

# Grupo Financiero Banorte

*Información Financiera al 31 de Marzo de 2015*

## 1T15



**"Banco del Año en  
México 2014"**



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



**"Mejor Banco  
en México  
2011"**



**"Empresa  
Sustentable"**

**LATINFINANCE**

**"Mejor Banco del año en  
México y América Latina 2014"**

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

**The Banker  
TOP 1000  
WORLD BANKS 2013**

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

*Contactos Relación con Inversionistas:*

Ursula Wilhelm  
Mariana Amador  
Olga Dominguez  
e-mail: [investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)

**Institutional  
Investor**

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

## CONTENIDO

### **1. Resultados Financieros al 31 de Marzo del 2015: Grupo Financiero Banorte**

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

## **GFNorte reporta Utilidad Neta de \$3,880 millones en 1T15**

Los principales resultados del trimestre son:

- **Adecuado crecimiento secuencial y anual en la cartera de 2% y 12%, respectivamente, con un buen crecimiento de los saldos tanto de consumo como de las carteras comerciales.**
- **Fuerte crecimiento de los depósitos de 3% y 17%, respectivamente.**
- **Evolución muy favorable en la calidad de la cartera, el indicador de cartera vencida cae a 2.7% con mejoras en todas las carteras.**
- **Fuertes niveles de capitalización, un índice de capital de 15.20% y el capital total creciendo un 13% anual.**
- **El retorno sobre capital anualizado de 12.5% se mantiene en línea con el reportado el trimestre anterior.**
- **La Utilidad Neta de \$3,880 millones de pesos creció 7% AoA impactada por la normalización en las ganancias de mercados.**
- **El Margen de Interés Neto del Grupo se mantiene fuerte en 4.5%.**
- **Las comisiones de servicios bancarios básicos aumentan 22% anual.**

“Todas nuestras líneas de negocio contribuyeron a un fuerte inicio de año” comentó Marcos Ramírez, Director General de GFNorte. “Los primeros meses del año siempre son desafiantes ya que la actividad bancaria y financiera tiende a desacelerarse con respecto al dinamismo que siempre observamos durante los últimos meses de cada año. Vale la pena resaltar que nuestra cartera creció a pesar del entorno que nosotros vemos desafiante por la fuerte competencia en el sector corporativo y de gobierno, así como la fuerte liquidez en el mercado de capitales doméstico que continúa desplazando al crédito bancario”.

“El Grupo y sus subsidiarias reportaron resultados adecuados, la utilidad neta de \$3.9 mil millones de pesos crece 7% anual, principalmente por un buen crecimiento en el margen financiero y las comisiones bancarias y por la sólida evolución de la calidad de los activos que llevó a menores provisiones para crédito. Asimismo, nos mantenemos animados por el fuerte crecimiento observado en los ingresos de los principales servicios bancarios, resultado de los cambios que estamos implementando en nuestro modelo de banca minorista, para mejorar la rentabilidad de nuestros clientes”.

“La Afore reportó una utilidad neta de \$598 millones de pesos, un resultado fuerte considerando que al inicio del año redujo la comisión en 3 pb. Las compañías de Seguros y Pensiones registraron utilidad neta fuerte de \$674 millones de pesos de forma agregada y en línea con nuestra expectativa. Continuamos manteniendo enfoque en aumentar nuestro negocio de banca-seguros”.

“Durante el trimestre la palanca operativa fue negativa, dado que los gastos operativos crecieron 12%, superior al 8% del crecimiento de los ingresos. La explicación de esta tendencia es fundamentalmente la estacionalidad de los primeros meses del año. Los gastos de operación se deberán normalizar en los siguientes meses, en la medida en que continuaremos gestionándolos a la baja y se benefician de la reducción de personal que implementamos en el 1T15. Nuestro objetivo se mantiene en mejorar el índice de eficiencia del grupo de los niveles que reportamos en 2014”.

“La posición de capital de GFNorte sigue siendo fuerte, con un índice de capital de 15.20%. La buena calidad del capital se mantuvo apoyada por el crecimiento del capital total de 13%, lo cual también explica parcialmente la evolución de la ROE durante el trimestre”.

“Seguimos desarrollando fuertes relaciones con nuestros clientes y esperamos que la cartera y los depósitos mantengan tendencias de crecimiento favorables, conforme la actividad bancaria se recupere en los próximos trimestres”.

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 |           |           |                  |          |       |             |              |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------|----------|-------|-------------|--------------|
|                                                | 1T14      | 4T14      | 1T15             | Var. Vs. |       | 12M al 1T15 | Var. vs. 12M |
| (Millones de Pesos)                            |           |           |                  | 4T14     | 1T14  |             |              |
| <b>Estado de Resultados</b>                    |           |           |                  |          |       |             |              |
| Ingresos de Intereses Netos                    | 10,352    | 12,441    | <b>11,635</b>    | (6%)     | 12%   | 45,379      | 14%          |
| Ingresos No Financieros                        | 3,770     | 3,715     | <b>3,624</b>     | (2%)     | (4%)  | 16,086      | 16%          |
| Ingreso Total                                  | 14,122    | 16,157    | <b>15,259</b>    | (6%)     | 8%    | 61,466      | 14%          |
| Gasto No Financiero                            | 6,845     | 8,590     | <b>7,670</b>     | (11%)    | 12%   | 30,056      | 10%          |
| Provisiones                                    | 2,380     | 2,712     | <b>2,605</b>     | (4%)     | 9%    | 11,422      | 24%          |
| Resultado Neto de Operación                    | 4,897     | 4,855     | <b>4,983</b>     | 3%       | 2%    | 19,988      | 16%          |
| Impuestos                                      | 1,500     | 1,312     | <b>1,328</b>     | 1%       | (11%) | 5,497       | 44%          |
| Subsidiarias y participación no controladora   | 230       | 277       | <b>225</b>       | (19%)    | (2%)  | 990         | 90%          |
| Utilidad Neta                                  | 3,628     | 3,819     | <b>3,880</b>     | 2%       | 7%    | 15,480      | 11%          |
| <b>Balance General</b>                         |           |           |                  |          |       |             |              |
| Activos en Administración                      | 1,869,988 | 2,039,197 | <b>2,101,760</b> | 3%       | 12%   |             |              |
| Activo Total                                   | 1,042,534 | 1,097,982 | <b>1,183,186</b> | 8%       | 13%   |             |              |
| Cartera Vigente (a)                            | 427,553   | 471,768   | <b>479,808</b>   | 2%       | 12%   |             |              |
| Cartera Vencida (b)                            | 13,151    | 14,293    | <b>13,474</b>    | (6%)     | 2%    |             |              |
| Cartera de Crédito (a+b)                       | 440,704   | 486,061   | <b>493,282</b>   | 1%       | 12%   |             |              |
| Total de Cartera de Crédito Neto (d)           | 426,794   | 470,774   | <b>478,711</b>   | 2%       | 12%   |             |              |
| Derechos de Cobro Adquiridos ( e)              | 3,273     | 2,984     | <b>2,860</b>     | (4%)     | (13%) |             |              |
| Total de cartera de crédito (d+e)              | 430,067   | 473,759   | <b>481,571</b>   | 2%       | 12%   |             |              |
| Pasivo Total                                   | 929,310   | 973,311   | <b>1,055,334</b> | 8%       | 14%   |             |              |
| Depósitos Total                                | 455,340   | 497,922   | <b>513,899</b>   | 3%       | 13%   |             |              |
| Capital Contable                               | 113,224   | 124,672   | <b>127,851</b>   | 3%       | 13%   |             |              |

| Indicadores Financieros GFNorte                                                        | 1T14   | 4T14   | 1T15          | Var. Vs. |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------|----------|----------|
|                                                                                        |        |        |               | 4T14     | 1T14     |
| <b>Rentabilidad:</b>                                                                   |        |        |               |          |          |
| MIN (1)                                                                                | 4.5%   | 5.1%   | <b>4.5%</b>   | (0.6 pp) | 0.0 pp   |
| MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)                                               | 3.4%   | 4.0%   | <b>3.5%</b>   | (0.5 pp) | 0.0 pp   |
| MIN ajustado sin Seguros y Pensiones                                                   | 4.3%   | 5.0%   | <b>4.2%</b>   | (0.7 pp) | (0.1 pp) |
| MIN de Cartera Crediticia (3)                                                          | 7.9%   | 8.7%   | <b>7.8%</b>   | (0.9 pp) | (0.1 pp) |
| ROE (4)                                                                                | 13.3%  | 12.6%  | <b>12.5%</b>  | (0.2 pp) | (0.8 pp) |
| ROA (5)                                                                                | 1.4%   | 1.4%   | <b>1.4%</b>   | (0.1 pp) | (0.1 pp) |
| <b>Operación:</b>                                                                      |        |        |               |          |          |
| Índice de Eficiencia (6)                                                               | 48.5%  | 53.2%  | <b>50.3%</b>  | (2.9 pp) | 1.8 pp   |
| Índice de Eficiencia Operativa (7)                                                     | 2.7%   | 3.2%   | <b>2.7%</b>   | (0.5 pp) | 0.0 pp   |
| Índice de Liquidez - Basilea II (8)                                                    | 147.5% | 133.7% | <b>N.A.</b>   | -        | -        |
| Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM ("CCL")- Basilea III |        |        | <b>77.7%</b>  | -        | -        |
| <b>Calidad de Activos:</b>                                                             |        |        |               |          |          |
| Índice de Cartera Vencida                                                              | 3.0%   | 2.9%   | <b>2.7%</b>   | (0.2 pp) | (0.3 pp) |
| Índice de Cobertura                                                                    | 105.8% | 107.0% | <b>108.1%</b> | 1.2 pp   | 2.4 pp   |
| Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA                                              | 3.1%   | 3.0%   | <b>2.8%</b>   | (0.2 pp) | (0.3 pp) |
| Índice de Cobertura sin Banorte USA                                                    | 105.2% | 106.6% | <b>107.5%</b> | 0.9 pp   | 2.3 pp   |

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

2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN= Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

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

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

6) Gasto No Financiero / (Ingreso Total )

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

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

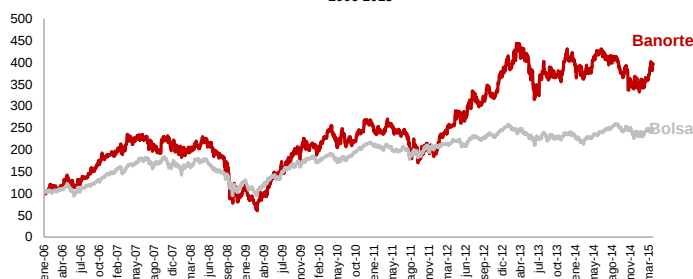
| Utilidad de Subsidiarias<br>(Millones de Pesos)             | 1T14         | 4T14         | 1T15         | Var. Vs.     |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                             |              |              |              | 4T14         | 1T14         |
| <b>Sector Banca</b>                                         | <b>2,485</b> | <b>2,609</b> | <b>2,734</b> | <b>5%</b>    | <b>10%</b>   |
| Banco Mercantil del Norte (1)                               | 2,109        | 2,220        | <b>2,327</b> | 5%           | 10%          |
| Banorte Ixe Tarjetas                                        | 376          | 389          | <b>407</b>   | 4%           | 8%           |
| <b>Sector Bursátil (Casa de Bolsa)</b>                      | <b>203</b>   | <b>175</b>   | <b>163</b>   | <b>(7%)</b>  | <b>(20%)</b> |
| Casa de Bolsa Banorte Ixe                                   | 182          | 160          | <b>106</b>   | (34%)        | (42%)        |
| Operadora de Fondos Banorte-Ixe                             | 21           | 15           | <b>57</b>    | 285%         | 168%         |
| <b>Sector Ahorro y Previsión</b>                            | <b>815</b>   | <b>907</b>   | <b>968</b>   | <b>7%</b>    | <b>19%</b>   |
| Afore XXI Banorte                                           | 282          | 321          | <b>294</b>   | (9%)         | 4%           |
| Aseguradora Banorte                                         | 478          | 511          | <b>586</b>   | 15%          | 23%          |
| Pensiones Banorte                                           | 55           | 74           | <b>88</b>    | 18%          | 59%          |
| <b>Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito</b>                 | <b>142</b>   | <b>161</b>   | <b>36</b>    | <b>(78%)</b> | <b>(75%)</b> |
| Arrendadora y Factoraje Banorte                             | 171          | 209          | <b>136</b>   | (35%)        | (21%)        |
| Almacenadora Banorte                                        | 9            | 22           | <b>10</b>    | (55%)        | 8%           |
| Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones) | (38)         | (70)         | <b>(110)</b> | 58%          | 192%         |
| Ixe Servicios                                               | (0)          | 0            | <b>0</b>     | 364%         | (694%)       |
| <b>G. F. Banorte (Tenedora)</b>                             | <b>(18)</b>  | <b>(33)</b>  | <b>(20)</b>  | <b>(39%)</b> | <b>7%</b>    |
| <b>Utilidad Neta Total</b>                                  | <b>3,628</b> | <b>3,819</b> | <b>3,880</b> | <b>2%</b>    | <b>7%</b>    |

1) Considera a partir del 3T14 una participación de GFNorte del 98.22%.

| Información de la Acción del Grupo                      | 1T14     | 4T14     | 1T15            | Var. Vs. |         |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|----------|---------|
|                                                         |          |          |                 | 4T14     | 1T14    |
| Utilidad por Acción (Pesos)                             | 1.308    | 1.377    | <b>1.399</b>    | 1.6%     | 7.0%    |
| Utilidad por Acción Básica (Pesos)                      | 1.308    | 1.379    | <b>1.402</b>    | 1.6%     | 7.2%    |
| Utilidad por Acción Diluida (Pesos)                     | 1.308    | 1.378    | <b>1.400</b>    | 1.6%     | 7.1%    |
| Dividendo por Acción (Pesos) (1)                        | 0.00     | 0.24     | <b>0.24</b>     | 0.0%     | -       |
| Payout de dividendos (Utilidad recurrente)              | 0.0%     | 20.0%    | <b>20.0%</b>    | 0.0%     | -       |
| Valor en Libros por Acción (2) (Pesos)                  | 40.14    | 44.39    | <b>45.54</b>    | 2.6%     | 13.4%   |
| Acciones en Circulación Promedio (Millones de Acciones) | 2,773.73 | 2,770.81 | <b>2,770.59</b> | (0.0%)   | (0.1%)  |
| Precio de la Acción (Pesos)                             | 87.83    | 81.20    | <b>88.52</b>    | 9.0%     | 0.8%    |
| P/VL (Veces)                                            | 2.19     | 1.83     | <b>1.94</b>     | 6.3%     | (11.2%) |
| Capitalización de Mercado (Millones de dólares)         | 18,661   | 15,279   | <b>16,085</b>   | 5%       | (14%)   |
| Capitalización de Mercado (Millones de pesos)           | 243,617  | 225,227  | <b>245,531</b>  | 9%       | 1%      |

- 1) Por acuerdo de la Asamblea celebrada el 20 de diciembre del 2013 se aprobó **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.
- 2) Se excluye el Interés Minoritario.

