

Grupo Financiero Banorte

Información Financiera al 30 de Septiembre de
2014

3T14



“Banco del Año en
México 2013”



“Mejor Banco
Comercial en México
2013”



“Mejor Banco
en México
2011”



“Empresa
Sustentable”

**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

LATINFINANCE
“Mejor Banco en México
2012”

The Banker
TOP 1000
WORLD BANKS 2013

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 Septiembre 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 \$11,409 millones de pesos en los 9M14 y de \$4,042 millones en 3T14

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)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13	12M al 3T14	Var. vs. 12M
				2T14	3T13					
Estado de Resultados										
Margen Financiero	9,796	10,428	10,875	4%	11%	28,306	31,654	12%	42,087	14%
Ingresos No Financieros	3,177	4,241	4,506	6%	42%	11,746	12,517	7%	15,498	(1%)
Ingreso Total	12,973	14,669	15,381	5%	19%	40,051	44,172	10%	57,585	10%
Gasto No Financiero	6,613	6,913	6,884	(0%)	4%	20,735	20,642	(0%)	27,726	3%
Provisiones	1,903	2,851	3,253	14%	71%	7,108	8,483	19%	10,317	13%
Resultado Neto de Operación	4,457	4,906	5,244	7%	18%	12,208	15,047	23%	19,543	19%
Impuestos	1,084	1,460	1,397	(4%)	29%	2,481	4,356	76%	5,431	55%
Subsidiarias y participación no controladora	153	293	195	(34%)	27%	158	718	354%	919	2397%
Utilidad Neta	3,526	3,739	4,042	8%	15%	9,886	11,409	15%	15,031	17%
Balance General										
Activos en Administración	1,833,973	1,993,055	2,048,680	3%	12%	1,833,973	2,048,680	12%		
Activo Total	991,171	1,033,781	1,048,642	1%	6%	991,171	1,048,642	6%		
Cartera Vigente (a)	413,939	434,743	444,944	2%	7%	413,939	444,944	7%		
Cartera Vencida (b)	13,865	14,012	14,951	7%	8%	13,865	14,951	8%		
Cartera de Crédito (a+b)	427,804	448,754	459,896	2%	8%	427,804	459,896	8%		
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	413,153	434,113	444,345	2%	8%	413,153	444,345	8%		
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	3,330	3,137	3,050	(3%)	(8%)	3,330	3,050	(8%)		
Total de cartera de crédito (d+e)	416,483	437,249	447,395	2%	7%	416,483	447,395	7%		
Pasivo Total	868,661	916,544	928,026	1%	7%	868,661	928,026	7%		
Depósitos Total	430,366	450,817	463,644	3%	8%	430,366	463,644	8%		
Capital Contable	122,511	117,237	120,616	3%	(2%)	122,511	120,616	(2%)		

Indicadores Financieros GFNorte	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.5%	4.5%	4.6%	0.2 pp	0.2 pp	4.4%	4.5%	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.6%	3.2%	3.2%	0.0 pp	(0.4 pp)	3.3%	3.3%	0.0 pp
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.5%	4.3%	4.5%	0.1 pp	(0.0 pp)	4.3%	4.4%	0.1 pp
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.8%	7.9%	8.2%	0.3 pp	0.4 pp	7.7%	8.0%	0.3 pp
ROE (4)	14.0%	13.2%	13.8%	0.6 pp	(0.2 pp)	14.3%	13.4%	(0.9 pp)
ROA (5)	1.5%	1.4%	1.6%	0.1 pp	0.1 pp	1.4%	1.5%	0.1 pp
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	51.0%	47.1%	44.8%	(2.4 pp)	(6.2 pp)	51.8%	46.7%	(5.0 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	2.7%	2.7%	2.6%	(0.0 pp)	(0.1 pp)	2.9%	2.7%	(0.2 pp)
Índice de Liquidez (8)	148.2%	134.5%	134.8%	0.2 pp	(13.5 pp)	148.2%	134.8%	(13.5 pp)
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.2%	3.1%	3.3%	0.1 pp	0.0 pp	3.2%	3.3%	0.0 pp
Índice de Cobertura	105.7%	104.5%	104.0%	(0.5 pp)	(1.7 pp)	105.7%	104.0%	(1.7 pp)
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.3%	3.2%	3.3%	0.1 pp	0.0 pp	3.3%	3.3%	0.0 pp
Índice de Cobertura sin Banorte USA	105.5%	104.1%	103.6%	(0.4 pp)	(1.9 pp)	105.5%	103.6%	(1.9 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).

La utilidad neta de GFNORTE crece 15% en forma acumulada durante los 9M14, en 15% AoA vs. 3T13 y en 8% ToT vs. 2T14 como resultado combinado de los siguientes movimientos en el estado de resultados:

- Crecimiento del 12% AoA en el **Margen Financiero** acumulado durante los nueve meses del año, 11% anual vs. 3T13 y 4% trimestral vs. 2T14. En todos los casos debido al incremento en la cartera de crédito, en la captación tradicional con una mejor mezcla y a la expansión en el margen financiero de las compañías de seguros y pensiones. **El Margen de Interés Neto (MIN)** promedio se situó en 4.5% a los 9M14 y en 4.6% al 3T14, superior en 16 puntos base respecto a los 9M13 y en 17 puntos base vs. 3T13 y 2T14. (Ver páginas 10-11).
- Crecimiento acumulado anual del 7% en los **Ingresos no Financieros** debido al incremento de los ingresos por Intermediación y de las Comisiones por Servicios. De forma trimestral, aumentan 42% vs. 3T13 y 6% respecto al 2T14, el crecimiento anual y trimestral se debió a mayores ingresos en las Comisiones por Servicios y en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, mientras que el crecimiento anual también se debió a mayores ingresos por Intermediación. (Ver páginas 12-14).
- Una disminución de \$93 millones de pesos, ó (0.4%) AoA vs. los 9M13 en los **Gastos no Financieros** derivado de una reducción en los Gastos de Personal y en Otros impuestos y Gastos no deducibles. Aumentan 4% vs. 3T13 debido principalmente a mayores pagos por concepto de Honorarios, Gastos de Administración y Promoción y Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones. Respecto al 2T14 disminuyen \$29 millones de pesos, ó (0.4%), debido principalmente a la reducción en Gastos de Personal. **El Índice de Eficiencia durante los 9M14 se ubicó en 46.7%**, menor en (5.0 pp) AoA, y **en 44.8%** durante 3T14, inferior en (6.2 pp) vs. 3T13 y en (2.4 pp) respecto a 2T14. (Ver páginas 14-15).
- Aumento del 19% durante los 9M14 en las **Provisiones con cargo a resultados**, del 14% vs. 2T14 y del 71% vs. 3T13. Estos crecimientos se explican por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, PYMES, corporativo (por la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda), crédito de nómina, tarjeta de crédito y gobierno. (Ver página 11).

Resultado de Subsidiarias

- **El Sector Banca** (excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte) reportó utilidades a los 9M14 por \$7,917 millones de pesos, +2% AoA; mientras que su contribución a las utilidades del 3T14 fue de \$2,748 millones de pesos, 8% mayor con respecto a 3T13 y +2% vs. 2T14. Dentro de este sector, **Banorte - Ixe Tarjetas**, reportó utilidades a los 9M14 por \$1,415 millones de pesos, 63% superiores a lo reportado en el mismo periodo del año anterior, trimestralmente, reportó utilidades por \$528 millones de pesos, superior en 91% AoA y en 3% ToT. (Ver páginas 25-28).
- Durante los 9M14 la contribución a las utilidades de Grupo Financiero por parte del **Sector de Ahorro y Previsión** fue de \$2,309 millones de pesos, +78% vs. los 9M13 y su contribución a las utilidades del 3T14 fue de \$711 millones de pesos, 61% mayor con respecto a 3T13 y (9%) inferior al 2T14. (Ver páginas 34-36).
- **El Sector Bursátil** reportó utilidades a los 9M14 por \$756 millones de pesos, un incremento del 53% respecto al mismo periodo del año anterior; su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$297 millones de pesos, aumentando en 170% y 16% AoA y ToT, respectivamente. (Ver página 33).
- **El Sector Sofom y Auxiliares del Crédito**, registró utilidades durante los 9M14 por \$411 millones de pesos. Trimestralmente reportó utilidades por \$211 millones de pesos. (Ver páginas 37-39).

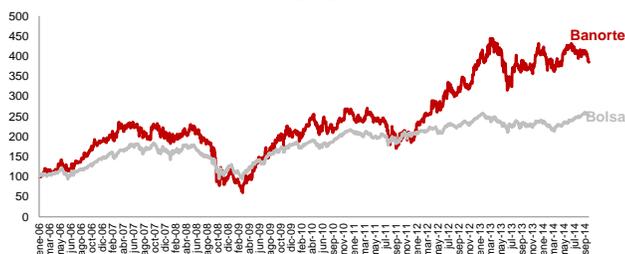
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Sector Banca	2,545	2,683	2,748	2%	8%	7,733	7,917	2%
Banco Mercantil del Norte (1)	2,269	2,171	2,221	2%	(2%)	6,741	6,501	(4%)
Ixe Banco (2)	-	-	-	-	-	126	-	(100%)
Banorte Ixe Tarjetas	276	512	528	3%	91%	866	1,415	63%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	110	256	297	16%	170%	495	756	53%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	84	227	267	18%	219%	428	676	58%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	26	28	30	5%	14%	67	79	19%
Sector Ahorro y Previsión	441	782	711	(9%)	61%	1,296	2,309	78%
Afore XXI Banorte	320	334	243	(27%)	(24%)	851	859	1%
Aseguradora Banorte (4)	102	380	390	3%	282%	387	1,248	222%
Pensiones Banorte (4)	19	69	78	13%	319%	57	202	251%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	214	58	211	261%	(2%)	443	411	(7%)
Arrendadora y Factoraje Banorte	221	159	161	1%	(27%)	425	491	16%
Almacenadora Banorte	14	6	8	21%	(47%)	40	23	(42%)
Ixe Automotriz (3)	-	-	-	-	-	15	-	(100%)
Fincasa Hipotecaria (2)	-	-	-	-	-	(28)	-	(100%)
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)	(22)	(107)	42	(139%)	(292%)	(9)	(103)	1057%
Otras Compañías								
Ixe Servicios	1	0	1	127%	78%	1	2	111%
G. F. Banorte (Tenedora)	216	(41)	74	(282%)	(66%)	(81)	15	(118%)
Utilidad Neta Total	3,526	3,739	4,042	8%	15%	9,886	11,409	15%

- 1) Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%.
- 2) Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria se fusionaron en Banco Mercantil del Norte, surtiendo efectos a partir del 24 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 3) Ixe Automotriz se fusionó en Arrendadora y Factor Banorte, surtiendo efectos a partir del 7 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- 4) 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	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Utilidad por Acción (1) (Pesos)	1.32	1.35	1.46	8%	10%	4.05	4.11	1%
Dividendo por Acción (Pesos) (3)	0.18	0.00	0.20	-	7%	0.55	0.20	(64%)
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	0.0%	20.0%	-	0%	20.0%	20.0%	0%
Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)	44.24	41.67	42.88	3%	(3%)	44.24	42.88	(3%)
Acciones en Circulación (Millones de Acciones)	2,671.6	2,773.7	2,773.7	0%	4%	2,442.7	2,773.7	14%
Precio de la Acción (Pesos)	81.73	92.79	85.78	(8%)	5%	81.73	85.78	5%
P/VL (Veces)	1.85	2.23	2.00	(10%)	8%	1.85	2.00	8%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	16,573	19,842	17,712	(11%)	7%	15,153	17,712	17%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	218,351	257,374	237,931	(8%)	9%	199,642	237,931	19%

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

DESEMPEÑO DE LA ACCIÓN
2006-2014



SÍNTESIS DE RESULTADOS

México D.F. a 23 de octubre de 2014. Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de septiembre del 2014. GFNORTE reportó una **utilidad acumulada de \$11,409 millones de pesos, 15% superior vs. los 9M13** derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado dado un crecimiento anual del 10% en el ingreso total y una disminución del (0.4%) en el gasto operativo, efectos que contrarrestaron el incremento en los costos crediticios y 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 la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocio. **La utilidad neta se ubicó en \$4,042 millones de pesos durante 3T14, 15% mayor vs. 3T13 y 8% superior vs. 2T14.** El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, de la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, subsidiarias que junto con la SOFOM de Tarjeta de Crédito han aumentado su utilidad gracias a una dinámica favorable de negocios; lo anterior, contrarrestó el mayor nivel de provisiones crediticias y el incremento en el pago de impuestos. El crecimiento respecto 2T14 se debió de igual manera, al apalancamiento operativo positivo alcanzado - los ingresos totales crecen el 5%, en tanto que el gasto operativo disminuyó el (0.4%) -, efecto que compensó el incremento trimestral en las provisiones crediticias.

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante los 9M14 ascendió a \$7,917 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. En el 3T14 el Sector Banca contribuyó con el 68% de las utilidades de GFNorte, situándose en \$2,748 millones de pesos, que representaron un incremento del 8% comparado con el mismo trimestre del año anterior y un incremento de 2% vs. 2T14.

Durante los 9M14 el rendimiento sobre capital (ROE) se ubicó en 13.4%, una disminución de 87 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 1.5%**, 9 puntos base superior al mismo periodo.

- **Captación y Margen Financiero**

Durante el 3T14 la captación tradicional creció un 13% anual ó \$46,765 millones de pesos, pasando de \$364,151 millones de pesos a **\$410,917 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 18% en los depósitos a la vista y de 4% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional aumentó 3% u \$11,437 millones de pesos vs. 2T14 debido a que los depósitos a la vista en este periodo se incrementaron en 5%, mientras que los depósitos a plazo en ventanilla disminuyeron (1%).

Los ingresos por margen financiero durante los nueve meses del 2014 ascendieron a \$31,654 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 a: 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 \$10,875 millones de pesos**, aumentando 11% AoA y 4% ToT, crecimientos explicados fundamentalmente por los razonamientos ya mencionados, así como por el aumento en las comisiones cobradas por otorgamiento de crédito.

- **Cartera de Crédito**

Al cierre del 3T14, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 7%, aumentando \$31,005 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$444,944 millones de pesos. La cartera de crédito ha comenzado a recuperar el paso de crecimiento respecto al año anterior debido a la paulatina recuperación económica, manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continúan los pre-pagos recibidos por los clientes, los cuales no fueron compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos. En el trimestre, la cartera presenta un incremento de 2% como resultado principalmente del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, nómina, corporativo, vivienda y tarjeta de crédito.

El Grupo Financiero mostró un **Índice de Cartera Vencida (ICV) del 3.3% al cierre del 3T14**, superior en 1 punto base al nivel registrado en el 3T13 y superior en 13 puntos base respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en los segmentos comercial, automotriz e hipotecario; mientras que trimestralmente es resultado del incremento de este índice en el segmento comercial e hipotecario.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, **el ICV se ubicaría en 2.1%**, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 30 puntos base mayor que el ICV de 2T14.

GFNorte terminó el 3T14 con un **saldo de cartera vencida de \$14,951 millones de pesos**, 8% mayor respecto al 3T13 como resultado principalmente del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo 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. 2T14 por un aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales, créditos PYMES e hipotecario. **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se ubicó en 104.0%** al cierre del 3T14, disminuyendo (1.7 pp) AoA y (0.5 pp) ToT.

- **Eficiencia**

El Índice de Eficiencia durante los 9M14 se ubicó en 46.7% menor en (5.0 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 3T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 44.8%**, inferior en (6.2 pp) vs. 3T13 y en (2.4 pp) respecto a 2T14 debido al resultado de los esfuerzos de mantener una gestión más controlada del gasto recurrente.

- **Capitalización**

El Índice de Capitalización de Banco Mercantil del Norte se ubicó en 14.95% al cierre del 3T14, con un Índice de Capital Básico (Tier 1) de 13.38% y un Índice Básico 1 de 12.37%.

- **Otras Subsidiarias**

Durante los 9M14, 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 \$2,309 millones de pesos, 78% superiores al mismo periodo del año anterior; mientras que su contribución a las utilidades del 3T14 fue de \$711 millones de pesos, 61% mayor con respecto a 3T13 y (9%) inferior al 2T14. El crecimiento anual, tanto acumulado como trimestral, fue debido a una mayor dinámica en las compañías de Seguros y Pensiones. 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 64% para la Aseguradora y 79% para la compañía de Pensiones. El decremento trimestral vs. 2T14 se originó por una disminución en la utilidad de Afore XXI Banorte debido al apalancamiento operativo negativo presentado y por el impacto en productos financieros por las minusvalías de los portafolios de inversión.

Banorte - Ixe Tarjetas, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte, reportó utilidades a los 9M14 por \$1,415 millones de pesos, 63% superiores a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Trimestralmente, reporta utilidades por \$528 millones de pesos, 91% superior AoA y 3% superior ToT. El incremento acumulado anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera, una mayor facturación por parte de nuestros clientes y una reducción en los gastos operativos; el crecimiento vs. 2T14, se debió a mayores ingresos por intereses ante el crecimiento del 6% en la cartera, así como por un incremento en la facturación.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe), reportó utilidades a los 9M14 por \$756 millones de pesos, un incremento del 53% respecto al mismo periodo del año anterior impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos; mientras que su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$297 millones de pesos, aumentando 170% y 16% AoA y ToT, respectivamente. El crecimiento anual se explica por el incremento de los ingresos por intermediación y el control del gasto no financiero, lo anterior, compensó un menor nivel de ingreso en el margen financiero, en las comisiones netas y el mayor pago de impuestos. Por otro lado, el comportamiento vs. el 2T14 se explica por el aumento de los ingresos por intermediación, en las comisiones netas y la reducción en los gastos no financieros, los cuales lograron compensar el decremento en el margen financiero.

El **Sector Sofom y Auxiliares del Crédito**, conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, registró utilidades durante los 9M14 por \$411 millones de pesos; trimestralmente reportó utilidades por \$211 millones de pesos.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

● Asambleas de Accionistas

El pasado 22 de octubre, se celebró una Asamblea Ordinaria de Grupo Financiero Banorte (“GFNorte”) con un porcentaje de asistencia del 87.52% del capital suscrito y pagado de la Sociedad, en la cual se aprobó, entre otros:

- I. Nombrar a Don Carlos Hank González como Consejero Propietario en sustitución de Doña Graciela González Moreno, mientras que a la anteriormente mencionada se le nombró Consejero Suplente en sustitución de Don Alejandro Hank González, a quien se le relevó de toda responsabilidad legal por el desempeño de su cargo.
- II. Distribuir un dividendo de \$0.2435 pesos por cada acción en circulación, mismo que proviene de la cuenta de Utilidades Retenidas de Años Anteriores. Dicho dividendo, a ser pagado el 31 de octubre, corresponde al primero de cuatro necesarios para cubrir la cantidad de \$0.9740 pesos por acción, monto que fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del pasado 24 de julio, por lo que se propondrá a las Asambleas de Accionistas respectivas decretar dividendos adicionales por \$0.7305 pesos por acción, que, en su caso, serán cubiertos en tres parcialidades de \$0.2435 pesos, en los meses de enero, abril y julio del 2015, respectivamente. El monto total del dividendo a pagar representa un 20% de la utilidad neta recurrente correspondiente al ejercicio 2013, un payout determinado conforme a la política de dividendos autorizada en octubre del 2011 que establece un pago del 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que ésta crezca más del 20% en forma anual.
- III. Establecer un Plan de incentivos (el “Plan”) para empleados de GFNorte y de sus Subsidiarias mediante el pago con acciones del propio GFNorte de conformidad con los artículos 57, 366 y 367 de la Ley del Mercado de Valores. El objetivo de este Plan es continuar alineando los incentivos entre la administración del Grupo Financiero y sus accionistas, otorgando planes de acciones a los ejecutivos como parte de su compensación integral con la finalidad de promover el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución. Para dar operatividad al Plan se requiere destinar fondos para la adquisición de las acciones representativas del capital social de GFNorte que fueren necesarias. Esto podría ser operado a través del fondo de recompra de acciones. Adicionalmente se aprobó delegar al Comité de Recursos Humanos, actuando en funciones del Comité de Asignaciones, la facultad de establecer los términos y condiciones del Plan y se ratificaron ciertas resoluciones del Consejo de Administración tomadas con anterioridad tendientes a la implementación del Plan.

● GFNorte ingresa al Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones

El pasado 11 de septiembre se dieron a conocer los resultados de la revisión anual de los Índices de Sustentabilidad del Dow Jones (Dow Jones Sustainability Indices, “DJSI”), en los cuales GFNorte fue incluido por primera vez, convirtiéndose así en la primera institución financiera mexicana en ser considerada dentro del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones (DJSI Emerging Markets).

