Neta	234	342	513	50%	119%	167	855	411%
Transacciones								
# Transacciones creadas (miles)	1,234	1,704	2,079	22%	68%	2,101	3,783	80%

Uniteller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad acumulada de US \$855 mil dólares al 1S14, comparándose favorablemente respecto a la utilidad de US \$167 mil dólares del mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente a mayores transacciones procesadas.

Al cierre del 1S14 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 80% 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 Solida. Estos activos son administrados por “Solida USA”, la subsidiaria de recuperación de Banorte en los Estados Unidos.

Los Activos en Administración por Solida USA al 2T14 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$24 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$76 millones
INB (Activos Clasificados y Cartera Hipotecaria):	US \$24 millones
Total:	US \$124 millones

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 2T14 se encuentra en 10.2%**, un nivel dentro de los parámetros aceptables por el regulador en Estados Unidos.

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación	1S13	1S14	Var. Vs.
<i>(Millones de Pesos)</i>			1S13
Margen Financiero	12	14	17%
Provisiones Crediticias	(1)	(3)	118%
Ingresos No Financieros	1,146	819	(29%)
Gasto No Financiero	(468)	(465)	(1%)
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	689	365	(47%)
Impuestos	(198)	(85)	(57%)
Utilidad Neta	491	280	(43%)

Activos Administrados	2T14	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<i>(Millones de Pesos)</i>			
Activos Propios Banorte:	54,711	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	33,811	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión (1):	6,807	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	95,329		

(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 acumulada de \$280 millones de pesos durante 1S14, una disminución de (43%) respecto al mismo periodo del 2013, derivado principalmente de la disminución en ingresos no financieros debido a que durante el primer trimestre del año pasado se registró una recuperación significativa. La utilidad de Banca de Recuperación representa el 3.8% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por \$54.7 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 2T14, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 17% a crediactivo, 13% a crédito de nómina, 11% a empresarial, 10% a bienes adjudicados, 8% a tarjeta de crédito, 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 1S14 ascendieron a \$452 millones de pesos, (7%) menores AoA.

Al cierre del 2T14, del total de **\$33.8 mil millones de pesos en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 33% corresponde a cartera hipotecaria, 27% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios, y 8% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1S14 fueron de \$395 millones de pesos, (48%) menores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	140	203	256	26%	83%	385	459	19%
Capital Contable	2,221	2,775	3,014	9%	36%	2,221	3,014	36%
Cartera en Custodia	690,858	668,015	733,725	10%	6%	690,858	733,725	6%
Activo Total Neto	79,480	85,964	57,332	(33%)	(28%)	79,480	57,332	(28%)
ROE	21.4%	30.4%	35.3%	4.9 pp	13.9 pp	28.9%	32.9%	4.1 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	1,703	2,234	2,558	15%	50%	1,703	2,558	50%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,558 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 \$459 millones durante el primer semestre del 2014, 19% superior con respecto al 1S13. Este crecimiento fue impulsado por un mayor margen financiero y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó la disminución en los ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y el mayor pago de impuestos. La utilidad al 1S14 del Sector Bursátil representó 6.2% de las utilidades de Grupo Financiero.

En el 2T14 las utilidades ascendieron a \$256 millones de pesos, un incremento del 83% respecto al 2T13 y del 26% respecto al 1T14. El crecimiento anual se explica por un mayor margen financiero, el incremento de los ingresos por intermediación y el decremento en gastos no financieros, efectos que compensaron los menores ingresos por comisiones netas y el mayor pago de impuestos. Por otro lado, el comportamiento vs. el 1T14 se explica por el aumento significativo de los ingresos por intermediación y la reducción en los gastos no financieros, los cuales lograron compensar el decremento en el margen financiero.

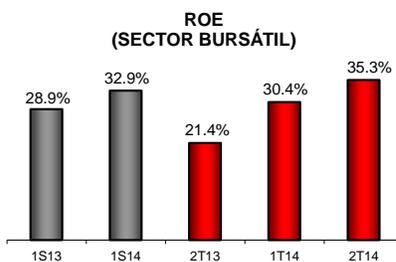
• **Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad acumulada de \$50 millones de pesos durante el 1S14, un incremento del 22% respecto del mismo periodo del año anterior por un mayor nivel de comisiones derivado del crecimiento en los activos administrados. En el 2T14 la utilidad asciende a \$28 millones de pesos, 46% superior al 2T13 y 34% superior ToT.

Al cierre del 2T14, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe ascienden a \$140.9 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento del 24% anual. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascienden a \$125.5 mil millones, un incremento del 24% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejan activos por \$15.4 mil millones, un incremento del 22% anual. Al cierre del mes de junio, Banorte-Ixe tiene una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.9%, compuesto por 9.1% en fondos de deuda y por 3.8% en fondos de renta variable.

• **Cartera en Custodia**

Al cierre del 2T14, alcanzó un monto de \$733.7 mil millones de pesos, un crecimiento del 6% AoA y del 10% ToT debido al aumento en los valores recibidos de clientes en custodia.



AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14
				1T14	2T13		
Afore (1)							
Utilidad Neta (a)	403	577	681	18%	69%	1,106	1,258
Capital Contable	23,179	24,951	23,432	(6%)	1%	23,179	23,432
Activo Total	24,417	26,032	24,659	(5%)	1%	24,417	24,659
Activos Administrados (SIEFORE)*	521,255	554,497	583,549	5%	12%	521,255	583,549
ROE	7.0%	9.4%	11.3%	1.9 pp	4.3 pp	12.7%	10.4%
Seguros Banorte (2)							
Ingreso Total de Operación	608	885	760	(14%)	25%	1,214	1,645
Gasto No Financiero	233	196	210	8%	(10%)	420	406
Resultado Neto de Operación	374	690	549	(20%)	47%	794	1,239
Impuestos	97	211	169	(20%)	74%	233	380
Subsidiarias y participación no controladora	(1)	(1)	(1)	27%	40%	(2)	(1)
Utilidad Neta	277	478	380	(21%)	37%	559	858
Capital Contable	3,313	4,333	4,713	9%	42%	3,313	4,713
Activo Total	18,434	19,766	23,434	19%	27%	18,434	23,434
Reservas Técnicas	11,371	11,630	12,937	11%	14%	11,371	12,937
Primas Emitidas	3,120	4,928	4,820	(2%)	54%	7,653	9,748
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.2	1.3	0.1 pp	0.1 pp	1.2	1.3
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.7	1.5	2.0	0.5 pp	0.3 pp	1.7	2.0
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	39.9	49.5	49.5	0.0 pp	9.6 pp	39.9	49.5
ROE	35.1%	47.0%	33.8%	(13.2 pp)	(1.3 pp)	35.2%	40.1%
Pensiones (2)							
Ingreso Total de Operación	112	148	164	10%	46%	237	312
Gasto No Financiero	73	70	64	(8%)	(13%)	130	134
Resultado Neto de Operación	39	79	100	27%	156%	107	178
Impuestos	12	24	32	33%	166%	34	56
Subsidiarias y participación no controladora	1	1	1	27%	24%	3	1
Utilidad Neta	28	55	69	24%	149%	76	124
Capital Contable	1,249	1,305	1,373	5%	10%	1,249	1,373
Activo Total	48,181	55,218	56,706	3%	18%	48,181	56,706
Reservas Técnicas	46,646	53,552	54,904	3%	18%	46,646	54,904
Primas Emitidas	2,797	2,012	1,789	(11%)	(36%)	4,944	3,801
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	(0.0 pp)	1.0	1.0
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	N.A.	N.A.	N.A.	-	-	N.A.	N.A.
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	8.2	9.2	9.2	0.0 pp	0.1 pp	8.2	9.2
ROE	8.9%	17.3%	20.5%	3.2 pp	11.6 pp	12.6%	18.9%

- 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.

Durante el 1S14, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$1,258 millones, +14% respecto al mismo periodo del año anterior por un entorno de mercados más favorable y también debido a que durante el 1S13 se había registrado un impacto negativo en los productos financieros derivado de las minusvalías registradas en los portafolios de inversión. **Las utilidades trimestrales ascendieron a \$681 millones de pesos**, un incremento del 69% AoA y del 18% ToT por un impacto positivo en productos financieros derivado del entorno positivo en los mercados financieros y un menor gasto de comercialización.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre del primer semestre de 2014 se ubicó en 10.4%, (2.3 pp) inferior vs. el mismo periodo del año anterior, sin incluir el crédito mercantil el ROE acumulado sería de 33.6%. Al 2T14 el ROE fue 11.3%, +4.3 pp AoA y +1.9 pp ToT. La utilidad semestral de Afore XXI Banorte representó el 8.4% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a junio del 2014 ascienden a \$583.6 mil millones de pesos, de acuerdo a la CONSAR, un incremento del 5% respecto a marzo del 2014 y del 12.0% vs. junio del 2013.

A junio del 2014, Afore XXI Banorte contaba con un 25.8% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado; contando con 11.40 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 5.8 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 25.0% 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 y Pensiones Banorte, por lo que a partir de esta fecha GFNorte cuenta con el 100% del capital social de estas empresas.

Durante el 1S14, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$858 millones de pesos**, 53% superior AoA debido a un crecimiento en el margen financiero, mayores ingresos por intermediación, un monto menor en comisiones pagadas y de gastos de operación, así como por el registro del 49% de participación minoritaria que tenía Generali; estos efectos compensaron el incremento en impuestos. La utilidad semestral de Seguros Banorte representó el 11.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$380 millones de pesos, un incremento del 37% AoA y un decremento de (21%) ToT. El crecimiento anual se debió a un mayor margen financiero y a la disminución del gasto operativo, compensando el incremento en el pago de impuestos; mientras que el decremento ToT se debió a un menor margen financiero y al aumento en gastos operativos.

Las primas emitidas aumentaron 27% AoA alcanzando un monto acumulado al primer semestre de \$9,748 millones de pesos. Por su parte, el saldo de las reservas técnicas se ubicó en \$12,937 millones, aumentando 14% AoA y 11% ToT vs. 1T14.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 40.1% al 1S14, 5.0 pp superior AoA, mientras que el indicador al 2T14 ascendió a 33.8%, inferior en (1.3 pp) AoA y (13.2 pp) ToT.