DESEMPEÑO DE LA ACCION  
2006-2015



## GRUPO FINANCIERO BANORTE

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

• **Margen Financiero (Ingresos de intereses Netos)**

| Ingresos de Intereses Netos del Grupo<br>(Millones de Pesos)          | 1T14          | 4T14          | 1T15             | Var. Vs.        |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|
|                                                                       |               |               |                  | 4T14            | 1T14          |
| Ingresos por Intereses                                                | 16,283        | 16,753        | <b>15,562</b>    | (7%)            | (4%)          |
| Gastos por Intereses                                                  | 7,210         | 6,597         | <b>5,556</b>     | (16%)           | (23%)         |
| Comisiones Cobradas                                                   | 338           | 1,134         | <b>284</b>       | (75%)           | (16%)         |
| Comisiones Pagadas                                                    | 85            | 88            | <b>90</b>        | 2%              | 5%            |
| <b>Ingresos de Intereses Netos de GFNorte sin Seguros y Pensiones</b> | <b>9,326</b>  | <b>11,202</b> | <b>10,201</b>    | <b>(9%)</b>     | <b>9%</b>     |
| Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses                            | 1,553         | 1,757         | <b>1,050</b>     | (40%)           | (32%)         |
| Ingresos por Primas (Neto)                                            | 4,971         | 5,301         | <b>5,337</b>     | 1%              | 7%            |
| Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses                              | 3             | -             | -                | -               | (100%)        |
| Incremento neto de reservas técnicas                                  | 3,109         | 3,406         | <b>2,478</b>     | (27%)           | (20%)         |
| Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)                 | 2,385         | 2,412         | <b>2,475</b>     | 3%              | 4%            |
| <b>Ingresos de Intereses Netos de Seguros y Pensiones</b>             | <b>1,026</b>  | <b>1,239</b>  | <b>1,434</b>     | <b>16%</b>      | <b>40%</b>    |
| <b>Ingresos de Intereses Netos GFNORTE</b>                            | <b>10,352</b> | <b>12,441</b> | <b>11,635</b>    | <b>(6%)</b>     | <b>12%</b>    |
| Provisiones de GFNORTE                                                | 2,380         | 2,712         | <b>2,605</b>     | (4%)            | 9%            |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>   | <b>7,972</b>  | <b>9,729</b>  | <b>9,030</b>     | <b>(7%)</b>     | <b>13%</b>    |
| Activos Productivos Promedio                                          | 926,180       | 969,513       | <b>1,034,929</b> | 7%              | 12%           |
| <b>MIN (1)</b>                                                        | <b>4.5%</b>   | <b>5.1%</b>   | <b>4.5%</b>      | <b>(0.6 pp)</b> | <b>0.0 pp</b> |
| <b>MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)</b>                       | <b>3.4%</b>   | <b>4.0%</b>   | <b>3.5%</b>      | <b>(0.5 pp)</b> | <b>0.0 pp</b> |

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.  
 2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

**Durante el 1T15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte crecieron un 12% AoA al pasar de \$10,352 millones a \$11,635 millones de pesos por**

- un aumento del 12% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de créditos que resulta de la mejor mezcla de cartera con mayor proporción de créditos de consumo y, también
- una mayor contribución de los ingresos netos de seguros y pensiones de 40% derivada de una disminución en el requerimiento de reservas técnicas.

Durante el trimestre, la reducción de (6%) ToT en los ingresos de intereses netos, se explica principalmente por una

- disminución en las comisiones de originación de crédito, al normalizarse con respecto al trimestre inmediato anterior; y también,
- los ingresos de intereses netos de las operaciones de reporto disminuyeron (25%).

Los Ingresos por Intereses de las compañías de Seguros y Pensiones al cierre del 1T15 reflejan **menores ingresos por valorización debido a efectos de la inflación de las inversiones**, los cuales ascendieron a \$259 millones de pesos durante el 1T15, en comparación a los \$939 millones del 4T14 y a los \$820 millones de pesos del 1T14. Su efecto en el margen se neutraliza en los requerimientos de las *Reservas Técnicas*, con lo cual no tiene un impacto en el Margen Financiero reportado de éstas compañías.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.5% en el 1T15**, superior en 3 pb respecto al 1T14 e inferior en 64 pb vs. 4T14. El incremento anual se debió a que GFNorte creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento. En tanto que la disminución ToT se debió a la normalización de las comisiones de créditos.

**El MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.2% durante el 1T15**, presentando una disminución anual de 8 pb y de 74 pb respecto al 4T14.

**Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en el 1T15**, un incremento de 5 pb respecto a 1T14 debido al crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos, lo cual compensó el aumento anual de las provisiones. Este indicador respecto al 4T14, presentó una disminución de 52 pb debido al efecto combinado de la reducción en las provisiones y menores comisiones de créditos.

- **Provisiones Preventivas**

**Durante el 1T15 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$2,605 millones de pesos**, superior 9% AoA respecto a 1T14, pero inferiores en (4%) respecto al trimestre anterior.

El incremento anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y cartera comercial. La reducción respecto al 4T14 se debió principalmente a menores provisiones en las carteras de crédito corporativa y de gobierno.

**El costo de crédito del Grupo mejoró significativamente en el trimestre. Las provisiones crediticias anualizadas al 1T15 representaron el 2.2% de la cartera crediticia promedio**, un decremento anual de 4 pb respecto a 1T14 y de 18 pb vs. 4T14.

- Ingresos no Financieros

| <b>Ingresos No Financieros</b><br>(Millones de Pesos) | <b>1T14</b>  | <b>4T14</b>  | <b>1T15</b>  | <b>Var. Vs.</b> |             |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
|                                                       |              |              |              | <b>4T14</b>     | <b>1T14</b> |
| Servicios                                             | 1,941        | 2,415        | <b>2,225</b> | (8%)            | 15%         |
| Recuperación                                          | 40           | 39           | <b>23</b>    | (41%)           | (44%)       |
| Intermediación                                        | 1,116        | 375          | <b>953</b>   | 155%            | (15%)       |
| Otros Ingresos y Egresos de la Operación              | 673          | 887          | <b>423</b>   | (52%)           | (37%)       |
| <b>Ingresos No Financieros</b>                        | <b>3,770</b> | <b>3,715</b> | <b>3,624</b> | <b>(2%)</b>     | <b>(4%)</b> |

| <b>Ingresos No Financieros</b><br>(Millones de Pesos)                    | <b>1T14</b>  | <b>4T14</b>  | <b>1T15</b>  | <b>Var. Vs.</b> |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                                          |              |              |              | <b>4T14</b>     | <b>1T14</b>  |
| <b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>                                 | <b>2,967</b> | <b>3,649</b> | <b>3,451</b> | <b>(5%)</b>     | <b>16%</b>   |
| Comisiones por créditos comerciales y vivienda                           | 3            | 2            | <b>1</b>     | (26%)           | (59%)        |
| Transferencia de fondos                                                  | 146          | 173          | <b>209</b>   | 21%             | 43%          |
| Manejo de cuenta                                                         | 351          | 397          | <b>459</b>   | 16%             | 31%          |
| Fiduciario                                                               | 82           | 96           | <b>111</b>   | 16%             | 35%          |
| Ingresos por Portafolios Inmobiliarios                                   | 40           | 39           | <b>23</b>    | (41%)           | (44%)        |
| Servicios de Banca Electrónica                                           | 1,034        | 1,242        | <b>1,193</b> | (4%)            | 15%          |
| Por créditos de consumo y tarjeta de crédito                             | 676          | 744          | <b>703</b>   | (6%)            | 4%           |
| Comisiones IPAB                                                          | -            | -            | -            | -               | -            |
| Otras comisiones Cobradas (1)                                            | 635          | 958          | <b>753</b>   | (21%)           | 19%          |
| <b>Comisiones por Servicios Pagados</b>                                  | <b>986</b>   | <b>1,196</b> | <b>1,203</b> | <b>1%</b>       | <b>22%</b>   |
| Transferencia de fondos                                                  | 13           | 11           | <b>16</b>    | 51%             | 18%          |
| Otras Comisiones Pagadas                                                 | 972          | 1,185        | <b>1,187</b> | 0%              | 22%          |
| Egresos por Portafolios Inmobiliarios                                    | -            | -            | -            | -               | -            |
| <b>Comisiones Netas</b>                                                  | <b>1,981</b> | <b>2,454</b> | <b>2,248</b> | <b>(8%)</b>     | <b>13%</b>   |
| <b>Ingresos por Intermediación</b>                                       | <b>1,116</b> | <b>375</b>   | <b>953</b>   | <b>155%</b>     | <b>(15%)</b> |
| Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (2)                    | 192          | 334          | <b>94</b>    | (72%)           | (51%)        |
| Otros Productos (Gastos ) neto                                           | 298          | 380          | <b>144</b>   | (62%)           | (52%)        |
| Otros Ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones | 183          | 173          | <b>185</b>   | 7%              | 1%           |
| <b>Otros Ingresos y Egresos de la Operación</b>                          | <b>673</b>   | <b>887</b>   | <b>423</b>   | <b>(52%)</b>    | <b>(37%)</b> |
| <b>Ingresos No Financieros</b>                                           | <b>3,770</b> | <b>3,715</b> | <b>3,624</b> | <b>(2%)</b>     | <b>(4%)</b>  |

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 el 1T15, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$3,624 millones de pesos.** Las Comisiones por Servicios crecieron un fuerte 15% AoA, sin embargo, los ingresos de intermediación y los ingresos por recuperaciones y otros ingresos decrecieron, llevando los Ingresos No Financieros totales a una reducción de (4%) AoA. Respecto al 4T14, **los Ingresos no Financieros presentaron** una contracción del (2%) derivado de menores ingresos por comisiones por servicio como resultado de la estacionalidad de inicios del año y por un comportamiento similar en otros rubros, como fue explicado anteriormente.

Cabe destacar que los Servicios bancarios básicos, incluyendo comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica reportaron fuertes crecimientos trimestrales y anuales de 3% y 22%, respectivamente, debido a los cambios que se han llevado a cabo en la estructura de comisiones de varios productos para mejorar los ingresos.

- Otros Ingresos y Egresos de la Operación**

| Otros Ingresos y Egresos de la Operación<br>(Millones de Pesos)                 | 1T14       | 4T14       | 1T15           | Var. Vs.     |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------|--------------|--------------|
|                                                                                 |            |            |                | 4T14         | 1T14         |
| <b>Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación</b>                        | <b>192</b> | <b>334</b> | <b>94</b>      | <b>(72%)</b> | <b>(51%)</b> |
| Recuperación de cartera de crédito                                              | 241        | 264        | <b>299</b>     | 13%          | 24%          |
| Resultado por bienes adjudicados                                                | (100)      | 55         | <b>13</b>      | (77%)        | (113%)       |
| Otros ingresos de la operación                                                  | 129        | 102        | <b>48</b>      | (53%)        | (63%)        |
| Otros (egresos) de la operación                                                 | (77)       | (87)       | <b>(266)</b>   | 206%         | 243%         |
| <b>Otros Productos (Gastos ) neto</b>                                           | <b>298</b> | <b>380</b> | <b>144</b>     | <b>(62%)</b> | <b>(52%)</b> |
| Otros productos                                                                 | 761        | 490        | <b>1,219</b>   | 149%         | 60%          |
| Otras recuperaciones                                                            | 318        | 429        | <b>208</b>     | (51%)        | (35%)        |
| Otros (gastos)                                                                  | (781)      | (538)      | <b>(1,283)</b> | 138%         | 64%          |
| <b>Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones</b> | <b>183</b> | <b>173</b> | <b>185</b>     | <b>7%</b>    | <b>1%</b>    |
| <b>Otros Ingresos y Egresos de la Operación</b>                                 | <b>673</b> | <b>887</b> | <b>423</b>     | <b>(52%)</b> | <b>(37%)</b> |

Durante el 1T15 los Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$423 millones de pesos, una disminución de (\$250) millones ó del 37% AoA. La principal disminución se dio por el cargo de \$211 millones de pesos por valuación de los proyectos de inversión de Sólida relacionados a desarrolladoras de vivienda.

En forma trimestral, Otros Ingresos y Egresos de la Operación disminuyeron (\$465) millones de pesos ó el (52%) respecto al 4T14 debido, de igual forma, afectada por el cargo por valuación mencionado anteriormente.

- Recuperaciones**

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones de cartera ascendieron a \$542 millones de pesos durante el 1T15, un incremento del 9% AoA debido a que los ingresos de la cartera propia castigada y de venta de bienes adjudicados crecieron el 122% ó \$171 millones de pesos. En forma trimestral disminuyeron el (31%) respecto al 4T14 debido a menores recuperaciones principalmente por estacionalidad.

- **Gastos No Financieros**

| <b>Gasto No Financiero</b><br>(Millones de Pesos) | <b>1T14</b>  | <b>4T14</b>  | <b>1T15</b>  | <b>Var. Vs.</b> |             |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|-------------|
|                                                   |              |              |              | <b>4T14</b>     | <b>1T14</b> |
| Gastos de Personal                                | 3,074        | 4,054        | <b>3,390</b> | (16%)           | 10%         |
| Honorarios Pagados                                | 645          | 900          | <b>515</b>   | (43%)           | (20%)       |
| Gastos de Administración y Promoción              | 1,249        | 1,599        | <b>1,722</b> | 8%              | 38%         |
| Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones           | 848          | 958          | <b>992</b>   | 4%              | 17%         |
| Otros Impuestos y Gastos No deducibles            | 467          | 517          | <b>444</b>   | (14%)           | (5%)        |
| Aportaciones al IPAB                              | 459          | 487          | <b>510</b>   | 5%              | 11%         |
| PTU causado                                       | 103          | 74           | <b>98</b>    | 31%             | (5%)        |
| <b>Gasto No Financiero</b>                        | <b>6,845</b> | <b>8,590</b> | <b>7,670</b> | <b>(11%)</b>    | <b>12%</b>  |

**Los Gastos No Financieros durante el 1T15 ascendieron a \$7,670 millones de pesos, un incremento del 12% AoA** que se explicó principalmente por dos elementos: los Gastos de Personal crecieron \$316 millones de pesos debido a un cargo adicional por liquidaciones (durante el trimestre se dio una reducción de personal) y al incremento en salarios en comparación con el año anterior, esto originado por los aumentos salariales anuales y otros gastos menores de personal que también aumentaron. Además, los Gastos de Administración y Promoción aumentaron \$472 millones de pesos debido al incremento en diversos gastos relacionados con el crecimiento del negocio, entre ellos mayores: gastos de seguros, transaccionalidad en cajeros automáticos y TPV's, gastos relacionados con desarrollo de software, así como otros gastos administrativos que tienen aumentos acorde a la inflación.

**Los Gastos No Financieros disminuyeron el (11%) vs. 4T14** por efectos de estacionalidad del primer trimestre y a que en diciembre del 2014 se hizo una provisión para liquidaciones en Gastos de Personal.

**El Índice de Eficiencia durante el 1T15 se ubicó en 50.3% mayor en 1.8 pp AoA y menor en (2.9 pp) ToT vs. 4T14.** El incremento anual se debió a la combinación de un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo que el crecimiento de los ingresos totales. En tanto que la mejora ToT de este indicador se originó por la disminución en el gasto operativo.

- **Impuestos**

**Los Impuestos a la utilidad durante el 1T15 ascendieron a \$1,328 millones de pesos, una disminución del (11%) AoA y un incremento del 1% vs. 4T14** ya que hubo mayores gastos deducibles de impuestos. **La tasa efectiva de impuestos y PTU del 1T15 fue del 28.1%**, tasa que se compara favorablemente respecto al 32% del 1T14 y presentó el mismo nivel que la reportada en el 4T14.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

**Durante el 1T15, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$225 millones de pesos de utilidad, inferior en (2%) vs. 1T14 y en (19%) vs. 4T14.** El decremento anual fue debido a menores utilidades en algunas empresas asociadas, aunque este resultado fue compensado por un incremento en la utilidad de Afore XXI Banorte en este periodo. El decremento ToT fue originado por una disminución de (\$28) millones de pesos en las utilidades de Afore XXI Banorte, y en otras empresas asociadas.

- **Utilidad Neta**

**En el primer trimestre del 2015, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$3,880 millones de pesos, superior en 7% respecto a 1T14** debido a que los ingresos mostraron una modesta tasa de crecimiento principalmente por menores ingresos en intermediación que el mismo periodo del año anterior y por el cargo de \$211 millones de pesos por valuación de proyectos de inversión. **La utilidad neta aumentó \$61 millones de pesos, +2%, respecto al 4T14**, como resultado de la dinámica cíclica del trimestre.

**En los últimos 12 meses la utilidad neta alcanzó los \$15,480 millones de pesos, superior en 11% respecto al mismo periodo del 2014 y +2% respecto al cierre del 2014.**

Durante el primer trimestre del 2015, los ingresos recurrentes del Grupo Financiero (Ingresos de Intereses Netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **ascendieron a \$3,585 millones de pesos, 17% superiores respecto a 1T14** debido al aumento en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios, que compensaron los incrementos en el gasto operativo y en las provisiones crediticias. **El crecimiento de los ingresos recurrentes respecto al 4T14 fue del 1%**, resultado del efecto combinado de la disminución en provisiones y en el gasto operativo y la disminución en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios.

Durante 1T15 el ROE se ubicó en **12.5%**, una disminución de 84 pb respecto a 1T14 y de 17 pb vs. 4T14, cabe mencionar que el capital contable tuvo un crecimiento anual del 13% y del 3% ToT.

Por su parte, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) fue del **15.9%** durante el 1T15.