La metodología de los DJSI – establecida por S&P Dow Jones Indices en conjunto con RobecoSAM - busca incluir compañías de todo el mundo que sobresalgan entre sus pares en diferentes métricas de sustentabilidad, por lo cual la revisión anual implica una evaluación integral de criterios económicos, ambientales y sociales con un importante enfoque en la generación de valor para los inversionistas.

En la edición 2014, el Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones se conforma por 86 miembros de 37 sectores y 12 países, considerando que 800 empresas fueron invitadas a participar. Con este reconocimiento, GFNorte reafirma su compromiso decidido en seguir trabajando para hacer más fuerte a México.

● Reconocimiento de la revista Institutional Investor

En agosto del 2014, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings sobre el “Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2014”, mismos que se determinaron mediante la aplicación de una encuesta a 409 administradores de fondos (buy-side) y a 372 analistas de mercado (sell-side). Por quinto año consecutivo el equipo Directivo y de Relaciones con Inversionistas de GFNorte se ubicaron en las primeras posiciones entre compañías mexicanas y bancos de América Latina.

Categoría	Posición			
	Latinoamérica		México	
	Buy-Side	Sell-Side	Buy-Side	Sell-Side
Mejor CEO	3°/17	3°/18	1°/54	1°/48
Mejor CFO	2°/18	1°/16	1°/51	1°/45
Mejor Ejecutivo de RI*	3°/42	7°/28	2°/58	12°/60
Mejor Equipo de RI	3°/32	2°/27	2°/76	3°/60

*Votos residuales de la votación del CFO, ya que en esa fecha no estaba designada la plaza de RI

- **Banorte, marca de la industria financiera más valiosa en México de acuerdo a Millward Brown**

En septiembre la firma Millward Brown presentó su ranking de las 30 marcas más valiosas de nuestro país en el reporte BrandZ, en el cual Banorte se ubicó como una de las diez marcas más valiosas en México; y, la más valiosa de la industria financiera.

- **Calificaciones Crediticias**

Fitch asignó la Calificación de “Altos Estándares (mex)” a Operadora de Fondos Banorte Ixe como Administrador de Activos

El 22 de septiembre la calificadora Fitch Ratings asignó la calificación de “Altos Estándares (mex)” como Administrador de Activos a Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V. (“OBI”). La calificación tiene Perspectiva Estable.

Los factores que influyeron en la asignación de la calificación fueron:

- la fortaleza de la plataforma de inversión y marco operativo en comparación con los estándares aplicados por inversionistas institucionales en México,
- el amplio nivel de experiencia de los funcionarios de la operadora,
- la idoneidad del proceso de inversión, y
- la importancia de OBI como subsidiaria de GFNorte.

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)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Ingresos por Intereses	16,704	16,454	15,813	(4%)	(5%)	49,068	48,549	(1%)
Gastos por Intereses	7,764	7,259	6,428	(11%)	(17%)	23,705	20,896	(12%)
Comisiones Cobradas	311	325	441	36%	42%	1,134	1,104	(3%)
Comisiones Pagadas	86	95	100	5%	16%	293	280	(5%)
Margen Financiero GFNorte sin Seguros y Pensiones	9,166	9,425	9,727	3%	6%	26,205	28,478	9%
Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses	768	532	1,196	125%	56%	2,577	3,280	27%
Ingresos por Primas (Neto)	4,053	3,914	4,507	15%	11%	13,881	13,392	(4%)
Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses	4	(3)	-	(100%)	(100%)	11	-	(100%)
Incremento neto de reservas técnicas	1,740	1,021	2,119	107%	22%	7,289	6,249	(14%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,447	2,425	2,436	0%	(0%)	7,057	7,247	3%
Margen Financiero de Seguros y Pensiones	630	1,003	1,148	14%	82%	2,100	3,177	51%
Margen Financiero GFNORTE	9,796	10,428	10,875	4%	11%	28,306	31,654	12%
Provisiones de GFNORTE	1,903	2,851	3,253	14%	71%	7,108	8,483	19%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	7,892	7,577	7,622	1%	(3%)	21,197	23,171	9%
Activos Productivos Promedio	876,733	934,047	938,399	0%	7%	865,018	932,289	8%
MIN (1)	4.5%	4.5%	4.6%	0.2 pp	0.2 pp	4.4%	4.5%	0.2 pp
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.6%	3.2%	3.2%	0.0 pp	(0.4 pp)	3.3%	3.3%	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 los 9M14, el Margen Financiero de GFNorte creció un 12% AoA al pasar de \$28,306 a \$31,654 millones de pesos como resultado combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 11% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera, la cual creció 7% AoA principalmente en productos de alto rendimiento.
- b) Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional, principalmente en Captación Vista (+18%), dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (12%) 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 51% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

Durante el 3T14, el Margen Financiero de GFNorte creció un 11% vs. 3T13 al pasar de \$9,796 millones de pesos a \$10,875 millones como efecto combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 12% 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 y el pago del crédito sindicado de GFNorte a una disminución del (17%) 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 42% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito.
- d) Aumento del 82% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

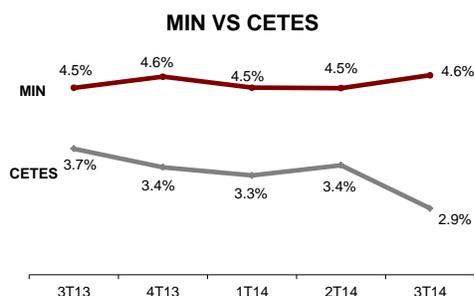
Durante el 3T14, el Margen Financiero de GFNorte aumentó 4% vs. 2T14 como efecto combinado de lo siguiente:

- Los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera se incrementaron el 5% durante el trimestre debido principalmente a una mejor mezcla de la cartera crediticia la cual creció el 2% ToT, impulsada por la cartera de consumo.
- Un menor costo de fondeo asociado al crecimiento en la captación ventanilla (+3%).
- Aumento del 36% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito.
- Aumento del 14% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.5% a los 9M14 y en 4.6% al 3T14, superior en 16 puntos base respecto a los 9M13 y en 17 puntos base vs. 3T13 y 2T14. Estos incrementos se debieron a que GFNorte creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento, adicionalmente, el MIN acumulado y trimestral se benefició por un mayor impacto positivo en la valorización de las inversiones de las compañías de seguros y pensiones.

Durante los 9M14, el MIN de la actividad crediticia aumentó anualmente 33 puntos base para ubicarse en 8.0%. Durante el 3T14 se ubicó en 8.2%, mostrando un incremento de 38 puntos base respecto a 3T13 y de 25 puntos base vs. 2T14.

El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.4% durante los 9M14 y en 4.5% al 3T14, resultando en un incremento anual de 7 puntos base y un incremento trimestral de 13 puntos base respecto al 2T14, manteniéndose en el mismo nivel respecto a 3T13.



• Provisiones Preventivas

Durante los 9M14 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$8,483 millones de pesos, +19% respecto a los 9M13 y ascendieron a \$3,253 millones en 3T14, lo que representa un incremento del 71% vs. 3T13 y del 14% vs. 2T14.

El incremento trimestral anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, PYMES, crédito de nómina, tarjeta de crédito y gobierno, así como para la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda. El incremento ToT respecto a 2T14 se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de nómina, empresarial, PYMES, tarjeta de crédito y gobierno, así como también reservas asociadas a las exposiciones quirografarias a desarrolladores de vivienda, los cuales fueron compensados parcialmente por menores reservas en la cartera hipotecaria y automotriz.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.3% en los 9M14, un incremento de 5 puntos base respecto a 9M13 y se ubicó en 3.2% en el 3T14, disminuyendo 35 puntos base respecto a 3T13 y manteniendo el mismo nivel que el presentado en 2T14. El crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento durante casi todos los periodos comparados, compensó el aumento de las provisiones.

Las provisiones crediticias representaron el 27% del Margen Financiero en los 9M14, un incremento de 2 pp respecto al presentado en los 9M13. Durante el trimestre representaron el 30% del Margen Financiero, comparándose desfavorablemente respecto al 19% del 3T13 y al 27% del 2T14.

Las provisiones crediticias anualizadas acumuladas a los 9M14 representaron el 2.6% de la cartera crediticia promedio, un incremento anual de 0.3 pp respecto a los 9M13. Durante el 3T14 representaron el 3.0% de la cartera crediticia promedio, un aumento de 1.1 pp vs. 3T13 y de 0.3 pp vs. 2T14.

• Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Servicios	1,820	1,977	2,032	3%	12%	5,383	5,950	11%
Recuperación	126	57	51	(10%)	(59%)	666	149	(78%)
Intermediación	478	1,563	1,366	(13%)	186%	2,837	4,045	43%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	754	643	1,057	64%	40%	2,860	2,373	(17%)
Ingresos No Financieros	3,177	4,241	4,506	6%	42%	11,746	12,517	7%

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Comisiones por Servicios Cobrados	2,914	3,037	3,167	4%	9%	8,839	9,171	4%
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	5	2	2	(23%)	(63%)	8	7	(14%)
Transferencia de fondos	131	158	161	2%	23%	378	465	23%
Manejo de cuenta	348	374	378	1%	9%	995	1,102	11%
Fiduciario	90	101	83	(17%)	(7%)	267	266	(0%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	126	57	51	(10%)	(59%)	666	149	(78%)
Servicios de Banca Electrónica	1,011	1,085	1,126	4%	11%	2,858	3,245	14%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	592	667	705	6%	19%	1,676	2,048	22%
Comisiones IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas (1)	611	594	660	11%	8%	1,991	1,889	(5%)
Comisiones por Servicios Pagados	968	1,003	1,083	8%	12%	2,790	3,072	10%
Transferencia de fondos	10	13	8	(38%)	(22%)	39	35	(10%)
Otras Comisiones Pagadas	958	990	1,075	9%	12%	2,751	3,037	10%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Netas	1,945	2,034	2,083	2%	7%	6,049	6,099	1%
Ingresos por Intermediación	478	1,563	1,366	(13%)	186%	2,837	4,045	43%
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (2)	191	257	238	(7%)	25%	834	687	(18%)
Otros Productos (Gastos) neto	392	237	663	180%	69%	1,487	1,198	(19%)
Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	170	150	155	4%	(9%)	539	487	(10%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	754	643	1,057	64%	40%	2,860	2,373	(17%)
Ingresos No Financieros	3,177	4,241	4,506	6%	42%	11,746	12,517	7%

1. 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.
2. La mayoría de estos ingresos corresponden a recuperaciones de cartera de crédito propia previamente castigada.

Durante los 9M14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$12,517 millones de pesos, un incremento del 7% AoA debido al crecimiento del 43% en los ingresos por Intermediación y del 11% en las Comisiones por Servicios, lo anterior contrarrestó la disminución en los ingresos por recuperaciones de portafolios inmobiliarios y en Otros Ingresos y Egresos de la Operación.

Los Ingresos no Financieros ascendieron a \$4,506 millones de pesos en forma trimestral, un incremento del 42% vs. 3T13 y del 6% respecto al 2T14. El crecimiento anual se originó por mayores ingresos por Intermediación, Otros Ingresos y Egresos de la Operación y Comisiones por Servicios que compensaron la caída en los ingresos por recuperaciones de portafolios inmobiliarios. El crecimiento ToT se debió al aumento del 64% en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y del 3% en las Comisiones por Servicios, contrarrestando la caída de los ingresos por Intermediación y de las recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

• **Comisiones por Servicios**

Durante los 9M14 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$5,950 millones de pesos, un crecimiento del 11% AoA como resultado de una mejor dinámica de negocios. El crecimiento anual es el efecto combinado de:

- i) Aumento del 14% en comisiones generadas en banca electrónica,
- ii) Aumento del 22% en las comisiones por créditos de consumo,
- iii) Aumento del 11% en las comisiones por manejo de cuenta ante el crecimiento en el número de las mismas,
- iv) Aumento del 23% en los ingresos por transferencia de fondos por mayor volumetría,
- v) Aumento del 10% en las comisiones pagadas por un mayor desembolso por cuotas de intercambio y un aumento en las comisiones pagadas a los agentes de seguros, y
- vi) Disminución del 5% en otras comisiones cobradas.

Durante el 3T14, las Comisiones por Servicios ascendieron a \$2,032 millones de pesos, un incremento del 12% AoA debido a una mejor dinámica de negocios similar a lo ya comentado, excepto que para este periodo Otras comisiones cobradas aumentaron el 8%.

Las Comisiones por Servicios aumentan 3% vs. 2T14 por la dinámica favorable descrita anteriormente.

• **Intermediación**

Los ingresos por intermediación durante los 9M14 ascendieron a \$4,045 millones de pesos, un crecimiento anual del 43% 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 3T14 ascendieron a \$1,366 millones de pesos, lo que representó un incremento anual del 186% vs. 3T13 y una disminución del (13%) vs. 2T14. El crecimiento trimestral anual se debió principalmente al aumento en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte y al resultado favorable de intermediación de valores y operaciones con derivados. En tanto que el decremento ToT se originó principalmente por la disminución en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte.

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

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	191	257	238	(7%)	25%	834	687	(18%)
Recuperación de cartera de crédito	274	225	226	0%	(17%)	1,038	692	(33%)
Resultado por bienes adjudicados	(51)	(68)	(16)	(76%)	(68%)	(147)	(185)	26%
Otros ingresos de la operación	26	116	76	(34%)	199%	96	322	235%
Otros (egresos) de la operación	(57)	(16)	(48)	196%	(15%)	(153)	(142)	(8%)
Otros Productos (Gastos) neto	392	237	663	180%	69%	1,487	1,198	(19%)
Otros productos	1,084	712	1,458	105%	34%	2,248	2,931	30%
Otras recuperaciones	188	193	277	44%	47%	1,201	789	(34%)
Otros (gastos)	(880)	(669)	(1,072)	60%	22%	(1,962)	(2,521)	29%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	170	150	155	4%	(9%)	539	487	(10%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	754	643	1,057	64%	40%	2,860	2,373	(17%)

Durante los 9M14 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$2,373 millones de pesos, (17%) inferiores AoA debido a:

- i) Un incremento del 29% en Otros Gastos por mayores fraudes y afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad, lo cual contrarrestó un menor gasto en siniestros y otros quebrantos,
- ii) Un decremento del (34%) en Otras Recuperaciones, ya que durante el 1T13 y 3T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, respectivamente,
- iii) La disminución del (43%) en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados, y
- 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 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 \$1,057 millones de pesos, 40% superior respecto al 3T13 y 64% vs. 2T14. El aumento respecto al 2T14 se debió principalmente a:

- i) El incremento del 105% en *Otros Productos* debido a la cancelación de cuentas de acreedores y otras provisiones, mayores cancelaciones por otras cuentas de pasivo, una mayor utilidad en la venta de inmuebles, mobiliario y equipo y mayores ingresos por arrendamiento,
- ii) El aumento del 44% en recuperaciones de cartera adquirida,
- iii) El incremento del 34% en los ingresos conjuntos de la cartera previamente castigada y de venta de bienes adjudicados, y
- iv) El aumento del 4% en los ingresos derivados de las operaciones de Seguros y Pensiones.

Los efectos anteriores compensaron el aumento del 60% en *Otros Gastos* generados por mayores siniestros y otros quebrantos, la disminución del (34%) en Otros ingresos de la operación principalmente por la menor cancelación de excedentes de estimación preventiva y el incremento en Otros (egresos) de la operación.

● **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 \$1,445 millones de pesos durante los 9M14**, un decremento del (48%) AoA vs. 9M13 debido principalmente a que durante el 1T13 y 3T13 se generaron ingresos por la recuperación extraordinaria de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, respectivamente, adicional a la disminución del (78%) 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 \$539 millones de pesos, manteniendo el mismo nivel AoA vs. 3T13 debido al incremento del 47% en Otras recuperaciones, lo cual compensó la disminución del (59%) 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. Las Recuperaciones fueron 32% superiores respecto al 2T14.

El monto invertido al cierre del 3T14 en proyectos de inversión asciende a \$6,709 millones de pesos.

● **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Gastos de Personal	2,916	3,029	2,829	(7%)	(3%)	10,004	8,932	(11%)
Honorarios Pagados	605	693	762	10%	26%	1,900	2,100	11%
Gastos de Administración y Promoción	1,323	1,397	1,434	3%	8%	3,547	4,080	15%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	820	913	928	2%	13%	2,425	2,690	11%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	395	314	356	14%	(10%)	1,269	1,136	(10%)
Aportaciones al IPAB	474	466	474	2%	(0%)	1,347	1,399	4%
PTU causado	79	101	101	0%	28%	242	304	26%
Gasto No Financiero	6,613	6,913	6,884	(0%)	4%	20,735	20,642	(0%)

Los Gastos No Financieros durante los 9M14 ascendieron a \$20,642 millones de pesos, una reducción de \$93 millones de pesos, ó (0.4%) AoA derivado de la disminución del 11% en los Gastos de Personal y del 10% en Otros impuestos y Gastos No deducibles, los cuales compensaron el incremento del gasto en los siguientes rubros:

- i) +\$534 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+15%). Este crecimiento se originó por el incremento en diversos gastos relacionados con el negocio, entre otros, los gastos de seguros ligados a la venta de productos de consumo,
- ii) +\$265 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+11%),
- iii) +\$200 millones de pesos en Honorarios Pagados (+11%). Este incremento se debió al mayor pago por servicios profesionales,
- iv) +\$62 millones de pesos en PTU causado (+26%), y
- v) +52 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+4%) debido al crecimiento en los pasivos sujetos al cálculo de cuota al IPAB.

Los **Gastos No Financieros ascendieron a \$6,884 millones de pesos en 3T14**, un incremento del 4% vs. 3T13 debido al efecto combinado del:

- i) Aumento por \$156 millones de pesos en Honorarios (+26%),
- ii) Aumento por \$111 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+8%), debido al incremento en gastos relacionados con el negocio,
- iii) Aumento por \$108 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+13%),
- iv) Aumento por \$22 millones de pesos en PTU causado (+28%),
- v) Disminución de (\$86) millones de pesos en Gastos de Personal (-3%), y
- vi) Disminución de (\$39) millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (-10%).

Los **Gastos No Financieros disminuyeron (\$29) millones de pesos, (0.4%) vs. 2T14** debido a una reducción del (7%) en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los siguientes rubros:

- i) +\$69 millones de pesos en Honorarios Pagados (+10%),
- ii) +\$43 millones de pesos en Otros impuestos y Gastos No deducibles (+14%)
- iii) +\$37 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+3%), originado principalmente por el incremento en gastos relacionados con el negocio,
- iv) +\$15 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+2%),
- v) +\$8 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+2%).

El Índice de Eficiencia durante los 9M14 se ubicó en 46.7% menor en (5.0 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 3T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 44.8%**, inferior en (6.2 pp) vs. 3T13 y en (2.4 pp) respecto a 2T14 debido al resultado de los esfuerzos de mantener una gestión más controlada del gasto recurrente.

• Impuestos

Los **Impuestos a la utilidad durante los 9M14 ascendieron a \$4,356 millones de pesos, +76% AoA y a \$1,397 millones en 3T14, +29% AoA vs. 3T13 y (4%) ToT vs. 2T14**. 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 (aplica sólo para el crecimiento acumulado). La disminución respecto al 2T14 se debió un mayor monto en impuestos diferidos.

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 3T14 fue del 28.0%, inferior al 31.2% del 2T14 y superior al 25.6% del 3T13. **La tasa efectiva de impuestos y PTU acumulada a septiembre del 2014 fue del 30.4%**, superior en 8.5 pp respecto al 21.9% registrado durante el mismo periodo del 2013.

• Subsidiarias e Interés Minoritario

Durante los 9M14, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$718 millones de pesos de utilidad, resultado favorable con respecto a los \$158 millones registrados en 9M13, 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.

En forma trimestral, el resultado de \$195 millones de pesos fue superior en 27% respecto a 3T13 e inferior en (34%) vs 2T14. El incremento anual se debió a la disminución del interés minoritario de Banorte por el pago realizado al IFC. En tanto que el decremento ToT fue debido a una menor utilidad de Afore XXI Banorte.

- **Utilidad Neta**

La Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$11,409 millones de pesos durante los nueve meses del año, superior en 15% respecto de los 9M13 derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado dado un crecimiento anual del 10% en el ingreso total y una disminución del (0.4%) en el gasto operativo, efectos que contrarrestaron el incremento en los costos crediticios y 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 la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocios.