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

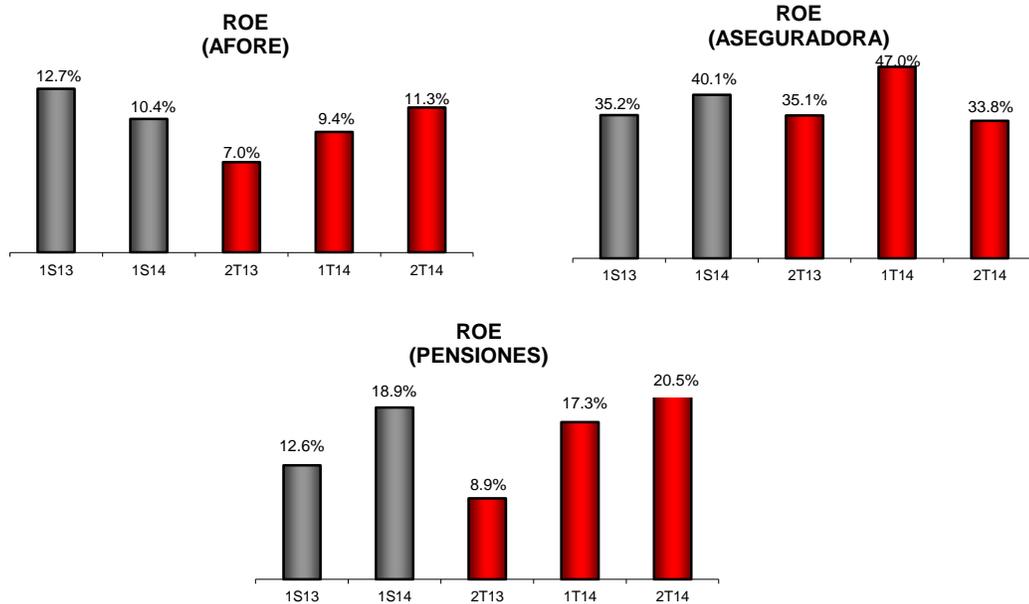
- A. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
Durante el 2T14 no se registraron cancelaciones que asumieran algún riesgo técnico.
- B. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
En el ramo de Daños se cedieron a Reaseguradores al 100% dos Negocios importantes de Licitaciones Gubernamentales, es decir, el riesgo se transfiere al 100% a reaseguradores extranjeros de primera línea.
- C. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.

Sobre las contingencias derivadas de incumplimiento por parte de las reaseguradoras no existen hechos relevantes en el 2T14.

• Pensiones

En el 1S14 obtuvo un resultado de \$124 millones de pesos, creciendo \$48 millones de pesos ó 63% vs. 1S13, derivado del crecimiento del margen financiero y el registro del 49% de participación minoritaria que tenía Generali, efectos que contrarrestaron los menores ingresos por intermediación, el aumento en el gasto operativo y en impuestos. La utilidad acumulada al 1S14 de Pensiones Banorte, representó el 1.7% de las utilidades del Grupo Financiero. En el trimestre las utilidades ascendieron a \$69 millones, un incremento de 149% AoA y de 24% vs. 1T14.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 18.9% al 1S14, 6.4 pp superior vs. 1S13. Trimestralmente asciende a 20.5%, aumentando 11.6 pp vs. 2T13 y 3.2 pp ToT.



ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	72	171	159	(7%)	121%	204	330	62%
Capital Contable	2,813	3,380	3,540	5%	26%	2,813	3,540	26%
Cartera Total (1)	20,488	20,233	21,681	7%	6%	20,488	21,681	6%
Cartera Vencida	246	217	217	(0%)	(12%)	246	217	(12%)
Reservas Crediticias	399	315	339	8%	(15%)	399	339	(15%)
Activo Total	20,877	20,719	22,041	6%	6%	20,877	22,041	6%
ROE	11.8%	20.8%	18.4%	(2.3 pp)	6.6 pp	14.8%	19.6%	4.8 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	12	9	6	(31%)	(48%)	26	15	(40%)
Capital Contable	254	281	287	2%	13%	254	287	13%
Inventarios	614	442	657	49%	7%	614	657	7%
Activo Total	856	691	897	30%	5%	856	897	5%
ROE	18.3%	13.2%	8.9%	(4.3 pp)	(9.4 pp)	19.2%	11.0%	(8.2 pp)

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

• Arrendadora y Factor

Durante el 1S14, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$330 millones de pesos aumentando 62% AoA debido al crecimiento del margen financiero dado el crecimiento del portafolio y menores reservas crediticias. La utilidad acumulada al 1S14 de Arrendadora y Factor representó el 4.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascienden a \$159 millones de pesos, aumentando 121% AoA; mientras que vs. 1T14 presenta un decremento del (7%) derivado de una mayor creación de reservas por el incremento del portafolio.

El ROE acumulado de Arrendadora y Factor se ubicó en 19.6% al cierre del primer semestre de 2014, 4.8 pp superior AoA; mientras que el indicador trimestral ascendió a 18.4%, aumentando 6.6 pp vs. 2T13.

Al cierre del 2T14, el Índice de Cartera Vencida fue de 1.1%, disminuyendo (0.1 pp) vs. 1T14 y (0.2 pp) respecto al mismo periodo del año anterior, por otro lado el Índice de Cobertura ascendió a 156%, menor en (6 pp) vs. 2T13 y superior en 11 pp vs. 1T14; mientras que el Índice de Capitalización estimado a junio se ubicó en 14.8% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,917 millones de pesos.

Arrendadora y Factor Banorte continua ocupando el 1er lugar en términos del tamaño de cartera y activos entre las 46 empresas de este sector, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C.(AMSOFAC).

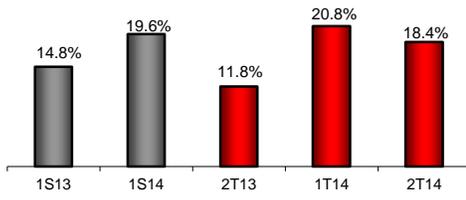
• Almacenadora

Durante el 1S14, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$15 millones de pesos, (\$10) millones menos que el año anterior debido a un decremento en la facturación de servicios por emisión de certificados de depósito. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero. Las utilidades trimestrales ascendieron a \$6 millones de pesos, un decremento por (\$6) millones AoA y por (\$3) millones ToT, como parte de la misma baja de facturación mencionada.

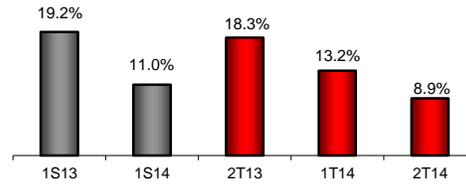
El ROE acumulado se ubicó en 11.0%, menor en (8.2 pp) respecto 1S13; trimestralmente ascendió a 8.9%, inferior en (9.4 pp) vs. 2T13 y (4.3 pp) vs. 1T14.

Al cierre del 2T14 el Índice de Capitalización fue de 9.6% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$2,083 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 2° lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

**ROE
(ARRENDADORA Y FACTOR)**



**ROE
(ALMACENADORA)**



OTRAS COMPAÑIAS

Otras Subsidiarias (Millones de Pesos)	2T13	1T14	2T14	Var. Vs.		1S13	1S14	Var. Vs. 1S13
				1T14	2T13			
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)								
Utilidad Neta	284	(39)	(110)	183%	(139%)	266	(149)	(156%)
Capital Contable	2,598	2,279	2,464	8%	(5%)	2,598	2,464	(5%)
Cartera Total	291	469	233	(50%)	(20%)	291	233	(20%)
Cartera Vencida	204	196	196	0%	(4%)	204	196	(4%)
Reservas Crediticias	263	88	87	(2%)	(67%)	263	87	(67%)
Activo Total	12,604	13,584	13,263	(2%)	5%	12,604	13,263	5%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.2	(0.0)	0.5	(6516%)	164%	0.1	0.5	272%
Capital Contable	23	24	24	2%	8%	23	24	8%
Activo Total	32	137	133	(3%)	310%	32	133	310%
ROE	3.2%	(0.1%)	7.8%	8.0 pp	4.7 pp	1.1%	3.9%	2.8 pp

- **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 1S14, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$149) millones de pesos, una variación anual de (\$415) millones, derivado principalmente de una disminución en los ingresos por Comisiones y Tarifas netas y por Otros Ingresos de la Operación. En el 2T14 reporta pérdidas por (\$110) millones, resultado que se compara desfavorablemente respecto al 2T13 y al 1T14. La caída ToT es resultado de una reducción en Otros Ingresos de la Operación ya que en el 1T14 se registraron ingresos extraordinarios, lo anterior no compensó el incremento en las comisiones y tarifas cobradas por recuperación de portafolios.

El Índice de Cartera Vencida se ubica en 84.2% al cierre del 2T14, subiendo 14 pp respecto al 2T13 y 42.4 pp vs. el trimestre inmediato anterior, como resultado del pago de un crédito que disminuyó el monto de la cartera crediticia. Por su parte, el Índice de Cobertura se ubica en 44%, disminuyendo respecto al 129% del 2T13 y al 45% del 1T14. El Índice de Capitalización al cierre del 2T14 se ubica en 12.9%, mayor al 11.6% del trimestre previo.