#### ROE sobre Capital Tangible

|                                                     | 1T14     | 4T14     | 1T15            |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|
| ROE Reportado                                       | 13.3%    | 12.6%    | <b>12.5</b>     |
| Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos) | \$21,893 | \$24,697 | <b>\$23,901</b> |
| Capital Tangible Promedio (millones de pesos)       | \$83,209 | \$94,111 | <b>\$97,286</b> |
| ROTE                                                | 16.8%    | 16.2%    | <b>15.9%</b>    |

Por su parte, el ROA durante el 1T15 se ubicó en **1.4%**, nivel similar al de los periodos anteriores. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.0%**, aumentando en 1 pb respecto a 1T14 y disminuyendo en 2 pb respecto a 4T14.

#### Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

|                                                            | 1T14      | 4T14      | 4T14             |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------|
| ROA Reportado                                              | 1.4%      | 1.4%      | <b>1.4%</b>      |
| Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos) | \$461,642 | \$497,603 | <b>\$508,995</b> |
| RAPR                                                       | 3.0%      | 3.1%      | <b>3.0%</b>      |

- Capitalización

**Banco Mercantil del Norte**

| Capitalización<br>(Millones de Pesos)        | 1T14          | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15           | Var. Vs. |          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------|----------|
|                                              |               |               |               |               |                | 4T14     | 1T14     |
| Capital Básico                               | 62,555        | 65,624        | 67,840        | 69,995        | <b>71,864</b>  | 2.7%     | 14.9%    |
| Capital Complementario                       | 10,383        | 7,869         | 7,951         | 8,001         | <b>8,200</b>   | 2.5%     | (21.0%)  |
| Capital Neto                                 | 72,938        | 73,493        | 75,791        | 77,996        | <b>80,064</b>  | 2.7%     | 9.8%     |
| Activos con Riesgo Crediticio                | 338,688       | 344,656       | 344,453       | 359,318       | <b>359,784</b> | 0.1%     | 6.2%     |
| Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio | 21.5%         | 21.3%         | 22.0%         | 21.7%         | <b>22.3%</b>   | 0.5 pp   | 0.7 pp   |
| Activos Riesgo Total (1)                     | 481,196       | 491,431       | 506,729       | 511,057       | <b>526,762</b> | 3.1%     | 9.5%     |
| Capital Básico                               | 13.00%        | 13.35%        | 13.39%        | 13.70%        | <b>13.64%</b>  | (0.1 pp) | 0.6 pp   |
| Capital Complementario                       | 2.16%         | 1.60%         | 1.57%         | 1.56%         | <b>1.56%</b>   | (0.0 pp) | (0.6 pp) |
| <b>Índice de Capitalización</b>              | <b>15.16%</b> | <b>14.95%</b> | <b>14.96%</b> | <b>15.26%</b> | <b>15.20%</b>  | (0.1 pp) | 0.0 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 1T15 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.20%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 22.3% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.79%, el Básico Total fue de 13.64% y el Capital Complementario de 1.56%.

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.06 pp) con respecto al 4T14, debido a los siguientes efectos:

- |                                                                                  |          |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1. Utilidades generadas en el 1T15                                               | +0.60 pp |
| 2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y cuentas de Capital | +0.10 pp |
| 3. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles                             | -0.04 pp |
| 4. Disminución Efectividad Obligaciones Subordinadas                             | -0.12 pp |
| 5. Pago Dividendo Enero 2015                                                     | -0.13 pp |
| 6. Crecimiento de Activos en Riesgo                                              | -0.47 pp |

El Índice de Capitalización aumentó en 0.04 pp con respecto al 1T14, debido a los siguientes efectos:

- |                                                                                        |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 1. Utilidades generadas en el periodo                                                  | +2.53 pp |
| 2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y cuentas de Capital       | +0.22 pp |
| 3. Pago Dividendo Enero 2015                                                           | -0.14 pp |
| 4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles                                   | -0.50 pp |
| 5. Pre pago y disminución de efectividad de Obligaciones Subordinadas Banorte (Abr'14) | -0.63 pp |
| 6. Crecimiento de Activos en Riesgo                                                    | -1.44 pp |

- Captación

Grupo Financiero Banorte

| Captación<br>(Millones de Pesos)                 | 1T14           | 4T14           | 1T15           | Var. Vs.   |            |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------|
|                                                  |                |                |                | 4T14       | 1T14       |
| Depósitos a la Vista – Sin Intereses             | 115,013        | 147,733        | <b>144,240</b> | (2%)       | 25%        |
| Depósitos a la Vista – Con Intereses             | 138,819        | 152,549        | <b>163,715</b> | 7%         | 18%        |
| <b>Depósitos a la Vista <sup>(1)</sup></b>       | <b>253,832</b> | <b>300,282</b> | <b>307,955</b> | <b>3%</b>  | <b>21%</b> |
| Depósitos a Plazo – Ventanilla                   | 131,763        | 136,127        | <b>141,694</b> | 4%         | 8%         |
| <b>Captación Ventanilla</b>                      | <b>385,596</b> | <b>436,409</b> | <b>449,649</b> | <b>3%</b>  | <b>17%</b> |
| Mesa de Dinero <sup>(2)</sup>                    | 69,947         | 62,287         | <b>65,611</b>  | 5%         | (6%)       |
| <b>Captación Integral Sector Banca</b>           | <b>455,543</b> | <b>498,697</b> | <b>515,259</b> | <b>3%</b>  | <b>13%</b> |
| <b>Captación Integral GFNorte <sup>(3)</sup></b> | <b>455,340</b> | <b>497,922</b> | <b>513,899</b> | <b>3%</b>  | <b>13%</b> |
| <b>Depósitos por cuenta de terceros</b>          | <b>142,385</b> | <b>149,092</b> | <b>177,481</b> | <b>19%</b> | <b>25%</b> |
| <b>Total de Recursos en Administración</b>       | <b>597,928</b> | <b>647,789</b> | <b>692,741</b> | <b>7%</b>  | <b>16%</b> |

1. Incluye tarjetas de débito.

2. Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

3. Incluye las eliminaciones entre subsidiarias: 1T14 = (\$203) millones; 4T14 = (\$774) millones y 1T15 = (1,361) millones.

- Captación Integral

Al cierre del 1T15, el saldo de Captación Integral de GFNorte ascendió a \$513,899 millones de pesos, un aumento de \$58,558 millones de pesos ó 13% mayor AoA impulsado principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de clientes en todos los segmentos y la red de sucursales. Trimestralmente, la Captación Integral creció \$15,976 millones de pesos ó 3%, resultado positivo dado que comúnmente en el primer trimestre del año, la captación suele disminuir por efectos estacionales.

Cabe mencionar que el incremento en Captación Ventanilla del 3% se compara muy favorablemente respecto a los presentados ToT en años anteriores, por ejemplo: en el 1T14, la captación ventanilla creció 0.3% y en el 1T13, decreció el (1%).

- Cartera.

| <b>Cartera de Crédito Vigente</b><br>(Millones de Pesos) | 1T14    | 4T14    | 1T15           | Var. Vs. |       |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|----------------|----------|-------|
|                                                          |         |         |                | 4T14     | 1T14  |
| Comercial                                                | 112,385 | 114,040 | <b>114,902</b> | 1%       | 2%    |
| Consumo                                                  | 143,118 | 158,139 | <b>160,754</b> | 2%       | 12%   |
| Corporativo                                              | 73,235  | 80,464  | <b>78,914</b>  | (2%)     | 8%    |
| Gobierno                                                 | 98,626  | 118,963 | <b>125,085</b> | 5%       | 27%   |
| <b>Sub Total</b>                                         | 427,364 | 471,606 | <b>479,656</b> | 2%       | 12%   |
| Banca de Recuperación                                    | 189     | 162     | <b>152</b>     | (6%)     | (19%) |
| <b>Total</b>                                             | 427,553 | 471,768 | <b>479,808</b> | 2%       | 12%   |

| <b>Cartera de Consumo Vigente</b><br>(Millones de Pesos) | 1T14    | 4T14    | 1T15           | Var. Vs. |      |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|----------------|----------|------|
|                                                          |         |         |                | 4T14     | 1T14 |
| Vivienda                                                 | 82,966  | 89,758  | <b>91,152</b>  | 2%       | 10%  |
| Automotriz                                               | 11,529  | 11,074  | <b>11,071</b>  | (0%)     | (4%) |
| Tarjeta de Crédito                                       | 20,254  | 23,209  | <b>23,199</b>  | (0%)     | 15%  |
| Crédito de Nómina                                        | 28,369  | 34,098  | <b>35,333</b>  | 4%       | 25%  |
| <b>Total Consumo</b>                                     | 143,118 | 158,139 | <b>160,754</b> | 2%       | 12%  |

|                                         | 1T14   | 4T14   | 1T15          | Var. Vs. |       |
|-----------------------------------------|--------|--------|---------------|----------|-------|
| (Millones de Pesos)                     |        |        |               | 4T14     | 1T14  |
| Cartera Vencida                         | 13,151 | 14,293 | <b>13,474</b> | (6%)     | 2%    |
| Reservas Prev. para Riesgos Crediticios | 13,909 | 15,287 | <b>14,571</b> | (5%)     | 5%    |
| Derechos de Cobro Adquiridos            | 3,273  | 2,984  | <b>2,860</b>  | (4%)     | (13%) |

- Cartera Vigente Total

La Cartera Vigente Total aumentó 12% AoA, creciendo en \$52,291 millones de pesos para ubicarse en \$479,656 millones al cierre del 1T15, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La cartera de crédito mantiene un crecimiento a un mayor ritmo que el crecimiento del PIB. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continuaron los pre-pagos recibidos por los clientes.

La Cartera Vigente Total aumentó 2% ToT con respecto al 4T14, creciendo en \$8,050 millones de pesos, como resultado del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, hipotecaria, nómina y comercial, logrando compensar el decremento en la cartera corporativa y el hecho de que la cartera de tarjeta de crédito y automotriz se hubieran mantenido al mismo nivel que el trimestre anterior.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- Crédito a las Familias

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumentó \$17,636 millones de pesos ó 12% respecto al 1T14 y \$2,615 millones de pesos ó 2% ToT vs. 4T14 presentando un saldo al 1T15 por \$160,754 millones de pesos. El crecimiento anual fue el resultado de la dinámica favorable en todos los rubros a excepción de automotriz; la dinámica de crecimiento de las carteras hipotecaria y de nómina durante el trimestre, compensaron el que la cartera de tarjeta de crédito y automotriz se hubieran mantenido al mismo nivel que el trimestre anterior. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, los créditos al consumo (excluyendo vivienda) han aumentado su proporción respecto de la cartera vigente, pasando del 14.1% al 14.5% en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Creció \$8,186 millones de pesos ó 10% AoA presentando un saldo por \$91,152 millones de pesos al cierre del 1T15. El crecimiento anual se debió a la dinámica favorable en las hipotecas para vivienda media, en los programas de liquidez, en el programa hipotecario con PEMEX y en los productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos. En el trimestre la cartera creció \$1,394 millones de pesos ó 2% ToT vs. 4T14. Banorte muestra a febrero del 2015, una participación de mercado en saldos del 16.2% (ocupando el tercer lugar) y del 16.9% en producción nueva acumulada, cuarto lugar con respecto al total del sistema.

- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 1T15 el saldo ascendió a **\$23,199 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,945 millones de pesos ó del 15% AoA y prácticamente el mismo nivel respecto al 4T14. El crecimiento anual se debe a las estrategias de administración del portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte y una mayor venta cruzada a los clientes. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a febrero de 2015 del 8.1% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Al cierre del 1T15, la cartera tuvo un incremento anual de **\$6,964 millones de pesos** ó del 25% AoA y de \$1,235 millones de pesos ó del 4% ToT para ubicarse en **\$35,333 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte, 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 muestra una participación de mercado en saldos a febrero de 2015 del 19.3% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera disminuyó (\$459) millones de pesos ó (4%) AoA y (\$3) millones de pesos ToT, para ubicarse al 1T15 en **\$11,071 millones de pesos**. Estos decrementos se debieron a una menor colocación de créditos nuevos dada la creciente competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos en los últimos meses. A febrero de 2015, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado de créditos de auto con el 14.5% respecto al total del sistema, excluyendo los financiamientos otorgados por las financieras de las empresas automotrices.

## • II. Crédito a Instituciones

- ✓ **Comercial:** Aumentó \$2,516 millones de pesos ó 2% AoA y \$862 millones ToT ó 1%, para alcanzar un saldo de **\$114,902 millones de pesos**. Como se comentó anteriormente, el crecimiento anual y trimestral de esta cartera fueron afectados por prepagos de créditos y por el decremento del portafolio PYME, sin embargo, la cartera de arrendamiento y factoraje tuvo un crecimiento positivo en ambos periodos. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 11.6% a febrero de 2015, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

**El saldo de la cartera vigente de PYMES de GFNorte ascendió a \$27,860 millones de pesos**, disminuyendo (\$5,094) millones de pesos ó (15%) AoA y (\$1,990) millones de pesos ó (7%) vs. 4T14.

### Evolución Cartera PYMES

|                                       | 1T14     | 4T14     | 1T15     |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>Cartera Vigente</b>                | \$32,954 | \$29,850 | \$27,860 |
| <b>% de Cartera Vigente Comercial</b> | 29.3%    | 26.2%    | 24.2%    |
| <b>% de Cartera Vigente Total</b>     | 7.7%     | 6.3%     | 5.8%     |
| <b>Índice de Cartera Vencida</b>      | 6.8%     | 10.0%    | 8.8%     |

- ✓ **Corporativa:** Al cierre del 1T15, la cartera ascendió a **\$78,914 millones de pesos**, un incremento de \$5,679 millones de pesos ó 8% AoA y un decremento de (\$1,550) millones de pesos ó (2%) ToT vs. 4T14. En este segmento, continúan los pre-pagos recibidos por parte de clientes. Es importante reiterar que la cartera de crédito corporativa de Banorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por Banorte representan el 11.0% de la cartera total del banco, aumentando 0.16 pp con respecto al 4T14 y 1.29 pp vs. 1T14. El crédito más grande a empresas representa el 1.5% 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 inversión en desarrollos de vivienda. Desde 2013, algunas de las compañías más grandes en este sector han experimentado dificultades financieras, en donde tres de las más grandes se encuentran en proceso de restructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

**Al 31 de marzo de 2015, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$5,576 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex,**

**S.A.B. de C.V.**, 0.7% superior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 1.1% de la cartera de crédito total, similar al nivel de diciembre de 2014. De dichos créditos, **\$5,418 millones de pesos fueron clasificados como cartera vencida**, sin cambios vs. 4T14. Esta exposición contaba con una cobertura de 76% en garantías, El índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 43.1% al 1T15. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por \$5,955 millones de pesos**, 2.6% menor al saldo registrado en diciembre de 2014.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 1T15 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$125,085 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$26,459 millones de pesos ó 27% AoA y \$6,123 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 23.4% de la cartera total del banco, un incremento de 1.1 pp respecto al 4T14 y de 3.4 pp superior respecto a 1T14. El crédito más grande a gobiernos representa el 4.4% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 31.3% 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 febrero de 2015 es del 23.9% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

#### • Cartera Vencida

**Al cierre del 1T15, la cartera vencida ascendió a \$13,474 millones de pesos**, 2% mayor respecto al 1T14 como resultado del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo PYMES), de los créditos al consumo y de vivienda. Trimestralmente decrece (6%) vs. 4T14 debido a la reducción en la cartera vencida de créditos comerciales (incluyendo PYMES), hipotecario, automotriz y tarjeta de crédito.

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

| <b>Millones de pesos</b> | <b>1T15</b>   | <b>Var. vs. 4T14</b> | <b>Var. vs. 1T14</b> |
|--------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Tarjeta de Crédito       | 1,357         | (1)                  | 14                   |
| Nómina                   | 798           | 9                    | 230                  |
| Automotriz               | 163           | (60)                 | 16                   |
| Hipotecario              | 1,176         | (98)                 | 74                   |
| Comercial                | 4,543         | (672)                | 320                  |
| Corporativo              | 5,437         | 2                    | (330)                |
| Gobierno                 | -             | -                    | (1)                  |
| <b>Total</b>             | <b>13,474</b> | <b>(819)</b>         | <b>324</b>           |

**En el 1T15, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.7% inferior en (25) pb al nivel registrado en el 1T14 y (21) pb por debajo del trimestre anterior.** El decremento anual fue por un menor ICV en los segmentos corporativo y tarjeta de crédito; mientras que trimestralmente fue resultado de la reducción de este índice en el segmento comercial, automotriz, hipotecario, y crédito de nómina.

**Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.6%, 10 pb por abajo del nivel registrado hace un año y 20 pb menor que el ICV de 4T14.**

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

|                    | 1T14 | 2T14 | 3T14 | 4T14 | 1T15 |
|--------------------|------|------|------|------|------|
| Tarjeta de Crédito | 6.2% | 6.3% | 5.9% | 5.5% | 5.5% |
| Nómina             | 2.0% | 2.5% | 2.2% | 2.3% | 2.2% |
| Automotriz         | 1.3% | 1.9% | 1.9% | 2.0% | 1.5% |
| Hipotecario        | 1.3% | 1.3% | 1.4% | 1.4% | 1.3% |
| Comercial          | 3.6% | 3.9% | 5.0% | 4.4% | 3.8% |
| Corporativo        | 7.3% | 7.3% | 6.8% | 6.3% | 6.4% |
| Gobierno           | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| Total              | 3.0% | 3.1% | 3.3% | 2.9% | 2.7% |

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 1.9% y la pérdida no esperada representó el 3.2%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 1T15. El promedio de la pérdida esperada representó el 1.9% durante el periodo enero a marzo 2015. Estos indicadores se ubicaban en 1.9% y 3.2% respectivamente en 4T14, en 2.0% y 3.3% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (% PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas, ascendió a 1.5%, que representa un incremento de 30 pb respecto a 4T14, derivado de los castigos realizados durante el trimestre.

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

| Variaciones de Cartera Vencida<br>(Millones de Pesos) |         |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Saldo al 31 diciembre 2014                            | 14,293  |
| Trasposos de cartera Vigente a Vencida                | 3,677   |
| Compra de Cartera                                     | 188     |
| Renovaciones                                          | (176)   |
| Pago Efectivo                                         | (642)   |
| Quitas                                                | (103)   |
| Castigos                                              | (2,904) |
| Adjudicaciones                                        | (90)    |
| Trasposos de cartera Vencida a Vigente                | (787)   |
| Ventas de Cartera                                     | -       |
| Ajuste Cambiario                                      | 5       |
| Valor Razonable Ixé                                   | 12      |
| Saldo al 31 marzo 2015                                | 13,474  |

Del portafolio crediticio total, un 83% está calificado como Riesgo A, 11% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto

| Calificación de Cartera de Créditos al 1T15- GFNorte<br>(Millones de Pesos) |                    |                      |                |                  |              |            |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|------------------|--------------|------------|---------------|
| Categoría                                                                   | CARTERA CREDITICIA | RESERVAS PREVENTIVAS |                |                  |              |            |               |
|                                                                             |                    | COMERCIAL            |                |                  | CONSUMO      | VIVIENDA   | TOTAL         |
|                                                                             |                    | EMPRESARIAL          | GOBIERNAMENTAL | ENT. FINANCIERAS |              |            |               |
| Riesgo A1                                                                   | 375,770            | 777                  | 409            | 157              | 329          | 114        | 1,786         |
| Riesgo A2                                                                   | 65,156             | 257                  | 312            | 4                | 321          | 38         | 932           |
| Riesgo B1                                                                   | 20,166             | 145                  | 3              | 0                | 850          | 13         | 1,011         |
| Riesgo B2                                                                   | 20,850             | 108                  | 11             | 7                | 663          | 22         | 811           |
| Riesgo B3                                                                   | 17,939             | 265                  | 66             | 5                | 441          | 9          | 787           |
| Riesgo C1                                                                   | 7,111              | 166                  | 72             | 1                | 223          | 42         | 504           |
| Riesgo C2                                                                   | 4,783              | 94                   | -              | 0                | 513          | 71         | 678           |
| Riesgo D                                                                    | 14,509             | 3,933                | -              | 0                | 1,509        | 280        | 5,723         |
| Riesgo E                                                                    | 3,285              | 862                  | -              | -                | 1,082        | 109        | 2,054         |
| <b>Total Calificada</b>                                                     | <b>529,569</b>     |                      |                |                  |              |            |               |
| Sin Calificar                                                               | (15)               |                      |                |                  |              |            |               |
| Exceptuada                                                                  | 29                 |                      |                |                  |              |            |               |
| <b>Total</b>                                                                | <b>529,583</b>     | <b>6,607</b>         | <b>873</b>     | <b>175</b>       | <b>5,931</b> | <b>699</b> | <b>14,286</b> |
| <b>Reservas Constituidas</b>                                                |                    |                      |                |                  |              |            | <b>14,571</b> |
| <b>Reservas complementarias</b>                                             |                    |                      |                |                  |              |            | <b>285</b>    |

Notas:

1. La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de marzo del 2015.
2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV.
3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

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

| (Millones de Pesos)                         | Total       |
|---------------------------------------------|-------------|
| Cartera Emproblemada                        | 11,280      |
| Cartera Total                               | 529,583     |
| <b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b> | <b>2.1%</b> |

- Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

| Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios |               |
|--------------------------------------------------|---------------|
| (Millones de Pesos)                              |               |
|                                                  | 1T15          |
| <b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>         | <b>15,287</b> |
| Cargos a resultados                              | 2,559         |
| Creadas con Margen de Utilidad                   | 0             |
| Reserva de Carteras Vendidas                     | 0             |
| Otros Conceptos                                  | 0             |
| <u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>         |               |
| Créditos Comerciales                             | (1,913)       |
| Créditos al Consumo                              | (953)         |
| Créditos a la Vivienda                           | (422)         |
| Por Bienes Adjudicados                           | 0             |
|                                                  | (3,288)       |
| Costo de Programas de Apoyo a Deudores           | (1)           |
| Valorización                                     | 13            |
| Eliminaciones                                    | 0             |
| <b>Provisiones Preventivas Finales</b>           | <b>14,571</b> |

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$14,571 millones de pesos, (5%) menor al registrado al cierre del 4T14. Por su parte, un 58% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera Comercial, 29% a Consumo y 13% a Hipotecario.

El índice de cobertura de reservas se situó en 108.1% a finales del 1T15 (107.5% sin considerar a INB), aumentando 2.4 pp AoA y 1.2 pp ToT.

## ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

- **Calificaciones Crediticias.**

Standard & Poor's confirma distintas calificaciones para Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe

El 16 de abril Standard & Poor's confirmó calificaciones para Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe, todas con perspectiva estable.

Las calificaciones obedecen a la capacidad de generación interna de capital, la diversificación de negocios y a su dirección estratégica.

Fitch Ratings confirma calificaciones para Grupo Financiero Banorte y subsidiarias.

El 20 de marzo Fitch Ratings confirmó calificaciones para Grupo Financiero Banorte, Banorte, Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Casa de Bolsa Banorte Ixe, todas con perspectiva estable.

La calificación de GFNORTE refleja el crecimiento y diversificación del negocio que ha logrado en recientes años; mientras que la calificación de Banorte refleja la fortaleza, la estabilidad, la clara y efectiva estrategia de crecimiento orgánico, la diversificación de ingresos, el adecuado desempeño financiero y la fortaleza de su capital – lo que ha permitido a la entidad posicionarse como uno de los bancos más grandes del sistema bancario mexicano -. Por otro lado, las calificaciones de las subsidiarias no bancarias consideran el soporte de GFNORTE y la importancia estratégica de estas entidades en la estrategia del Grupo.

- **Farmacias Guadalajara se une a la red de corresponsales bancarios.**

**El pasado 2 de marzo se iniciaron operaciones para que las Farmacias Guadalajara** reciban pagos de tarjeta de crédito así como depósitos en cuenta de cheques Banorte, bajo la figura de corresponsal bancario en sus 1,362 puntos de venta.

- **Brand Finance – Banking 500.**

En febrero, la consultora independiente dedicada a valorar activos intangibles, Brand Finance, publicó los resultados de la décima edición del estudio "Banking 500" el cual evalúa a las 500 marcas de bancos más valiosos en el mundo. En este año Banorte ocupó la posición 138, subiendo 8 posiciones respecto a la ocupada en 2013 y fue valuada en \$14,339 millones de dólares.

- **Premios Morningstar 2015.**

En febrero, Operadora de Fondos Banorte Ixe fue reconocida por segundo año consecutivo en los Premios Morningstar 2015, en la categoría de Mejor Fondo Mixto Agresivo en México.

- **Grupo Financiero Banorte, una empresa líder en transparencia en cambio climático.**

Por segundo año consecutivo GFNorte forma parte del Climate Disclosure Leadership Index 2014 de Latinoamérica, en el cual obtuvimos la segunda nota más alta en transparencia de México y del sector financiero en América Latina. Dicho índice reconoce a empresas líderes en transparencia en cambio climático por la exhaustividad y calidad de su información en:

- Medición, verificación y gestión de su huella de carbono,
- Estrategia de mitigación de cambio climático,
- Procesos y resultados de gestión de riesgo.

## SECTOR BANCARIO

Sector Bancario: Banco Mercantil del Norte, Banorte USA, Banorte- Ixe Tarjetas y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%.

| Estado de Resultados y Balance General-Sector Bancario      |         |         |         |          |          |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
|                                                             | 1T14    | 4T14    | 1T15    | Var. Vs. |          |
| (Millones de Pesos)                                         |         |         |         | 4T14     | 1T14     |
| <b>Estado de Resultados</b>                                 |         |         |         |          |          |
| Ingresos de Intereses Netos                                 | 9,033   | 10,712  | 9,790   | (9%)     | 8%       |
| Ingresos No Financieros                                     | 3,457   | 3,554   | 3,650   | 3%       | 6%       |
| Ingreso Total                                               | 12,490  | 14,266  | 13,440  | (6%)     | 8%       |
| Gasto No Financiero                                         | 6,374   | 7,887   | 7,087   | (10%)    | 11%      |
| Provisiones                                                 | 2,369   | 2,704   | 2,539   | (6%)     | 7%       |
| Resultado Neto de Operación                                 | 3,747   | 3,675   | 3,814   | 4%       | 2%       |
| Impuestos                                                   | 1,209   | 1,033   | 1,034   | 0%       | (14%)    |
| Subsidiarias y participación no controladora                | 293     | 342     | 302     | (12%)    | 3%       |
| Utilidad Neta                                               | 2,831   | 2,984   | 3,082   | 3%       | 9%       |
| <b>Balance General</b>                                      |         |         |         |          |          |
| Activo Total                                                | 860,967 | 874,908 | 939,691 | 7%       | 9%       |
| Cartera Vigente (a)                                         | 421,290 | 463,784 | 470,707 | 1%       | 12%      |
| Cartera Vencida (b)                                         | 12,801  | 13,912  | 12,981  | (7%)     | 1%       |
| Cartera de Crédito (a+b)                                    | 434,092 | 477,696 | 483,688 | 1%       | 11%      |
| Total de Cartera de Crédito Neto (d)                        | 420,586 | 462,979 | 469,736 | 1%       | 12%      |
| Derechos de Cobro Adquiridos ( e)                           | 1,702   | 1,518   | 1,480   | (3%)     | (13%)    |
| Cartera Total (d+e)                                         | 422,288 | 464,497 | 471,216 | 1%       | 12%      |
| Pasivo Total                                                | 776,768 | 780,117 | 842,090 | 8%       | 8%       |
| Depósitos Total                                             | 455,543 | 498,697 | 515,259 | 3%       | 13%      |
| Capital Contable                                            | 84,200  | 94,791  | 97,601  | 3%       | 16%      |
| <b>Indicadores Financieros Sector Bancario</b>              |         |         |         |          |          |
|                                                             | 1T14    | 4T14    | 1T15    | Var. Vs. |          |
|                                                             |         |         |         | 4T14     | 1T14     |
| <b>Rentabilidad:</b>                                        |         |         |         |          |          |
| MIN (1)                                                     | 4.7%    | 5.3%    | 4.6%    | (0.7 pp) | (0.1 pp) |
| MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)                    | 3.5%    | 4.0%    | 3.4%    | (0.5 pp) | (0.1 pp) |
| ROE (3)                                                     | 14.0%   | 12.9%   | 12.8%   | (0.1 pp) | (1.2 pp) |
| ROA (4)                                                     | 1.4%    | 1.4%    | 1.4%    | (0.0 pp) | (0.0 pp) |
| <b>Operación:</b>                                           |         |         |         |          |          |
| Índice de Eficiencia (5)                                    | 51.0%   | 55.3%   | 52.7%   | (2.6 pp) | 1.7 pp   |
| Índice de Eficiencia Operativa (6)                          | 3.1%    | 3.6%    | 3.1%    | (0.5 pp) | 0.0 pp   |
| Índice de Liquidez - Basilea II (7)                         | 123.6%  | 104.1%  | 119.3%  | 15.3 pp  | (4.3 pp) |
| <b>Calidad de Activos:</b>                                  |         |         |         |          |          |
| Índice de Cartera Vencida                                   | 2.9%    | 2.9%    | 2.7%    | (0.2 pp) | (0.3 pp) |
| Índice de Cobertura                                         | 105.5%  | 105.8%  | 107.5%  | 1.7 pp   | 2.0 pp   |
| Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA                   | 3.0%    | 3.0%    | 2.8%    | (0.2 pp) | (0.3 pp) |
| Índice de Cobertura sin Banorte USA                         | 105.0%  | 105.4%  | 106.8%  | 1.4 pp   | 1.9 pp   |
| <b>Crecimientos (8)</b>                                     |         |         |         |          |          |
| Cartera de Crédito Vigente (9)                              | 7.6%    | 10.5%   | 11.7%   | 1.3 pp   | 4.2 pp   |
| Captación Ventanilla                                        | 16.4%   | 13.5%   | 16.6%   | 3.1 pp   | 0.2 pp   |
| Captación Integral                                          | 9.8%    | 12.3%   | 13.1%   | 0.8 pp   | 3.3 pp   |
| <b>Capitalización</b>                                       |         |         |         |          |          |
| Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito           | 21.5%   | 21.7%   | 22.3%   | 0.5 pp   | 0.7 pp   |
| Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado | 15.2%   | 15.3%   | 15.2%   | (0.1 pp) | 0.0 pp   |

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

2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

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

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

5) Gasto No Financiero / Ingreso Total

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

7) 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. (Ingresos de Intereses Netos)**

| Ingresos de Intereses Netos del Sector Banca<br>(Millones de Pesos) | 1T14         | 4T14          | 1T15           | Var. Vs.        |                 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                     |              |               |                | 4T14            | 1T14            |
| Ingresos por Intereses                                              | 14,005       | 14,208        | <b>14,283</b>  | 1%              | 2%              |
| Gastos por Intereses                                                | 5,225        | 4,543         | <b>4,688</b>   | 3%              | (10%)           |
| Comisiones Cobradas                                                 | 338          | 1,133         | <b>283</b>     | (75%)           | (16%)           |
| Comisiones Pagadas                                                  | 85           | 86            | <b>88</b>      | 3%              | 3%              |
| <b>Ingresos de Intereses Netos</b>                                  | <b>9,033</b> | <b>10,712</b> | <b>9,790</b>   | <b>(9%)</b>     | <b>8%</b>       |
| Provisiones                                                         | 2,369        | 2,704         | <b>2,539</b>   | (6%)            | 7%              |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b> | <b>6,664</b> | <b>8,008</b>  | <b>7,250</b>   | <b>(9%)</b>     | <b>9%</b>       |
| Activos Productivos Promedio                                        | 763,124      | 810,376       | <b>845,437</b> | 4%              | 11%             |
| <b>MIN (1)</b>                                                      | <b>4.7%</b>  | <b>5.3%</b>   | <b>4.6%</b>    | <b>(0.7 pp)</b> | <b>(0.1 pp)</b> |
| <b>MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)</b>                     | <b>3.5%</b>  | <b>4.0%</b>   | <b>3.4%</b>    | <b>(0.5 pp)</b> | <b>(0.1 pp)</b> |

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Aualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

**Durante el 1T15, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 8% AoA a \$9,790 millones de pesos**, como resultado del crecimiento del 7% AoA de los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia que resulta de la mejor mezcla de cartera con mayor proporción de créditos de consumo.

**Respecto al 4T14, los Ingresos de Intereses Netos decrecieron (9%)** principalmente dada la disminución en los ingresos de comisiones de crédito netas por la normalización de las comisiones de crédito con respecto 4T14. Los ingresos de intereses netos crecieron el 1% en este periodo.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio en el 1T15 se ubicó en 4.6%**, inferior en (0.1 pp) respecto al mismo periodo del año anterior y (0.7 pp) vs. 4T14, ambos decrementos como resultado de un mayor ritmo de crecimiento de los activos productivos promedio respecto al crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos, afectados por lo descrito anteriormente.