La utilidad neta se ubicó en \$4,042 millones de pesos durante 3T14, 15% mayor vs. 3T13 y 8% superior vs. 2T14. El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, de la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, subsidiarias que junto con la SOFOM de Tarjeta de Crédito han aumentado su utilidad gracias a una dinámica favorable de negocios; lo anterior, contrarrestó el mayor nivel de provisiones crediticias y el incremento en el pago de impuestos. El crecimiento respecto 2T14 se debió de igual manera, al apalancamiento operativo positivo alcanzado - los ingresos totales crecen el 5%, en tanto que el gasto operativo disminuyó el (0.4%) -, efecto que compensó el incremento trimestral en las provisiones crediticias.

Por su parte, la utilidad neta acumulada durante los últimos 12 meses ascendió a \$15,031 millones de pesos, 17% superior con respecto al mismo periodo del 2013 y 11% mayor respecto a la utilidad acumulada del 2013 que ascendió a \$13,508 millones de pesos. El incremento de los 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 los 9M14, los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (margen financiero + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) ascendieron a \$8,480 millones de pesos, 45% superior respecto a los 9M13 por el aumento en el margen financiero, las comisiones y una disminución del gasto operativo, contrarrestando el aumento en provisiones crediticias. Ascendieron a un monto de \$2,770 millones de pesos en 3T14, aumentando el 5% respecto al 2T14, originado por el incremento en el margen financiero, en las comisiones por servicios y por la disminución ToT del gasto operativo, pero un decremento anual del (11%) debido al aumento de las provisiones, lo cual contrarrestó el incremento de los ingresos por el margen financiero y por las comisiones por servicios, así como al menor ritmo de crecimiento en el gasto operativo.

Durante el 3T14, el ROE se situó en 13.8%, inferior en 18 puntos base respecto a lo reportado en 3T13 debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013, y mayor en 61 puntos base respecto al 2T14. El ROE durante los 9M14 fue del 13.4%, disminuyendo 87 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 16.6% durante 3T14, una disminución de 156 puntos base vs. 3T13 y un aumento de 59 puntos base respecto a 2T14.

ROE sobre Capital Tangible

	3T13	2T14	3T14
ROE Reportado	14.0%	13.2%	13.8%
Crédito Mercantil / Intangibles	\$21,734	\$22,740	\$23,030
Capital Tangible Promedio	\$71,068	\$90,767	\$90,627
ROTE	18.1%	16.0%	16.6%

Por su parte, el ROA acumulado durante los 9M14 fue del 1.5%, un aumento de 9 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior y el ROA trimestral se ubicó en 1.6%, 10 puntos base superior respecto al 3T13 y +11 puntos base vs. 2T14. 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 9 puntos base respecto a 3T13 y 2 puntos base respecto a 2T14.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	3T13	2T14	3T14
ROA Reportado	1.5%	1.4%	1.6%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio	\$428,015	\$471,675	\$484,986
RAPR	3.0%	3.1%	3.1%

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante los 9M14 ascendió a \$7,917 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. El ROE acumulado a los 9M14 de este sector fue de 14.0%, 208 puntos base inferior respecto a los 9M13 como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado. El ROA del sector banca se ubicó en 1.4% durante los 9M14, disminuyendo 10 puntos base.

• Capitalización

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	Var. Vs.	
						2T14	3T13
Capital Básico	56,322	58,585	62,555	65,624	67,840	3%	20%
Capital Complementario	11,088	11,034	10,383	7,869	7,951	1%	(28%)
Capital Neto	67,410	69,619	72,938	73,493	75,791	3%	12%
Activos con Riesgo Crediticio	334,020	338,045	338,688	344,656	344,453	(0%)	3%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.2%	20.6%	21.5%	21.3%	22.0%	0.7 pp	1.8 pp
Activos Riesgo Total (1)	453,743	460,328	481,196	491,431	506,989	3%	12%
Capital Básico	12.41%	12.73%	13.00%	13.35%	13.38%	0.0 pp	1.0 pp
Capital Complementario	2.44%	2.40%	2.16%	1.60%	1.57%	(0.0 pp)	(0.9 pp)
Índice de Capitalización	14.86%	15.12%	15.16%	14.95%	14.95%	(0.0 pp)	0.1 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 3T14 el **Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.95%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 22.0% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.37%, el Básico Total fue de 13.38% y el Capital Complementario de 1.57%.

El Índice de Capitalización permaneció sin cambio respecto al 2T14, debido a los siguientes efectos:

- 1. Utilidades generadas en el 3T14 +0.63 pp
- 2. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles - 0.07 pp
- 3. Valuación de Instrumentos Financieros y Bursatilizaciones - 0.10 pp
- 4. Crecimiento de Activos en Riesgo - 0.46 pp

El Índice de Capitalización aumentó en 0.09 pp* con respecto al 3T13, debido a los siguientes efectos:

- 1. Utilidades generadas en el periodo +2.69 pp
- 2. Capitalización Diciembre 2013 y Marzo 2014 +0.99 pp
- 3. Valuación de Instrumentos Financieros y Bursatilizaciones +0.03 pp
- 4. Reservas consideradas como Capital Complementario ¹⁾ -0.10 pp
- 5. Pago de Dividendos Diciembre 2013 -0.44 pp
- 6. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles -0.60 pp
- 7. ²⁾ Obligaciones Subordinadas que computan como Capital Regulatorio -0.73 pp
- 8. Crecimiento de Activos en Riesgo -1.75 pp



1) Reservas de cartera de Entidades Financieras y de Proyectos de Inversión Propios.
 2) Degradación por Basilea III (0.29) pp, más prepago de Obligaciones en Abr '14 (0.44 pp).
 ** pp: Puntos porcentuales

- Captación

Grupo Financiero Banorte

Captación (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.	
				2T14	3T13
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	106,563	118,957	129,603	9%	22%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (1)	129,636	146,094	148,060	1%	14%
Depósitos a la Vista (2)	236,198	265,051	277,663	5%	18%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	127,953	134,428	133,253	(1%)	4%
Captación Ventanilla	364,151	399,479	410,917	3%	13%
Mesa de Dinero (3)	76,552	52,100	53,351	2%	(30%)
Captación Integral Sector Banca	440,703	451,580	464,268	3%	5%
Captación Integral GFNorte (4)	430,366	450,817	463,644	3%	8%
Depósitos por cuenta de terceros	156,273	171,293	160,116	(7%)	2%
Total de Recursos en Administración	596,976	622,873	624,384	0%	5%

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 3T13, al 2T14 y al 3T14 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: 3T13 = (\$10,337) millones; 2T14 = (\$763) millones; 3T14 = (\$623) millones.

- Captación Integral

Al cierre del 3T14, el saldo de Captación Integral de GFNorte ascendió a \$463,644 millones de pesos, un aumento de \$33,279 millones de pesos u 8% mayor AoA respecto al 3T13 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 crece \$12,828 millones ó 3%, derivado principalmente del aumento del 5% en Depósitos a la Vista.

En el Sector Banca, la Captación Integral ascendió a \$464,268 millones de pesos, lo que representó un incremento AoA del 5% ó \$23,565 millones, el cual está compuesto por un incremento del 18% en Captación Vista, del 4% en Depósitos a Plazo en Ventanilla y un decremento del (30%) en Mesa de Dinero. Durante el trimestre, la Captación Integral aumentó 3% ó \$ 12,688 millones de pesos.

- Depósitos a la Vista y Plazo

Al cierre del 3T14, la Captación Vista ascendió a \$277,663 millones de pesos, un aumento de \$41,465 millones, +18% AoA, impulsada por un incremento del 22% en los Depósitos a la Vista sin Intereses, como resultado del aumento del 17% que en conjunto registraron los saldos promedio de las cuentas para personas físicas y morales. En el caso de los Depósitos a la Vista con Intereses, el crecimiento AoA del 14% fue impulsado por el aumento en los saldos promedio de las cuentas de personas físicas y morales.

En forma trimestral, la Captación Vista aumentó \$12,612 millones o 5% vs. 2T14 impulsada por un incremento del 9% en los Depósitos a la Vista sin Intereses y del 1% en los Depósitos a la Vista con Intereses.

Los Depósitos a Plazo en Ventanilla ascendieron a \$133,253 millones de pesos, incrementando su saldo en \$5,300 millones de pesos ó 4% AoA como resultado de las campañas para promover los pagarés a distintos plazos que se colocan en sucursales; mientras que ToT el saldo disminuye (\$1,175) millones de pesos ó (1%).

- Depósitos en Mesa de Dinero

El saldo al cierre del 3T14 ascendió a \$53,351 millones de pesos, representando un decremento del (30%) AoA debido a menores necesidades de fondeo a través de la mesa de dinero por el crecimiento de captación ventanilla – tradicional. El saldo en Mesa de Dinero presentó un incremento del 2% ToT.

- **Depósitos por Cuenta de Terceros**

En 3T14, estos depósitos ascendieron a **\$160,116 millones de pesos**, representando un incremento del 2% AoA y un decremento del (7%) ToT. El crecimiento anual fue 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 septiembre del 2014, los Recursos en Administración ascendieron a **\$624,384 millones de pesos**, creciendo \$27,408 millones ó 5% AoA, mientras que ToT el saldo aumentó \$1,511 millones. El crecimiento anual se explica por el incremento en la captación integral y en los depósitos por cuenta de terceros.

- **Cartera.**

Cartera de Crédito Vigente <i>(Millones de Pesos)</i>	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.	
				2T14	3T13
Comercial	109,736	112,584	109,617	(3%)	(0%)
Consumo	134,594	147,401	153,898	4%	14%
Corporativo	78,874	74,231	76,263	3%	(3%)
Gobierno	90,526	100,345	104,996	5%	16%
Sub Total	413,729	434,562	444,774	2%	8%
Banca de Recuperación	210	181	170	(6%)	(19%)
Total	413,939	434,743	444,944	2%	7%

Cartera de Consumo Vigente <i>(Millones de Pesos)</i>	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.	
				2T14	3T13
Vivienda	79,212	84,861	86,835	2%	10%
Automotriz	11,163	11,442	11,221	(2%)	1%
Tarjeta de Crédito	19,844	20,941	22,238	6%	12%
Crédito de Nómina	24,375	30,158	33,604	11%	38%
Total Consumo	134,594	147,401	153,898	4%	14%

<i>(Millones de Pesos)</i>	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.	
				2T14	3T13
Cartera Vencida	13,865	14,012	14,951	7%	8%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,651	14,642	15,550	6%	6%
Derechos de Cobro Adquiridos	3,330	3,137	3,050	(3%)	(8%)

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó 8% AoA, creciendo en **\$31,044 millones de pesos para ubicarse en \$444,774 millones al cierre del 3T14**, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La cartera de crédito ha comenzado a recuperar el paso de crecimiento respecto al año anterior debido a la paulatina recuperación económica, manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continúan los pre-pagos recibidos por los clientes, los cuales no fueron compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos.

La Cartera Vigente Total aumentó 2% ToT con respecto al 2T14, creciendo en **\$10,212 millones de pesos**, como resultado principalmente del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, nómina, corporativo, vivienda y tarjeta de crédito.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumenta \$19,304 millones de pesos ó 14% respecto al 3T13 y crece \$6,497 millones de pesos ó 4% ToT vs 2T14 presentando **un saldo al 3T14 por \$153,898 millones de pesos** como resultado de la dinámica favorable anual en todos los rubros y trimestralmente en crédito de nómina, vivienda 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 (excluyendo vivienda) han aumentado su proporción respecto de la cartera total, pasando del 13.4% al 15.1% de la cartera vigente en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Crece \$7,623 millones de pesos ó 10% AoA presentando un **saldo por \$86,835 millones de pesos**, impulsado por la dinámica favorable en el programa hipotecario con Pemex, los productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos. En el trimestre la cartera crece \$1,973 millones de pesos ó 2% ToT vs. 2T14, favorecida por el programa hipotecario con PEMEX, la colocación de hipotecas para vivienda media, programas de liquidez y productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos. En cuanto a la producción de créditos hipotecarios, durante los nueve meses del año se colocaron 11,042 hipotecas con un valor por \$13,157 millones de pesos. Banorte muestra una participación de mercado a agosto del 2014 en saldos del 16.3% y del 18.0% en producción nueva, ocupando el tercer y cuarto lugar con respecto al total del sistema, respectivamente.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 3T14 el saldo ascendió a **\$22,238 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,394 millones de pesos ó del 12% AoA y del 6% ó \$1,297 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, con lo cual la facturación acumulada total ha crecido el 4.2% AoA, mientras que la facturación trimestral creció el 10.8% vs. 2T14. 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 agosto del 2014 del 7.4% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Al cierre del 3T14, la cartera tuvo un **incremento anual de \$9,230 millones de pesos** ó del 38% AoA y de \$3,447 millones de pesos ó del 11% ToT **para ubicarse en \$33,604 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte-Ixe, los cuales ascienden a 4.84 millones, superior en 14% AoA, así como por las campañas de promoción del producto, una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de canales diversos, y adecuaciones al producto para darle mayor flexibilidad a los clientes de disponer saldos amortizados; 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 agosto del 2014 del 21.3% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera creció \$58 millones de pesos ó 1% AoA y decreció (\$221) millones ó (2%) ToT en el 3T14 para **ubicarse en \$11,221 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, aunque la competencia con las compañías financieras de las manufactureras de autos, en los últimos meses ha recortado el crecimiento. La rentabilidad de este producto continua siendo favorable por 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 agosto de 2014, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado de créditos de auto con el 15.5% respecto al total del sistema, excluyendo los financiamientos otorgados por las financieras de las empresas automotrices.

- **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Decrece (\$119) millones de pesos AoA y (\$2,967) millones ToT ó (3%) para alcanzar **\$109,617 millones de pesos**. El decremento trimestral se debe principalmente a los prepagos de créditos, a la clasificación a cartera vencida de algunos clientes empresariales y al decrecimiento del portafolio PYME por menor originación de crédito. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 12.0% a agosto del 2014, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera para PYMES de GFNorte ascendió a \$30,474 millones de pesos, decreciendo (\$2,021) millones de pesos ó (6%) AoA y (\$1,103) millones de pesos ó (3%) vs. 2T14.

Evolución Cartera PYMES

	3T13	2T14	3T14
Cartera Vigente	\$32,495	\$31,576	\$30,474
% de Cartera Vigente Comercial	29.6%	28.0%	27.8%
% de Cartera Vigente Total	7.9%	7.3%	6.9%
Índice de Cartera Vencida	4.8%	8.5%	9.8%

- ✓ **Corporativa: Al cierre del 3T14, la cartera ascendió a \$76,263 millones de pesos**, una disminución de (\$2,611) millones de pesos ó (3%) AoA y creció \$2,031 millones de pesos ó 3% ToT vs. 2T14. 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 10.2% de la cartera total del banco, aumentando 0.4 pp con respecto al 2T14 y decrece (1.0 pp) vs. 3T13. 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 reestructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

Al 30 de septiembre 2014, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$6,562 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., 5.5% inferior que el trimestre anterior. Estas tres empresas representaron el 1.4% de la cartera de crédito total en relación al 1.5% al cierre de junio 2014. De dichos créditos, **\$5,500 millones de pesos se encontraban en cartera vencida**, disminuyendo en \$396 millones de pesos durante el 3T14. La cartera total contaba con una cobertura de 65% en garantías, disminuyendo respecto al 69% reportado en el trimestre anterior; el índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 40.8% al 3T14, superior en 5.5 pp respecto al 2T14. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por \$6,146 millones de pesos** cifra que se compara con los \$6,234 millones registrados a junio del 2014.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 3T14 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$104,996 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$14,470 millones de pesos ó 16% AoA y \$4,651 millones de pesos ó 5% 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 20.6% de la cartera total del banco, un incremento de 0.6 pp respecto al 2T14 y de 2.0 pp superior respecto a 3T13. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.1% 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 18.8% de la cartera gubernamental 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 agosto del 2014 es del 24.4% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 3T14, la cartera vencida ascendió a \$14,951 millones de pesos, 8% mayor respecto al 3T13 como resultado principalmente del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo 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. 2T14 por un aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales, créditos PYMES e hipotecario.

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

Millones de pesos	3T14	Var. vs. 2T14	Var. vs. 3T13
Tarjeta de Crédito	1,403	(17)	146
Nómina	754	(19)	190
Automotriz	215	(8)	38
Hipotecario	1,202	49	189
Comercial	5,818	1,224	1,379
Corporativo	5,561	(289)	(841)
Gobierno	-	(1)	(15)
Total	14,951	940	1,086

En el 3T14, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.3%, superior en 1 punto base al nivel registrado en el 3T13 y superior en 13 puntos base respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en los segmentos comercial, automotriz e hipotecario; mientras que trimestralmente es resultado del incremento de este índice en el segmento comercial e hipotecario.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 2.1%, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 30 puntos base mayor que el ICV de 2T14.

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

	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Tarjeta de Crédito	6.0%	5.9%	6.2%	6.3%	5.9%
Nómina	2.3%	2.3%	2.0%	2.5%	2.2%
Automotriz	1.6%	1.6%	1.3%	1.9%	1.9%
Hipotecario	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.4%
Comercial	3.9%	2.9%	3.6%	3.9%	5.0%
Corporativo	7.5%	8.6%	7.3%	7.3%	6.8%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	3.2%	3.1%	3.0%	3.1%	3.3%

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 3.3%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T14. El promedio de la pérdida esperada representó el 2.1% durante el periodo julio a septiembre 2014. Estos indicadores se ubicaban en 2.1% y 3.4% respectivamente durante 2T14, y en 2.2% y 3.4% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (% PNC) de Banco Mercantil del Norte ascendió a 0.8% un incremento de 10 puntos base respecto a 2T14 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 30 junio 2014	14,012
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	5,194
Compra de Cartera	199
Renovaciones	(379)
Pago Efectivo	(1,041)
Quitas	(364)
Castigos	(1,982)
Adjudicaciones	(57)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(641)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	9
Valor Razonable IXE	4
Saldo al 30 septiembre 2014	14,951

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 3T14- GFNorte (Millones de Pesos)							
Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	338,944	688	416	154	320	100	1,678
Riesgo A2	57,862	305	141	14	299	43	802
Riesgo B1	18,365	136	0	10	730	10	886
Riesgo B2	26,685	111	148	1	669	20	949
Riesgo B3	21,909	320	125	6	469	8	928
Riesgo C1	6,451	189	17	2	217	33	458
Riesgo C2	5,452	206	10	0	452	89	757
Riesgo D	15,411	4,133	0	0	1,488	389	6,010
Riesgo E	3,743	1,580	-	-	1,072	138	2,790
Total Calificada	494,822	-	-	-	-	-	-
Sin Calificar	(20)	-	-	-	-	-	-
Exceptuada	28	-	-	-	-	-	-
Total	494,836	7,668	858	189	5,716	831	15,261
Reservas Constituidas	-	-	-	-	-	-	15,550
Reservas complementarias	-	-	-	-	-	-	289

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 septiembre de 2014.
- 2.- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV.
- 3.- Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

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

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	12,341
Cartera Total	494,836
Cartera Emproblemada / Cartera Total	2.5%

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

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios		3T14
<i>(Millones de Pesos)</i>		
Provisiones Preventivas Iniciales		14,642
Cargos a resultados		3,328
Creadas con Margen de Utilidad		0
Reserva de Carteras Vendidas		-166
Otros Conceptos		0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>		
Créditos Comerciales		-1,026
Créditos al Consumo		-912
Créditos a la Vivienda		-335
Por Bienes Adjudicados		0
		-2,272
Costo de Programas de Apoyo a Deudores		-2
Valorización		20
Eliminaciones		0
Provisiones Preventivas Finales		15,550

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$15,550 millones de pesos, 6% mayor al registrado al final del 2T14. Por su parte, un 45% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 40% a Consumo y 15% a Hipotecario.