CALIFICACIONES

Calificaciones Internacionales - GFNorte					
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Abril, 2014	
		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	Mayo, 2014	
		C -	Solidez Financiera de Bancos		
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio		
		ESTABLE	Perspectiva		
		A2	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		P-1	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera		
		A2	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		Baa2	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local		
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local		
	Baa3 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera			
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva		Mayo, 2014
		A3	Emisor Largo Plazo - Moneda Local		
P-2		Emisor Corto Plazo - Moneda Local			
		(P)A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local	Febrero, 2014	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local		

Calificaciones Domésticas - GFNorte				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2014
	Casa de Bolsa Banorte bxe	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE AAA (mex) F1+ (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	Marzo, 2014
		F1+ (mex) AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte bxe	ESTABLE F1+ (mex) AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
		Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex) AAA (mex) F1+ (mex) AAA (mex)	
	Almacenadora Banorte		F1+ (mex) AAA (mex)	
	Seguros Banorte Generali	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Fortaleza Financiera del Asegurador	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aa1.mx Aa2.mx	Perspectiva Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo Deuda Subordinada -Largo Plazo Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Mayo, 2014
		Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aaa.mx MX-1	Perspectiva Escala Nacional-Emisor Largo Plazo Escala Nacional-Emisor Corto Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE HR AAA HR+1 HR AA+	Perspectiva Obligaciones - largo plazo Obligaciones - corto plazo Obligaciones Subordinadas Preferentes	Mayo, 2014

INFRAESTRUCTURA

Infraestructura	2T13	1T14	2T14
Personal (1)	26,849	27,316	27,411
Sucursales (2)	1,282	1,292	1,267
INB	20	20	20
Cajeros	6,657	7,083	7,045
TPV'S	125,696	146,320	151,112

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 2T14 se contaba con 1,267 **sucursales**, 25 menos en comparación con 1T14. Las sucursales disminuyeron en 15 unidades durante los últimos 12 meses, un decremento del (1%) anual, debido al programa de eficiencia implementado. El total de sucursales considera a 159 sucursales de la red Ixe dedicadas principalmente al segmento Preferente.
- Durante los últimos 12 meses se habilitaron 388 **cajeros automáticos**, un crecimiento del 6% AoA, aumentando la red a 7,045 ATM's a finales del 2T14, incluyendo 188 ATM's de la red Ixe.
- En cuanto a **Terminales Punto de Venta** (TPV's) se dieron de alta 25,416 durante el año, un crecimiento anual del 20%, alcanzando 151,112 TPV's instaladas al cierre de junio, de las cuales 29,355 pertenecen a la red Ixe.
- Al cierre del 2T14, se tienen 4,999 puntos de contacto a través de **Corresponsales Bancarios** con 7-Eleven (1,780), Telecom-Telégrafos (1,631), Tiendas Extra (879), Soriana (634) y Grupo Control con las marcas "Del Sol" y "Woolworth" (75).
- **Centros PyMEs.** Al cierre de junio del 2014 se cuenta con 16 oficinas especializadas operando para este segmento, 3 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	14-jul-14
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	02-jul-14
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	14-jul-14
Burkernroad	Lourdes Palma	Compra	31-jul-13
BX+	Andrés Audiffred	Compra	07-jul-14
Finamex	Rodrigo Ledesma	Compra	10-jul-14
GBM	Lilian Ochoa	Compra	25-abr-14
Intercam	Sofía Robles	Compra	24-abr-14
Invex	Ana Sepulveda	Compra	25-abr-14
Itaú BBA	Regina Sanchez	Compra	24-abr-14
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	02-may-14
Santander	Boris Molina	Compra	17-jul-13
Scotiabank	Claudia Benavente	Compra	24-abr-14
UBS	Philip Finch	Compra	11-jul-14
Vector	Rafael Escobar	Compra	24-abr-14
Actinver	Martín Lara	Neutral	24-abr-14
BOFA - Merrill Lynch	José Barria	Neutral	24-abr-14
Citi	Daniel Abut	Neutral	25-abr-14
Deutsche Bank	Mario Pierry	Neutral	22-jul-14
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	24-abr-14
HSBC	Carlos Gomez	Neutral	10-jul-14
Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral	10-jul-14
JP Morgan	Saul Martinez	Neutral	14-jul-14
Monex	Valeria Romo	Neutral	04-nov-13
Nau	Iñigo Vega	Neutral	01-abr-14
Nomura	Daragh Quinn	Neutral	15-jul-14
Credit Suisse	Marcello Telles	Venta	18-jul-14

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	2T14
Banco Mercantil Del Norte, S.A. (1)	98.21%
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	97.48%

1. Considera a partir del 2T14 una participación de GFNorte de 98.21% y en el 1T14 de 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 30 junio 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 Anual de Accionistas del 25 de abril del 2014.

Grupo Financiero Banorte Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Guillermo Ortiz Martínez	Presidente del Consejo Relacionado
Graciela González Moreno	Patrimonial
David Villarreal Montemayor	Patrimonial
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Herminio Blanco Mendoza	Independiente
Adrián Sada Cueva	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 Antonio González Moreno	Patrimonial
Alejandro Valenzuela del Río	Relacionado
SUPLENTES	
Jesús O. Garza Martínez	Relacionado
Alejandro Hank González	Patrimonial
José María Garza Treviño	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Manuel Aznar Nicolin	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Julio César Méndez Rubio*	Independiente
Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Alejandro Orvañanos Alatorre	Independiente
Juan Antonio González Marcos	Patrimonial
José Marcos Ramírez Miguel	Relacionado

*El pasado 10 de junio del 2014, se presentó a la CNBV la renuncia de Don Julio César Méndez Rubio, quien hasta esa fecha se desempeñaba como Consejero Suplente Independiente de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. y Banco Mercantil del Norte, S.A.

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 2T14

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
Por designar	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
Carlos Eduardo Martínez González	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
Ajax 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	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2013	1S14
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,248	3,409	3,310	3,694	3,646	3,780	13,661	7,426
Ingresos por Intereses	16	34	434	(2)	44	22	481	67
Gastos por Intereses	35	155	35	2	-	-	228	-
Comisiones y Tarifas	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Ingresos por intermediación	(29)	-	-	-	-	-	(29)	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	-	1	0	-	1
Gasto No Financiero	49	25	27	30	27	28	132	55
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,151	3,263	3,681	3,659	3,664	3,774	13,753	7,439
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(1)	0
Impuestos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(1)	0
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	13,754	7,438
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	13,754	7,438

Holding– Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
ACTIVOS						
Disponibilidades	311	522	10,816	272	305	279
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	11,500	4,900	2,400	2,100
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	388	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	388	11,500	4,900	2,400	2,100
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	58
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	84,240	80,310	82,911	88,587	95,903	100,536
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3	2	3	4	4	4
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,999	10,980	10,955	10,930	10,909	10,886
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	95,255	91,305	93,903	99,567	106,870	111,483
TOTAL ACTIVOS	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863

Holding – Balance General						
<i>(Millones de Pesos)</i>						
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
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	35,797
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,945	32,019	63,219	49,921	50,163	50,460
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	45,852	41,554	38,713	37,080	50,846	49,628
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,881	745	828	674	734	833
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)
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	7,438
Capital Ganado	50,406	49,761	52,999	54,817	59,411	63,403
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	82,351	81,780	116,219	104,737	109,575	113,863
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863

Holding – Cuentas de Orden						
<i>(Millones de Pesos)</i>						
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
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	2T14	2013	1S14
Ingresos por Intereses	17,297	16,876	17,472	17,783	17,845	16,987	69,428	34,832
Gastos por Intereses	8,091	7,856	7,768	7,363	7,223	7,257	31,079	14,481
Comisiones cobradas	328	495	311	429	338	325	1,564	663
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	377	180
Margen Financiero de intereses y comisiones	9,451	9,390	9,930	10,765	10,875	9,960	39,535	20,835
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	4,857	4,053	4,145	4,971	3,914	18,026	8,885
Incremento neto de reservas técnicas	3,033	2,516	1,740	2,397	3,109	1,021	9,686	4,130
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,235	2,376	2,447	2,081	2,385	2,425	9,138	4,810
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,155	9,355	9,796	10,432	10,352	10,428	38,738	20,780
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,073	3,132	1,903	1,833	2,380	2,851	8,942	5,231
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	7,082	6,223	7,892	8,599	7,972	7,577	29,796	15,549
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	11	5
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	533	304
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	1,371	724
Fiduciario	78	100	90	95	82	101	362	183
Otras Comisiones	752	627	611	632	635	594	2,622	1,229
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	303	126	145	40	57	811	97
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	3,934	2,119
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	2,361	1,343
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,897	3,029	2,914	3,167	2,967	3,037	12,006	6,004
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	50	27
Otras Comisiones	935	858	958	1,116	972	990	3,867	1,962
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	951	871	968	1,127	986	1,003	3,917	1,989
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(91)	208	317	343	280	885	623
Intermediación de valores y derivados	688	1,049	659	330	481	677	2,726	1,158
Valuación a valor razonable de títulos	452	(189)	(389)	(70)	292	606	(197)	898
Resultado por intermediación	1,590	769	478	577	1,116	1,563	3,414	2,679
Recuperación de cartera de crédito	276	488	274	346	241	225	1,384	466
Resultado por bienes adjudicados	(50)	(46)	(51)	2	(100)	(68)	(145)	(169)
Otros ingresos de la operación	67	3	26	39	129	116	135	245
Otros (egresos) de la operación	(58)	(39)	(57)	(70)	(77)	(16)	(223)	(94)
Otros productos	448	716	1,084	740	761	712	2,988	1,473
Otras recuperaciones	812	201	188	111	318	193	1,312	511
Otros (gastos)	(552)	(530)	(880)	(950)	(781)	(669)	(2,912)	(1,449)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	172	197	170	146	183	150	685	333
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,116	990	754	364	673	643	3,223	1,316
Total de Ingresos No Financieros	4,653	3,916	3,177	2,981	3,770	4,241	14,727	8,012
Ingreso Total de Operación	11,734	10,139	11,070	11,580	11,742	11,818	44,523	23,561
Gasto de Personal	4,009	3,080	2,916	3,073	3,074	3,029	13,077	6,103
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	84	79	79	82	103	101	324	203
Honorarios Pagados	616	678	605	867	645	693	2,767	1,338
Gastos de Administración y Promoción	1,055	1,168	1,323	1,328	1,249	1,397	4,874	2,646
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	787	818	820	794	848	913	3,219	1,762
Otros impuestos y Gastos No deducibles	443	431	395	457	467	314	1,726	780
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	1,831	926
Total Gasto No Financiero	7,434	6,687	6,613	7,084	6,845	6,913	27,819	13,758
Resultado de la Operación	4,300	3,452	4,457	4,496	4,897	4,906	16,704	9,803
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	351	162	342	275	293	349	1,130	643
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,651	3,614	4,798	4,771	5,190	5,255	17,834	10,445
Impuestos a la utilidad causados	1,303	385	1,209	774	2,108	1,908	3,671	4,016
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(73)	(218)	(125)	301	(608)	(448)	(115)	(1,056)
Impuestos	1,230	167	1,084	1,075	1,500	1,460	3,555	2,959
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,421	3,447	3,715	3,696	3,691	3,795	14,279	7,486
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(281)	(227)	(189)	(74)	(63)	(56)	(771)	(119)
Utilidad Neta	3,140	3,220	3,526	3,622	3,628	3,739	13,508	7,367