Por su parte, **el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% al 1T15**, disminuyendo (0.1 pp) respecto al mismo periodo de 2014 y (0.5 pp) respecto al 4T14.

- **Provisiones Crediticias**

**En 1T15 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$2,539 millones de pesos**, superiores en 7% vs. 1T14 e inferiores en (6%) vs. 4T14. El incremento anual se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y cartera comercial; mientras que la reducción respecto al 4T14 se debió principalmente a menores provisiones en las carteras de crédito corporativa y de gobierno.

- **Ingresos No Financieros**

| Ingresos No Financieros<br>(Millones de Pesos) | 1T14         | 4T14         | 1T15         | Var. Vs.  |           |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
|                                                |              |              |              | 4T14      | 1T14      |
| Servicios                                      | 1,997        | 2,454        | <b>2,375</b> | (3%)      | 19%       |
| Recuperación                                   | 6            | 21           | <b>6</b>     | (70%)     | 9%        |
| Intermediación                                 | 1,048        | 372          | <b>850</b>   | 128%      | (19%)     |
| Otros Ingresos y Egresos de la Operación       | 406          | 708          | <b>419</b>   | (41%)     | 3%        |
| <b>Ingresos No Financieros</b>                 | <b>3,457</b> | <b>3,554</b> | <b>3,650</b> | <b>3%</b> | <b>6%</b> |

**Durante el 1T15, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$3,650 millones de pesos**, representando un incremento del 6% AoA como resultado del aumento en las Comisiones por Servicios (por una mejor estructura de precios), en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en las Recuperaciones de portafolios inmobiliarios, los cuales compensaron la disminución en los Ingresos por Intermediación; respecto al 4T14 este rubro mostró un incremento del 3%, el cual se debió a la significativa recuperación de los Ingresos por Intermediación que contrarrestaron la disminución

en los demás rubros, los cuales fueron afectados por estacionalidad. Aunque algunos rubros como manejo de cuenta, transferencia de fondos e ingresos fiduciarios mostraron en este mismo periodo incrementos debido a que el banco llevó a cabo cambios en algunas de las estructuras de comisiones en productos y transacciones.

- **Gastos No Financieros**

| Gasto No Financiero<br>(Millones de Pesos) | 1T14         | 4T14         | 1T15         | Var. Vs.     |            |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                                            |              |              |              | 4T14         | 1T14       |
| Gastos de Personal                         | 2,950        | 3,912        | <b>3,249</b> | (17%)        | 10%        |
| Honorarios Pagados                         | 548          | 770          | <b>434</b>   | (44%)        | (21%)      |
| Gastos de Administración y Promoción       | 1,108        | 1,388        | <b>1,504</b> | 8%           | 36%        |
| Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones    | 789          | 889          | <b>927</b>   | 4%           | 17%        |
| Otros impuestos y Gastos No deducibles     | 420          | 371          | <b>368</b>   | (1%)         | (12%)      |
| Aportaciones al IPAB                       | 459          | 487          | <b>510</b>   | 5%           | 11%        |
| PTU causado                                | 99           | 70           | <b>96</b>    | 37%          | (4%)       |
| <b>Gasto No Financiero</b>                 | <b>6,374</b> | <b>7,887</b> | <b>7,087</b> | <b>(10%)</b> | <b>11%</b> |

Los Gastos No Financieros en 1T15 ascendieron a \$7,087 millones de pesos, 11% mayores AoA derivado del incremento en los Gastos de Administración y Promoción, en los Gastos de Personal (debido a cargos adicionales por liquidaciones llevadas a cabo durante el trimestre) y en las Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones. Debido a efectos estacionales, así como a una reducción en los Gastos de Personal, los gastos no financieros decrecen (10%) ToT.

El Índice de Eficiencia del 1T15 se ubicó en 52.7%, mayor en 1.7 pp vs. 1T14 debido al mayor ritmo de crecimiento presentado en el gasto operativo que el crecimiento en los ingresos totales; mientras que ToT disminuyó en (2.6 pp) como resultado del decremento en el gasto financiero compensando la reducción en el ingreso total.

- **Utilidad**

La Utilidad al 1T15 se ubicó en \$3,082 millones de pesos, aumentando 9% vs. el mismo periodo del año anterior derivado del incremento en los ingresos totales y por la disminución en el pago de impuestos, lo cual compensó el incremento en los gastos operativos y en las provisiones. Respecto al 4T14 la utilidad neta aumentó 3% derivado del decremento en el gasto no financiero y en las provisiones y al aumento en los ingresos no financieros, los cuales lograron compensar el decremento en los Ingresos de Intereses Netos.

La Utilidad del Sector Banca, excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte, durante el 1T15 ascendió a \$2,734 millones de pesos, contribuyendo con el 70% de las utilidades de GFNorte, de acuerdo a su porcentaje de participación de éste.

La SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas reportó una utilidad neta de \$407 millones de pesos durante el trimestre, 8% superior vs. 1T14 y 4% vs. 4T14, representando 10.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 1T15 de este sector fue de 12.8%, inferior en (1.2 pp) vs. 1T14 y (0.1 pp) vs. 4T14. El ROA del trimestre se ubicó en 1.4%, mismo nivel respecto al año anterior y al 4T14.

- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 1T15 se ubicó en un nivel de 2.7% (incluye la cartera vencida de INB), inferior en (0.3 pp) vs. 1T14 y en (0.2 pp) vs. 4T14.

## BANORTE USA

## I. Banorte USA

| Resumen de Resultados                  |      |      |      |              |              |
|----------------------------------------|------|------|------|--------------|--------------|
| Banorte USA                            |      |      |      |              |              |
| Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos) |      |      |      |              |              |
|                                        | 1T14 | 4T14 | 1T15 | Var. vs 4T14 | Var. vs 1T14 |
| Estado de Resultados                   |      |      |      |              |              |
| Ingresos de Intereses Netos            | 159  | 171  | 184  | 7%           | 16%          |
| Ingresos no Financieros                | 120  | 135  | 137  | 1%           | 15%          |
| Ingreso Total                          | 279  | 307  | 321  | 5%           | 15%          |
| Gastos no Financieros                  | 191  | 221  | 216  | (2%)         | 13%          |
| Provisiones                            | 11   | 5    | 15   | 211%         | 36%          |
| Resultado de la Operación              | 77   | 81   | 90   | 10%          | 17%          |
| Impuestos                              | 24   | 26   | 25   | (3%)         | 4%           |
| Utilidad Neta                          | 52   | 55   | 64   | 16%          | 23%          |

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en México (MEX GAAP), la Utilidad Neta de Banorte USA (subsidiaria que posee el 100% de Inter National Bank, así como el 100% de la remesadora Uniteller) **se ubicó en \$64 millones de pesos al 1T15, aumentando 23% AoA**, derivado principalmente por el incremento en los Ingresos de Intereses Netos y en los Ingresos no Financieros, los cuales lograron compensar el crecimiento en los Gastos no Financieros y en las Provisiones. **Trimestralmente, la utilidad aumentó 16% vs. el 4T14** derivado del incremento en los Ingresos de Intereses Netos y en los Ingresos no Financieros, así como por la disminución en los Gastos no Financieros, los anteriores compensaron el aumento en las Provisiones. La utilidad de Banorte USA al 1T15 representa el 1.7% de la utilidad del Grupo Financiero.

## II. Inter National Bank (US GAAP)

| Resumen de Resultados y Balance         |       |       |       |              |              |
|-----------------------------------------|-------|-------|-------|--------------|--------------|
| General – Inter National Bank           |       |       |       |              |              |
| Cifras en US GAAP (Millones de Dólares) |       |       |       |              |              |
|                                         | 1T14  | 4T14  | 1T15  | Var. vs 4T14 | Var. vs 1T14 |
| Estado de Resultados                    |       |       |       |              |              |
| Ingresos de Intereses Netos             | 12    | 13    | 13    | (1%)         | 2%           |
| Ingresos no Financieros                 | 5     | 4     | 4     | 3%           | (23%)        |
| Ingreso Total                           | 17    | 16    | 16    | 0%           | (5%)         |
| Gastos no Financieros                   | 11    | 11    | 11    | (7%)         | (2%)         |
| Provisiones                             | 0     | 1     | 0     | (80%)        | (22%)        |
| Resultado de la Operación               | 6     | 4     | 6     | 50%          | (10%)        |
| Utilidad Neta                           | 4     | 3     | 4     | 47%          | (3%)         |
| Balance General                         |       |       |       |              |              |
| Inversiones en Valores                  | 571   | 520   | 589   | 13%          | 3%           |
| Cartera Vigente                         | 846   | 904   | 922   | 2%           | 9%           |
| Cartera Vencida                         | 6     | 6     | 6     | 1%           | 2%           |
| Captación Vista                         | 885   | 858   | 898   | 5%           | 1%           |
| Captación Plazo                         | 578   | 588   | 572   | (3%)         | (1%)         |
| Captación Total                         | 1,463 | 1,446 | 1,470 | 2%           | 0%           |
| Capital Contable                        | 420   | 432   | 437   | 1%           | 4%           |

| Indicadores Financieros INB<br>Cifras en US GAAP | 1T14   | 4T14   | 1T15          | Var. vs<br>4T14 | Var. vs<br>1T14 |
|--------------------------------------------------|--------|--------|---------------|-----------------|-----------------|
| <b>Rentabilidad:</b>                             |        |        |               |                 |                 |
| MIN                                              | 3.3%   | 3.4%   | <b>3.3%</b>   | (0.1)           | (0.0)           |
| ROE                                              | 4.1%   | 2.6%   | <b>3.8%</b>   | 1.2             | (0.3)           |
| ROA                                              | 0.9%   | 0.6%   | <b>0.9%</b>   | 0.3             | (0.0)           |
| <b>Operación:</b>                                |        |        |               |                 |                 |
| Índice de Eficiencia                             | 61.8%  | 68.7%  | <b>63.9%</b>  | (4.9)           | 2.1             |
| <b>Calidad de Activos:</b>                       |        |        |               |                 |                 |
| Índice de Cartera Vencida                        | 0.7%   | 0.7%   | <b>0.7%</b>   | (0.0)           | (0.0)           |
| Índice de Cobertura                              | 254.5% | 278.6% | <b>278.8%</b> | 0.2             | 24.3            |
| <b>Capitalización:</b>                           |        |        |               |                 |                 |
| Índice de apalancamiento                         | 12.8%  | 13.9%  | <b>13.4%</b>  | (0.4)           | 0.7             |
| Índice de Capitalización                         | 23.0%  | 22.9%  | <b>22.8%</b>  | (0.1)           | (0.2)           |

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad de **US \$4 millones durante el 1T15, (3%) menor AoA**, debido a un menor Ingreso no Financiero, el cual no logró ser compensado por el crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos y por menores niveles de Gastos no Financieros y Provisiones. **La utilidad neta trimestral crece 47% con respecto al 4T14** como resultado de menores Gastos no Financieros y Provisiones.

**La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,470 millones**, aumentando US \$7 millones ó 0.5% AoA y aumentó US \$25 millones ó 2% ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$922 millones**, mostrando un aumento de US \$76 millones ó 9% AoA y un aumento de US \$18 millones ó 2% ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$6 millones**, registrando un aumento de US \$144 mil ó 2% AoA y un aumento de US \$75 mil ó 1% ToT.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fortalecidos. **El Índice de Capitalización al cierre del 1T15 se ubicó en 22.8% y el Índice de Apalancamiento en 13.4%**. Por su parte, **el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 0.7%**, disminuyendo (0.04) pp AoA y disminuyó (0.01) pp ToT; mientras que **el Índice de Cobertura aumentó 24.3 pp AoA y 0.2 pp ToT alcanzando 278.8%**.

En cuanto a los indicadores de Rentabilidad, **el ROE al 1T15 se ubicó en 3.8%**, inferior en (0.3) pp AoA y superior en 1.2 pp ToT. **El ROA al 1T15 se ubicó en 0.9%**, inferior en (0.04) pp AoA y superior en 0.3 pp ToT. **El Índice de Eficiencia se ubicó en 63.9% al 1T15**, superior en 2.1 pp AoA e inferior en (4.9) pp ToT. Por su parte, **el MIN al 1T15 se ubicó en 3.3%**, disminuyendo en (0.03) pp AoA y (0.1) pp ToT.

### III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

| Resumen de Resultados y Transacciones –<br>Uniteller Financial Services<br>Cifras en US GAAP (Miles de Dólares) | 1T14  | 4T14  | 1T15         | Var. vs<br>4T14 | Var. vs<br>1T14 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>Estado de Resultados</b>                                                                                     |       |       |              |                 |                 |
| Ingreso                                                                                                         | 6,062 | 7,393 | <b>7,252</b> | (2%)            | 20%             |
| Costo de Ventas                                                                                                 | 3,919 | 4,223 | <b>4,360</b> | 3%              | 11%             |
| Margen                                                                                                          | 2,144 | 3,170 | <b>2,892</b> | (9%)            | 35%             |
| Gastos                                                                                                          | 1,634 | 2,115 | <b>1,967</b> | (7%)            | 20%             |
| Utilidad antes de impuestos                                                                                     | 509   | 1,055 | <b>925</b>   | (12%)           | 82%             |
| Utilidad Neta                                                                                                   | 342   | 505   | <b>570</b>   | 13%             | 67%             |
| <b>Transacciones</b>                                                                                            |       |       |              |                 |                 |
| # Transacciones creadas (miles)                                                                                 | 1,704 | 2,176 | <b>2,119</b> | (3%)            | 24%             |

UniTeller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad de US \$570 mil dólares durante el 1T15, comparándose favorablemente respecto a la utilidad de US \$342 mil dólares del mismo periodo del año anterior (+67%), esto se debe principalmente a mayores transacciones procesadas.

Al cierre del 1T15 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 24% derivado principalmente de la expansión del negocio de procesamiento, incluyendo un mayor servicio de éste a otras instituciones.

#### IV. Sólida USA

Los Activos en Administración por Solida USA al 1T15 se componen de la siguiente manera:

|                                         |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|
| Sólida México (Bienes Adjudicados):     | US \$ 16 millones |
| Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados): | US \$ 71 millones |
| INB (Bienes Adjudicados):               | US \$ 6 millones  |
| Total:                                  | US \$ 93 millones |

Como resultado de la adecuada gestión de estos activos, el **indicador de Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 1T15 se encuentra en 5.3%**, una mejor calidad que el promedio de los competidores nacionales y de distrito.

## BANCA DE RECUPERACIÓN

| Estado de Resultados de Banca de Recuperación | 2014       | 2015       | Var. Vs.<br>2014 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------------|
| (Millones de Pesos)                           |            |            |                  |
| Ingresos de Intereses Netos                   | 7          | 1          | (91%)            |
| Provisiones Crediticias                       | 2          | 5          | 194%             |
| Ingresos No Financieros                       | 419        | 446        | 6%               |
| Gasto No Financiero                           | 230        | 237        | 3%               |
| Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias    | 195        | 204        | 5%               |
| Impuestos                                     | 44         | 63         | 44%              |
| <b>Utilidad Neta</b>                          | <b>151</b> | <b>141</b> | <b>(7%)</b>      |

| Activos Administrados                          | 1T15           | REGISTRO EN BALANCE                            | REGISTRO DE INGRESOS EN EL<br>ESTADO DE RESULTADOS                  |
|------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| (Millones de Pesos)                            |                |                                                |                                                                     |
| <b>Activos Propios Banorte:</b>                | <b>94,527</b>  | Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte        | Margen Financiero / Otros Productos y Gastos                        |
| <b>Portafolios Adquiridos y Administrados:</b> | <b>30,497</b>  | Sólida Administradora de Portafolios y Banorte | Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte) |
| <b>Proyectos de Inversión:</b>                 | <b>6,063</b>   | Sólida Administradora de Portafolios y Banorte | Ingreso No Financiero                                               |
| <b>Total</b>                                   | <b>131,087</b> |                                                |                                                                     |

- Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$141 millones de pesos en 1T15, una disminución del (7%) respecto al mismo periodo del 2014. Este decremento fue debido a un mayor pago de impuestos, al aumento en el gasto no financiero, a la disminución en los Ingresos de Intereses Netos y al incremento en el nivel de provisiones crediticias, lo anterior, contrarrestó el aumento en los ingresos no financieros. La utilidad de Banca de Recuperación representó el 3.6% de la utilidad del Grupo Financiero.

- Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$94.5 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 1T15, un 30% corresponde a crédito hipotecario, 16% a crediactivo, 16% a tarjeta de crédito, 15% a crédito de nómina, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 6% a empresarial, 1% a comercial, 1% a créditos personales y 1% a filiales. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el 1T15 ascendieron a \$257 millones de pesos, 16% mayores AoA.

Al cierre del 1T15, del total de **\$30.5 mil millones de pesos en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 35% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a bienes adjudicados y daciones y 11% a portafolios inmobiliarios. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1T15 fueron de \$176 millones de pesos, 3% mayores AoA.

## SECTOR BURSÁTIL

| Sector Bursátil<br>(Millones de Pesos) | 1T14    | 4T14    | 1T15           | Var. Vs. |          |
|----------------------------------------|---------|---------|----------------|----------|----------|
|                                        |         |         |                | 4T14     | 1T14     |
| <b>Casa de Bolsa</b>                   |         |         |                |          |          |
| Utilidad Neta                          | 203     | 175     | <b>163</b>     | (7%)     | (20%)    |
| Capital Contable                       | 2,775   | 2,799   | <b>2,890</b>   | 3%       | 4%       |
| Cartera en Custodia                    | 668,015 | 732,713 | <b>738,459</b> | 1%       | 11%      |
| Activo Total Neto                      | 85,964  | 102,373 | <b>119,075</b> | 16%      | 39%      |
| ROE                                    | 30.4%   | 26.3%   | <b>22.9%</b>   | (3.4 pp) | (7.6 pp) |
| <b>Capital Neto</b>                    |         |         |                |          |          |
| Capital Global (1)                     | 2,234   | 2,353   | <b>2,379</b>   | 1%       | 7%       |

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,379 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 \$163 millones durante el 1T15, (20%) inferior con respecto al mismo periodo del año anterior derivado de la disminución en los ingresos de intereses netos, así como por un mayor nivel de gasto no financiero; lo anterior no logró ser contrarrestado por el incremento en los ingresos por intermediación y en comisiones netas.

Trimestralmente la utilidad neta decreció (7%) como resultado de la reducción en los ingresos de intereses netos y mayor pago de impuestos; factores que no lograron ser compensados por el aumento en los ingresos por intermediación y un menor nivel de gasto no financiero.

La utilidad del 1T15 del Sector Bursátil representó 4.2% de las utilidades de Grupo Financiero.

- Sociedades de Inversión

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad de \$57 millones de pesos en el primer trimestre de 2015, un aumento de \$36 millones de pesos, ó el 168% respecto al mismo periodo del año anterior por un mayor nivel de comisiones derivado del crecimiento en los activos administrados. Trimestralmente, las utilidades crecieron \$42 millones de pesos, ó el 285% debido a mayores comisiones netas y por un menor nivel de gasto no financiero.

Al cierre del 1T15, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe ascendieron a \$146.1 mil millones de pesos, mostrando un crecimiento del 20% anual. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascendieron a \$128.2 mil millones, un incremento del 19% anual, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejaron activos por \$17.9 mil millones, un incremento del 28% anual. Al cierre del mes de marzo, Banorte tuvo una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.7%, compuesto por 9.0% en fondos de deuda y por 3.8% en fondos de renta variable.

- Cartera en Custodia

Al cierre del 1T15, alcanzó un monto de \$738.5 mil millones de pesos, un crecimiento del 11% AoA y del 1% ToT.

## AHORRO Y PREVISIÓN

| Sector Ahorro de Largo Plazo<br>(Millones de Pesos) | 1T14    | 4T14    | 1T15           | Var. Vs.<br>4T14 1T14 |          |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|----------------|-----------------------|----------|
| <b>Afore (1)</b>                                    |         |         |                |                       |          |
| Utilidad Neta                                       | 577     | 655     | <b>598</b>     | (9%)                  | 4%       |
| Capital Contable                                    | 24,951  | 23,982  | <b>22,380</b>  | (7%)                  | (10%)    |
| Activo Total                                        | 26,032  | 25,282  | <b>23,604</b>  | (7%)                  | (9%)     |
| Activos Administrados (SIEFORE)*                    | 555,079 | 605,816 | <b>616,374</b> | 2%                    | 11%      |
| ROE                                                 | 9.4%    | 10.9%   | <b>10.3%</b>   | (0.6 pp)              | 1.0 pp   |
| <b>Seguros Banorte</b>                              |         |         |                |                       |          |
| Ingreso Total de Operación                          | 885     | 960     | <b>1,055</b>   | 10%                   | 19%      |
| Gasto No Financiero                                 | 196     | 248     | <b>210</b>     | (15%)                 | 7%       |
| Resultado Neto de Operación                         | 690     | 711     | <b>845</b>     | 19%                   | 23%      |
| Impuestos                                           | 211     | 199     | <b>257</b>     | 29%                   | 22%      |
| Subsidiarias y participación no controladora        | (1)     | (2)     | <b>(2)</b>     | (5%)                  | 169%     |
| Utilidad Neta                                       | 478     | 511     | <b>586</b>     | 15%                   | 23%      |
| Capital Contable                                    | 4,333   | 5,094   | <b>5,682</b>   | 12%                   | 31%      |
| Activo Total                                        | 19,766  | 24,153  | <b>26,063</b>  | 8%                    | 32%      |
| Reservas Técnicas                                   | 11,630  | 13,629  | <b>14,498</b>  | 6%                    | 25%      |
| Primas Emitidas                                     | 4,928   | 4,583   | <b>5,438</b>   | 19%                   | 10%      |
| Índice de cobertura de reservas técnicas            | 1.2     | 1.3     | <b>1.3</b>     | (0.0 pp)              | 0.0 pp   |
| Índice de cobertura de capital mínimo de garantía   | 1.5     | 2.0     | <b>1.7</b>     | (0.2 pp)              | 0.2 pp   |
| Índice de cobertura de capital mínimo pagado        | 49.5    | 58.1    | <b>62.3</b>    | 4.2 pp                | 12.9 pp  |
| ROE                                                 | 47.0%   | 42.6%   | <b>43.8%</b>   | 1.2 pp                | (3.2 pp) |
| <b>Pensiones</b>                                    |         |         |                |                       |          |
| Ingreso Total de Operación                          | 148     | 185     | <b>198</b>     | 7%                    | 33%      |
| Gasto No Financiero                                 | 70      | 77      | <b>70</b>      | (10%)                 | 0%       |
| Resultado Neto de Operación                         | 79      | 108     | <b>128</b>     | 19%                   | 63%      |
| Impuestos                                           | 24      | 35      | <b>42</b>      | 18%                   | 74%      |
| Subsidiarias y participación no controladora        | 1       | 2       | <b>2</b>       | (8%)                  | 161%     |
| Utilidad Neta                                       | 55      | 74      | <b>88</b>      | 18%                   | 59%      |
| Capital Contable                                    | 1,305   | 1,375   | <b>1,464</b>   | 7%                    | 12%      |
| Activo Total                                        | 55,218  | 61,729  | <b>63,842</b>  | 3%                    | 16%      |
| Reservas Técnicas                                   | 53,552  | 59,879  | <b>61,820</b>  | 3%                    | 15%      |
| Primas Emitidas                                     | 2,012   | 2,021   | <b>2,048</b>   | 1%                    | 2%       |
| Índice de cobertura de reservas técnicas            | 1.0     | 1.0     | <b>1.0</b>     | (0.0 pp)              | (0.0 pp) |
| Índice de cobertura de capital mínimo pagado        | 9.2     | 9.7     | <b>9.9</b>     | 0.0 pp                | 0.1 pp   |
| ROE                                                 | 17.3%   | 21.0%   | <b>24.8%</b>   | 3.7 pp                | 7.4 pp   |

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

- **Afore XXI Banorte**

Durante el 1T15, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$598 millones de pesos, 4% mayor respecto al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales, los cuales lograron compensar el incremento en los gastos operativos, un mayor pago de impuestos y la reducción en los resultados de subsidiarias. Trimestralmente las utilidades presentaron un decremento del (9%) vs. 4T14, debido a las minusvalías registradas en el capital invertido, una disminución en los ingresos totales y en los resultados de subsidiarias.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre del primer trimestre de 2015 se ubicó en 10.3%, superior en 1.0 pp vs. el mismo periodo del año anterior e inferior en (0.6 pp) ToT; **sin incluir el crédito mercantil, el ROE acumulado sería de 37.3%**. La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 7.6% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a marzo del 2015 ascienden a \$616.4 mil millones de pesos, un incremento del 11.0% respecto al 1T14 y del 2% vs. 4T14.

A febrero de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 25.3% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.28 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.3 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 24.2% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

Durante el 1T15, Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$586 millones de pesos, 23% superior AoA debido al crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos (principalmente ingresos por primas), lo cual compensó menores ingresos no financieros, un mayor nivel del pago de impuestos y de gastos no financieros. Respecto al 4T14, la utilidad aumenta 15%, el cual se derivó del crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos (principalmente por una disminución en las reservas técnicas) y un menor gasto no financiero, contrarrestando así el decremento en los ingresos no financieros y un mayor pago de impuestos. La utilidad del primer trimestre del 2015 de Seguros Banorte representó el 15.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las Primas Emitidas aumentaron 10% AoA y 19% ToT alcanzando un monto de \$5,438 millones de pesos. Por su parte, el saldo de las Reservas Técnicas se ubicó en \$14,498 millones, aumentando 25% AoA y 6% vs. 4T14.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 43.8% al 1T15, inferior en (3.2 pp) AoA y superior en 1.2 pp ToT.

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

- 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 1T15 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.
- Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - En el primer trimestre de 2015 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad.
- Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
  - No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 1T15.
- Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - En el ramo de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayor parte Reaseguradores Extranjeros, cuatro Negocios importantes de Licitaciones Gubernamentales, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.
- Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
  - No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 1T15.

- **Pensiones Banorte**

Durante el 1T15 obtuvo un resultado de \$88 millones de pesos, 59% superior vs. 1T14 y + 18% respecto a 4T14. Ambos crecimientos se debieron al aumento en los Ingresos de Intereses Netos y al control en el gasto, compensando así la disminución de los ingresos no financieros y el aumento en el pago de impuestos. La utilidad del 1T15 de Pensiones Banorte, representó el 2.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 24.8% al 1T15, superior en 7.4 pp vs. el mismo periodo del año anterior y +3.7 pp vs. 4T14.

## SOFOM Y ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

| SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito<br>(Millones de Pesos) | 1T14   | 4T14   | 1T15          | Var. Vs.  |          |
|----------------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------|-----------|----------|
|                                                                      |        |        |               | 4T14      | 1T14     |
| <b>Arrendadora y Factor</b>                                          |        |        |               |           |          |
| Utilidad Neta                                                        | 171    | 209    | <b>136</b>    | (35%)     | (21%)    |
| Capital Contable                                                     | 3,380  | 3,735  | <b>3,871</b>  | 4%        | 15%      |
| Cartera Total (1)                                                    | 20,233 | 21,237 | <b>21,657</b> | 2%        | 7%       |
| Cartera Vencida                                                      | 217    | 181    | <b>202</b>    | 12%       | (7%)     |
| Reservas Crediticias                                                 | 315    | 309    | <b>323</b>    | 5%        | 2%       |
| Activo Total                                                         | 20,719 | 21,623 | <b>22,065</b> | 2%        | 6%       |
| ROE                                                                  | 20.8%  | 22.5%  | <b>14.3%</b>  | (8.2 pp)  | (6.5 pp) |
| <b>Almacenadora</b>                                                  |        |        |               |           |          |
| Utilidad Neta                                                        | 9      | 22     | <b>10</b>     | (55%)     | 8%       |
| Capital Contable                                                     | 281    | 218    | <b>224</b>    | 3%        | (20%)    |
| Inventarios                                                          | 442    | 922    | <b>422</b>    | (54%)     | (4%)     |
| Activo Total                                                         | 691    | 1,127  | <b>627</b>    | (44%)     | (9%)     |
| ROE                                                                  | 13.2%  | 34.2%  | <b>17.8%</b>  | (16.4 pp) | 4.6 pp   |
| <b>Sólida Administradora de Portafolios</b>                          |        |        |               |           |          |
| Utilidad Neta                                                        | (39)   | (70)   | <b>(111)</b>  | 58%       | 186%     |
| Capital Contable                                                     | 2,279  | 3,946  | <b>3,841</b>  | (3%)      | 69%      |
| Cartera Total                                                        | 469    | 3,926  | <b>3,654</b>  | (7%)      | 680%     |
| Cartera Vencida                                                      | 196    | 213    | <b>291</b>    | 37%       | 49%      |
| Reservas Crediticias                                                 | 88     | 260    | <b>296</b>    | 14%       | 235%     |
| Activo Total                                                         | 13,584 | 16,843 | <b>16,067</b> | (5%)      | 18%      |
| <b>Ixe Servicios</b>                                                 |        |        |               |           |          |
| Utilidad Neta                                                        | (0.0)  | 0.0    | <b>0.0</b>    | 364%      | (694%)   |
| Capital Contable                                                     | 24     | 145    | <b>145</b>    | 0%        | 510%     |
| Activo Total                                                         | 137    | 147    | <b>146</b>    | (0%)      | 7%       |
| ROE                                                                  | (0.1%) | 0.0%   | <b>0.1%</b>   | 0.1 pp    | 0.2 pp   |

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

- Arrendadora y Factor**

Durante el 1T15, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$136 millones de pesos, decreciendo (21%) AoA y (35%) ToT, debido en ambos casos por la generación de ISR en el 2015 y la creación de reservas por calificación de cartera, los cuales no lograron ser compensados por el crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos y en otros ingresos de la operación. La utilidad del trimestre de Arrendadora y Factor representó el 3.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE al 1T15 de Arrendadora y Factor se ubicó en 14.3%, (6.5 pp) inferior AoA y (8.2 pp) ToT.

Al cierre del 1T15, el Índice de Cartera Vencida fue de 1.0%, 0.1 pp superior vs. 4T14 y menor en (0.2 pp) respecto al mismo periodo del año anterior, por otro lado, el Índice de Cobertura ascendió a 159.8%, mayor en 14.8 pp vs. 1T14 y (10.7 pp) inferior vs. 4T14. El Índice de Capitalización estimado a marzo se ubicó en 16.5% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,392 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 el 1T15, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$10 millones de pesos, creciendo \$1 millón de pesos respecto al año anterior y decreciendo (\$12) millones respecto al 4T14. El comportamiento anual derivó del crecimiento en los resultados por intermediación y en los Ingresos de Intereses Netos, los cuales compensaron la disminución en

Otros Ingresos de la Operación y el aumento en los gastos de administración. Mientras que la variación ToT fue resultado de la disminución en Otros Ingresos de la Operación. La utilidad del trimestre de Almacenadora Banorte representó el 0.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE al 1T15 se ubicó en 17.8%**, mayor en 4.6 pp AoA e inferior en (16.4 pp) vs. 4T14.

**Al cierre del 1T15 el Índice de Capitalización fue de 35.8%** considerando activos en riesgo. Por otro lado el monto de certificados en circulación ascendió a \$2,688 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

**Durante el 1T15, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$111) millones de pesos**, representando una variación anual de (\$72) millones, derivado principalmente por el cargo de \$211 millones de pesos concerniente al cargo por valuación de los proyectos de inversión relacionados a desarrolladoras de vivienda y la creación de reservas asociadas a la cartera de crédito de nómina adquirida de Banorte en el tercer trimestre del 2014. Respecto al 4T14, la utilidad neta disminuyó en (\$41) millones debido a las mismas razones.

**El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 8.0% al cierre del 1T15.** Por su parte, **el Índice de Cobertura se ubicó en 101.6%**, comparándose desfavorablemente respecto al 122.5% del 4T14 y favorablemente vs. el 45.1% del 1T14. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 1T15 se ubicó en 17.0%**, mayor en 0.8 pp vs. 4T14 y en 5.4 pp vs. 1T14 (esto último debido al aumento de capital que se efectuó en el tercer trimestre del 2014).