El índice de cobertura de reservas se situó en 104.0% a finales del 3T14 (103.6% sin considerar a INB), disminuyendo (1.7 pp) AoA y (0.5 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)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Estado de Resultados								
Margen Financiero	8,704	9,277	9,567	3%	10%	25,632	27,878	9%
Ingresos No Financieros	2,943	3,857	4,102	6%	39%	10,051	11,415	14%
Ingreso Total	11,646	13,134	13,669	4%	17%	35,683	39,293	10%
Gasto No Financiero	6,137	6,401	6,376	(0%)	4%	19,187	19,150	(0%)
Provisiones	1,957	2,826	3,208	14%	64%	6,988	8,403	20%
Resultado Neto de Operación	3,552	3,907	4,086	5%	15%	9,508	11,739	23%
Impuestos	951	1,180	1,298	10%	36%	1,842	3,687	100%
Subsidiarias y participación no controladora	337	349	258	(26%)	(23%)	1,157	900	(22%)
Utilidad Neta	2,938	3,075	3,046	(1%)	4%	8,824	8,952	1%
Balance General								
Activo Total	800,679	862,996	867,924	1%	8%	800,679	867,924	8%
Cartera Vigente (a)	407,542	427,260	436,582	2%	7%	407,542	436,582	7%
Cartera Vencida (b)	13,487	13,659	14,643	7%	9%	13,487	14,643	9%
Cartera de Crédito (a+b)	421,028	440,919	451,226	2%	7%	421,028	451,226	7%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	406,979	426,703	436,237	2%	7%	406,979	436,237	7%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,948	1,610	1,545	(4%)	(21%)	1,948	1,545	(21%)
Cartera Total (d+e)	408,927	428,313	437,782	2%	7%	408,927	437,782	7%
Pasivo Total	725,742	775,441	777,397	0%	7%	725,742	777,397	7%
Depósitos Total	440,703	451,580	464,268	3%	5%	440,703	464,268	5%
Capital Contable	74,937	87,555	90,527	3%	21%	74,937	90,527	21%
Indicadores Financieros Sector Bancario								
	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.8%	4.7%	4.8%	0.1 pp	(0.0 pp)	4.7%	4.7%	(0.0 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.7%	3.2%	3.2%	(0.1 pp)	(0.5 pp)	3.5%	3.3%	(0.1 pp)
ROE (4)	15.9%	14.3%	13.7%	(0.6 pp)	(2.2 pp)	16.1%	14.0%	(2.1 pp)
ROA (5)	1.5%	1.4%	1.4%	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.5%	1.4%	(0.1 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	52.7%	48.7%	46.6%	(2.1 pp)	(6.1 pp)	53.8%	48.7%	(5.0 pp)
Índice de Eficiencia Operativa (7)	3.1%	3.0%	2.9%	(0.0 pp)	(0.2 pp)	3.3%	3.0%	(0.3 pp)
Índice de Liquidez (8)	112.1%	118.9%	116.9%	(2.0 pp)	4.8 pp	112.1%	116.9%	4.8 pp
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.2%	3.1%	3.2%	0.1 pp	0.0 pp	3.2%	3.2%	0.0 pp
Índice de Cobertura	104.2%	104.1%	102.4%	(1.7 pp)	(1.8 pp)	104.2%	102.4%	(1.8 pp)
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.3%	3.2%	3.3%	0.2 pp	0.1 pp	3.3%	3.3%	0.1 pp
Índice de Cobertura sin Banorte USA	104.0%	103.6%	102.0%	(1.6 pp)	(2.0 pp)	104.0%	102.0%	(2.0 pp)
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	8.8%	5.4%	7.1%	1.7 pp	(1.7 pp)	8.8%	7.1%	(1.7 pp)
Captación Ventanilla	13.9%	15.8%	12.8%	(3.0 pp)	(1.1 pp)	13.9%	12.8%	(1.1 pp)
Captación Integral	11.5%	6.5%	5.3%	(1.1 pp)	(6.2 pp)	11.5%	5.3%	(6.2 pp)
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.2%	21.3%	22.0%	0.7 pp	1.8 pp	20.2%	22.0%	1.8 pp
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	14.9%	15.0%	14.9%	(0.0 pp)	0.1 pp	14.9%	14.9%	0.1 pp

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

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

3) 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)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Ingresos por Intereses	14,018	14,276	13,867	(3%)	(1%)	41,771	42,148	1%
Gastos por Intereses	5,540	5,229	4,641	(11%)	(16%)	16,980	15,095	(11%)
Comisiones Cobradas	311	325	441	36%	42%	1,134	1,104	(3%)
Comisiones Pagadas	86	95	99	5%	16%	293	279	(5%)
Margen Financiero	8,704	9,277	9,567	3%	10%	25,632	27,878	9%
Provisiones	1,957	2,826	3,208	14%	64%	6,988	8,403	20%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,746	6,451	6,359	(1%)	(6%)	18,644	19,474	4%
Activos Productivos Promedio	731,434	797,236	805,068	1%	10%	719,628	784,096	9%
MIN (1)	4.8%	4.7%	4.8%	0.1 pp	(0.0 pp)	4.7%	4.7%	(0.0 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.7%	3.2%	3.2%	(0.1 pp)	(0.5 pp)	3.5%	3.3%	(0.1 pp)

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

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

Durante los 9M14, el Margen Financiero aumentó 9% AoA al pasar de \$25,632 a \$27,878 millones de pesos, y crece un 10% AoA considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia como resultado del incremento en la cartera vigente del 7% con una mejor mezcla, especialmente en productos de alto rendimiento y a pesar de la venta de cartera de crédito de nómina realizada a Sólida; también fue debido a un menor costo de fondeo, el cual fue 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 3T14 el Margen Financiero ascendió a \$9,567 millones de pesos, un crecimiento del 10% AoA y del 3% ToT. El crecimiento AoA se explicó por la expansión de la cartera con una mejor mezcla a pesar de la venta de cartera de crédito de nómina a Sólida, por el aumento en las Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito y por una disminución en el costo de fondeo. Mientras que el crecimiento ToT se debió a un incremento del 2% en la cartera crediticia con una mejor mezcla a pesar de la venta de cartera de crédito de nómina a Sólida, al incremento en Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de crédito y a un menor costo de fondeo por el crecimiento del 3% en captación ventanilla. Considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia, **el Margen Financiero trimestral aumentó 11% vs. 3T13 y 5% vs. 2T14.**

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.7% a los 9M14, sin cambio respecto a los 9M13. En el 3T14, el MIN se ubicó en 4.8%, mismo nivel que el 3T13 y superior en 0.1 pp vs. 2T14.

- **Provisiones Crediticias**

Durante los 9M14 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$8,403 millones de pesos, superiores 20% vs. 9M13, y ascendieron a \$3,208 millones en 3T14, registrando un incremento del 64% vs. 3T13 y del 14% vs. 2T14.

El incremento trimestral anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, PYMES, crédito de nómina, tarjeta de crédito y gobierno, así como para la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda. El incremento ToT respecto a 2T14 se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de nómina, empresarial, PYMES, tarjeta de crédito, gobierno y desarrolladoras de vivienda, los cuales fueron compensados parcialmente por menores reservas en la cartera hipotecaria y automotriz.

Por su parte, **el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.3% a los 9M14, una disminución de 14 puntos base respecto a 9M13, y se situó en 3.2% en el 3T14, disminuyendo 53 puntos base AoA y 8 puntos base respecto al 2T14.**

• **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Servicios	1,872	2,027	2,106	4%	12%	5,538	6,129	11%
Recuperación	16	5	18	285%	13%	63	29	(55%)
Intermediación	503	1,355	1,083	(20%)	115%	2,426	3,487	44%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	551	470	894	90%	62%	2,024	1,771	(13%)
Ingresos No Financieros	2,943	3,857	4,102	6%	39%	10,051	11,415	14%

Durante los 9M14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$11,415 millones de pesos, un incremento del 14% 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 \$4,102 millones, mostrando un crecimiento del 39% vs. 3T13 y del 6% vs. 2T14. El crecimiento AoA fue originado por el incremento en todos los rubros; mientras que el comportamiento ToT, derivó del crecimiento en todos los rubros excepto en Intermediación.

• **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Gastos de Personal	2,813	2,884	2,695	(7%)	(4%)	9,637	8,529	(11%)
Honorarios Pagados	530	605	669	11%	26%	1,622	1,821	12%
Gastos de Administración y Promoción	1,145	1,222	1,277	4%	12%	2,995	3,607	20%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	768	853	859	1%	12%	2,264	2,502	11%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	329	270	303	12%	(8%)	1,082	993	(8%)
Aportaciones al IPAB	474	466	474	2%	(0%)	1,347	1,399	4%
PTU causado	78	101	99	(1%)	27%	241	299	24%
Gasto No Financiero	6,137	6,401	6,376	(0%)	4%	19,187	19,150	(0%)

Los Gastos No Financieros durante los 9M14 ascendieron a \$19,150 millones de pesos, (0.2%) 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 3T14 ascendieron a \$6,376 millones de pesos, un crecimiento del 4% AoA y una disminución de (0.4%) ToT. La variación trimestral anual se debió al incremento principalmente en Honorarios, Gastos de Administración y Promoción y Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones; mientras que la variación vs. 2T14 fue el resultado de una reducción en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los demás rubros.

El Índice de Eficiencia a los 9M14 se ubicó en 48.7%, menor en (5.0 pp) vs. 9M13; mientras que para el 3T14 fue del 46.6%, mostrando una reducción de (6.1 pp) vs. 3T13 y de (2.1 pp) respecto a 2T14. En todos los casos la mejora en este indicador se debió al apalancamiento operativo positivo alcanzado.

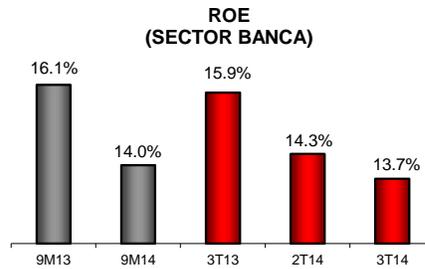
• **Utilidad**

La Utilidad del Sector Banca durante los 9M14 ascendió a \$8,952 millones de pesos, aumentando \$128 millones ó 1% vs. 9M13, derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, lo cual contrarrestó el incremento en los costos crediticios, un mayor pago de impuestos y la reducción de la utilidad de Afore XXI Banorte.

La utilidad trimestral se ubicó en \$3,046 millones de pesos, superior en 4% vs. 3T13 e inferior en (\$29) millones de pesos ó (1%) respecto al 2T14. El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, lo cual contrarrestó el mayor nivel de provisiones crediticias, el incremento en el pago de impuestos y la reducción de la utilidad de la Afore. La disminución respecto al 2T14 fue debido principalmente al incremento en las provisiones, en el pago de impuestos y la menor utilidad de Afore XXI Banorte, efectos que contrarrestaron al aumento del 4% en los ingresos totales y la disminución del gasto operativo.

Continua el buen desempeño de la **SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas**, que acumuló una utilidad neta de \$1,415 millones de pesos durante el año, 63% superior vs. 9M13, representando 12% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado a los 9M14 de este sector fue de 14.0%, 208 puntos base inferior respecto a los 9M13 como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado, mientras que el ROE trimestral se situó en 13.7%, inferior en (2.2 pp) respecto al 3T13 debido a los aumentos de capital antes mencionados, e inferior en (0.6 pp) respecto al 2T14. El ROA acumulado a los 9M14 se ubicó en 1.4%, disminuyendo anualmente 10 puntos base; en el trimestre este indicador fue del 1.4%, inferior en 8 puntos base vs. 3T13 y en 2 puntos base respecto al 2T14.



- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 3T14 se ubicó en un nivel de 3.2% (incluye la cartera vencida de INB), sin cambio respecto a 3T13 y superior en 0.1 pp respecto a 2T14.

BANORTE USA

I. Banorte USA

Resumen de Resultados								
Banorte USA								
<i>Cifras en MEX GAAP</i>								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	3T13	2T14	3T14	Var. vs 2T14	Var. vs 3T13	9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
Estado de Resultados								
Margen Financiero	149	162	160	(1%)	7%	432	480	11%
Ingresos no Financieros	102	119	122	3%	20%	326	361	11%
Ingreso Total	251	281	282	0%	12%	758	841	11%
Gastos no Financieros	185	211	186	(12%)	1%	557	588	5%
Provisiones	8	2	3	21%	(65%)	25	16	(36%)
Resultado de la Operación	59	68	93	37%	59%	176	238	35%
Impuestos	19	22	32	48%	72%	57	79	38%
Utilidad Neta	40	46	61	32%	54%	119	159	33%

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 \$159 millones de pesos a los 9M14, aumentando 33% AoA, derivado principalmente por el incremento en el Margen Financiero e Ingresos no Financieros y a la disminución en Provisiones Crediticias. La utilidad acumulada de Banorte USA durante los 9M14 representa el 1.3% de la utilidad del Grupo Financiero. En el trimestre, la utilidad ascendió a \$61 millones de pesos, superior 54% respecto 3T13 debido a un incremento en Margen e Ingresos no Financieros y una disminución en las provisiones crediticias.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Resumen de Resultados y								
Balance General – Inter								
National Bank								
<i>Cifras en US GAAP (Millones de</i>								
<i>Dólares)</i>								
	3T13	2T14	3T14	Var. vs 2T14	Var. vs 3T13	9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
Estado de Resultados								
Margen Financiero	12	13	13	(2%)	4%	35	38	7%
Ingresos no Financieros	4	4	4	4%	(3%)	16	13	(18%)
Ingreso Total	16	17	17	(1%)	2%	51	51	(1%)
Gastos no Financieros	11	12	10	(16%)	(11%)	36	33	(9%)
Provisiones	0	0	1	230%	121%	0	1	(460%)
Resultado de la Operación	5	4	6	34%	26%	15	17	11%
Utilidad Neta	3	3	4	28%	21%	10	11	9%
Balance General								
Inversiones en Valores	662	553	509	(8%)	(23%)	662	509	(23%)
Cartera Vigente	700	840	854	2%	22%	700	854	22%
Cartera Vencida	6	8	8	(4%)	22%	6	8	22%
Captación Vista	818	852	806	(5%)	(2%)	818	806	(2%)
Captación Plazo	620	601	592	(1%)	(4%)	620	592	(4%)
Captación Total	1,438	1,452	1,398	(4%)	(3%)	1,438	1,398	(3%)
Capital Contable	409	424	426	1%	4%	409	426	4%

Indicadores Financieros INB Cifras en US GAAP	3T13	2T14	3T14	Var. vs 2T14	Var. vs 3T13	9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
Rentabilidad:								
MIN	3.1%	3.4%	3.4%	0.0	0.2	2.9%	3.4%	0.5
ROE	3.1%	2.8%	3.6%	0.8	0.5	3.2%	3.5%	0.3
ROA	0.6%	0.6%	0.8%	0.2	0.2	0.7%	0.8%	0.1
Operación:								
Índice de Eficiencia	70.1%	72.9%	61.5%	(11.4)	(8.6)	71.4%	65.3%	(6.0)
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	0.9%	1.0%	0.9%	(0.1)	0.0	0.9%	0.9%	0.0
Índice de Cobertura	221.2%	189.3%	201.7%	12.3	(19.5)	221.2%	201.7%	(19.5)
Capitalización:								
Índice de apalancamiento	12.1%	13.0%	13.4%	0.4	1.3	12.1%	13.4%	1.3
Índice de Capitalización	25.9%	23.7%	23.7%	0.0	(2.2)	25.9%	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 \$11 millones a los 9M14, 9% 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 aumentó 21% AoA y 28% respecto al 2T14**, en ambos casos debido a menores gastos operativos.

Con relación a los activos de INB, este tiene un portafolio de inversiones por US \$509 millones concentrado principalmente en títulos respaldados por hipotecas, el cual disminuyó US \$153 millones ó (23%) AoA y US \$44 millones u (8%) ToT. La calidad de las hipotecas que respaldan estos títulos están calificadas AAA y tienen garantía implícita del gobierno de Estados Unidos. Al 3T14 el portafolio presenta una pérdida no realizada por la valuación de estos títulos de US (\$12) millones y la vida promedio ponderada es de 4.9 años.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,398 millones, disminuyendo US \$40 millones ó (3%) AoA y US \$54 millones ó (4%) ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$854 millones**, mostrando un aumento de US \$154 millones ó 22% AoA y un aumento de US \$14 millones ó 2% ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$8 millones**, registrando una disminución de US \$2 millones ó (22%) AoA y se mantuvo ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. El Índice de Capitalización al cierre del 9M14 se ubicó en 23.7% y el Índice de Apalancamiento en 13.4%. Por su parte, el Índice de Cartera Vencida se mantuvo AoA y disminuyó (0.1) pp ToT ubicándose en 0.9%; mientras que el Índice de Cobertura disminuyó (19.5) pp AoA y aumentó 12.3 pp ToT alcanzando 201.7%.

En cuanto a los indicadores de Rentabilidad, **el ROE a los 9M14 se ubicó en 3.5%**, superior en 0.3 pp AoA; en el 3T14 el ROE asciende a 3.6%, aumentando 0.5 pp AoA y 0.8 pp ToT. **El ROA durante los 9M14 se ubicó en 0.8%**, superior en 0.1 pp AoA, el ROA del 3T14 se ubicó en 0.8%. **El Índice de Eficiencia se ubicó en 65.3% a los 9M14**, inferior en (6.0) pp AoA; trimestralmente se ubicó en 61.5%, disminuyendo (11.4) pp ToT y (8.6) pp AoA. Por su parte, el MIN acumulado a los 9M14 se ubicó en 3.4%, aumentando 0.5 pp AoA; de igual forma al 3T14 alcanzó 3.4%, comparándose favorablemente respecto al 3.1% del 3T13 y se mantuvo respecto al reportado en el 2T14.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones – Uniteller Financial Services Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)	3T13	2T14	3T14	Var. vs 2T14	Var. vs 3T13	9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
Estado de Resultados								
Ingreso	4,911	7,105	7,326	3%	49%	14,352	20,493	43%
Costo de Ventas	3,174	4,657	4,697	1%	48%	9,318	13,272	42%
Margen	1,737	2,448	2,629	7%	51%	5,035	7,220	43%
Gastos	1,290	1,697	1,825	8%	42%	4,330	5,157	19%
Utilidad antes de impuestos	448	751	804	7%	80%	705	2,064	193%
Utilidad Neta	290	513	533	4%	84%	457	1,388	204%
Transacciones								
# Transacciones creadas (miles)	1,284	2,079	2,133	3%	66%	3,384	5,916	75%

UniTeller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad acumulada de US \$1.39 millones de dólares a los 9M14, comparándose favorablemente respecto a la utilidad de US \$457 mil dólares del mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente a mayores transacciones procesadas.

Al cierre de los 9M14 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 75% 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 3T14 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$ 21 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$ 76 millones
INB (Activos Clasificados y Cartera Hipotecaria):	US \$ 20 millones
Total:	US \$117 millones

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 3T14 se encuentra en 8.5%**, un nivel dentro de los parámetros aceptables por el regulador en Estados Unidos.

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación	9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
<i>(Millones de Pesos)</i>			
Margen Financiero	17	15	(9%)
Provisiones Crediticias	(5)	(4)	(27%)
Ingresos No Financieros	1,575	1,191	(24%)
Gasto No Financiero	(684)	(686)	0%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	903	517	(43%)
Impuestos	(262)	(125)	(52%)
Utilidad Neta	641	392	(39%)

Activos Administrados	3T14	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<i>(Millones de Pesos)</i>			
Activos Propios Banorte:	59,087	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	31,164	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	6,709	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	96,960		

- **Utilidad**

Banca de Recuperación reportó una utilidad acumulada de \$392 millones de pesos durante los 9M14, una disminución de (39%) respecto al mismo periodo del 2013, derivado principalmente de la disminución en ingresos no financieros debido a que durante el primer trimestre del 2013 se registró una recuperación significativa. La utilidad de Banca de Recuperación representa el 3.4% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por \$59.1 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 3T14, un 24% corresponde a crédito hipotecario, 23% a crediactivo, 13% a crédito de nómina, 11% a empresarial, 10% a bienes adjudicados, 8% a tarjeta de crédito, 6% a automotriz, 3% a comercial, 1% a créditos personales, 1% a filiales y 0% a corporativa. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante los 9M14 ascendieron a \$680 millones de pesos, (5%) menores AoA.

Al cierre del 3T14, del total de **\$31.2 mil millones de pesos en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 35% corresponde a cartera hipotecaria, 22% a cartera administrada para la SHF, 21% a empresarial y comercial, 13% a portafolios inmobiliarios y 9% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante los 9M14 fueron de \$605 millones de pesos, (40%) menores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	110	256	297	16%	170%	495	756	53%
Capital Contable	2,370	3,014	2,540	(16%)	7%	2,370	2,540	7%
Cartera en Custodia	683,237	733,725	778,344	6%	14%	683,237	778,344	14%
Activo Total Neto	89,306	57,332	65,574	14%	(27%)	89,306	65,574	(27%)
ROE	19.1%	35.3%	42.7%	7.4 pp	23.6 pp	25.4%	37.0%	11.5 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	1,845	2,558	2,132	(17%)	16%	1,845	2,132	16%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,132 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 \$756 millones durante los 9M14, 53% superior con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento fue impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos. La utilidad a los 9M14 del Sector Bursátil representó 7% de las utilidades de Grupo Financiero.