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
ACTIVOS						
Disponibilidades	59,429	54,906	68,888	61,978	70,120	72,074
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100
Títulos para negociar	191,562	168,398	180,406	232,926	247,302	240,754
Títulos Disponibles para la venta	78,888	114,380	116,685	85,031	83,281	78,144
Títulos Conservados a vencimiento	106,972	95,700	94,021	96,730	92,839	88,571
Inversiones en Valores	377,423	378,477	391,112	414,687	423,422	407,470
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,008	62	29	202	378	51
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786
Con fines de cobertura	125	420	37	55	76	371
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,559	17,712	14,854	14,126	18,157
Operaciones con Valores y Derivadas	25,915	16,620	17,741	15,056	14,504	18,208
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150
Créditos Comerciales	183,509	186,320	183,344	184,624	182,202	182,992
Créditos a Entidades Financieras	8,830	5,575	5,268	4,863	3,419	3,825
Créditos al Consumo	48,317	51,843	55,382	57,883	60,153	62,542
Créditos a la Vivienda	74,355	77,348	79,421	82,033	83,153	85,040
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,583	90,695	90,524	95,636	98,625	100,344
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	404,594	411,782	413,939	425,038	427,553	434,743
Créditos Comerciales	6,125	6,206	10,813	10,473	9,989	10,442
Créditos a Entidades Financieras	4	4	27	0	0	1
Créditos al Consumo	1,643	1,890	1,997	2,093	2,058	2,416
Créditos a la Vivienda	818	921	1,013	1,087	1,101	1,153
Créditos a Entidades Gubernamentales	41	53	15	2	1	1
Cartera de Crédito Vencida	8,631	9,075	13,865	13,655	13,151	14,012
Cartera de Crédito Total	413,224	420,857	427,804	438,693	440,704	448,754
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	11,863	14,321	14,651	14,289	13,909	14,642
Cartera de Crédito Neto	401,362	406,536	413,153	424,404	426,794	434,113
Derechos de cobro adquiridos	2,979	3,507	3,330	3,522	3,273	3,137
Total de cartera de crédito (neto)	404,341	410,043	416,483	427,925	430,067	437,249
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	958	1,033	1,151	1,281	1,385	1,713
Deudores por Prima (Neto)	4,640	4,774	3,601	3,047	4,695	5,668
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,058	3,411	4,037	3,563	3,367	4,856
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	795	795	836	738	729	789
Otras Cuentas por cobrar, neto	25,265	36,000	32,180	21,703	37,448	28,175
Inventario de Mercancías	390	614	568	477	442	657
Bienes Adjudicados	2,704	2,573	2,532	2,781	2,611	2,670
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	11,568	11,707	11,638	12,033	12,277	12,253
Inversiones permanentes	13,448	13,568	13,913	14,205	14,510	13,731
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	49	168	-	436	885
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	20,380	21,198	21,734	22,366	21,893	22,740
Otros activos a corto y largo plazo	4,623	4,194	4,367	4,729	4,399	4,391
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	87,828	99,914	96,726	86,924	104,192	98,529
TOTAL ACTIVOS	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781

GFNorte – Balance General						
<i>(Millones de Pesos)</i>						
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	204,537	216,882	225,712	254,219	252,652	263,672
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,128	189,071	184,405	179,146	186,461	179,225
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,490	12,752	14,485	4,971	10,745	2,805
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	4,743	5,389	5,764	5,405	5,482	5,115
Captación de Recursos	414,898	424,095	430,366	443,740	455,340	450,817
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809
De corto plazo	37,684	29,330	18,597	19,406	18,942	19,137
De largo plazo	7,134	8,005	7,451	7,679	7,382	7,585
Préstamos de Bancos y otros	46,278	37,336	28,611	30,060	26,324	34,531
Reservas Técnicas	55,096	58,017	60,556	62,207	65,182	67,970
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	277,118	279,734	278,427	304,021	317,580	292,593
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	65	64	39	8	32	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	65	64	39	8	32	0
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704
Con fines de cobertura	4,371	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,298	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775
Total de Op. con Valores y Derivados	301,481	298,849	299,686	322,356	335,335	313,368
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,315	1,223	785	759	1,054	2,449
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,695	521	852	794	1,917	2,816
Participación de los trabajadores en la utili.	361	419	495	339	130	206
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	10,678
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	16,366	14,069	14,333	12,936	13,502	15,510
Otras cuentas por pagar	25,215	30,771	28,102	18,351	25,480	29,210
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788
Impuestos diferidos (Neto)	770	-	-	200	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,579	2,473	2,509	2,423	2,511	2,412
TOTAL PASIVOS	866,890	872,274	868,661	898,097	929,310	916,544
CAPITAL						
Capital Social	13,087	13,086	14,651	14,652	14,647	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	35,664
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,843	31,879	63,169	49,870	49,995	50,311
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	48,075	43,777	40,936	39,303	52,823	51,605
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,824	754	849	667	732	808
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)
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	7,367
Capital Ganado	52,559	51,941	55,034	56,787	61,350	65,284
Participación no controladora	4,151	4,138	4,307	2,034	1,878	1,642
Total Capital Contable	88,553	87,957	122,511	108,691	113,224	117,237
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	101	205	356	24	264	117
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(53)	(237)	(6)	(30)	(193)	(123)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	48	(32)	350	(7)	71	(7)
Valores de clientes recibidos en custodia	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591	592,850
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	592,850
Operaciones de reporte de clientes	57,804	73,572	85,849	112,839	77,927	52,824
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	51,573
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	72,413
Operaciones por Cuenta de Clientes	107,119	145,929	170,693	224,579	218,788	176,810
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	767,026	793,835	831,967	844,043	850,998	869,609
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840
Fideicomisos	346,701	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,841	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963
Bienes en custodia o administración	430,381	443,462	477,773	451,582	484,554	489,633
Colaterales recibidos por la Institución	136,279	92,754	87,133	143,033	147,461	154,390
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	140,700	123,678	129,104	203,074	171,305	153,445
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,630	2,531	2,045	2,816	2,404	2,083
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	-	-	0
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	362	368	391	392	421	454
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	1,027,808
Títulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,099,015	1,019,040	1,006,331	1,034,067	1,012,734	1,027,808

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2014	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado Neto	7,367
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	628
Reservas Técnicas	4,130
Provisiones	2,379
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,960
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(524)
	9,573
	16,940
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	(41)
Cambio en inversiones en valores	7,382
Cambio en deudores por reporto	151
Cambio en derivados (activo)	(2,979)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(9,809)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	385
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(432)
Cambio en deudores por primas (neto)	(2,621)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(1,293)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(50)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	110
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5,719)
Cambio en captación tradicional	7,243
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	4,472
Cambio en acreedores por reporto	(11,428)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(8)
Cambio en derivados (pasivo)	2,876
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,633
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	1,689
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(2,211)
Cambio en otros pasivos operativos	6,453
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(745)
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0
Pago de Impuestos a la utilidad	(2,023)
Flujos de efectivo de actividades de operación	9,975
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,171
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,023)
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	1,109
Flujos de efectivo de actividades de inversión	257
Actividades de financiamiento:	
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos de dividendos en efectivo	0
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(114)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(114)
Incremento o disminución neta de efectivo	10,118
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(22)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	61,978
Efectivo y equivalentes al final del período	72,074

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO										
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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)	(93)		1	(17)					(114)
Aplicación de utilidades				13,508				(13,508)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 25 de Abril del 2014.			314	(314)						0
Creación de reserva para la recompra de acciones			889	(889)						0
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								7,367		7,367
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					158					158
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		538		(4)			167			701
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						826				826
Total	0	538	0	(4)	158	826	167	7,367	0	9,052
Participación no controladora									(392)	(392)
Saldo al 30 de junio de 2014	14,647	35,664	7,014	51,605	808	(594)	(916)	7,367	1,642	117,237

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2013	1S14
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Ingresos por Intereses	13,793	13,961	14,018	13,848	14,016	14,277	55,619	28,293
Gastos por Intereses	5,933	5,508	5,540	5,140	5,236	5,230	22,120	10,466
Comisiones cobradas	319	504	311	429	338	325	1,564	663
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	377	180
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	8,096	8,833	8,704	9,053	9,033	9,277	34,685	18,310
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,026	3,005	1,957	1,800	2,369	2,826	8,788	5,195
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,070	5,828	6,746	7,253	6,664	6,451	25,897	13,115
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	11	5
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	533	304
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	1,371	724
Fiduciario	74	96	87	93	81	100	351	182
Otras Comisiones	584	461	437	433	430	398	1,915	828
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	(190)	16	25	6	5	88	10
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	3,934	2,119
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	2,361	1,343
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,725	2,367	2,627	2,846	2,726	2,789	10,565	5,515
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	50	27
Otras Comisiones	666	684	728	768	710	744	2,847	1,455
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	681	697	738	780	724	758	2,897	1,481
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(89)	210	322	342	283	893	626
Intermediación de valores y derivados	464	821	661	343	436	536	2,289	972
Valuación a valor razonable de títulos	395	(118)	(367)	(70)	270	536	(161)	806
Resultado por intermediación	1,310	613	503	595	1,048	1,355	3,021	2,403
Recuperación de cartera de crédito	265	499	274	346	241	225	1,384	466
Resultado por bienes adjudicados	(47)	(73)	(55)	(17)	(107)	(81)	(192)	(188)
Otros ingresos de la operación	59	3	26	39	89	116	127	204
Otros (egresos) de la operación	(51)	(35)	(48)	(45)	(65)	(3)	(180)	(68)
Otros productos	139	445	284	410	199	363	1,278	562
Otras recuperaciones	811	(39)	158	98	270	76	1,029	346
Otros (gastos)	(230)	(274)	(87)	(231)	(221)	(225)	(821)	(446)
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	947	525	551	600	406	470	2,624	876
Total de Ingresos No Financieros	4,300	2,808	2,943	3,262	3,457	3,857	13,313	7,313
Ingreso Total de Operación	10,370	8,636	9,689	10,515	10,121	10,308	39,210	20,428
Gasto de Personal	3,900	2,924	2,813	2,933	2,950	2,884	12,569	5,834
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	83	79	78	82	99	101	323	200
Honorarios Pagados	529	563	530	744	548	605	2,365	1,153
Gastos de Administración y Promoción	825	1,025	1,145	1,234	1,108	1,222	4,230	2,330
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	731	765	768	729	789	853	2,992	1,642
Otros impuestos y Gastos No deducibles	392	360	329	374	420	270	1,456	690
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	1,831	926
Total Gasto No Financiero	6,899	6,150	6,137	6,579	6,374	6,401	25,766	12,775
Resultado de la Operación	3,471	2,486	3,552	3,936	3,747	3,907	13,444	7,654
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	348	472	337	282	293	349	1,439	642
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,819	2,957	3,889	4,218	4,040	4,255	14,883	8,295
Impuestos a la utilidad causados	1,070	147	1,056	549	1,782	1,625	2,822	3,407
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(89)	(237)	(105)	370	(573)	(445)	(61)	(1,018)
Impuestos	982	(90)	951	919	1,209	1,180	2,761	2,389
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	12,122	5,906
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	12,122	5,906