## CALIFICACIONES

| Calificaciones Internacionales - GFNorte |                              |                |                                                                |             |
|------------------------------------------|------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Firma Calificadora                       | Entidad Calificada           | Calificación   | Categoría                                                      | Fecha       |
| Standard & Poor's                        | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE        | Perspectiva                                                    | Abril, 2015 |
|                                          |                              | BBB            | Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo         |             |
|                                          |                              | BBB            | Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo           |             |
|                                          |                              | A-2            | Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo         |             |
|                                          |                              | A-2            | Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo           |             |
|                                          |                              | BBB            | Valores de Deuda Senior                                        |             |
|                                          |                              | BB             | Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco) |             |
| Fitch                                    | Grupo Financiero Banorte     | ESTABLE        | Perspectiva                                                    | Marzo, 2015 |
|                                          |                              | bbb+           | Viabilidad                                                     |             |
|                                          |                              | BBB+           | Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)               |             |
|                                          |                              | F2             | Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)               |             |
|                                          |                              | 5              | Calificación Soporte-GFNorte                                   |             |
|                                          |                              | NF (Not Floor) | Piso de la calificación de soporte-GFNorte                     |             |
|                                          | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE        | Perspectiva                                                    |             |
|                                          |                              | bbb+           | Viabilidad                                                     |             |
|                                          |                              | BBB+           | Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo                        |             |
|                                          |                              | F2             | Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo                       |             |
|                                          |                              | C              | Individual - Moneda Extranjera                                 |             |
| Moody's                                  | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE        | Perspectiva BFSR                                               | Marzo, 2015 |
|                                          |                              | 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                                                    |             |
|                                          |                              | A3             | Emisor Largo Plazo - Moneda Local                              |             |
|                                          |                              | 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<br>Calificada        | Calificación                                     | Categoría                                                                                                                                                                                                            | Fecha         |
| Standard & Poor's                   | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE<br>mxA-1+<br>mxAAA                       | Perspectiva<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)                                                                                            | Abril, 2015   |
|                                     | Casa de Bolsa Banorte Ixe    | ESTABLE<br>mxA-1+<br>mxAAA                       | Perspectiva<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)                                                                                            |               |
| Fitch                               | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE<br>AAA (mex)<br>F1+ (mex)                | Perspectiva<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo                                                                                                | Marzo, 2015   |
|                                     |                              | F1+ (mex)<br>AA+ (mex)                           | Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo<br>Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo                                                                                                                                  |               |
|                                     | Casa de Bolsa Banorte Ixe    | ESTABLE<br>F1+ (mex)<br>AAA (mex)                | Perspectiva<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo                                                                                              |               |
|                                     |                              | F1+ (mex)<br>AAA (mex)<br>F1+ (mex)<br>AAA (mex) | Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo<br>Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo<br>Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo |               |
|                                     | Almacenadora Banorte         | F1+ (mex)<br>AAA (mex)                           | Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo<br>Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo                                                                                                              |               |
|                                     | Pensiones Banorte            | ESTABLE<br>AAA (mex)                             | Perspectiva<br>Escala Nacional                                                                                                                                                                                       | Marzo, 2015   |
|                                     | Seguros Banorte Generali     | ESTABLE<br>AAA (mex)                             | Perspectiva<br>Fortaleza Financiera del Asegurador                                                                                                                                                                   | Febrero, 2015 |
| Moody's                             | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE<br>Aaa.mx<br>MX-1<br>Aa1.mx<br>Aa2.mx    | Perspectiva<br>Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo<br>Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo<br>Deuda Subordinada -Largo Plazo<br>Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo                                            | Marzo,2015    |
|                                     | Arrendadora y Factor Banorte | ESTABLE<br>Aaa.mx<br>MX-1<br>Aaa.mx<br>MX-1      | Perspectiva<br>Escala Nacional-Emisor Largo Plazo<br>Escala Nacional-Emisor Corto Plazo<br>Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo<br>Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo                                      | Marzo,2015    |
| HR Ratings                          | Banco Mercantil del Norte    | ESTABLE<br>HR AAA<br>HR+1<br>HR AA+              | Perspectiva<br>Obligaciones - largo plazo<br>Obligaciones - corto plazo<br>Obligaciones Subordinadas Preferentes                                                                                                     | Mayo, 2014    |

## INFRAESTRUCTURA

| Infraestructura       | 1T14    | 4T14    | 1T15    |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| <b>Personal (1)</b>   | 27,316  | 27,898  | 27,376  |
| <b>Sucursales (2)</b> | 1,292   | 1,269   | 1,270   |
| INB                   | 20      | 20      | 20      |
| <b>Cajeros</b>        | 7,083   | 7,297   | 7,062   |
| <b>TPV'S</b>          | 146,320 | 162,352 | 159,066 |

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.

## 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     |
|----------------------|-------------------|---------|-----------|
| Actinver             | Martín Lara       | Compra  | 26-ene-15 |
| Barclays             | Victor Galeano    | Compra  | 25-mar-15 |
| BBVA                 | Ernesto Gabilondo | Compra  | 18-feb-15 |
| Bradesco             | Bruno Chemmer     | Compra  | 16-abr-15 |
| Brasil Plural        | Eduardo Nishio    | Compra  | 23-ene-15 |
| BTG Pactual          | Eduardo Rosman    | Compra  | 23-ene-15 |
| Burkernroad          | Lourdes Palma     | Compra  | 31-jul-13 |
| BX+                  | Paulina Nuñez     | Compra  | 23-ene-15 |
| Citi                 | Daniel Abut       | Compra  | 24-mar-15 |
| Credit Suisse        | Marcello Telles   | Compra  | 08-abr-15 |
| Finamex              | Rodrigo Ledesma   | Compra  | 20-nov-14 |
| GBM                  | Lilian Ochoa      | Compra  | 23-ene-15 |
| Goldman Sachs        | Carlos Macedo     | Compra  | 23-ene-15 |
| HSBC                 | Carlos Gomez      | Compra  | 20-nov-14 |
| Interacciones        | Enrique Mendoza   | Compra  | 21-ene-15 |
| Invex                | Ana Sepulveda     | Compra  | 17-feb-15 |
| Itaú BBA             | Regina Sanchez    | Compra  | 22-ene-15 |
| JP Morgan            | Saul Martinez     | Compra  | 14-abr-15 |
| Nomura               | Daragh Quinn      | Compra  | 27-ene-15 |
| UBS                  | Philip Finch      | Compra  | 15-abr-15 |
| Vector               | Rafael Escobar    | Compra  | 02-dic-14 |
| Deutsche Bank        | Tito Labarta      | Neutral | 10-abr-15 |
| Intercam             | Sofía Robles      | Neutral | 22-ene-15 |
| Monex                | Valeria Romo      | Neutral | 14-ago-14 |
| Morgan Stanley       | Jorge Kuri        | Neutral | 23-ene-15 |
| Nau                  | Iñigo Vega        | Neutral | 19-ene-15 |
| Santander            | Boris Molina      | Neutral | 08-ene-15 |
| Scotiabank           | Claudia Benavente | Neutral | 23-ene-15 |
| BOFA - Merrill Lynch | Mario Pierry      | Venta   | 13-abr-15 |

## GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

| Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias      | 1T15   |
|----------------------------------------------------------|--------|
| Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)                      | 98.22% |
| Banorte USA (2)                                          | 100.0% |
| 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.                          | 99.99% |
| Seguros Banorte, S.A. de C.V.                            | 99.99% |
| Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.                  | 99.99% |
| Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.            | 99.99% |
| Ixe Servicios, S.A. de C.V.                              | 99.99% |
| Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. SOFOM | 98.83% |

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

| Estructura del Capital Social de la Holding |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| No. de Acciones (Millones)                  | SERIE O          |
|                                             | Al 31 marzo 2015 |
| No. de Acciones Emitidas                    | 2,773.73         |
| No. de Acciones en circulación              | 2,773.63         |
| Acciones en la Tesorería de GFNorte         | 0.10             |

## Integración del Consejo de Administración a marzo del 2015.

| Grupo Financiero Banorte<br>Consejo de Administración |                        |               |
|-------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| PROPIETARIOS                                          |                        |               |
| Carlos Hank González<br>Vacante<br>Vacante            | Presidente del Consejo |               |
| Juan Antonio González Moreno                          |                        |               |
| David Villarreal Montemayor                           |                        |               |
| Miguel Alemán Magnani                                 |                        | Independiente |
| 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                               |                        |               |
| José Marcos Ramírez Miguel                            |                        |               |
| Graciela González Moreno                              |                        |               |
| Juan Antonio González Marcos                          |                        |               |
| 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 |
| Vacante                                               |                        | Independiente |
| Eduardo Livas Cantú                                   |                        | Independiente |

Se informa a través de este Reporte Trimestral que con fecha 24 de abril de 2015, se celebrará la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, en la que se propone aprobar la designación de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio social de 2015, de conformidad con lo siguiente:

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

| Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 1T15 |                                                            |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| NOMBRE                                                | PUESTO ACTUAL                                              |
| Marcos Ramírez Miguel                                 | Director General, Grupo Financiero Banorte - CEO           |
| <b>NEGOCIOS</b>                                       |                                                            |
| Armando Rodal Espinosa                                | Director General de Banca Mayorista                        |
| Carlos Eduardo Martínez González                      | Director General Banca Minorista                           |
| Fernando Solís Soberón                                | Director General Ahorro y Previsión                        |
| <b>STAFF</b>                                          |                                                            |
| Rafael Arana de la Garza                              | Director General de Operaciones, Administración y Finanzas |
| David Aarón Margolín Schabes                          | Director General Administración de Riesgos                 |
| Luis Fernando Orozco Mancera                          | Director General de Crédito                                |
| Isaías Velazquez González                             | Director General de Auditoría                              |

## HOLDING

| <b>Estado de Resultados-Holding</b><br><i>(Millones de Pesos)</i> | <b>1T14</b>  | <b>2T14</b>  | <b>3T14</b>  | <b>4T14</b>  | <b>1T15</b>  | <b>2014</b>   | <b>3M15</b>  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas             | 3,646        | 3,780        | 3,968        | 3,852        | 3,900        | 15,246        | 3,900        |
| Ingresos por Intereses                                            | 44           | 22           | 20           | 7            | 3            | 93            | 3            |
| Gastos por Intereses                                              | -            | -            | -            | -            | -            | -             | -            |
| Comisiones y Tarifas                                              | -            | (0)          | (0)          | (0)          | -            | (0)           | -            |
| Ingresos por intermediación                                       | -            | -            | -            | -            | -            | -             | -            |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                          | 1            | 0            | -            | -            | -            | 1             | -            |
| Gasto No Financiero                                               | 27           | 28           | 27           | 31           | 27           | 113           | 27           |
| <b>Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad</b>                 | <b>3,664</b> | <b>3,774</b> | <b>3,960</b> | <b>3,827</b> | <b>3,876</b> | <b>15,226</b> | <b>3,876</b> |
| Impuestos a la utilidad causados                                  | -            | -            | -            | -            | -            | -             | -            |
| Impuesto al Activo                                                | -            | -            | -            | -            | -            | -             | -            |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                 | 0            | (0)          | (118)        | (9)          | (4)          | (127)         | (4)          |
| <b>Impuestos</b>                                                  | <b>0</b>     | <b>(0)</b>   | <b>(118)</b> | <b>(9)</b>   | <b>(4)</b>   | <b>(127)</b>  | <b>(4)</b>   |
| <b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>             | <b>3,664</b> | <b>3,774</b> | <b>4,078</b> | <b>3,837</b> | <b>3,880</b> | <b>15,354</b> | <b>3,880</b> |
| Operaciones discontinuadas                                        | -            | -            | -            | -            | -            | -             | -            |
| <b>Utilidad Neta</b>                                              | <b>3,664</b> | <b>3,774</b> | <b>4,078</b> | <b>3,837</b> | <b>3,880</b> | <b>15,354</b> | <b>3,880</b> |

| <b>Holding– Balance General</b>                     |  | <b>1T14</b>    | <b>2T14</b>    | <b>3T14</b>    | <b>4T14</b>    | <b>1T15</b>    |
|-----------------------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>(Millones de Pesos)</i>                          |  |                |                |                |                |                |
| <b>ACTIVOS</b>                                      |  |                |                |                |                |                |
| Disponibilidades                                    |  | 305            | 279            | 231            | 99             | 30             |
| Cuentas de Margen                                   |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Inversiones en Valores                              |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Valores no asignados por liquidar                   |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Deudores por reporto (saldo deudor)                 |  | 2,400          | 2,100          | 1,300          | 500            | 190            |
| Préstamo de Valores                                 |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Operaciones con Derivados                           |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Operaciones con Valores y Derivadas                 |  | 2,400          | 2,100          | 1,300          | 500            | 190            |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos       |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Cartera de Crédito Vigente                          |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Cartera de Crédito Vencida                          |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                     |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Prov. Prev. Riesgos Crediticios                     |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                      |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Derechos de cobro adquiridos                        |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Total de cartera de crédito (neto)</b>           |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Beneficios por recibir en operaciones de reporto    |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otras Cuentas por cobrar, neto                      |  | 54             | 58             | 62             | 63             | 63             |
| Inventario de Mercancías                            |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Bienes Adjudicados                                  |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Inmueb., Mobiliario y equipo, neto                  |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Inversiones permanentes                             |  | 95,903         | 100,536        | 104,631        | 109,558        | 113,124        |
| Activos de larga duración disponibles para la venta |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Impuestos diferidos, neto                           |  | 4              | 4              | 122            | 131            | 136            |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles   |  | 10,909         | 10,886         | 10,863         | 10,840         | 10,819         |
| Otros activos a corto y largo plazo                 |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otros activos                                       |  | -              | -              | -              | -              | -              |
|                                                     |  | 106,870        | 111,483        | 115,677        | 120,593        | 124,141        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                |  | <b>109,575</b> | <b>113,863</b> | <b>117,209</b> | <b>121,191</b> | <b>124,361</b> |

| Holding – Balance General<br>(Millones de Pesos)                                           |  | 1T14           | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>PASIVOS</b>                                                                             |  |                |                |                |                |                |
| Captación de Recursos                                                                      |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Préstamos de Bancos y otros                                                                |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Total de Colaterales vendidos o dados en garantía                                          |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Total de Op. con Valores y Derivados                                                       |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Acreeedores por cuentas de margen                                                          |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar                                                   |  | 0              | 0              | -              | 1              | 10             |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       |  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-</b>       | <b>1</b>       | <b>10</b>      |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Capital Social                                                                             |  | 14,664         | 14,664         | 14,664         | 14,648         | 14,643         |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Prima en venta de acciones                                                                 |  | 35,500         | 35,797         | 35,815         | 36,334         | 36,207         |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 |  | <b>50,163</b>  | <b>50,460</b>  | <b>50,479</b>  | <b>50,983</b>  | <b>50,850</b>  |
| Reservas de capital                                                                        |  | 5,811          | 7,014          | 7,014          | 6,657          | 6,563          |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         |  | 50,846         | 49,628         | 49,105         | 48,429         | 63,123         |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    |  | 734            | 833            | 541            | 605            | 779            |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      |  | (734)          | (594)          | (709)          | (762)          | (1,026)        |
| Efecto acumulado por conversión                                                            |  | (909)          | (916)          | (737)          | (75)           | 181            |
| Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.                                             |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Ajustes por obligaciones laborales al retiro                                               |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Efecto acumulado de impuesto diferido                                                      |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Resultado neto                                                                             |  | 3,664          | 7,438          | 11,517         | 15,354         | 3,880          |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      |  | <b>59,411</b>  | <b>63,403</b>  | <b>66,730</b>  | <b>70,208</b>  | <b>73,501</b>  |
| Participación no controladora                                                              |  | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              |  | <b>109,575</b> | <b>113,863</b> | <b>117,209</b> | <b>121,191</b> | <b>124,351</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             |  | <b>109,575</b> | <b>113,863</b> | <b>117,209</b> | <b>121,191</b> | <b>124,361</b> |

| Holding – Cuentas de Orden<br>(Millones de Pesos) |  | 1T14         | 2T14         | 3T14         | 4T14         | 1T15         |
|---------------------------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>             |  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| Bienes en custodia o administración               |  | 3,716        | 3,716        | 3,716        | 3,716        | 3,716        |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>              |  | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>                  |  | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> | <b>3,716</b> |