En el 3T14 las utilidades ascendieron a \$297 millones de pesos, un incremento del 170% respecto al 3T13 y del 16% respecto al 2T14. El crecimiento anual se explica por el incremento de los ingresos por intermediación, el control del gasto no financiero, lo anterior, compensó un menor nivel de ingreso en el margen financiero, en las comisiones netas y el mayor pago de impuestos. Por otro lado, el comportamiento vs. el 2T14 se explica por el aumento de los ingresos por intermediación, en las comisiones netas y la reducción en los gastos no financieros, los cuales lograron compensar el decremento en el margen financiero.

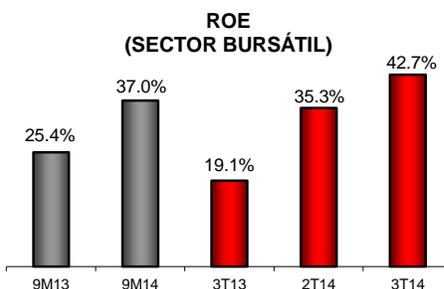
• **Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad acumulada de \$79 millones de pesos durante los 9M14, un incremento del 19% respecto del mismo periodo del año anterior por un mayor nivel de comisiones derivado del crecimiento en los activos administrados. En el 3T14 la utilidad asciende a \$30 millones de pesos, 14% superior al 3T13 y 5% superior ToT.

Al cierre del 3T14, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe ascienden a \$153.2 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento del 32% anual. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascienden a \$135.2 mil millones, un incremento del 31% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejan activos por \$18 mil millones, un incremento del 46% anual. Al cierre del mes de septiembre, Banorte-Ixe tiene una participación de mercado en sociedades de inversión del 8.2%, compuesto por 9.5% en fondos de deuda y por 4.1% en fondos de renta variable.

• **Cartera en Custodia**

Al cierre del 3T14, alcanzó un monto de \$778.3 mil millones de pesos, un crecimiento del 14% AoA y del 6% ToT debido al aumento en los valores recibidos de clientes en custodia.



AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs.
				2T14	3T13			9M13
Afore (1)								
Utilidad Neta (a)	656	681	495	(27%)	(25%)	1,762	1,753	(1%)
Capital Contable	23,835	23,432	23,928	2%	0%	23,835	23,928	0%
Activo Total	25,153	24,659	25,245	2%	0%	25,153	25,245	0%
Activos Administrados (SIEFORE)*	531,039	583,549	589,723	1%	11%	531,039	589,723	11%
ROE	11.2%	11.3%	8.4%	(2.9 pp)	(2.8 pp)	12.4%	9.7%	(2.7 pp)
Seguros Banorte								
Ingreso Total de Operación	468	760	783	3%	67%	1,682	2,428	44%
Gasto No Financiero	176	210	190	(9%)	8%	596	596	0%
Resultado Neto de Operación	292	549	593	8%	103%	1,086	1,832	69%
Impuestos	91	169	202	20%	122%	324	582	80%
Subsidiarias y participación no controladora	(1)	(1)	(0)	(71%)	(68%)	(3)	(2)	(51%)
Utilidad Neta	200	380	390	3%	95%	759	1,248	64%
Capital Contable	3,514	4,713	4,554	(3%)	30%	3,514	4,554	30%
Activo Total	18,533	23,434	21,860	(7%)	18%	18,533	21,860	18%
Reservas Técnicas	11,813	12,937	12,690	(2%)	7%	11,813	12,690	7%
Primas Emitidas	2,540	4,820	2,768	(43%)	9%	10,193	12,516	23%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.3	1.3	(0.0 pp)	0.1 pp	1.2	1.3	0.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.6	2.0	1.9	(0.1 pp)	0.3 pp	1.6	1.9	0.3 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	39.9	49.5	52.0	2.6 pp	12.2 pp	39.9	52.0	12.2 pp
ROE	23.6%	33.8%	33.9%	0.1 pp	10.3 pp	31.1%	38.4%	7.3 pp
Pensiones								
Ingreso Total de Operación	116	164	183	12%	57%	354	495	40%
Gasto No Financiero	65	64	69	7%	6%	195	202	4%
Resultado Neto de Operación	51	100	114	15%	123%	159	293	85%
Impuestos	16	32	37	16%	134%	49	93	88%
Subsidiarias y participación no controladora	1	1	0	(71%)	(72%)	3	2	(54%)
Utilidad Neta	36	69	78	13%	114%	113	202	79%
Capital Contable	1,285	1,373	1,451	6%	13%	1,285	1,451	13%
Activo Total	50,307	56,706	59,212	4%	18%	50,307	59,212	18%
Reservas Técnicas	48,743	54,904	57,311	4%	18%	48,743	57,311	18%
Primas Emitidas	2,184	1,789	2,227	24%	2%	7,128	6,028	(15%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	(0.0 pp)	1.0	1.0	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	8.2	9.2	10.2	0.1 pp	0.2 pp	8.2	10.2	2.0 pp
ROE	11.5%	20.5%	22.0%	1.5 pp	10.5 pp	12.2%	20.0%	7.8 pp

1. 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.
 - a. Para efectos informativos y de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

- **Afore XXI Banorte**

Durante los 9M14, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$1,753 millones, (1%) respecto al mismo periodo del año anterior debido a menores ingresos totales y al incremento del gasto operativo, aunado a un entorno de mercado menos favorable que ha originado un impacto negativo en los productos financieros por las minusvalías registradas en los portafolios de inversión. **Las utilidades trimestrales ascendieron a \$495 millones de pesos**, un decremento del (25%) AoA y del (27%) ToT, ambos se explican por un apalancamiento operativo negativo y por el impacto en productos financieros por las minusvalías de los portafolios de inversión.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre de septiembre de 2014 se ubicó en 9.7%, inferior en (2.7 pp) vs. el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, **el ROE acumulado sería de 31.6%**. Al 3T14 el ROE fue 8.4%, (2.8 pp) AoA y (2.9 pp) ToT. La utilidad a los 9M14 de Afore XXI Banorte representó el 8% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a septiembre del 2014 ascienden a \$589.7 mil millones de pesos, un incremento del 1% respecto a junio del 2014 y del 11% vs. septiembre del 2013.

A agosto del 2014, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 25.8% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.38 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 5.9 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 24.8% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

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 los 9M14, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$1,248 millones de pesos**, 64% superior AoA debido principalmente a un crecimiento en el margen financiero y control en los gastos de operación, efectos que compensaron la disminución en Otros Ingresos (egresos) de la operación y el incremento en el pago de impuestos. La utilidad acumulada a los 9M14 de Seguros Banorte representó el 11% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$390 millones de pesos, un incremento del 95% AoA y del 3% ToT. El crecimiento anual se debió a un mayor margen financiero, el cual compensó la disminución en Otros Ingresos (egresos) de la operación, al aumento del gasto operativo y al incremento en el pago de impuestos. Respecto al 2T14, el crecimiento en el margen financiero y el control de gastos operativos, contrarrestaron la disminución en Otros Ingresos (egresos) y el aumento en impuestos.

Las Primas Emitidas aumentaron 23% AoA alcanzando un **monto acumulado a los 9M14 de \$12,516 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas se ubicó en \$12,690 millones**, aumentando 7% AoA y decreciendo el (2%) vs. 2T14.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 38.4% a los 9M14, superior en 7.3 pp AoA, mientras que el indicador al 3T14 ascendió a 33.9%, superior en 10.3 pp AoA y en 0.1 pp ToT.

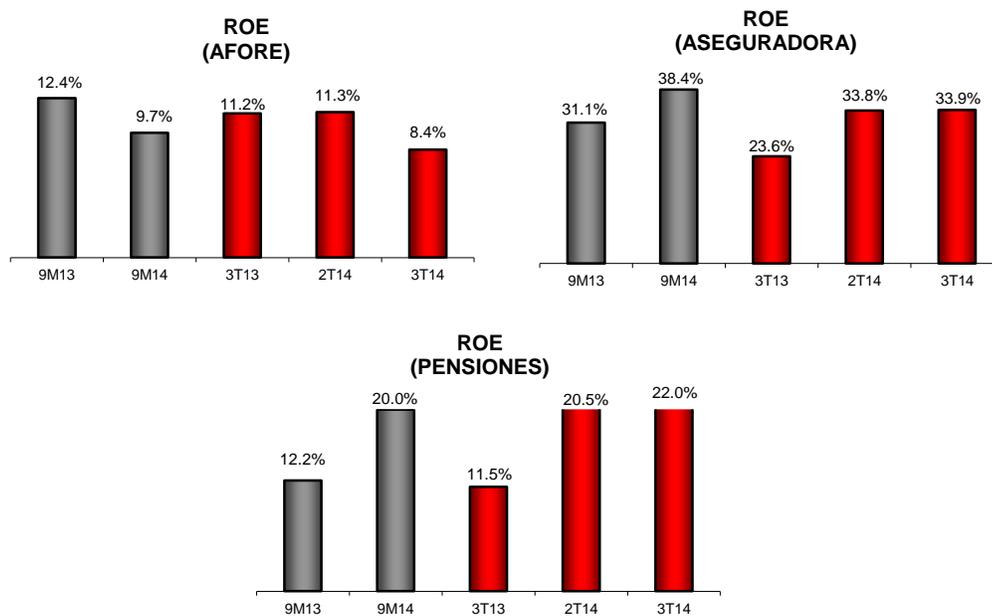
En referencia a lo solicitado por las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, se menciona que para este periodo reportado:

- 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 3T14 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 y un negocio del Sector Turístico, 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.
 - *No existen hechos relevantes en el 3T14.*

• Pensiones Banorte

Durante los 9M14 obtuvo un resultado de \$202 millones de pesos, creciendo \$89 millones de pesos ó 79% vs. 9M13, debido al crecimiento en el margen financiero, lo cual contrarrestó los menores ingresos por intermediación, el aumento en el gasto operativo y en impuestos. La utilidad acumulada a los 9M14 de Pensiones Banorte, representó el 2% de las utilidades del Grupo Financiero. En el trimestre las utilidades ascendieron a \$78 millones de pesos, creciendo \$41 millones ó +114% AoA y +13% vs. 2T14.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 20.0% a los 9M14, 7.8 pp superior vs. 9M13. Trimestralmente asciende a 22.0%, aumentando 10.5 pp vs. 3T13 y 1.5 pp ToT.



ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	221	159	161	1%	(27%)	425	491	16%
Capital Contable	3,034	3,540	3,702	5%	22%	3,034	3,702	22%
Cartera Total (1)	20,025	21,681	20,782	(4%)	4%	20,025	20,782	4%
Cartera Vencida	248	217	168	(23%)	(33%)	248	168	(33%)
Reservas Crediticias	338	339	311	(8%)	(8%)	338	311	(8%)
Activo Total	20,442	22,041	21,094	(4%)	3%	20,442	21,094	3%
ROE	30.3%	18.4%	17.8%	(0.6 pp)	(12.5 pp)	19.7%	19.0%	(0.7 pp)
Almacenadora								
Utilidad Neta	14	6	8	21%	(47%)	40	23	(42%)
Capital Contable	269	287	295	3%	10%	269	295	10%
Inventarios	568	657	459	(30%)	(19%)	568	459	(19%)
Activo Total	807	897	687	(23%)	(15%)	807	687	(15%)
ROE	21.9%	8.9%	10.5%	1.6 pp	(11.5 pp)	19.9%	10.8%	(9.1 pp)

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

• Arrendadora y Factor

Durante los 9M14, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$491 millones de pesos aumentando 16% AoA debido principalmente al incremento del margen financiero por la disminución en el costo de fondeo, menores reservas crediticias y menores gastos de operación. La utilidad acumulada a los 9M14 de Arrendadora y Factor representó el 4% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$161 millones de pesos, disminuyendo (27%) AoA; mientras que vs. 2T14 presentó un aumento del 1% derivado de una menor creación de reservas como resultado de la calificación de cartera por la disminución del portafolio de factoraje.

El ROE acumulado de Arrendadora y Factor se ubicó en 19.0% al cierre de septiembre de 2014, (0.7 pp) inferior AoA; mientras que el indicador trimestral ascendió a 17.8%, disminuyendo (12.5 pp) vs. 3T13 y (0.6 pp) vs 2T14.

Al cierre del 3T14, el Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%, disminuyendo (0.2 pp) vs. 2T14 y (0.5 pp) respecto al mismo periodo del año anterior, por otro lado el Índice de Cobertura ascendió a 186%, mayor en 50 pp vs. 3T13 y superior en 30 pp vs. 2T14. El Índice de Capitalización estimado a septiembre se ubicó en 16.1% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$22,634 millones de pesos.

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

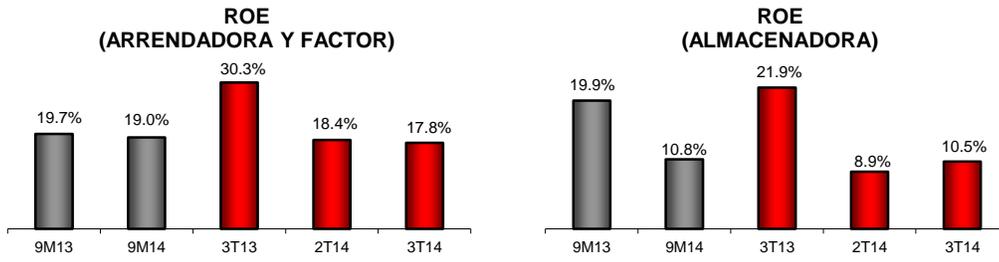
• Almacenadora

Durante los 9M14, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$23 millones de pesos, (\$17) 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 \$8 millones de pesos, (\$6.7) millones menos que 3T13 debido principalmente a la baja de facturación mencionada, sin embargo, respecto al 2T14 presentaron un aumento por \$1.3 millones de pesos.

El ROE acumulado a los 9M14 se ubicó en 10.8%, menor en (9.1 pp) AoA; trimestralmente ascendió a 10.5%, inferior en (11.5 pp) vs. 3T13 y superior en 1.6 pp vs. 2T14.

Al cierre del 3T14 el Índice de Capitalización fue de 12.8% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$1,633 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3º lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.



OTRAS COMPAÑIAS

Otras Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T13	2T14	3T14	Var. Vs.		9M13	9M14	Var. Vs. 9M13
				2T14	3T13			
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)								
Utilidad Neta	(22)	(110)	41	(137%)	(282%)	244	(108)	(144%)
Capital Contable	2,576	2,464	4,007	63%	56%	2,576	4,007	56%
Cartera Total	537	233	4,259	1730%	693%	537	4,259	693%
Cartera Vencida	203	196	196	0%	(3%)	203	196	(3%)
Reservas Crediticias	263	87	250	187%	(5%)	263	250	(5%)
Activo Total	13,015	13,263	17,409	31%	34%	13,015	17,409	34%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.6	0.5	1.1	127%	78%	0.7	1.5	111%
Capital Contable	23	24	25	4%	9%	23	25	9%
Activo Total	34	133	132	(1%)	294%	34	132	294%
ROE	10.5%	7.8%	17.3%	9.4 pp	6.7 pp	4.3%	8.4%	4.1 pp

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Durante los 9M14, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$108) millones de pesos, una variación anual de (\$352) millones, derivado principalmente de una disminución en los ingresos por Comisiones y Tarifas, así como por el costo de fondear activos improductivos relacionados a proyectos de inversión con desarrolladoras de vivienda. **En el 3T14 reportó utilidades por \$41 millones**, resultado que se compara favorablemente respecto al 3T13 y al 2T14, principalmente por una mejora en el margen financiero tras la adquisición de créditos de nómina de Banco Mercantil del Norte, y el aprovechamiento de pérdidas fiscales.

Durante el trimestre, Sólida Administradora de Portafolios adquirió de Banco Mercantil del Norte **cartera vigente de crédito de nómina por un monto superior a \$4,000 millones de pesos**, con las correspondientes reservas de crédito.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 4.6% al cierre del 3T14. Por su parte, **el Índice de Cobertura se ubicó en 128%**, comparándose favorablemente respecto al 44% del 2T14 e inferior en 2 pp al reportado en 3T13. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 3T14 se ubicó en 15.8%**, mayor al 12.9% del trimestre previo debido al aumento de capital por \$1,500 millones de pesos que se realizó durante el trimestre reportado.

CALIFICACIONES

Calificaciones Internacionales - GFNorte					
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Septiembre, 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 lxe 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				
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2014	
		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 lxe 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	Mayo,2012
P-2			Emisor Corto Plazo - Moneda Local		
(P)A3			Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local		
(P)P-2			Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local		

Calificaciones Domésticas - GFNorte				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2014
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	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	
		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)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
	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	3T13	2T14	3T14
Personal (1)	27,304	27,411	27,555
Sucursales (2)	1,286	1,267	1,267
INB	20	20	20
Cajeros	6,749	7,045	7,167
TPV'S	133,501	151,112	155,929

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 3T14 se contaba con **1,267 sucursales**, manteniéndose al mismo nivel que en 2T14. Las sucursales disminuyeron en 19 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 418 **cajeros automáticos**, un crecimiento del 6% AoA, aumentando la red a **7,167 ATM's a finales del 3T14**, incluyendo 187 ATM's de la red Ixe.
- En cuanto a **Terminales Punto de Venta (TPV's)** se dieron de alta 22,428 durante el año, un crecimiento anual del 17%, **alcanzando 155,929 TPV's instaladas al cierre de septiembre**, de las cuales 29,719 pertenecen a la red Ixe.
- Al cierre del 3T14, se tienen 5,299 puntos de contacto a través de **Corresponsales Bancarios** con 7-Eleven (1,803), Telecom-Telégrafos (1,643), Tiendas Extra (1,112), Soriana (634), Grupo Control con las marcas "Del Sol" y "Woolworth" (73) y NetPay (34).
- **Centros PyMEs.** Al cierre de septiembre del 2014 se cuenta con 16 oficinas especializadas operando para este segmento, manteniéndose al mismo nivel respecto a septiembre del 2013.

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	OPINIÓN	FECHA
Barclays	Cristina Marzea	Compra	13-oct-14
BBVA	Ernesto Gabilondo	Compra	15-oct-14
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	22-oct-14
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	06-oct-14
Burkernroad	Lourdes Palma	Compra	31-jul-13
BX+	Andrés Audiffred	Compra	10-oct-14
Finamex	Rodrigo Ledesma	Compra	08-oct-14
GBM	Lilian Ochoa	Compra	28-jul-14
Intercam	Sofía Robles	Compra	24-jul-14
Invex	Ana Sepulveda	Compra	25-abr-14
Itaú BBA	Regina Sanchez	Compra	02-sep-14
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	02-may-14
Santander	Boris Molina	Compra	17-jul-13
Scotiabank	Claudia Benavente	Compra	16-oct-14
UBS	Philip Finch	Compra	19-oct-14
Vector	Rafael Escobar	Compra	11-ago-14
Actinver	Martín Lara	Neutral	07-oct-14
BOFA - Merrill Lynch	José Barria	Neutral	15-oct-14
Citi	Daniel Abut	Neutral	25-jul-14
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	21-oct-14
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	11-sep-14
HSBC	Carlos Gomez	Neutral	25-jul-14
Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral	10-jul-14
JP Morgan	Saul Martinez	Neutral	20-oct-14
Monex	Valeria Romo	Neutral	14-ago-14
Nau	Iñigo Vega	Neutral	01-abr-14
Nomura	Daragh Quinn	Neutral	20-oct-14
Credit Suisse	Marcello Telles	Venta	21-oct-14

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	3T14
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore XXI Banorte (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	98.81%

1. Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%. 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%, en 1T14 al 97.87% y en 2T14 al 98.21%.
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 septiembre 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
Alejandro Valenzuela del Río	Relacionado
Juan Antonio González Moreno	Relacionado
Carlos Hank González*	Patrimonial
David Villarreal Montemayor	Propietario
Miguel Alemán Magnani	Patrimonial
Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Herminio Blanco Mendoza	Independiente
Juan Carlos Braniff Hierro	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Armando Garza Sada	Independiente
Héctor Reyes Retana y Dahl	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
SUPLENTES	
Jesús O. Garza Martínez	Relacionado
José Marcos Ramírez Miguel	Relacionado
Juan Antonio González Marcos	Patrimonial
Graciela González Moreno*	Patrimonial
José María Garza Treviño	Independiente
Lorenzo Lazo Margain	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Manuel Aznar Nicolin	Independiente
Guillermo Mascareñas Milmo	Independiente
Alejandro Orvañanos Alatorre	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Ramón A. Leal Chapa	Independiente
Julio César Méndez Rubio**	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente

** Modificaciones al Consejo de Administración aprobadas en la Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el pasado 22 de octubre.