Sector Bancario – Balance General						
<i>(Millones de Pesos)</i>						
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
ACTIVOS						
Disponibilidades	59,583	54,921	68,824	61,967	70,174	71,828
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100
Títulos para negociar	139,529	131,459	134,333	136,344	184,013	194,110
Títulos Disponibles para la venta	77,562	75,331	74,693	66,715	70,293	67,782
Títulos Conservados a vencimiento	47,080	40,340	36,135	35,926	30,711	24,676
Inversiones en Valores	264,170	247,130	245,161	238,986	285,017	286,567
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,072	62	29	2	0	51
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786
Con fines de cobertura	125	31	37	55	76	371
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,170	17,712	14,854	14,126	18,157
Operaciones con Valores y Derivadas	25,978	16,232	17,741	14,856	14,127	18,208
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150
Créditos Comerciales	165,639	170,052	167,683	169,150	165,956	165,932
Créditos a Entidades Financieras	16,176	17,329	16,888	17,354	15,174	15,575
Créditos al Consumo	48,259	51,788	55,330	57,833	60,106	62,499
Créditos a la Vivienda	74,007	77,323	79,396	82,008	83,130	85,017
Créditos a Entidades Gubernamentales	87,583	88,824	88,244	93,484	96,925	98,238
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	391,664	405,317	407,542	419,830	421,290	427,260
Créditos Comerciales	4,776	5,833	10,396	10,082	9,587	10,036
Créditos a Entidades Financieras	-	0	24	0	0	1
Créditos al Consumo	1,649	1,896	2,003	2,098	2,063	2,420
Créditos a la Vivienda	817	973	1,064	1,137	1,151	1,202
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	7,242	8,701	13,487	13,317	12,801	13,659
Cartera de Crédito Total	398,906	414,019	421,028	433,147	434,092	440,919
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	10,656	13,659	14,049	13,765	13,506	14,215
Cartera de Crédito Neto	388,250	400,360	406,979	419,382	420,586	426,703
Derechos de cobro adquiridos	2,752	2,039	1,948	1,918	1,702	1,610
Total de cartera de crédito (neto)	391,002	402,400	408,927	421,300	422,288	428,313
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	782	795	836	738	729	789
Otras Cuentas por cobrar, neto	23,143	23,032	21,450	11,185	29,371	17,464
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,340	2,423	2,395	2,266	2,102	2,162
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	8,829	8,947	9,014	9,498	9,516	9,559
Inversiones permanentes	13,374	13,156	13,483	13,765	14,062	13,278
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	566	722	274	868	1,336
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7,607	7,802	8,337	9,038	8,472	9,234
Otros activos a corto y largo plazo	4,047	3,518	3,569	3,826	4,013	4,007
Otros activos	-	-	-	-	-	-
	60,123	60,239	59,806	50,589	69,133	57,828
TOTAL ACTIVOS	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	204,794	217,510	236,198	255,297	253,832	265,051
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,523	189,206	186,033	179,877	187,015	179,756
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,809	13,465	14,485	4,971	10,745	2,805
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,741	3,985	3,987	4,003	3,951	3,968
Captación de Recursos	414,867	424,166	440,703	444,147	455,543	451,580
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809
De corto plazo	19,326	9,099	9,138	9,882	8,729	7,732
De largo plazo	3,258	3,451	3,183	3,210	3,049	3,125
Préstamos de Bancos y otros	24,044	12,550	14,884	16,067	11,778	18,666
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	219,502	206,038	203,980	196,041	242,133	241,965
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	49	36	33	8	32	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	49	36	33	8	32	0
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704
Con fines de cobertura	4,246	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,173	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775
Total de Op. con Valores y Derivados	243,723	225,125	225,233	214,376	259,888	262,740
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,416	108	397	224	1,518	2,315
Participación de los trabajadores en la utili. Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	335	409	486	330	120	205
Acreedores por liquidación de operaciones	5,362	12,925	11,937	4,006	17,205	10,073
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	11,194	11,108	11,494	10,361	10,259	11,799
Otras cuentas por pagar	18,307	24,550	24,314	14,920	29,102	24,392
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788
Impuestos diferidos (Neto)	372	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,634	2,523	2,562	2,479	2,373	2,274
TOTAL PASIVOS	723,205	708,425	725,742	709,990	776,768	775,441
CAPITAL						
Capital Social	15,067	15,577	15,577	15,577	17,527	20,022
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	1,950	2,499	52
Prima en venta de acciones	13,154	10,389	10,389	10,389	10,389	10,389
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	28,221	25,966	25,966	27,916	30,415	30,463
Reservas de capital	6,703	7,761	7,761	7,761	7,761	8,968
Resultado de ejercicios anteriores	42,824	35,004	34,285	32,284	44,411	43,183
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,656	677	722	517	576	691
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,136)	(1,688)	(1,805)	(1,541)	(840)	(697)
Efecto acumulado por conversión	(958)	(848)	(824)	(1,143)	(964)	(969)
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	5,906
Capital Ganado	49,927	46,792	48,962	50,000	53,775	57,082
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	78,158	72,768	74,937	77,926	84,200	87,555
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996

Sector Bancario - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955
Operaciones por Cuenta Propia						
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840
Fideicomisos	346,354	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,494	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963
Bienes en custodia o administración	316,204	325,241	357,893	335,729	358,926	344,237
Colaterales recibidos por la Institución	74,654	74,953	68,298	123,774	86,962	75,353
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,208	33,881	25,764	72,530	35,054	23,364
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	-	-	0
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	191	325	348	349	378	411
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	671,167
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	671,167

BANORTE USA

Estado de Resultados-Banorte USA	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	2013	1S14
<i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>								
Ingresos por Intereses	178	176	177	176	183	185	707	368
Gastos por Intereses	42	39	34	32	31	30	147	61
Comisiones cobradas	4	6	6	6	7	7	22	14
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen Financiero de intereses y comisiones	141	142	149	150	159	162	582	320
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	15	2	8	11	11	2	36	13
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	126	140	141	139	148	160	546	307
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	11	5
Transferencia de fondos	47	56	59	67	71	80	229	152
Manejo de cuenta	16	15	17	16	15	15	64	30
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	4	4	3	5	6	6	15	12
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	5	5	6	5	6	9	21	14
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	74	82	88	96	101	112	341	213
Transferencia de fondos	1	1	1	1	0	0	4	1
Otras Comisiones	26	27	26	29	28	31	108	58
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	27	29	26	30	28	31	112	59
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	17	15	16	13	15	60	28
Intermediación de valores y derivados	34	11	5	1	17	0	51	17
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	47	28	20	16	31	15	111	46
Recuperación de cartera de crédito	11	4	5	12	3	1	32	4
Resultado por bienes adjudicados	3	(9)	(5)	13	(4)	6	2	2
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	0	-	-	0
Otros (egresos) de la operación	-	0	0	1	1	1	2	2
Otros productos	19	21	21	18	17	17	79	34
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(3)	(2)
Total de Ingresos No Financieros	127	97	102	125	120	119	451	239
Ingreso Total de Operación	252	237	244	264	268	279	998	546
Gasto de Personal	87	77	82	79	82	90	325	171
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	24	23	24	31	25	29	101	54
Gastos de Administración y Promoción	49	47	52	59	56	65	207	121
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	19	19	22	20	18	80	38
Otros impuestos y Gastos No deducibles	5	4	4	3	4	5	16	10
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	9	9	4	4	4	3	26	7
Total Gasto No Financiero	193	179	185	198	191	211	755	401
Resultado de la Operación	59	58	59	66	77	68	242	145
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	59	58	59	66	77	68	242	145
Impuestos a la utilidad causados	19	20	19	23	24	22	79	46
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	19	20	19	23	24	22	79	46
Resultados antes de operaciones discontinuadas	41	39	40	44	52	46	163	98
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	41	39	40	44	52	46	163	98

Banorte USA-Balance General		1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS							
Disponibilidades		2,202	2,678	2,094	1,139	2,014	2,248
Cuentas de Margen		-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar		-	-	-	-	-	-
Títulos Disponibles para la venta		11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190
Títulos Conservados a vencimiento		-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores		11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190
Valores no asignados por liquidar		-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (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	9,608
Créditos a Entidades Financieras		-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo		163	172	154	155	142	138
Créditos a la Vivienda		1,508	1,506	1,482	1,387	1,353	1,321
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	11,067
Créditos Comerciales		7	23	4	1	2	1
Créditos a Entidades Financieras		-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo		-	0	0	-	-	-
Créditos a la Vivienda		34	33	49	43	17	23
Créditos a Entidades Gubernamentales		-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida		41	56	53	45	18	24
Cartera de Crédito Total		8,744	9,498	9,386	10,342	11,198	11,091
Prov. Prev. Riesgos Crediticios		69	73	77	85	90	87
Cartera de Crédito Neto		8,675	9,425	9,308	10,257	11,108	11,004
Derechos de cobro adquiridos		-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro (neto)		-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)		8,675	9,425	9,308	10,257	11,108	11,004
Beneficios por recibir en operaciones de reporte		-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto		661	702	716	717	721	722
Inventario de Mercancías		-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados		317	290	246	187	162	118
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto		560	582	586	581	575	565
Inversiones permanentes		143	142	144	144	143	141
Activos de larga duración disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto		70	155	207	128	104	105
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		3,028	3,141	3,173	3,149	3,132	3,114
Otros activos a corto y largo plazo		201	168	202	96	125	121
Otros activos		-	-	-	-	-	-
		4,979	5,181	5,275	5,001	4,962	4,886
TOTAL ACTIVOS		27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328

Banorte USA-Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	11,761	11,461	10,697	10,887	11,483	10,979
Depósitos a plazo-Del Público en General	9,135	9,251	8,171	7,873	7,549	7,797
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	18,776
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	95	112	114	112	114	105
De largo plazo	-	-	-	-	-	6
Préstamos de Bancos y otros	95	112	114	112	114	112
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	12
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	430
Otras cuentas por pagar	430	462	452	432	457	441
Obligaciones subordinadas en circulación	255	269	272	270	269	267
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	15	19	18	26	30	33
TOTAL PASIVOS	21,692	21,575	19,724	19,600	19,901	19,630
CAPITAL	-	-	-	-	-	-
Capital Social	4,668	4,690	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	4,690
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	601	586	586	586	749	749
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	144	(20)	(44)	(313)	(142)	(114)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	34	301	350	299	307	274
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	98
Capital Ganado	821	948	1,011	736	967	1,008
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	5,489	5,637	5,701	5,425	5,657	5,698
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328

Banorte USA - Cuentas de Orden						
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
<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	13
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	13
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	13

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	67	28,956	1,076	32	269	1,815	4,938
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	5,389	3,801	-
Gastos por Intereses	-	10,646	653	0	-	-	4,661
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	263	3,867	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	3,374	1,436	-
Margen Financiero	67	18,310	422	32	2,021	313	277
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	5,195	35	-	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	67	13,115	387	32	2,021	313	277
Comisiones Cobradas	-	5,515	28	-	-	-	529
Comisiones Pagadas	0	1,481	42	0	712	-	19
Ingresos por Intermediación	-	2,403	-	1	3	(3)	273
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	876	33	5	333	2	(11)
Ingresos No Financieros	1	7,313	18	6	(376)	(1)	773
Ingreso Total de Operación	67	20,428	405	37	1,645	312	1,049
Gastos de Administración y Promoción	55	12,775	74	15	406	134	483
Resultado de la Operación	13	7,654	331	22	1,239	178	566
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	7,426	642	-	-	(0)	1	1
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	7,439	8,295	331	22	1,239	180	567
Impuestos a la utilidad causados	-	3,407	-	7	378	0	206
Impuestos a la utilidad diferidos	0	(1,018)	(0)	(0)	2	56	(48)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	7,438	5,906	331	15	859	124	409
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	(0)	(1)	-	-
Utilidad Neta	7,438	5,906	330	15	858	124	409

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	1	0	10	37,164	1,677	9	35,496
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	9,190	305	-	8,885
Gastos por Intereses	-	0	252	16,214	-	1,553	14,661
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	4,130	-	-	4,130
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	4,810	-	-	4,810
Margen Financiero	1	0	(242)	21,199	-	-	20,780
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	0	5,231	-	-	5,231
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	1	0	(242)	15,969	-	-	15,549
Comisiones Cobradas	515	6	130	6,723	719	-	6,004
Comisiones Pagadas	435	0	0	2,690	-	701	1,989
Ingresos por Intermediación	1	-	(2)	2,676	-	3	2,679
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(0)	2	88	1,329	15	3	1,316
Ingresos No Financieros	81	8	216	8,038	734	(695)	8,012
Ingreso Total de Operación	82	8	(27)	24,007	734	(695)	23,561
Gastos de Administración y Promoción	15	7	120	14,083	416	742	13,758
Resultado de la Operación	67	1	(147)	9,924	-	-	9,803
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	2	-	(2)	8,070	7,427	-	643
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	68	1	(148)	17,994	-	-	10,445
Impuestos a la utilidad causados	17	0	-	4,016	-	-	4,016
Impuestos a la utilidad diferidos	1	0	0	(1,007)	1	51	(1,056)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	50	0	(149)	14,985	-	-	7,486
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(3)	117	-	(119)
Utilidad Neta	50	0	(149)	14,982	10,676	3,002	7,367

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	279	71,828	27	16	64	7	1,138
Cuentas de Margen	-	100	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	286,567	-	67	11,236	55,824	54,268
Títulos para negociar	-	194,110	-	31	4,591	299	41,723
Títulos Disponibles para la venta	-	67,782	-	36	-	30	10,723
Títulos Conservados a vencimiento	-	24,676	-	-	6,645	55,495	1,821
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,100	51	-	-	(0)	(0)	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	17,786	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	371	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	428,313	19,237	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	426,703	19,237	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	427,260	19,359	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	165,932	16,940	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	15,575	304	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	98,238	2,113	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	62,499	3	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	85,017	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	13,659	217	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	10,036	217	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	1	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,420	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,202	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,215	339	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,610	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	943	770	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	5,595	73	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	4,856	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	789	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58	17,464	400	73	-	-	1,159
Inventario de Mercancías	-	-	-	657	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	2,162	1	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	9,559	2,104	70	234	2	55
Inversiones permanentes	100,536	13,278	-	-	1	28	11
Impuestos diferidos, neto	4	1,336	24	1	86	-	22
Total Otros activos	10,886	13,241	248	12	418	2	342
Crédito Mercantil	9,703	4,074	-	-	-	-	-
Intangibles	1,183	5,160	248	2	345	0	35
Otros activos	-	4,007	-	9	73	2	307
TOTAL ACTIVOS	113,863	862,996	22,041	897	23,434	56,706	56,995

GFNorte - Balance General al 30 de junio 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	172	17	252	73,800	186	1,912	72,074
Cuentas de Margen	-	-	-	100	-	-	100
Inversiones en Valores	-	-	-	407,962	171	664	407,470
Títulos para negociar	-	-	-	240,754	-	-	240,754
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	78,571	-	427	78,144
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	88,637	171	237	88,571
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	2,151	-	2,100	51
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	17,786	-	-	17,786
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	371	-	-	371
Cartera de Crédito Total	-	-	1,673	449,223	1,280	13,254	437,249
Cartera de Crédito Neto	-	-	146	446,086	902	12,875	434,113
Cartera de Crédito Vigente	-	-	37	446,656	858	12,772	434,743
Créditos Comerciales	-	-	37	182,908	759	676	182,992
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	15,879	-	12,054	3,825
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	100,351	4	11	100,344
Créditos al Consumo	-	-	-	62,502	68	28	62,542
Créditos a la Vivienda	-	-	-	85,017	27	4	85,040
Cartera de Crédito Vencida	-	-	196	14,072	44	103	14,012
Créditos Comerciales	-	-	196	10,449	32	39	10,442
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	1	-	-	1
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	1	-	1
Créditos al Consumo	-	-	-	2,420	4	9	2,416
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,202	7	56	1,153
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	87	14,642	-	-	14,642
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,527	3,137	379	379	3,137
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,713	-	-	1,713
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	5,668	-	-	5,668
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	4,856	-	-	4,856
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	789	-	-	789
Otras Cuentas por cobrar, neto	120	6	9,734	29,013	72	910	28,175
Inventario de Mercancías	-	-	-	657	-	-	657
Bienes Adjudicados	-	-	507	2,670	201	201	2,670
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	104	6	12,136	212	96	12,253
Inversiones permanentes	89	-	451	114,393	767	101,429	13,731
Impuestos diferidos, neto	-	1	38	1,511	293	919	885
Total Otros activos	3	4	603	25,759	2,696	1,324	27,132
Crédito Mercantil	-	-	-	13,777	2,693	1,117	15,353
Intangibles	1	4	603	7,582	-	195	7,387
Otros activos	2	-	-	4,401	3	13	4,391
TOTAL ACTIVOS	385	133	13,263	1,150,711	5,879	122,809	1,033,781

GFNorte - Balance General al 30 junio de 2014							
(Millones de Pesos)							
PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	451,580	1,147	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	265,051	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	182,561	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	179,756	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	2,805	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	3,968	1,147	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	18,666	16,584	598	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	7,809	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,732	12,124	598	-	-	-
De largo plazo	-	3,125	4,460	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	12,937	54,904	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	241,965	-	-	-	-	52,728
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	0	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	17,704	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	3,071	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	2,449	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	24,392	612	11	3,164	147	1,514
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	2,315	-	1	383	-	93
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	205	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	10,073	-	-	-	-	1,151
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	11,799	612	10	2,781	147	270
Obligaciones subordinadas en circulación	-	15,788	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	281	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	2,274	158	-	172	-	-
TOTAL PASIVOS	0	775,441	18,501	609	18,721	55,332	54,242
CAPITAL							
Capital contribuido	50,460	30,463	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,664	20,022	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	35,797	10,389	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	52	-	-	-	-	-
Capital Ganado	63,403	57,082	3,009	200	3,977	1,048	1,324
Reservas de capital	7,014	8,968	429	39	540	149	82
Resultado de ejercicios anteriores	49,628	43,183	2,250	142	2,533	778	565
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	833	691	-	4	46	(3)	242
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(594)	(697)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(916)	(969)	-	-	-	-	26
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-
Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	7,438	5,906	330	15	858	124	409
Capital Mayoritario	113,863	87,545	3,535	287	4,686	1,373	2,753
Participación no controladora	-	10	5	0	28	-	-
Total Capital Contable	113,863	87,555	3,540	287	4,713	1,373	2,753
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	113,863	862,996	22,041	897	23,434	56,706	56,995

GFNorte - Balance General al 30 junio de 2014							
(Millones de Pesos)							
PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	452,727	1,910	-	450,817
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	265,051	1,379	-	263,672
Depósitos a plazo	-	-	-	182,561	531	-	182,030
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	179,756	531	-	179,225
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	2,805	-	-	2,805
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	5,115	-	-	5,115
Préstamos de Bancos y otros	-	-	10,736	46,585	12,062	8	34,531
De exigibilidad inmediata	-	-	-	7,809	-	-	7,809
De corto plazo	-	-	10,736	31,191	12,054	-	19,137
De largo plazo	-	-	-	7,585	8	8	7,585
Reservas Técnicas	-	-	-	67,841	-	129	67,970
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	294,693	2,100	-	292,593
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	0	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	-	-	17,704	-	-	17,704
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	3,071	-	-	3,071
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	2,449	-	-	2,449
Otras Cuentas por pagar	123	108	60	30,131	983	62	29,210
Impuestos a la Utilidad por pagar	6	0	19	2,816	-	-	2,816
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	1	-	206	-	-	206
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	11,224	546	-	10,678
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	117	108	41	15,886	437	62	15,510
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	15,788	-	-	15,788
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	281	919	638	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	2	2,606	195	-	2,412
TOTAL PASIVOS	123	108	10,798	933,876	18,169	838	916,544
CAPITAL							
Capital contribuido	112	24	1,418	85,554	35,565	322	50,311
Capital Social	112	24	1,418	39,242	24,595	-	14,647
Prima en venta de acciones	-	-	-	46,260	10,918	322	35,664
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	52	52	-	-
Capital Ganado	149	(0)	1,047	131,238	69,130	3,176	65,284
Reservas de capital	15	2	117	17,354	10,340	-	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	85	(3)	1,079	100,240	51,757	3,122	51,605
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	1,812	1,004	-	808
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,291)	(697)	-	(594)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(1,859)	(943)	-	(916)
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	50	0	(149)	14,982	7,670	54	7,367
Capital Mayoritario	261	24	2,464	216,793	104,695	3,498	115,595
Participación no controladora	0	-	-	43	27	1,626	1,642
Total Capital Contable	261	24	2,464	216,835	104,723	5,124	117,237
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	385	133	13,263	1,150,711	122,892	5,962	1,033,781

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.