**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 3T14

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
Arturo Monroy Ballesteros	Director General de Banca de Inversión y Financiamiento Estructurado
Jorge de la Vega Grajales	Director General Banca de Gobierno Federal
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 Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Producto
María del Socorro Bermudez	Director General de Banca Preferente
Ramírez	
Carlos Javier Zambrano Elizondo	Dirección General de Banca PyME
David Alberto Salazar Vite	Dirección General de Gobierno Estados y Municipios
Andrés Emmanuel Aymes	Director General Metropolitano
Ansoleaga	
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
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
Mario Alberto Barraza Barrón	Director General de Recuperación de Activos
José Antonio Murillo Garza	Director General de Analítica
Concepción Gpe. Borjon Shears	Líder del Programa Sumando
Federico Santos Cernuda	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
Isaias Velazquez González	Director General de Auditoría
Sergio García Robles Gil	Director General Corporativo

HOLDING

Estado de Resultados-Holding <i>(Millones de Pesos)</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	2013	9M14
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,248	3,409	3,310	3,694	3,646	3,780	3,968	13,661	11,394
Ingresos por Intereses	16	34	434	(2)	44	22	20	481	87
Gastos por Intereses	35	155	35	2	-	-	-	228	-
Comisiones y Tarifas	-	(0)	(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	27	132	82
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,151	3,263	3,681	3,659	3,664	3,774	3,960	13,753	11,399
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(118)	(1)	(118)
Impuestos	(1)	1	(1)	(1)	0	(0)	(118)	(1)	(118)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	4,078	13,754	11,517
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,152	3,262	3,682	3,660	3,664	3,774	4,078	13,754	11,517

Holding– Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
ACTIVOS							
Disponibilidades	311	522	10,816	272	305	279	231
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	11,500	4,900	2,400	2,100	1,300
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	388	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	388	11,500	4,900	2,400	2,100	1,300
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	62
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	84,240	80,310	82,911	88,587	95,903	100,536	104,631
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3	2	3	4	4	4	122
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,999	10,980	10,955	10,930	10,909	10,886	10,863
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	95,255	91,305	93,903	99,567	106,870	111,483	115,677
TOTAL ACTIVOS	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863	117,209

Holding – Balance General							
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
<i>(Millones de Pesos)</i>							
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	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores 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	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	35,815
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,945	32,019	63,219	49,921	50,163	50,460	50,479
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	45,852	41,554	38,713	37,080	50,846	49,628	49,105
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,881	745	828	674	734	833	541
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)	(709)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)	(737)
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	11,517
Capital Ganado	50,406	49,761	52,999	54,817	59,411	63,403	66,730
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	82,351	81,780	116,219	104,737	109,575	113,863	117,209
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	95,566	92,216	116,219	104,739	109,575	113,863	117,209

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

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	2013	9M14
Ingresos por Intereses	17,297	16,876	17,472	17,783	17,835	16,985	17,009	69,428	51,830
Gastos por Intereses	8,091	7,856	7,768	7,363	7,213	7,256	6,428	31,079	20,896
Comisiones cobradas	328	495	311	429	338	325	441	1,564	1,104
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	100	377	280
Margen Financiero de intereses y comisiones	9,451	9,390	9,930	10,765	10,875	9,960	10,923	39,535	31,758
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	4,857	4,053	4,145	4,971	3,914	4,507	18,026	13,392
Incremento neto de reservas técnicas	3,033	2,516	1,740	2,397	3,109	1,021	2,119	9,686	6,249
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,235	2,376	2,447	2,081	2,385	2,425	2,436	9,138	7,247
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,155	9,355	9,796	10,432	10,352	10,428	10,875	38,738	31,654
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,073	3,132	1,903	1,833	2,380	2,851	3,253	8,942	8,483
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	7,082	6,223	7,892	8,599	7,972	7,577	7,622	29,796	23,171
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	11	7
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	161	533	465
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	378	1,371	1,102
Fiduciario	78	100	90	95	82	101	83	362	266
Otras Comisiones	752	627	611	632	635	594	660	2,622	1,889
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	303	126	145	40	57	51	811	149
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	1,126	3,934	3,245
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	705	2,361	2,048
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,897	3,029	2,914	3,167	2,967	3,037	3,167	12,006	9,171
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	8	50	35
Otras Comisiones	935	858	958	1,116	972	990	1,075	3,867	3,037
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	951	871	968	1,127	986	1,003	1,083	3,917	3,072
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(91)	208	317	343	280	226	885	849
Intermediación de valores y derivados	688	1,049	659	330	481	677	823	2,726	1,981
Valuación a valor razonable de títulos	452	(189)	(389)	(70)	292	606	317	(197)	1,215
Resultado por intermediación	1,590	769	478	577	1,116	1,563	1,366	3,414	4,045
Recuperación de cartera de crédito	276	488	274	346	241	225	226	1,384	692
Resultado por bienes adjudicados	(50)	(46)	(51)	2	(100)	(68)	(16)	(145)	(185)
Otros ingresos de la operación	67	3	26	39	129	116	76	135	322
Otros (egresos) de la operación	(58)	(39)	(57)	(70)	(77)	(16)	(48)	(223)	(142)
Otros productos	448	716	1,084	740	761	712	1,458	2,988	2,931
Otras recuperaciones	812	201	188	111	318	193	277	1,312	789
Otros (gastos)	(552)	(530)	(880)	(950)	(781)	(669)	(1,072)	(2,912)	(2,521)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	172	197	170	146	183	150	155	685	487
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,116	990	754	364	673	643	1,057	3,223	2,373
Total de Ingresos No Financieros	4,653	3,916	3,177	2,981	3,770	4,241	4,506	14,727	12,517
Ingreso Total de Operación	11,734	10,139	11,070	11,580	11,742	11,818	12,128	44,523	35,689
Gasto de Personal	4,009	3,080	2,916	3,073	3,074	3,029	2,829	13,077	8,932
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	84	79	79	82	103	101	101	324	304
Honorarios Pagados	616	678	605	867	645	693	762	2,767	2,100
Gastos de Administración y Promoción	1,055	1,168	1,323	1,328	1,249	1,397	1,434	4,874	4,080
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	787	818	820	794	848	913	928	3,219	2,690
Otros impuestos y Gastos No deducibles	443	431	395	457	467	314	356	1,726	1,136
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	474	1,831	1,399
Total Gasto No Financiero	7,434	6,687	6,613	7,084	6,845	6,913	6,884	27,819	20,642
Resultado de la Operación	4,300	3,452	4,457	4,496	4,897	4,906	5,244	16,704	15,047
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	351	162	342	275	293	349	248	1,130	891
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,651	3,614	4,798	4,771	5,190	5,255	5,492	17,834	15,938
Impuestos a la utilidad causados	1,303	385	1,209	774	2,108	1,908	2,408	3,671	6,423
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(73)	(218)	(125)	301	(608)	(448)	(1,011)	(115)	(2,067)
Impuestos	1,230	167	1,084	1,075	1,500	1,460	1,397	3,555	4,356
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,421	3,447	3,715	3,696	3,691	3,795	4,095	14,279	11,581
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(281)	(227)	(189)	(74)	(63)	(56)	(54)	(771)	(173)
Utilidad Neta	3,140	3,220	3,526	3,622	3,628	3,739	4,042	13,508	11,409

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
ACTIVOS							
Disponibilidades	59,429	54,906	68,888	61,978	70,120	72,074	70,541
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100	72
Títulos para negociar	191,562	168,398	180,406	232,926	247,302	240,754	234,133
Títulos Disponibles para la venta	78,888	114,380	116,685	85,031	83,281	78,144	92,465
Títulos Conservados a vencimiento	106,972	95,700	94,021	96,730	92,839	88,571	86,860
Inversiones en Valores	377,423	378,477	391,112	414,687	423,422	407,470	413,459
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	5,008	62	29	202	378	51	8
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786	15,106
Con fines de cobertura	125	420	37	55	76	371	246
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,559	17,712	14,854	14,126	18,157	15,351
Operaciones con Valores y Derivadas	25,915	16,620	17,741	15,056	14,504	18,208	15,360
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150	147
Créditos Comerciales	183,509	186,320	183,344	184,624	182,202	182,992	182,257
Créditos a Entidades Financieras	8,830	5,575	5,268	4,863	3,419	3,825	3,624
Créditos al Consumo	48,317	51,843	55,382	57,883	60,153	62,542	67,065
Créditos a la Vivienda	74,355	77,348	79,421	82,033	83,153	85,040	87,003
Créditos a Entidades Gubernamentales	89,583	90,695	90,524	95,636	98,625	100,344	104,995
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	444,944
Créditos Comerciales	6,125	6,206	10,813	10,473	9,989	10,442	11,377
Créditos a Entidades Financieras	4	4	27	0	0	1	1
Créditos al Consumo	1,643	1,890	1,997	2,093	2,058	2,416	2,371
Créditos a la Vivienda	818	921	1,013	1,087	1,101	1,153	1,202
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	14,951
Cartera de Crédito Total	413,224	420,857	427,804	438,693	440,704	448,754	459,896
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	11,863	14,321	14,651	14,289	13,909	14,642	15,550
Cartera de Crédito Neto	401,362	406,536	413,153	424,404	426,794	434,113	444,345
Derechos de cobro adquiridos	2,979	3,507	3,330	3,522	3,273	3,137	3,050
Total de cartera de crédito (neto)	404,341	410,043	416,483	427,925	430,067	437,249	447,395
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	958	1,033	1,151	1,281	1,385	1,713	2,200
Deudores por Prima (Neto)	4,640	4,774	3,601	3,047	4,695	5,668	3,535
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,058	3,411	4,037	3,563	3,367	4,856	5,431
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	795	795	836	738	729	789	691
Otras Cuentas por cobrar, neto	25,265	36,000	32,180	21,703	37,448	28,175	31,268
Inventario de Mercancías	390	614	568	477	442	657	459
Bienes Adjudicados	2,704	2,573	2,532	2,781	2,611	2,670	2,546
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	11,568	11,707	11,638	12,033	12,277	12,253	12,320
Inversiones permanentes	13,448	13,568	13,913	14,205	14,510	13,731	13,982
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	49	168	-	436	885	1,845
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	20,380	21,198	21,734	22,366	21,893	22,740	23,030
Otros activos a corto y largo plazo	4,623	4,194	4,367	4,729	4,399	4,391	4,361
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	87,828	99,914	96,726	86,924	104,192	98,529	101,668
TOTAL ACTIVOS	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781	1,048,642

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	204,537	216,882	225,712	254,219	252,652	263,672	276,545
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,128	189,071	184,405	179,146	186,461	179,225	180,569
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,490	12,752	14,485	4,971	10,745	2,805	1,518
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	4,743	5,389	5,764	5,405	5,482	5,115	5,011
Captación de Recursos	414,898	424,095	430,366	443,740	455,340	450,817	463,644
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809	0
De corto plazo	37,684	29,330	18,597	19,406	18,942	19,137	18,155
De largo plazo	7,134	8,005	7,451	7,679	7,382	7,585	9,077
Préstamos de Bancos y otros	46,278	37,336	28,611	30,060	26,324	34,531	27,232
Reservas Técnicas	55,096	58,017	60,556	62,207	65,182	67,970	70,256
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	277,118	279,734	278,427	304,021	317,580	292,593	296,061
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	65	64	39	8	32	0	7
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	65	64	39	8	32	0	7
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704	15,201
Con fines de cobertura	4,371	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071	3,041
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,298	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775	18,242
Total de Op. con Valores y Derivados	301,481	298,849	299,686	322,356	335,335	313,368	314,310
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	1,315	1,223	785	759	1,054	2,449	796
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,695	521	852	794	1,917	2,816	4,547
Participación de los trabajadores en la utili.	361	419	495	339	130	206	304
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	12,357
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	16,366	14,069	14,333	12,936	13,502	15,510	16,168
Otras cuentas por pagar	25,215	30,771	28,102	18,351	25,480	29,210	33,375
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788	16,021
Impuestos diferidos (Neto)	770	-	-	200	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,579	2,473	2,509	2,423	2,511	2,412	2,389
TOTAL PASIVOS	866,890	872,274	868,661	898,097	929,310	916,544	928,026
CAPITAL							
Capital Social	13,087	13,086	14,651	14,652	14,647	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	35,682
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,843	31,879	63,169	49,870	49,995	50,311	50,330
Reservas de capital	3,399	3,399	5,811	5,811	5,811	7,014	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	48,075	43,777	40,936	39,303	52,823	51,605	51,082
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,824	754	849	667	732	808	554
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,966)	(1,554)	(1,677)	(1,420)	(734)	(594)	(709)
Efecto acumulado por conversión	(912)	(796)	(771)	(1,083)	(909)	(916)	(737)
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	11,409
Capital Ganado	52,559	51,941	55,034	56,787	61,350	65,284	68,611
Participación no controladora	4,151	4,138	4,307	2,034	1,878	1,642	1,675
Total Capital Contable	88,553	87,957	122,511	108,691	113,224	117,237	120,616
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	955,442	960,232	991,171	1,006,788	1,042,534	1,033,781	1,048,642

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	101	205	356	24	264	117	39
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(53)	(237)	(6)	(30)	(193)	(123)	(28)
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)	12
Valores de clientes recibidos en custodia	592,696	576,715	567,449	536,300	546,591	592,850	625,248
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	625,248
Operaciones de reporte de clientes	57,804	73,572	85,849	112,839	77,927	52,824	59,524
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	58,283
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	75,847
Operaciones por Cuenta de Clientes	107,119	145,929	170,693	224,579	218,788	176,810	193,655
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	767,026	793,835	831,967	844,043	850,998	869,609	912,928
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840	29,682
Fideicomisos	346,701	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006	205,556
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957	9,031
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,841	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963	214,587
Bienes en custodia o administración	430,381	443,462	477,773	451,582	484,554	489,633	438,328
Colaterales recibidos por la Institución	136,279	92,754	87,133	143,033	147,461	154,390	110,293
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	140,700	123,678	129,104	203,074	171,305	153,445	115,920
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,630	2,531	2,045	2,816	2,404	2,083	1,633
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	0
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	362	368	391	392	421	454	495
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	910,938
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	910,938

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
CONSOLIDADO DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado Neto	11,409
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	923
Reservas Técnicas	6,249
Provisiones	4,347
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,356
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(718)
	15,157
	26,566
Actividades de operación:	
Cambio en cuentas de margen	(14)
Cambio en inversiones en valores	1,606
Cambio en deudores por reporto	194
Cambio en derivados (activo)	(295)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(19,645)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	472
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(919)
Cambio en deudores por primas (neto)	(488)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	(1,868)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	47
Cambio en bienes adjudicados (neto)	238
Cambio en otros activos operativos (neto)	(9,135)
Cambio en captación tradicional	19,419
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,829)
Cambio en acreedores por reporto	(7,960)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2)
Cambio en derivados (pasivo)	375
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,800
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	37
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,987)
Cambio en otros pasivos operativos	6,872
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(650)
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0
Pago de Impuestos a la utilidad	(2,646)
Flujos de efectivo de actividades de operación	9,188
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,546
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,741)
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	1,134
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(61)
Actividades de financiamiento:	
Cobros por emisión de acciones	0
Pagos de dividendos en efectivo	(544)
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(78)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(622)
Incremento o disminución neta de efectivo	8,505
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	58
Efectivo y equivalentes al inicio del período	61,978
Efectivo y equivalentes al final del período	70,541

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO										
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	19					(78)
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
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 14 de octubre de 2013 y pagado el día 23 de julio de 2014				(544)						(544)
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								11,409		11,409
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(132)					(132)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		556		17			346			919
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						710				710
Total	0	556	0	17	(132)	710	346	11,409	0	12,906
Participación no controladora									(359)	(359)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	14,647	35,682	7,014	51,082	554	(710)	(737)	11,409	1,675	120,616

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	2013	9M14
<i>(Millones de Pesos)</i>									
Ingresos por Intereses	13,793	13,961	14,018	13,848	14,005	14,276	13,867	55,619	42,148
Gastos por Intereses	5,933	5,508	5,540	5,140	5,225	5,229	4,641	22,120	15,095
Comisiones cobradas	319	504	311	429	338	325	441	1,564	1,104
Comisiones Pagadas	83	125	86	84	85	95	99	377	279
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	8,096	8,833	8,704	9,053	9,033	9,277	9,567	34,685	27,878
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,026	3,005	1,957	1,800	2,369	2,826	3,208	8,788	8,403
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	6,070	5,828	6,746	7,253	6,664	6,451	6,359	25,897	19,474
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	11	7
Transferencia de fondos	119	128	131	155	146	158	161	533	465
Manejo de cuenta	313	334	348	375	351	374	378	1,371	1,102
Fiduciario	74	96	87	93	81	100	83	351	264
Otras Comisiones	584	461	437	433	430	398	423	1,915	1,252
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	238	(190)	16	25	6	5	18	88	29
Servicios de Banca Electrónica	885	961	1,011	1,076	1,034	1,085	1,126	3,934	3,245
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	510	574	592	685	676	667	705	2,361	2,048
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,725	2,367	2,627	2,846	2,726	2,789	2,896	10,565	8,412
Transferencia de fondos	15	13	10	11	13	13	8	50	35
Otras Comisiones	666	684	728	768	710	744	764	2,847	2,219
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	681	697	738	780	724	758	772	2,897	2,254
Valuación y compra-venta de divisas y metales	451	(89)	210	322	342	283	229	893	854
Intermediación de valores y derivados	464	821	661	343	436	536	664	2,289	1,635
Valuación a valor razonable de títulos	395	(118)	(367)	(70)	270	536	191	(161)	997
Resultado por intermediación	1,310	613	503	595	1,048	1,355	1,083	3,021	3,487
Recuperación de cartera de crédito	265	499	274	346	241	225	226	1,384	692
Resultado por bienes adjudicados	(47)	(73)	(55)	(17)	(107)	(81)	(26)	(192)	(214)
Otros ingresos de la operación	59	3	26	39	89	116	76	127	281
Otros (egresos) de la operación	(51)	(35)	(48)	(45)	(65)	(3)	(36)	(180)	(104)
Otros productos	139	445	284	410	199	363	667	1,278	1,229
Otras recuperaciones	811	(39)	158	98	270	76	204	1,029	550
Otros (gastos)	(230)	(274)	(87)	(231)	(221)	(225)	(218)	(821)	(664)
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	947	525	551	600	406	470	894	2,624	1,771
Total de Ingresos No Financieros	4,300	2,808	2,943	3,262	3,457	3,857	4,102	13,313	11,415
Ingreso Total de Operación	10,370	8,636	9,689	10,515	10,121	10,308	10,461	39,210	30,889
Gasto de Personal	3,900	2,924	2,813	2,933	2,950	2,884	2,695	12,569	8,529
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	83	79	78	82	99	101	99	323	299
Honorarios Pagados	529	563	530	744	548	605	669	2,365	1,821
Gastos de Administración y Promoción	825	1,025	1,145	1,234	1,108	1,222	1,277	4,230	3,607
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	731	765	768	729	789	853	859	2,992	2,502
Otros impuestos y Gastos No deducibles	392	360	329	374	420	270	303	1,456	993
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	440	433	474	484	459	466	474	1,831	1,399
Total Gasto No Financiero	6,899	6,150	6,137	6,579	6,374	6,401	6,376	25,766	19,150
Resultado de la Operación	3,471	2,486	3,552	3,936	3,747	3,907	4,086	13,444	11,739
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	348	472	337	282	293	349	258	1,439	900
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,819	2,957	3,889	4,218	4,040	4,255	4,344	14,883	12,639
Impuestos a la utilidad causados	1,070	147	1,056	549	1,782	1,625	2,098	2,822	5,504
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(89)	(237)	(105)	370	(573)	(445)	(800)	(61)	(1,817)
Impuestos	982	(90)	951	919	1,209	1,180	1,298	2,761	3,687
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	3,046	12,122	8,952
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,838	3,048	2,938	3,299	2,831	3,075	3,046	12,122	8,952