- **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 30 de junio de 2014, ascendió a \$28, que incluye \$27 correspondientes a la porción de descuento condicionado, provenientes de créditos denominados en moneda nacional y en UDIS, y \$1 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 30 de junio de 2014 sujetas a lo establecido en el Convenio se describen a continuación:

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

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 subsiguientes 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:

	2014
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 han reconocido en resultados \$4 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 30 de junio de 2014 es de \$873 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.

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	mar-14	jun-14	ago-02	mar-14	jun-14	ago-02	mar-14	jun-14
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Hipotecario	54	23	22	0	0	0	54	23	22
Total	59	23	22	5	0	0	64	23	22
Cartera Vencida									
Comercial	405	301	299	293	110	109	698	411	407
Consumo	81	72	72	0	0	0	81	72	72
Hipotecario	1,112	233	233	0	0	0	1,112	233	233
Total	1,598	606	603	293	110	109	1,891	716	712
CARTERA TOTAL	1,657	629	626	298	110	109	1,955	739	734
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	302	299	246	112	109	572	414	407
Consumo	77	72	72	0	0	0	77	72	72
Hipotecario	669	258	244	0	0	0	669	258	244
Total	1,072	632	614	246	112	109	1,318	744	723

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

(*) Al mes de junio de 2014 existe insuficiencia de reservas por \$6 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 2T14 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$2.45 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de \$0.07 mil, \$0.91 millones en reestructuras y \$80.24 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$12.67 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.13 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$0.05 mil.

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

(Millones de pesos nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (usd) (2)		Total	
	mar-14	jun-14	mar-14	jun-14	mar-14	jun-14
	CARTERA VIGENTE:					
Créditos comerciales	262,376	265,255	20,857	19,799	283,233	285,054
Créditos al consumo	40,742	42,454	0	0	40,742	42,454
Créditos a la vivienda	81,799	83,717	0	0	81,800	83,717
Total cartera vigente	384,917	391,426	20,857	19,799	405,775	411,225
CARTERA VENCIDA:						
Créditos comerciales	9,690	10,271	307	172	9,997	10,443
Créditos al consumo	867	1,136	0	0	867	1,136
Créditos a la vivienda	1,367	1,412	0	0	1,367	1,412
Total cartera vencida	11,924	12,819	307	172	12,231	12,991
Cartera Total	396,841	404,245	21,164	19,971	418,006	424,216
RESERVAS CREDITICIAS:	11,081	11,583	382	556	11,462	12,139
CARTERA NETA	385,761	392,662	20,783	19,416	406,543	412,078
RESERVAS A CARTERA					94%	93%
% CARTERA VENCIDA					2.93%	3.06%

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 2T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	205,833	912	405	207,150
Sin restricción	3,427	16	24	3,467
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	640	7	1	648
BONDES	2,116	1	2	2,119
BPA	(369)	1	8	(361)
BREMS	-	-	-	-
Bonos	599	1	12	612
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	226	0	(1)	225
UMS	216	4	2	223
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	(0)	-	(0)
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	202,407	896	381	203,684
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	2,332	-	1	2,334
BONDES	58,193	76	51	58,319
BPA	124,267	787	146	125,201
BREMS	-	-	-	-
Bonos	12,939	27	141	13,107
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	4,675	7	41	4,723
UMS	0	-	-	0
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	0	-	-	0
Valores bancarios	23,295	34	51	23,380
Sin restricción	642	1	0	643
Pagarés	29	0	(0)	29
CEDES	10	0	0	10
Certificados Bursátiles	458	1	0	459
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	145	-	-	145
Restringidos	22,653	33	50	22,737
Pagarés	2,967	-	12	2,979
CEDES	1,573	2	(0)	1,575
Certificados Bursátiles	14,490	26	28	14,544
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	3,623	5	11	3,639
Valores privados	10,216	15	(7)	10,224
Sin restricción	1,445	2	(37)	1,410
Certificados Bursátiles	454	1	(7)	447
Bonos PEMEX	2	0	0	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	137	1	8	146
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	(213)	-	(1)	(214)
Acciones Soc. Inversión	1,008	-	(36)	972
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	58	-	(1)	57
Restringidos	8,771	13	30	8,814
Certificados Bursátiles	6,209	10	25	6,244
Bonos PEMEX	2,325	3	4	2,332
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	13	-	-	13
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	214	-	1	215
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	10	0	0	10
Total	239,345	961	448	240,754

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	54,604	450	105	55,159
Sin restricción	8,884	25	(178)	8,731
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	99	0	0	99
BPA	129	1	(0)	130
BREMS	-	-	-	-
Bonos	254	0	(9)	245
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	20	0	10	30
UMS	33	0	2	35
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	1,049	5	(53)	1,001
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,300	18	(128)	7,190
Restringidos	45,720	425	283	46,428
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	574	-	1	575
BONDES	95	0	0	96
BPA	39,390	350	152	39,892
BREMS	-	-	-	-
Bonos	643	1	(7)	638
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	5,017	73	137	5,227
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	1,762	4	(12)	1,754
Sin restricción	243	0	(16)	226
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	243	0	(16)	226
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	1,519	4	5	1,528
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	0	(0)	-	0
Certificados Bursátiles	1,519	4	5	1,528
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	20,180	166	885	21,231
Sin restricción	9,159	24	339	9,522
Certificados Bursátiles	695	7	(116)	586
Bonos PEMEX	343	6	(5)	344
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	758	11	4	773
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	234	-	156	390
Acciones Soc. Inversión	7,130	-	300	7,430
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	11,021	142	546	11,709
Certificados Bursátiles	2,048	2	2	2,052
Bonos PEMEX	7,866	131	407	8,405
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	100	4	8	112
Eurobonos	971	5	128	1,104
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	36	-	-	36
Total	76,546	620	978	78,144

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T14				
<i>(Millones de Pesos)</i>				
Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	60,894	114	-	61,008
Sin restricción	49,833	59	-	49,892
CETES Especial	873	0	-	873
CETES	-	-	-	-
BONDES	399	0	-	399
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,674	3	-	1,678
CBIC	508	3	-	511
Udibonos	46,378	53	-	46,431
UMS	-	(0)	-	(0)
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	11,061	55	-	11,116
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	0	-	-	0
BPA	11,061	55	-	11,115
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	(0)	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	4,946	1,028	-	5,974
Sin restricción	4,946	1,028	-	5,974
Pagarés	1,213	-	-	1,213
CEDES	1,429	892	-	2,322
Certificados Bursátiles	1,148	14	-	1,162
Notas Estructuradas	873	121	-	994
Otros títulos bancarios	283	0	-	283
Restringidos	(0)	-	-	(0)
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	(0)	-	-	(0)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	21,143	513	-	21,656
Sin restricción	14,588	496	-	15,084
Certificados Bursátiles	13,826	481	-	14,307
Bonos PEMEX	327	8	-	334
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	435	8	-	443
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMW	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	6,555	17	-	6,571
Certificados Bursátiles	6,111	15	-	6,126
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMW	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	444	2	-	446
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(66)	-	-	(66)
Total	86,917	1,654	-	88,571

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 2T14					
<i>(Millones de Pesos)</i>					
	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	92,940	92,937	3	0	251,195
Valores bancarios	2,489	2,489	0	0	22,954
Valores privados	6,556	6,508	48	-	18,444
Total	101,985	101,934	51	0	292,593

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS
AL 2T14**
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	164
Opciones	
Opciones de tasas	537
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	16,465
Swaps de divisas	620
Total negociación	17,786
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	371
Total cobertura	371
Total posición	18,157
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	136
Opciones	
Opciones de tasas	329
Opciones de divisa	4
Swaps	
Swaps de tasas	16,326
Swaps de divisas	909
Total negociación	17,704
Swaps	
Swaps de tasas	2,067
Swaps de divisas	1,005
Total cobertura	3,071
Total posición	20,775

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T14

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	SUBYACENTE	TIPO	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	18,726
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	6,416
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN).	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar).	0
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar).	342
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	49,736
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	86,479
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,693
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	1,752
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	153,338
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,071,670
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FJO/VARIABLE	27,162
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FJO/VARIABLE	7,160

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	157,267	150,726	-	-	29,053	32,266	186,320	182,992
Créditos a Entidades Financieras	3,959	2,664	-	-	1,616	1,161	5,575	3,825
Créditos al Consumo	51,671	62,404	-	-	172	138	51,843	62,542
Créditos a la Vivienda	75,466	83,403	376	315	1,507	1,322	77,348	85,040
Créditos a Entidades Gubernamentales	90,591	99,324	-	-	104	1,020	90,695	100,344
Derechos de cobro Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	378,953	398,521	376	315	32,453	35,907	411,782	434,743
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	5,903	10,372	7	6	296	64	6,206	10,442
Créditos a Entidades Financieras	4	1	-	-	0	-	4	1
Créditos al Consumo	1,890	2,416	-	-	-	-	1,890	2,416
Créditos a la Vivienda	822	1,092	66	38	33	23	921	1,153
Créditos a Entidades Gubernamentales	53	1	-	-	-	-	53	1
Total	8,672	13,881	73	44	329	87	9,075	14,012
Cartera de Crédito	387,626	412,402	449	359	32,782	35,994	420,857	448,754

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T14- GFNorte
(Millones de Pesos)

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

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$4 millones en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T14			
<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal	1,203	-	1,203
Provisiones no deducibles	613	-	613
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,037	-	1,037
PTU disminuable	117	-	117
Comisiones cobrada por anticipado	838	-	838
Efecto por valuación de instrumentos financieros	73	-	73
Pérdidas fiscales por amortizar	1,389	-	1,389
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	983	-	983
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	81	-	81
Disminución del valor de bienes inmuebles	12	-	12
Intereses en préstamos	1	-	1
Reservas para obligaciones laborales al retiro	3	-	3
Agentes cuenta corriente	14	-	14
Reserva para compensaciones adicionales a agentes	9	-	9
Acreedores Diversos	143	-	143
Estimación para castigos	32	-	32
Pérdida fiscal en venta de acciones	30	-	30
Obligaciones adicionales por beneficios laborales	1	-	1
Reserva para primas de antigüedad	17	-	17
Otras partidas	15	-	15
Total Activo	6,610	-	6,610
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,123)	-	(1,123)
Adquisición de portafolios de cartera	(419)	-	(419)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(1,239)	-	(1,239)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,869)	-	(1,869)
Amortización intangible contabilización compra	(21)	-	(21)
Incremento por valuación de valores	(83)	-	(83)
Deudores por intereses de valores	(20)	-	(20)
Inversiones de las reservas para obligaciones	(1)	-	(1)
Agentes cuenta corriente	(19)	-	(19)
Inventario de salvamentos por realizar	(11)	-	(11)
Crédito Mercantil	(808)	-	(808)
Efecto por otras partidas	(14)	-	(14)
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(58)	-	(58)
Efecto por otras partidas	(54)	-	(54)
Total Pasivo	(5,725)	-	(40)
Activo (Pasivo) neto acumulado	885	-	885

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 marzo 2014 - BANCO MERCANTIL									
(Millones de Pesos)									
TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISION	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	2,594	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Bono Senior Notes dlls emisión 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	3,891	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	2,294	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Q BANORTE 12	MXN	08-jun-12	3,200	3,200	3,200	10 años	TIIE + 1.50%	27-may-22	C/28 días
Obligaciones Dlls emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	1,557	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T14 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE			
(Millones de Pesos)			
	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES		-	-
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAÍS		-	-
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO		112	112
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	11,411	3,971	15,382
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	7,672	789	8,460
CALL Y PRESTAMOS DE BANCOS	22,311	-	22,311
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	260		260
PROVISIONES DE INTERESES		60	60
	41,654	4,931	46,585
ELIMINACIONES			(12,054)
Total			34,531

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 2T14	
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
DEPÓSITOS EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	0.60%
Moneda Extranjera	0.02%
DEPÓSITOS A PLAZO - DEL PÚBLICO EN GENERAL	
Moneda Nacional y UDIs	2.77%
Moneda Extranjera	0.60%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	3.26%
Moneda Extranjera	-
OTROS	
Moneda Nacional y UDIs	4.68%
Moneda Extranjera	1.26%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 2T14 (BANORTE)					
<i>Millones de pesos</i>					
	2T13	1T14	2T14	Var vs. 2T13	Var vs. 1T14
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	28,504	28,504	28,504	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	35,739	38,732	39,195	10%	1%
Call Money	67,000	63,350	65,650	(2%)	4%
TOTAL	131,243	130,586	133,349	2%	2%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 2T14	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	935
Títulos para negociar	531
Derivados con fines de negociación	413
Derivados con fines de cobertura	-8
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-37
Resultado por valuación de divisas	-29
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	2
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	1163
Títulos para negociar	637
Títulos disponibles para la venta	491
Títulos conservados al vencimiento	17
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	17
Resultado por compraventa de divisas	647
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	3
Costos de transacción	0
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	-4
Incremento por actualización de resultado de intermediación	0
Total	2,679

- **Administración de Riesgos**

ÓRGANOS FACULTADOS

Para una adecuada administración de Riesgos de la Tenedora, el Consejo de Administración de la Tenedora 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 apege 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 o circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.
2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:
 - Los límites específicos para riesgos discretionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretionales.
 - 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

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 30 de Junio de 2014, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de 423,484 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.1% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% durante el periodo Abril – Junio 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de 53,565 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Abril – Junio 2014.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de 21,681 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.9% y la pérdida no esperada el 3.5% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.0% durante el periodo Abril – Junio 2014.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de 233 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 37.9% y la pérdida no esperada el 0.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 30.3% durante el periodo Abril – Junio 2014.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de 21,281 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.9% y la pérdida no esperada el 10.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.9% durante el periodo Abril – Junio 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 30 de Junio de 2014, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de 268,730 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 11% del Capital Básico a Marzo 2014. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Marzo 2014 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 7 años y 3 meses por \$13,104 a 3.3%; y certificados bursátiles de Banco Inbursa a 2 años y 3 meses por \$6,980 a 3.4%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de -3,157 millones de pesos, de los cuales el 97.2% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Marzo 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 53,563 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 17% del Capital Contable a Marzo 2014. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a Marzo 2014 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 8 meses por \$2,332 a 3.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 6 meses por \$1,801 a 3.4%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año y 3 meses por \$934 a 3.4%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 7 meses por \$492 a 3.6%; y bonos de Deutsche Bank a 8 años y 11 meses por \$400 a 9.9%. 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 218 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” las cuales, entre otra, contienen regulación en materia de Diversificación de Riesgo”.

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

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

Capital Básico al 31 de Marzo de 2014	62,555
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	16,647
% en relación al capital básico	27%
<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	9,074
% en relación al capital básico	15%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	31,461

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2014	3,376
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	8
Monto de los financiamientos en su conjunto	5,349
% en relación al capital contable	158%
<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	4,810

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2014	2,279
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	239
% en relación al capital contable	11%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	218
% en relación al capital contable	10%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	17
% en relación al capital contable	1%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	632

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2014	4,520
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	5

Riesgo 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 segundo trimestre del 2014 del portafolio, es de 5,389 millones de pesos.

Millones de pesos	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
VaR Total*	3,732	4,473	4,616	5,149	5,389
Capital Neto **	66,570	67,411	69,619	72,938	73,493
VaR / Capital Neto	5.61%	6.64%	6.63%	7.06%	7.33%

* Promedio Trimestral del Banco Banorte

** Capital neto al cierre del trimestre de Banco Banorte

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

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	4,634
Tasa de Interés extranjera	1,371
IPC	125
Tipo de Cambio	642
VaR Total del Banco	5,389

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 segundo trimestre del 2014 es de \$158.56 millones de pesos, lo que representa un 6.20% del Capital Neto de la institución a Junio del 2014.

CASA DE BOLSA BANORTE - IXE VaR por Portafolio y Factor de Riesgo Millones de Pesos	Total 2o Trimestre 2014	
	Promedio	Cierre
Valor en Riesgo		
Acciones	0.02	0.01
Mesa de Dinero	144.55	137.20
Tesorería	77.38	74.98
TOTAL	158.56	137.89
Efecto de Diversificación	(63.39)	(74.30)
Capital Neto a Junio del 2014		2,558
VAR / Capital Neto	6.20%	5.39%

Banorte - IXE Tarjetas

El VaR promedio de los portafolios de Banorte - Ixe Tarjetas para el segundo trimestre de 2014 es de \$345 pesos, lo que representa un +0.0% del Capital Neto de la institución al cierre de Junio del 2014. Cabe mencionar que este cálculo de riesgo se presenta de manera informativa, ya que la institución invirtió sus recursos en pagarés 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 VaR de Balance Millones de Pesos	Total 2do. Trimestre 2014	
	Promedio	Cierre
VaR Balance	0.00	0.00
Capital Neto	3,759.48	3,929.04
VAR / Capital Neto	0.00%	0.00%

Capital Neto Previo a Junio del 2014

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 segundo trimestre de 2014 es de 120.3%, mientras que el promedio durante el trimestre es de 125.6%.

Millones de Pesos (final trimestre)	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Activos Líquidos	249,189	267,068	255,285	315,043	324,274
Pasivos Líquidos	215,252	237,260	257,596	251,164	269,633

Índice de Liquidez	115.8%	112.6%	99.1%	125.4%	120.3%
--------------------	--------	--------	-------	--------	--------

Millones de Pesos (promedio)	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14
Activos Líquidos	228,551	254,324	249,265	302,080	317,154
Pasivos Líquidos	197,362	221,354	237,931	245,161	252,417

Índice de Liquidez	115.8%	114.9%	104.8%	123.2%	125.6%
--------------------	--------	--------	--------	--------	--------

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 enfrenta los recursos con las fuentes de fondeo, detectando cualquier concentración con anticipación. Estos análisis se elaboran en forma separada por moneda (nacional, extranjera y udís).

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 30 de Junio del 2014 es de 89.59%.

Casa de Bolsa Banorte-Ixe	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Jun-14
Brecha Acumulada a un mes (MXP + UDIS)	1,420
Activos Líquidos	2,292
Capital Global	2,558
Liquidez vs. Capital	89.59%

La razón de liquidez vs Capital Neto para Arrendadora y Factor al 30 de Junio del 2014 es 0.75%

Arrendadora y Factor Banorte		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		Jun-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		(1,770.08)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		461.07
Activos Líquidos *		26.51
Capital Neto		3,535.03
Capital Básico		3,535.03
Liquidez vs. Capital Neto		0.75%
Liquidez vs. Capital Básico		0.75%

*Saldo en Bancos

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Sólida Administradora de Portafolios al 30 de Junio del 2014 es 10.21%

Sólida Administradora de Portafolios		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		Jun-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		(1,552)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		(5,994)
Activos Líquidos *		252
Capital Neto		2,464.45
Capital Básico		2,464.45
Liquidez vs. Capital Neto		10.21%
Liquidez vs. Capital Básico		10.21%

*Saldo en Bancos

La razón de liquidez vs Capital Neto para Banorte Ixe Tarjetas al 30 de Junio del 2014 es 0.50%

BANORTE-IXE TARJETAS.		USO
Riesgo de Liquidez		
Millones de Pesos		jun-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)		2,900
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)		3,071
Activos Líquidos *		20
Capital Neto		3,929
Capital Básico		3,929
Liquidez vs. Capital Neto		0.50%
Liquidez vs. Capital Básico		0.50%

Riesgo Operacional

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente 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:

- 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.
- 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.
- 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 administrativas.
- 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.
- 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.
- Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante el segundo trimestre de 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:

- 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.
- 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.
- 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:

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

- **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 30 de Junio y 31 de Marzo de 2014, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2014	% límite del	Mzo-2014	% límite del
Banorte	\$4,072	18.6%	\$6,189	30.2%
	\$4,072		\$6,189	

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

Banorte.

Al **30 de junio de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$4,072 millones de pesos (incluyendo \$428 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.0% 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, \$2,821 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$884 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$367 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2014 se encuentra al 18.6% 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 98% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de marzo de 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.

- **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, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo y 3 de julio 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 sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

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