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
ACTIVOS							
Disponibilidades	59,583	54,921	68,824	61,967	70,174	71,828	70,371
Cuentas de Margen	337	105	59	59	74	100	72
Títulos para negociar	139,529	131,459	134,333	136,344	184,013	194,110	193,774
Títulos Disponibles para la venta	77,562	75,331	74,693	66,715	70,293	67,782	69,116
Títulos Conservados a vencimiento	47,080	40,340	36,135	35,926	30,711	24,676	21,069
Inversiones en Valores	264,170	247,130	245,161	238,986	285,017	286,567	283,959
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	5,072	62	29	2	0	51	8
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	20,782	16,139	17,675	14,799	14,050	17,786	15,106
Con fines de cobertura	125	31	37	55	76	371	246
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	20,906	16,170	17,712	14,854	14,126	18,157	15,351
Operaciones con Valores y Derivadas	25,978	16,232	17,741	14,856	14,127	18,208	15,360
Ajustes de valuación por cobertura de activos	170	166	162	158	154	150	147
Créditos Comerciales	165,639	170,052	167,683	169,150	165,956	165,932	165,798
Créditos a Entidades Financieras	16,176	17,329	16,888	17,354	15,174	15,575	17,700
Créditos al Consumo	48,259	51,788	55,330	57,833	60,106	62,499	62,960
Créditos a la Vivienda	74,007	77,323	79,396	82,008	83,130	85,017	86,980
Créditos a Entidades Gubernamentales	87,583	88,824	88,244	93,484	96,925	98,238	103,144
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	436,582
Créditos Comerciales	4,776	5,833	10,396	10,082	9,587	10,036	11,017
Créditos a Entidades Financieras	-	0	24	0	0	1	1
Créditos al Consumo	1,649	1,896	2,003	2,098	2,063	2,420	2,375
Créditos a la Vivienda	817	973	1,064	1,137	1,151	1,202	1,250
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	7,242	8,701	13,487	13,317	12,801	13,659	14,643
Cartera de Crédito Total	398,906	414,019	421,028	433,147	434,092	440,919	451,226
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	10,656	13,659	14,049	13,765	13,506	14,215	14,989
Cartera de Crédito Neto	388,250	400,360	406,979	419,382	420,586	426,703	436,237
Derechos de cobro adquiridos	2,752	2,039	1,948	1,918	1,702	1,610	1,545
Total de cartera de crédito (neto)	391,002	402,400	408,927	421,300	422,288	428,313	437,782
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	782	795	836	738	729	789	691
Otras Cuentas por cobrar, neto	23,143	23,032	21,450	11,185	29,371	17,464	18,742
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,340	2,423	2,395	2,266	2,102	2,162	2,036
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	8,829	8,947	9,014	9,498	9,516	9,559	9,720
Inversiones permanentes	13,374	13,156	13,483	13,765	14,062	13,278	13,537
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	566	722	274	868	1,336	2,085
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7,607	7,802	8,337	9,038	8,472	9,234	9,443
Otros activos a corto y largo plazo	4,047	3,518	3,569	3,826	4,013	4,007	3,978
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	60,123	60,239	59,806	50,589	69,133	57,828	60,233
TOTAL ACTIVOS	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996	867,924

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	204,794	217,510	236,198	255,297	253,832	265,051	277,663
Depósitos a plazo-Del Público en General	182,523	189,206	186,033	179,877	187,015	179,756	181,021
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	23,809	13,465	14,485	4,971	10,745	2,805	1,518
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,741	3,985	3,987	4,003	3,951	3,968	4,065
Captación de Recursos	414,867	424,166	440,703	444,147	455,543	451,580	464,268
De exigibilidad inmediata	1,460	0	2,562	2,974	0	7,809	0
De corto plazo	19,326	9,099	9,138	9,882	8,729	7,732	7,437
De largo plazo	3,258	3,451	3,183	3,210	3,049	3,125	4,730
Préstamos de Bancos y otros	24,044	12,550	14,884	16,067	11,778	18,666	12,168
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	219,502	206,038	203,980	196,041	242,133	241,965	237,896
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	49	36	33	8	32	0	6
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	49	36	33	8	32	0	6
Con fines de negociación	19,927	15,427	17,451	14,827	14,140	17,704	15,201
Con fines de cobertura	4,246	3,625	3,769	3,500	3,583	3,071	3,041
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,173	19,051	21,220	18,327	17,723	20,775	18,242
Total de Op. con Valores y Derivados	243,723	225,125	225,233	214,376	259,888	262,740	256,145
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,416	108	397	224	1,518	2,315	3,808
Participación de los trabajadores en la utili.	335	409	486	330	120	205	303
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	5,362	12,925	11,937	4,006	17,205	10,073	10,234
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	11,194	11,108	11,494	10,361	10,259	11,799	12,199
Otras cuentas por pagar	18,307	24,550	24,314	14,920	29,102	24,392	26,544
Obligaciones subordinadas en circulación	19,258	19,510	18,046	18,001	18,083	15,788	16,021
Impuestos diferidos (Neto)	372	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,634	2,523	2,562	2,479	2,373	2,274	2,252
TOTAL PASIVOS	723,205	708,425	725,742	709,990	776,768	775,441	777,397
CAPITAL							
Capital Social	15,067	15,577	15,577	15,577	17,527	20,022	20,074
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	10,389
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	28,221	25,966	25,966	27,916	30,415	30,463	30,463
Reservas de capital	6,703	7,761	7,761	7,761	7,761	8,968	8,968
Resultado de ejercicios anteriores	42,824	35,004	34,285	32,284	44,411	43,183	43,203
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,656	677	722	517	576	691	540
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,136)	(1,688)	(1,805)	(1,541)	(840)	(697)	(815)
Efecto acumulado por conversión	(958)	(848)	(824)	(1,143)	(964)	(969)	(794)
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	8,952
Capital Ganado	49,927	46,792	48,962	50,000	53,775	57,082	60,054
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	78,158	72,768	74,937	77,926	84,200	87,555	90,527
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	801,363	781,193	800,679	787,916	860,967	862,996	867,924

Sector Bancario - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	67,162	71,223	93,475	83,171	85,548	99,955	94,013
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	39,566	35,435	34,588	28,110	28,616	31,840	29,682
Fideicomisos	346,354	318,844	264,235	194,018	167,885	187,006	205,556
Mandatos	2,140	1,713	10,806	11,043	10,090	8,957	9,031
Bienes en Fideicomiso o Mandato	348,494	320,557	275,042	205,061	177,975	195,963	214,587
Bienes en custodia o administración	316,204	325,241	357,893	335,729	358,926	344,237	280,141
Colaterales recibidos por la Institución	74,654	74,953	68,298	123,774	86,962	75,353	75,123
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	30,208	33,881	25,764	72,530	35,054	23,364	22,996
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	0
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	191	325	348	349	378	411	452
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	622,981
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	622,981

BANORTE USA

Estado de Resultados-Banorte USA	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14	2013	9M14
<i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>									
Ingresos por Intereses	178	176	177	176	183	185	183	707	551
Gastos por Intereses	42	39	34	32	31	30	32	147	93
Comisiones cobradas	4	6	6	6	7	7	8	22	23
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen Financiero de intereses y comisiones	141	142	149	150	159	162	160	582	480
Margen Financiero antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	141	142	149	150	159	162	160	582	480
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	15	2	8	11	11	2	3	36	16
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	126	140	141	139	148	160	157	546	464
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	5	3	3	2	2	11	7
Transferencia de fondos	47	56	59	67	71	80	84	229	235
Manejo de cuenta	16	15	17	16	15	15	15	64	45
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	4	4	3	5	6	6	7	15	19
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	5	5	6	5	6	9	9	21	23
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	74	82	88	96	101	112	117	341	330
Transferencia de fondos	1	1	1	1	0	0	0	4	1
Otras Comisiones	26	27	26	29	28	31	30	108	89
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	27	29	26	30	28	31	31	112	90
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	17	15	16	13	15	15	60	43
Intermediación de valores y derivados	34	11	5	1	17	0	3	51	21
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	47	28	20	16	31	15	18	111	63
Recuperación de cartera de crédito	11	4	5	12	3	1	2	32	5
Resultado por bienes adjudicados	3	(9)	(5)	13	(4)	6	(1)	2	1
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	0	-	(0)	-	(0)
Otros (egresos) de la operación	-	0	0	1	1	1	1	2	4
Otros productos	19	21	21	18	17	17	17	79	51
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	(3)	(3)
Total de Ingresos No Financieros	127	97	102	125	120	119	122	451	361
Ingreso Total de Operación	252	237	244	264	268	279	279	998	826
Gasto de Personal	87	77	82	79	82	90	85	325	257
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	24	23	24	31	25	29	17	101	71
Gastos de Administración y Promoción	49	47	52	59	56	65	61	207	182
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	19	19	22	20	18	16	80	54
Otros impuestos y Gastos No deducibles	5	4	4	3	4	5	4	16	14
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	9	9	4	4	4	3	4	26	10
Total Gasto No Financiero	193	179	185	198	191	211	186	755	588
Resultado de la Operación	59	58	59	66	77	68	93	242	238
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	59	58	59	66	77	68	93	242	238
Impuestos a la utilidad causados	19	20	19	23	24	22	32	79	79
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	19	20	19	23	24	22	32	79	79
Resultados antes de operaciones discontinuadas	41	39	40	44	52	46	61	163	159
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	41	39	40	44	52	46	61	163	159

Banorte USA-Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
ACTIVOS							
Disponibilidades	2,202	2,678	2,094	1,139	2,014	2,248	2,355
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Títulos Disponibles para la venta	11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190	6,853
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	11,326	9,929	8,747	8,628	7,474	7,190	6,853
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Comerciales	7,031	7,764	7,697	8,754	9,686	9,608	10,171
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	163	172	154	155	142	138	134
Créditos a la Vivienda	1,508	1,506	1,482	1,387	1,353	1,321	1,338
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	11,643
Créditos Comerciales	7	23	4	1	2	1	12
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	0	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	34	33	49	43	17	23	21
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	41	56	53	45	18	24	34
Cartera de Crédito Total	8,744	9,498	9,386	10,342	11,198	11,091	11,676
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	69	73	77	85	90	87	90
Cartera de Crédito Neto	8,675	9,425	9,308	10,257	11,108	11,004	11,587
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	11,587
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	661	702	716	717	721	722	753
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	317	290	246	187	162	118	98
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	560	582	586	581	575	565	576
Inversiones permanentes	143	142	144	144	143	141	146
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	70	155	207	128	104	105	115
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,028	3,141	3,173	3,149	3,132	3,114	3,225
Otros activos a corto y largo plazo	201	168	202	96	125	121	98
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	4,979	5,181	5,275	5,001	4,962	4,886	5,011
TOTAL ACTIVOS	27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328	25,807

Banorte USA-Balance General (Millones de Pesos)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	11,761	11,461	10,697	10,887	11,483	10,979	10,680
Depósitos a plazo-Del Público en General	9,135	9,251	8,171	7,873	7,549	7,797	7,958
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	18,638
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	95	112	114	112	114	105	100
De largo plazo	-	-	-	-	-	6	-
Préstamos de Bancos y otros	95	112	114	112	114	112	100
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	59
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	761
Otras cuentas por pagar	430	462	452	432	457	441	820
Obligaciones subordinadas en circulación	255	269	272	270	269	267	277
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	15	19	18	26	30	33	38
TOTAL PASIVOS	21,692	21,575	19,724	19,600	19,901	19,630	19,874
CAPITAL	-						
Capital Social	4,668	4,690	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	4,690
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	601	586	586	586	749	749	749
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	144	(20)	(44)	(313)	(142)	(114)	(141)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	34	301	350	299	307	274	476
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	159
Capital Ganado	821	948	1,011	736	967	1,008	1,243
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	5,489	5,637	5,701	5,425	5,657	5,698	5,933
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	27,181	27,213	25,425	25,025	25,558	25,328	25,807

Banorte USA - Cuentas de Orden							
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
<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	7
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	7
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	7

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 2014							
(Millones de Pesos)							
	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	87	43,252	1,617	47	367	2,913	7,126
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	7,779	6,028	-
Gastos por Intereses	-	15,375	983	0	-	-	6,817
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	26	6,223	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	5,024	2,223	-
Margen Financiero	87	27,878	634	47	3,097	494	310
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	8,403	56	-	-	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	87	19,474	579	47	3,097	494	310
Comisiones Cobradas	-	8,412	38	-	-	-	813
Comisiones Pagadas	0	2,254	67	0	1,101	-	29
Ingresos por Intermediación	-	3,487	-	1	9	(2)	551
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	1,771	49	8	423	2	(4)
Ingresos No Financieros	1	11,415	21	9	(669)	0	1,332
Ingreso Total de Operación	87	30,889	599	56	2,428	495	1,642
Gastos de Administración y Promoción	82	19,150	106	23	596	202	706
Resultado de la Operación	5	11,739	493	33	1,832	293	936
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	11,394	900	-	-	(0)	2	1
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	11,399	12,639	493	33	1,832	294	937
Impuestos a la utilidad causados	-	5,504	0	11	580	0	299
Impuestos a la utilidad diferidos	(118)	(1,817)	(0)	(0)	2	93	(39)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	11,517	8,952	493	23	1,249	202	676
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	(0)	(2)	-	-
Utilidad Neta	11,517	8,952	491	23	1,248	202	676

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 2014							
(Millones de Pesos)							
	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	2	0	73	55,486	2,565	14	52,934
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	13,806	414	-	13,392
Gastos por Intereses	-	-	380	23,554	-	2,378	21,176
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	6,249	-	-	6,249
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	7,247	-	-	7,247
Margen Financiero	2	0	(307)	32,242	-	-	31,654
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	190	8,649	-	166	8,483
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	2	0	(497)	23,593	-	(166)	23,171
Comisiones Cobradas	812	6	179	10,259	1,089	-	9,171
Comisiones Pagadas	686	0	0	4,136	-	1,064	3,072
Ingresos por Intermediación	1	-	(5)	4,041	-	4	4,045
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(0)	3	304	2,557	190	6	2,373
Ingresos No Financieros	127	9	477	12,722	1,278	(1,055)	12,517
Ingreso Total de Operación	129	10	(20)	36,315	1,278	(1,220)	35,689
Gastos de Administración y Promoción	24	7	189	21,085	598	1,041	20,642
Resultado de la Operación	105	3	(209)	15,230	-	-	15,047
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	4	-	(13)	12,286	11,395	-	891
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	109	3	(222)	27,516	-	-	15,938
Impuestos a la utilidad causados	28	0	-	6,423	-	-	6,423
Impuestos a la utilidad diferidos	1	1	(114)	(1,992)	1	76	(2,067)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	79	2	(108)	23,085	-	-	11,581
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(3)	170	-	(173)
Utilidad Neta	79	2	(108)	23,082	16,421	4,493	11,409

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	231	70,371	10	17	57	7	893
Cuentas de Margen	-	72	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	283,959	-	68	10,838	58,107	60,942
Títulos para negociar	-	193,774	-	31	4,575	303	35,451
Títulos Disponibles para la venta	-	69,116	-	37	-	30	23,673
Títulos Conservados a vencimiento	-	21,069	-	-	6,263	57,775	1,818
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,300	8	-	-	(0)	(0)	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	15,106	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	246	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	437,782	18,440	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	436,237	18,440	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	436,582	18,583	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	165,798	16,429	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	17,700	292	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	103,144	1,858	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	62,960	4	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	86,980	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	14,643	168	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	11,017	167	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	1	1	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,375	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,250	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,989	311	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,545	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	1,371	828	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	3,298	237	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	5,431	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	691	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	62	18,742	347	61	-	-	3,019
Inventario de Mercancías	-	-	-	459	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	2,036	8	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	9,720	2,031	69	230	2	51
Inversiones permanentes	104,631	13,537	-	-	1	28	11
Impuestos diferidos, neto	122	2,085	24	1	86	-	12
Total Otros activos	10,863	13,421	233	11	546	2	352
Crédito Mercantil	9,702	4,183	-	-	-	-	-
Intangibles	1,161	5,259	233	2	478	0	42
Otros activos	-	3,978	-	10	68	2	310
TOTAL ACTIVOS	117,209	867,924	21,094	687	21,860	59,212	65,280

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2014

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	121	17	207	71,932	255	1,646	70,541
Cuentas de Margen	-	-	-	72	-	-	72
Inversiones en Valores	-	-	-	413,914	172	628	413,459
Títulos para negociar	-	-	-	234,133	-	-	234,133
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	92,856	-	390	92,465
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	86,925	172	237	86,860
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	1,308	-	1,300	8
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	15,106	-	-	15,106
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	246	-	-	246
Cartera de Crédito Total	-	-	5,514	461,736	1,285	15,625	447,395
Cartera de Crédito Neto	-	-	4,009	458,686	906	15,247	444,345
Cartera de Crédito Vigente	-	-	4,063	459,229	858	15,143	444,944
Créditos Comerciales	-	-	-	182,227	759	730	182,257
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	17,992	-	14,368	3,624
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	105,002	4	11	104,995
Créditos al Consumo	-	-	4,063	67,028	68	31	67,065
Créditos a la Vivienda	-	-	-	86,980	27	4	87,003
Cartera de Crédito Vencida	-	-	196	15,007	48	103	14,951
Créditos Comerciales	-	-	196	11,380	36	39	11,377
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	1	-	-	1
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	0	2,375	5	9	2,371
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,250	7	56	1,202
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	250	15,550	-	-	15,550
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,505	3,050	379	379	3,050
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	2,200	-	-	2,200
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	3,535	-	-	3,535
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	5,431	-	-	5,431
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	691	-	-	691
Otras Cuentas por cobrar, neto	132	6	10,022	32,391	147	1,269	31,268
Inventario de Mercancías	-	-	-	459	-	-	459
Bienes Adjudicados	-	-	501	2,546	201	201	2,546
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	104	5	12,213	212	105	12,320
Inversiones permanentes	90	-	440	118,739	767	105,524	13,982
Impuestos diferidos, neto	-	1	152	2,483	318	956	1,845
Total Otros activos	3	4	567	26,004	2,696	1,309	27,391
Crédito Mercantil	-	-	-	13,885	2,693	1,117	15,462
Intangibles	1	4	567	7,748	-	180	7,569
Otros activos	2	-	-	4,370	3	13	4,361
TOTAL ACTIVOS	347	132	17,409	1,171,152	6,054	128,565	1,048,642

GFNorte - Balance General al 30 septiembre de 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	464,268	946	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	277,663	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	182,539	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	181,021	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	1,518	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	4,065	946	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	12,168	15,699	381	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,437	11,352	381	-	-	-
De largo plazo	-	4,730	4,347	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	12,690	57,311	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	237,896	-	-	-	-	59,465
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	6	-	-	-	-	1
Derivados con fines de negociación	-	15,201	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	3,041	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	796	-	-
Otras Cuentas por pagar	-	26,544	603	11	3,647	132	3,481
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	3,808	0	1	580	-	152
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	303	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	10,234	-	-	-	-	3,047
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	-	12,199	602	10	3,068	132	283
Obligaciones subordinadas en circulación	-	16,021	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	317	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	2,252	144	-	172	-	-
TOTAL PASIVOS	-	777,397	17,392	391	17,306	57,761	62,947
CAPITAL							
Capital contribuido	50,479	30,463	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,664	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	35,815	10,389	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	66,730	60,054	3,170	208	3,817	1,125	905
Reservas de capital	7,014	8,968	429	39	540	149	82
Resultado de ejercicios anteriores	49,105	43,203	2,250	142	1,983	778	15
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	541	540	-	4	46	(3)	99
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(709)	(815)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(737)	(794)	-	-	-	-	32
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	11,517	8,952	491	23	1,248	202	676
Capital Mayoritario	117,209	90,517	3,696	295	4,526	1,451	2,333
Participación no controladora	-	10	5	0	28	-	-
Total Capital Contable	117,209	90,527	3,702	295	4,554	1,451	2,333
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	117,209	867,924	21,094	687	21,860	59,212	65,280

GFNorte - Balance General al 30 septiembre de 2014							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	465,214	1,570	-	463,644
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	277,663	1,118	-	276,545
Depósitos a plazo	-	-	-	182,539	451	-	182,088
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	181,021	451	-	180,569
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	1,518	-	-	1,518
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	5,011	-	-	5,011
Préstamos de Bancos y otros	-	-	13,353	41,600	14,376	8	27,232
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	13,353	32,523	14,368	-	18,155
De largo plazo	-	-	-	9,077	8	8	9,077
Reservas Técnicas	-	-	-	70,002	-	255	70,256
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	297,361	1,300	-	296,061
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	7	-	-	7
Derivados con fines de negociación	-	-	-	15,201	-	-	15,201
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	3,041	-	-	3,041
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	796	-	-	796
Otras Cuentas por pagar	140	107	48	34,712	1,342	6	33,375
Impuestos a la Utilidad por pagar	7	-	-	4,547	-	-	4,547
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	1	-	304	-	-	304
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	13,281	924	-	12,357
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	133	106	48	16,580	418	6	16,168
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	16,021	-	-	16,021
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	318	956	639	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	2	2,569	180	-	2,389
TOTAL PASIVOS	140	107	13,402	946,843	19,724	907	928,026
CAPITAL							
Capital contribuido	112	24	2,917	87,072	37,064	322	50,330
Capital Social	112	24	2,877	40,754	26,106	-	14,647
Prima en venta de acciones	-	-	-	46,279	10,918	322	35,682
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	39	39	39	-	-
Capital Ganado	94	1	1,090	137,194	71,785	3,202	68,611
Reservas de capital	15	2	117	17,354	10,340	-	7,014
Resultado de ejercicios anteriores	0	(3)	1,081	98,555	50,595	3,122	51,082
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	1,227	673	-	554
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,524)	(815)	-	(709)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(1,499)	(762)	-	(737)
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	79	2	(108)	23,082	11,753	80	11,409
Capital Mayoritario	207	25	4,007	224,266	108,849	3,524	118,941
Participación no controladora	0	-	-	43	28	1,660	1,675
Total Capital Contable	207	25	4,007	224,310	108,877	5,184	120,616
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	347	132	17,409	1,171,152	128,601	6,091	1,048,642

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.

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

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

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

Cartera vencida.- Compuesta por créditos:

- a) Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:

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

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

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

Traspaso a cartera vencida

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

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

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

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

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa. 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 septiembre 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 septiembre 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 \$6 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 septiembre de 2014 es de \$879 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	jun-14	sep-14	ago-02	jun-14	sep-14	ago-02	jun-14	sep-14
Cartera Vigente									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Hipotecario	54	22	23	0	0	0	54	22	23
Total	59	22	23	5	0	0	64	22	23
Cartera Vencida									
Comercial	405	299	287	293	109	113	698	407	399
Consumo	81	72	72	0	0	0	81	72	72
Hipotecario	1,112	233	231	0	0	0	1,112	233	231
Total	1,598	603	589	293	109	113	1,891	712	702
CARTERA TOTAL	1,657	626	612	298	109	113	1,955	734	725
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	299	287	246	109	113	572	407	399
Consumo	77	72	72	0	0	0	77	72	72
Hipotecario	669	244	242	0	0	0	669	244	242
Total	1,072	614	601	246	109	113	1,318	723	713

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

(*) Al mes de septiembre de 2014 existe insuficiencia de reservas por \$4 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 3T14 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$2.46 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de \$0.84 millones, \$0.24 millones en reestructuras y \$13 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$2.52 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.10 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$1.6 millones.

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

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	jun-14	sep-14	jun-14	sep-14	jun-14	sep-14
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	265,255	270,258	19,799	22,717	285,054	292,975
Créditos al Consumo	42,454	41,626	0	0	42,454	41,626
Créditos a la Vivienda	83,717	85,665	0	0	83,717	85,665
Cartera Vigente	391,426	397,549	19,799	22,717	411,225	420,266
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	10,271	10,882	172	523	10,443	11,405
Créditos al Consumo	1,136	1,111	0	0	1,136	1,111
Créditos a la Vivienda	1,412	1,459	0	0	1,412	1,459
Total Cartera Vencida	12,819	13,453	172	523	12,991	13,976
CARTERA TOTAL	404,245	411,002	19,971	23,240	424,216	434,242
Reservas Crediticias	11,583	12,216	556	657	12,139	12,873
Cartera Neta	392,662	398,786	19,416	22,583	412,078	421,369
Reservas a Cartera					93%	92%
% Cartera Vencida					3.06%	3.22%

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 3T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	190,978	1,054	144	192,177
Sin restricción	1,518	30	(6)	1,541
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	342	7	0	349
BONDES	2,138	3	2	2,142
BPA	148	1	1	150
BREMS	-	-	-	-
Bonos	(511)	14	(6)	(503)
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	(792)	4	(3)	(792)
UMS	193	2	1	196
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	(0)	-	(0)
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	189,461	1,025	150	190,636
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	977	-	0	977
BONDES	45,668	60	70	45,798
BPA	111,217	482	109	111,807
BREMS	-	-	-	-
Bonos	18,219	325	(38)	18,506
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	13,379	158	10	13,547
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	0	-	-	0
Valores bancarios	30,675	42	52	30,768
Sin restricción	1,614	1	0	1,615
Pagarés	1,024	0	(0)	1,024
CEDES	50	0	0	50
Certificados Bursátiles	466	0	0	467
Notas Estructuradas	(65)	-	(0)	(65)
Otros títulos bancarios	138	-	-	138
Restringidos	29,060	41	52	29,153
Pagarés	5,894	-	9	5,902
CEDES	3,555	4	(0)	3,559
Certificados Bursátiles	18,488	35	41	18,564
Notas Estructuradas	63	-	2	65
Otros títulos bancarios	1,061	2	0	1,062
Valores privados	10,860	19	309	11,188
Sin restricción	1,571	3	279	1,853
Certificados Bursátiles	450	1	(5)	446
Bonos PEMEX	2	0	0	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	155	2	6	164
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	46	-	174	220
Acciones Soc. Inversión	886	-	105	991
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	31	-	-	31
Restringidos	9,290	16	29	9,335
Certificados Bursátiles	6,784	13	26	6,824
Bonos PEMEX	2,323	2	3	2,329
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	182	-	0	182
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Total	232,513	1,115	505	234,133

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T14				
(Millones de Pesos)				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	68,383	602	191	69,176
Sin restricción	8,619	28	(219)	8,428
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	99	0	0	100
BPA	129	1	(0)	130
BREMS	-	-	-	-
Bonos	253	4	(14)	243
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	20	0	10	30
UMS	34	1	1	36
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	1,086	5	(54)	1,036
Otros valores gubernamentales extranjeros	6,998	17	(162)	6,853
Restringidos	59,764	574	411	60,748
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	341	-	0	341
BONDES	0	0	-	0
BPA	50,521	371	219	51,111
BREMS	-	-	-	-
Bonos	4,056	76	(27)	4,105
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	4,846	126	219	5,191
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	1,767	1	(18)	1,750
Sin restricción	248	0	(23)	225
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	248	0	(23)	225
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	1,519	1	4	1,524
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	0	(0)	-	0
Certificados Bursátiles	1,519	1	4	1,524
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	20,788	194	557	21,540
Sin restricción	8,970	16	(62)	8,924
Certificados Bursátiles	659	3	(125)	537
Bonos PEMEX	354	3	(12)	345
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	785	10	(3)	792
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	7,172	-	78	7,250
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	11,818	179	619	12,616
Certificados Bursátiles	2,046	4	2	2,051
Bonos PEMEX	8,635	158	493	9,286
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	95	1	9	105
Eurobonos	1,005	16	115	1,136
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	37	-	-	37
Total	90,938	797	730	92,465

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T14				
<i>(Millones de Pesos)</i>				
Titulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	59,254	618	-	59,872
Sin restricción	51,719	554	-	52,273
CETES Especial	879	0	-	879
CETES	-	-	-	-
BONDES	399	1	-	399
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,667	32	-	1,699
CBIC	512	7	-	520
Udibonos	48,261	515	-	48,776
UMS	-	(0)	-	(0)
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	7,535	63	-	7,599
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	0	-	-	0
BPA	7,535	63	-	7,598
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	4,529	1,067	-	5,595
Sin restricción	4,529	1,067	-	5,595
Pagarés	854	-	-	854
CEDES	1,432	932	-	2,364
Certificados Bursátiles	1,155	7	-	1,162
Notas Estructuradas	877	128	-	1,005
Otros títulos bancarios	211	0	-	211
Restringidos	(0)	-	-	(0)
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	(0)	-	-	(0)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	20,948	510	-	21,458
Sin restricción	16,218	496	-	16,714
Certificados Bursátiles	15,497	483	-	15,980
Bonos PEMEX	338	3	-	341
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	383	9	-	392
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMW	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	4,730	14	-	4,744
Certificados Bursátiles	4,287	14	-	4,301
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMW	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	443	1	-	443
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(65)	-	-	(65)
Total	84,666	2,194	-	86,860

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T14						
<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	37,066	37,061	5	-	249,439	
Valores bancarios	5,036	5,036	0	0	28,984	
Valores privados	15,403	15,405	4	5	17,639	
Total	57,505	57,502	8	6	296,061	

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 3T14 (Millones de Pesos)	
Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	148
Opciones	
Opciones de tasas	546
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	13,808
Swaps de divisas	604
Total negociación	15,106
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	16
Swaps de divisas	229
Total cobertura	246
Total posición	15,351
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	53
Opciones	
Opciones de tasas	472
Opciones de divisa	7
Swaps	
Swaps de tasas	13,554
Swaps de divisas	1,116
Total negociación	15,201
Swaps	
Swaps de tasas	1,582
Swaps de divisas	1,459
Total cobertura	3,041
Total posición	18,242

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T14

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	SUBYACENTE	TIPO	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	14,153
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	9,756
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).	3
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar).	337
Opciones de Tasa	Compras	TIE	68,320
Opciones de Tasa	Ventas	TIE	113,415
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	2,176
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	2,237
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	194,676
Swaps de Tasa	MXN TIE	TIE	1,178,580
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FUJO/VARIABLE	24,188
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FUJO/VARIABLE	7,328

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T13	3T14	3T13	3T14	3T13	3T14	3T13	3T14
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	153,724	146,838	-	-	29,619	35,418	183,344	182,257
Créditos a Entidades Financieras	3,739	2,621	-	-	1,529	1,003	5,268	3,624
Créditos al Consumo	55,228	66,931	-	-	154	134	55,382	67,065
Créditos a la Vivienda	77,593	85,366	345	299	1,482	1,338	79,421	87,003
Créditos a Entidades Gubernamentales	90,295	104,089	-	-	229	907	90,524	104,995
Derechos de cobro Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	380,580	405,845	345	299	33,014	38,800	413,939	444,944
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	10,473	10,942	5	6	334	429	10,813	11,377
Créditos a Entidades Financieras	27	1	-	-	-	-	27	1
Créditos al Consumo	1,997	2,371	-	-	-	-	1,997	2,371
Créditos a la Vivienda	893	1,145	71	35	49	21	1,013	1,202
Créditos a Entidades Gubernamentales	14	-	-	-	0	-	15	-
Total	13,405	14,460	77	41	383	450	13,865	14,951
Cartera de Crédito	393,984	420,305	422	340	33,397	39,251	427,804	459,896

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T14- GFNorte

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	6.1	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	6.1	0.0

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$6 millones en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T14			
<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal	1,937	-	1,937
Provisiones no deducibles	559	-	559
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	978	-	978
PTU disminuable	119	-	119
Comisiones cobrada por anticipado	847	-	847
Efecto por valuación de instrumentos financieros	12	-	12
Pérdidas fiscales por amortizar	1,647	-	1,647
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,059	-	1,059
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	84	-	84
Disminución del valor de bienes inmuebles	15	-	15
Intereses en préstamos	1	-	1
Reservas para obligaciones laborales al retiro	2	-	2
Acreedores Diversos	142	-	142
Estimación para castigos	32	-	32
Obligaciones adicionales por beneficios laborales	0	-	0
Reserva para primas de antigüedad	8	-	8
Otras partidas	41	-	41
Total Activo	7,482	-	7,482
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,123)	-	(1,123)
Adquisición de portafolios de cartera	(390)	-	(390)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(1,378)	-	(1,378)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,778)	-	(1,778)
Amortización intangible contabilización compra	(22)	-	(22)
Incremento por valuación de valores	(52)	-	(52)
Deudores por intereses de valores	(20)	-	(20)
Agentes cuenta corriente	(5)	-	(5)
Inventario de salvamentos por realizar	(11)	-	(11)
Crédito Mercantil	(778)	-	(778)
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(73)	-	(73)
Efecto por otras partidas	(6)	-	(6)
Total Pasivo	(5,637)	-	(5,637)
Activo (Pasivo) neto acumulado	1,845	-	1,845

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 septiembre 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	2,687	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Bono Senior Notes dlls emisión 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	4,030	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	2,315	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	1,612	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T14 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		100	100
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	10,909	5,580	16,489
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	7,194	920	8,114
CALL Y PRESTAMOS DE BANCOS	16,595	-	16,595
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	247		247
PROVISIONES DE INTERESES		56	56
	34,945	6,655	41,601
ELIMINACIONES			(14,368)
Total			27,233

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 3T14

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

DEPÓSITOS EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	0.54%
Moneda Extranjera	0.03%
DEPÓSITOS A PLAZO - DEL PUBLICO EN GENERAL	
Moneda Nacional y UDIs	2.46%
Moneda Extranjera	0.62%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	
Moneda Nacional y UDIs	2.99%
Moneda Extranjera	-
OTROS	
Moneda Nacional y UDIs	4.40%
Moneda Extranjera	1.71%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T14 (BANORTE)

Millones de pesos

	3T13	2T14	3T14	Var vs. 3T13	Var vs. 2T14
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	28,504	28,504	30,977	9%	9%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	36,594	39,195	37,609	3%	(4%)
Call Money	63,350	65,650	65,650	4%	0%
TOTAL	128,448	133,349	134,236	5%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T14

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	1269
Títulos para negociar	499
Derivados con fines de negociación	781
Derivados con fines de cobertura	-12
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-54
Resultado por valuación de divisas	-16
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	3
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	1986
Títulos para negociar	1201
Títulos disponibles para la venta	495
Títulos conservados al vencimiento	18
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	271
Resultado por compraventa de divisas	859
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Costos de transacción	0
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	-4
Incremento por actualización de resultado de intermediación	0
Total	4,045

- **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 apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos.

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

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

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

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:
 - Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
 - Los límites globales para exposición al riesgo.
 - Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
 - Los casos ó circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.
2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:
 - Los límites específicos para riesgos 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 esta 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 Septiembre de 2014, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de 433,517 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.1% y la pérdida no esperada el 3.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% durante el periodo Julio – Septiembre 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de 60,219 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 Julio – Septiembre 2014.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de 20,782 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 3.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% durante el periodo Julio – Septiembre 2014.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de 4,259 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.0% y la pérdida no esperada el 9.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 32.0% durante el periodo Julio - Septiembre 2014.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de 22,545 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.4% y la pérdida no esperada el 10.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.6% durante el periodo Julio – Septiembre 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 Septiembre de 2014, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de 266,588 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 10% del Capital Básico a Junio 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 Junio 2014 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y tasa): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 7 años y 1 mes por \$14,771 a 3.2%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 2 años y 3 meses por \$7,625 a 3.4%; certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 9 meses por \$5,984 a 3.1%; y certificados de depósito, certificados bursátiles y pagarés de Banco Santander Mexicano a 9 meses por \$3,799 a 3.2%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de -3,514 millones de pesos, de los cuales el 95.9% 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 Junio 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de 60,219 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 18% del Capital Contable a Junio 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 Junio 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 5 meses por \$2,329 a 3.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 3 meses por \$1,820 a 3.4%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año por \$934 a 3.4%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 4 meses por \$492 a 3.5%; y bonos de Deutsche Bank a 8 años y 8 meses por \$394 a 10.5%. 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 179 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

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

Diversificación de Riesgos

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

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

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

Capital Básico al 30 de Junio de 2014		65,624
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		16,629
% en relación al capital básico		25%
<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		9,509
% en relación al capital básico		14%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		34,065

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 30 de Junio de 2014		3,535
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		6
Monto de los financiamientos en su conjunto		4,120
% en relación al capital contable		117%
<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		4,597

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 30 de Junio de 2014		2,464
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		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 30 de Junio de 2014		5,041
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		4

Riesgo de Mercado

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

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

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

El VaR promedio para el tercer trimestre del 2014 del portafolio, es de 6,261 millones de pesos.

* Promedio Trimestral del Banco Banorte

** Capital neto al cierre del trimestre de Banco Banorte

Millones de pesos	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
VaR Total*	4,473	4,616	5,149	5,389	6,261
Capital Neto **	67,411	69,619	72,938	73,493	75,791
VaR / Capital Neto	6.64%	6.63%	7.06%	7.33%	8.26%

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

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	5,494
Tasa de Interés extranjera	1,310
IPC	97
Tipo de Cambio	501
VaR Total del Banco	6,261

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.

Banorte - IXE Tarjetas

El VaR promedio de los portafolios de Banorte - Ixe Tarjetas para el tercer trimestre de 2014 es de \$2,811 pesos, lo que representa un +0.0% del Capital Neto de la institución al cierre de Septiembre del 2014. Cabe mencionar que este cálculo de riesgo se presenta de manera informativa, ya que la institución invirtió sus recursos en reportos, pagares y chequeras a un día, los cuales son instrumentos que no presentan movimientos en su valuación.

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

BANORTE - IXE TARJETAS VaR de Balance Millones de Pesos	Total 3er. Trimestre 2014	
	Promedio	Cierre
VaR Balance	0.00	0.00
Capital Neto		3,380.33
VAR / Capital Neto	0.00%	0.00%

Capital Neto Previo a Septiembre 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 tercer trimestre de 2014 es de 118.1%, mientras que el promedio durante el trimestre es de 116.0%.

Millones de Pesos (final trimestre)	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Activos Líquidos	267,068	255,285	315,043	324,274	324,059
Pasivos Líquidos	237,260	257,596	251,164	269,633	274,488
Índice de Liquidez	112.6%	99.1%	125.4%	120.3%	118.1%

Millones de Pesos (promedio)	3T13	4T13	1T14	2T14	3T14
Activos Líquidos	254,324	249,265	302,080	317,154	311,896
Pasivos Líquidos	221,354	237,931	245,161	252,417	268,969
Índice de Liquidez	114.9%	104.8%	123.2%	125.6%	116.0%

Calculo promedio calculado usando las estimaciones semanales del Índice de Liquidez

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

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

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

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

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

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Casa de Bolsa al 30 de Septiembre del 2014 es de 89.85%.

Casa de Bolsa Banorte-Ixe	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	sep-14
Brecha Acumulada a un mes (MXP + UDIS)	978
Activos Líquidos	1,921
Capital Global	2,138
Liquidez vs. Capital	89.85%

La razón de liquidez vs Capital Neto para Arrendadora y Factor al 30 de Septiembre del 2014 es 0.28%

Arrendadora y Factor Banorte	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Sep-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	(2,437.29)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	1,347.59
Activos Líquidos *	10.46
Capital Neto	3,696.27
Capital Básico	3,696.27
Liquidez vs. Capital Neto	0.28%
Liquidez vs. Capital Básico	0.28%

*Saldo en Bancos

La razón de Liquidez vs Capital Neto para Sólida Administradora de Portafolios al 30 de Septiembre del 2014 es 5.16%

Sólida Administradora de Portafolios	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Sep-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	(5,508)
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	(8,836)
Activos Líquidos *	207
Capital Neto	4,007
Capital Básico	4,007
Liquidez vs. Capital Neto	5.16%
Liquidez vs. Capital Básico	5.16%

*Saldo en Bancos

La razón de liquidez vs Capital Neto para Banorte-Ixe Tarjetas al 30 de Septiembre del 2014 es 0.71%

BANORTE-IXE TARJETAS.	USO
Riesgo de Liquidez	
Millones de Pesos	Sep-14
Brecha Acumulada a un mes (MxP)	4,161
Brecha Acumulada a tres meses (MxP)	3,930
Activos Líquidos *	24
Capital Neto	3,380
Capital Básico	3,380
Liquidez vs. Capital Neto	0.71%
Liquidez vs. Capital Básico	0.71%

*Saldo en Bancos

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:

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

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

- A. **En materia de Gobierno Corporativo.** Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. **En monitoreo al Control Interno.** 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.
- C. **En Informes Regulatorios.** Se atendieron los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- D. **Actualización de normatividad interna.** Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa (principalmente aquellos que provienen de la reforma financiera), nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.
- E. **Acciones de mejora.** Se mantuvo el seguimiento a la implementación de acciones de mejora respecto de las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- F. **En Control Interno Contable.** En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. **En Proyectos Institucionales y Mantenimientos Tecnológicos.** Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno para el desarrollo de nuevos proyectos institucionales y mantenimientos tecnológicos.
- H. **En cambios a la Regulación Externa.** Se realizó el análisis del impacto por cambios regulatorios emitidos en este trimestre, así como de los planes de trabajo para su implementación.

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.

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

Institución que otorga el crédito	Sep-2014	% del límite	Jun-2014	% del límite
Banorte	\$3,991	17.4%	\$4,072	18.6%
	\$3,991		\$4,072	

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

Banorte.

Al **30 de septiembre de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,991 millones de pesos (incluyendo \$443 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.9% 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, \$2,705 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$936 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$350 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2014 se encuentra al 17.4% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 35% de la parte básica del capital neto.

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

Al **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, \$2,822 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$883 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 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 oficinas	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficinas	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

Isaias Velazquez González
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 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.