## GRUPO FINANCIERO BANORTE

| Estado de Resultados-GFNorte<br>(Millones de Pesos)                         | 1T14          | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          | 2014          | 3M15          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ingresos por Intereses                                                      | 17,835        | 16,985        | 17,009        | 18,511        | 16,612        | 70,341        | 16,612        |
| Gastos por Intereses                                                        | 7,213         | 7,256         | 6,428         | 6,597         | 5,556         | 27,494        | 5,556         |
| Comisiones cobradas                                                         | 338           | 325           | 441           | 1,134         | 284           | 2,238         | 284           |
| Comisiones Pagadas                                                          | 85            | 95            | 100           | 88            | 90            | 367           | 90            |
| <b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>                | <b>10,875</b> | <b>9,960</b>  | <b>10,923</b> | <b>12,960</b> | <b>11,251</b> | <b>44,718</b> | <b>11,251</b> |
| Ingresos por Primas (Neto)                                                  | 4,971         | 3,914         | 4,507         | 5,301         | 5,337         | 18,693        | 5,337         |
| Incremento neto de reservas técnicas                                        | 3,109         | 1,021         | 2,119         | 3,406         | 2,478         | 9,655         | 2,478         |
| Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)                       | 2,385         | 2,425         | 2,436         | 2,412         | 2,475         | 9,659         | 2,475         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b> | <b>10,352</b> | <b>10,428</b> | <b>10,875</b> | <b>12,441</b> | <b>11,635</b> | <b>44,096</b> | <b>11,635</b> |
| Provisiones Prev. para Riesgos crediticios                                  | 2,380         | 2,851         | 3,253         | 2,712         | 2,605         | 11,196        | 2,605         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>         | <b>7,972</b>  | <b>7,577</b>  | <b>7,622</b>  | <b>9,729</b>  | <b>9,030</b>  | <b>32,900</b> | <b>9,030</b>  |
| Comisiones por créditos comerciales y vivienda                              | 3             | 2             | 2             | 2             | 1             | 9             | 1             |
| Transferencia de fondos                                                     | 146           | 158           | 161           | 173           | 209           | 637           | 209           |
| Manejo de cuenta                                                            | 351           | 374           | 378           | 397           | 459           | 1,499         | 459           |
| Fiduciario                                                                  | 82            | 101           | 83            | 96            | 111           | 362           | 111           |
| Otras Comisiones                                                            | 635           | 594           | 660           | 958           | 753           | 2,847         | 753           |
| Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario                        | 40            | 57            | 51            | 39            | 23            | 187           | 23            |
| Servicios de Banca Electrónica                                              | 1,034         | 1,085         | 1,126         | 1,242         | 1,193         | 4,486         | 1,193         |
| Por créditos de consumo y tarjeta de crédito                                | 676           | 667           | 705           | 744           | 703           | 2,792         | 703           |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>                                        | <b>2,967</b>  | <b>3,037</b>  | <b>3,167</b>  | <b>3,649</b>  | <b>3,451</b>  | <b>12,820</b> | <b>3,451</b>  |
| Transferencia de fondos                                                     | 13            | 13            | 8             | 11            | 16            | 45            | 16            |
| Otras Comisiones                                                            | 972           | 990           | 1,075         | 1,185         | 1,187         | 4,222         | 1,187         |
| Amortización del portafolio del crédito                                     | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>                                         | <b>986</b>    | <b>1,003</b>  | <b>1,083</b>  | <b>1,196</b>  | <b>1,203</b>  | <b>4,268</b>  | <b>1,203</b>  |
| Valuación y compra-venta de divisas y metales                               | 343           | 280           | 226           | 236           | 402           | 1,085         | 402           |
| Intermediación de valores y derivados                                       | 481           | 677           | 823           | 340           | 477           | 2,322         | 477           |
| Valuación a valor razonable de títulos                                      | 292           | 606           | 317           | (202)         | 74            | 1,013         | 74            |
| <b>Resultado por intermediación</b>                                         | <b>1,116</b>  | <b>1,563</b>  | <b>1,366</b>  | <b>375</b>    | <b>953</b>    | <b>4,420</b>  | <b>953</b>    |
| Recuperación de cartera de crédito                                          | 241           | 225           | 226           | 264           | 299           | 956           | 299           |
| Resultado por bienes adjudicados                                            | (100)         | (68)          | (16)          | 55            | 13            | (130)         | 13            |
| Otros ingresos de la operación                                              | 129           | 116           | 76            | 102           | 48            | 424           | 48            |
| Otros (egresos) de la operación                                             | (77)          | (16)          | (48)          | (87)          | (266)         | (229)         | (266)         |
| Otros productos                                                             | 761           | 712           | 1,458         | 490           | 1,219         | 3,421         | 1,219         |
| Otras recuperaciones                                                        | 318           | 193           | 277           | 429           | 208           | 1,217         | 208           |
| Otros (gastos)                                                              | (781)         | (669)         | (1,072)       | (538)         | (1,283)       | (3,060)       | (1,283)       |
| Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones    | 183           | 150           | 155           | 173           | 185           | 660           | 185           |
| <b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>                       | <b>673</b>    | <b>643</b>    | <b>1,057</b>  | <b>887</b>    | <b>423</b>    | <b>3,260</b>  | <b>423</b>    |
| <b>Total de Ingresos No Financieros</b>                                     | <b>3,770</b>  | <b>4,241</b>  | <b>4,506</b>  | <b>3,715</b>  | <b>3,624</b>  | <b>16,233</b> | <b>3,624</b>  |
| <b>Ingreso Total de Operación</b>                                           | <b>11,742</b> | <b>11,818</b> | <b>12,128</b> | <b>13,444</b> | <b>12,654</b> | <b>49,133</b> | <b>12,654</b> |
| Gasto de Personal                                                           | 3,074         | 3,029         | 2,829         | 4,054         | 3,390         | 12,986        | 3,390         |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado        | 103           | 101           | 101           | 74            | 98            | 379           | 98            |
| Honorarios Pagados                                                          | 645           | 693           | 762           | 900           | 515           | 3,000         | 515           |
| Gastos de Administración y Promoción                                        | 1,249         | 1,397         | 1,434         | 1,599         | 1,722         | 5,679         | 1,722         |
| Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones                                     | 848           | 913           | 928           | 958           | 992           | 3,648         | 992           |
| Otros impuestos y Gastos No deducibles                                      | 467           | 314           | 356           | 517           | 444           | 1,653         | 444           |
| Aportación al Fobaproa ó al IPAB                                            | 459           | 466           | 474           | 487           | 510           | 1,887         | 510           |
| <b>Total Gasto No Financiero</b>                                            | <b>6,845</b>  | <b>6,913</b>  | <b>6,884</b>  | <b>8,590</b>  | <b>7,670</b>  | <b>29,232</b> | <b>7,670</b>  |
| <b>Resultado de la Operación</b>                                            | <b>4,897</b>  | <b>4,906</b>  | <b>5,244</b>  | <b>4,855</b>  | <b>4,983</b>  | <b>19,901</b> | <b>4,983</b>  |
| Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas                   | 293           | 349           | 248           | 329           | 279           | 1,220         | 279           |
| <b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>                          | <b>5,190</b>  | <b>5,255</b>  | <b>5,492</b>  | <b>5,184</b>  | <b>5,262</b>  | <b>21,121</b> | <b>5,262</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                                            | 2,108         | 1,908         | 2,408         | 1,617         | 1,208         | 8,040         | 1,208         |
| Impuesto al Activo                                                          | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                           | (608)         | (448)         | (1,011)       | (305)         | 121           | (2,372)       | 121           |
| <b>Impuestos</b>                                                            | <b>1,500</b>  | <b>1,460</b>  | <b>1,397</b>  | <b>1,312</b>  | <b>1,328</b>  | <b>5,668</b>  | <b>1,328</b>  |
| <b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>                       | <b>3,691</b>  | <b>3,795</b>  | <b>4,095</b>  | <b>3,872</b>  | <b>3,934</b>  | <b>15,453</b> | <b>3,934</b>  |
| Operaciones discontinuadas                                                  | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Participación no controladora                                               | (63)          | (56)          | (54)          | (52)          | (54)          | (225)         | (54)          |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                        | <b>3,628</b>  | <b>3,739</b>  | <b>4,042</b>  | <b>3,819</b>  | <b>3,880</b>  | <b>15,228</b> | <b>3,880</b>  |

| GFNorte – Balance General<br>(Millones de Pesos)             |  | 1T14             | 2T14             | 3T14             | 4T14             | 1T15             |
|--------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                               |  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Disponibilidades</b>                                      |  | <b>70,120</b>    | <b>72,074</b>    | <b>70,541</b>    | <b>73,838</b>    | <b>83,716</b>    |
| <b>Cuentas de Margen</b>                                     |  | <b>74</b>        | <b>100</b>       | <b>72</b>        | <b>45</b>        | <b>97</b>        |
| Títulos para negociar                                        |  | 247,302          | 240,754          | 234,133          | 248,976          | 294,182          |
| Títulos Disponibles para la venta                            |  | 83,281           | 78,144           | 92,465           | 104,937          | 117,709          |
| Títulos Conservados a vencimiento                            |  | 92,839           | 88,571           | 86,860           | 77,736           | 80,371           |
| <b>Inversiones en Valores</b>                                |  | <b>423,422</b>   | <b>407,470</b>   | <b>413,459</b>   | <b>431,649</b>   | <b>492,263</b>   |
| <b>Valores no asignados por liquidar</b>                     |  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Deudores por reporte (saldo deudor)</b>                   |  | <b>378</b>       | <b>51</b>        | <b>8</b>         | <b>871</b>       | <b>1</b>         |
| <b>Préstamo de Valores</b>                                   |  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Con fines de negociación                                     |  | 14,050           | 17,786           | 15,106           | 16,510           | 19,211           |
| Con fines de cobertura                                       |  | 76               | 371              | 246              | 86               | 137              |
| Operaciones con valores y derivadas                          |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Operaciones con Derivados</b>                             |  | <b>14,126</b>    | <b>18,157</b>    | <b>15,351</b>    | <b>16,597</b>    | <b>19,347</b>    |
| <b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>                   |  | <b>14,504</b>    | <b>18,208</b>    | <b>15,360</b>    | <b>17,468</b>    | <b>19,349</b>    |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>         |  | <b>154</b>       | <b>150</b>       | <b>147</b>       | <b>143</b>       | <b>139</b>       |
| Créditos Comerciales                                         |  | 182,202          | 182,992          | 182,257          | 191,189          | 190,682          |
| Créditos a Entidades Financieras                             |  | 3,419            | 3,825            | 3,624            | 3,316            | 3,156            |
| Créditos al Consumo                                          |  | 60,153           | 62,542           | 67,065           | 68,383           | 69,597           |
| Créditos a la Vivienda                                       |  | 83,153           | 85,040           | 87,003           | 89,918           | 91,288           |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         |  | 98,625           | 100,344          | 104,995          | 118,962          | 125,085          |
| Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>                            |  | <b>427,553</b>   | <b>434,743</b>   | <b>444,944</b>   | <b>471,768</b>   | <b>479,808</b>   |
| Créditos Comerciales                                         |  | 9,989            | 10,442           | 11,377           | 10,649           | 9,980            |
| Créditos a Entidades Financieras                             |  | 0                | 1                | 1                | 1                | 1                |
| Créditos al Consumo                                          |  | 2,058            | 2,416            | 2,371            | 2,370            | 2,318            |
| Créditos a la Vivienda                                       |  | 1,101            | 1,153            | 1,202            | 1,274            | 1,175            |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         |  | 1                | 1                | -                | -                | -                |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>                            |  | <b>13,151</b>    | <b>14,012</b>    | <b>14,951</b>    | <b>14,293</b>    | <b>13,474</b>    |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                              |  | <b>440,704</b>   | <b>448,754</b>   | <b>459,896</b>   | <b>486,061</b>   | <b>493,282</b>   |
| Prov. Prev. Riesgos Crediticios                              |  | 13,909           | 14,642           | 15,550           | 15,287           | 14,571           |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                               |  | <b>426,794</b>   | <b>434,113</b>   | <b>444,345</b>   | <b>470,774</b>   | <b>478,711</b>   |
| Derechos de cobro adquiridos                                 |  | 3,273            | 3,137            | 3,050            | 2,984            | 2,860            |
| <b>Total de cartera de crédito (neto)</b>                    |  | <b>430,067</b>   | <b>437,249</b>   | <b>447,395</b>   | <b>473,759</b>   | <b>481,571</b>   |
| Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones   |  | 1,385            | 1,713            | 2,200            | 1,934            | 2,167            |
| Deudores por Prima (Neto)                                    |  | 4,695            | 5,668            | 3,535            | 4,502            | 5,952            |
| Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores            |  | 3,367            | 4,856            | 5,431            | 5,967            | 5,865            |
| Beneficios por recibir en operaciones de reporte             |  | 729              | 789              | 691              | 587              | 583              |
| Otras Cuentas por cobrar, neto                               |  | 37,448           | 28,175           | 31,268           | 26,646           | 31,845           |
| Inventario de Mercancías                                     |  | 442              | 657              | 459              | 922              | 422              |
| Bienes Adjudicados                                           |  | 2,611            | 2,670            | 2,546            | 2,731            | 2,678            |
| Inmueb., Mobiliario y equipo, neto                           |  | 12,277           | 12,253           | 12,320           | 12,845           | 13,191           |
| Inversiones permanentes                                      |  | 14,510           | 13,731           | 13,982           | 13,916           | 13,115           |
| Activos de larga duración disponibles para la venta          |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Impuestos diferidos, neto                                    |  | 436              | 885              | 1,845            | 2,311            | 2,293            |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles            |  | 21,893           | 22,740           | 23,030           | 24,697           | 23,901           |
| Otros activos a corto y largo plazo                          |  | 4,399            | 4,391            | 4,361            | 4,022            | 4,037            |
| Otros activos                                                |  | -                | -                | -                | -                | -                |
|                                                              |  | 104,192          | 98,529           | 101,668          | 101,081          | 106,050          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                         |  | <b>1,042,534</b> | <b>1,033,781</b> | <b>1,048,642</b> | <b>1,097,982</b> | <b>1,183,186</b> |

| GFNorte – Balance General<br>(Millones de Pesos)                                           |  | 1T14             | 2T14             | 3T14             | 4T14             | 1T15             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS</b>                                                                             |  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Depósitos exigibilidad inmediata                                                           |  | 252,652          | 263,672          | 276,545          | 298,852          | 306,474          |
| Depósitos a plazo-Del Público en General                                                   |  | 186,461          | 179,225          | 180,569          | 185,220          | 194,351          |
| Depósitos a plazo-Mercado de Dinero                                                        |  | 10,745           | 2,805            | 1,518            | 8,444            | 8,076            |
| Fondos especiales                                                                          |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Títulos de crédito emitidos                                                                |  | 5,482            | 5,115            | 5,011            | 5,406            | 4,997            |
| <b>Captación de Recursos</b>                                                               |  | <b>455,340</b>   | <b>450,817</b>   | <b>463,644</b>   | <b>497,922</b>   | <b>513,899</b>   |
| De exigibilidad inmediata                                                                  |  | 0                | 7,809            | 0                | 0                | 0                |
| De corto plazo                                                                             |  | 18,942           | 19,137           | 18,155           | 21,082           | 17,172           |
| De largo plazo                                                                             |  | 7,382            | 7,585            | 9,077            | 9,002            | 11,324           |
| <b>Préstamos de Bancos y otros</b>                                                         |  | <b>26,324</b>    | <b>34,531</b>    | <b>27,232</b>    | <b>30,084</b>    | <b>28,496</b>    |
| Reservas Técnicas                                                                          |  | 65,182           | 67,970           | 70,256           | 73,693           | 76,450           |
| Valores asignados por liquidar                                                             |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Acreedores por reporto                                                                     |  | 317,580          | 292,593          | 296,061          | 306,602          | 360,901          |
| Préstamos de Valores                                                                       |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Reportos (saldo acreedor)                                                                  |  | 32               | 0                | 7                | 154              | 19               |
| Préstamos de valores                                                                       |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Derivados                                                                                  |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Otros colaterales vendidos                                                                 |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>                                   |  | <b>32</b>        | <b>0</b>         | <b>7</b>         | <b>154</b>       | <b>19</b>        |
| Con fines de negociación                                                                   |  | 14,140           | 17,704           | 15,201           | 17,271           | 19,664           |
| Con fines de cobertura                                                                     |  | 3,583            | 3,071            | 3,041            | 4,020            | 3,381            |
| Operaciones con valores y derivados                                                        |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Derivados</b>                                                                           |  | <b>17,723</b>    | <b>20,775</b>    | <b>18,242</b>    | <b>21,291</b>    | <b>23,045</b>    |
| <b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>                                                |  | <b>335,335</b>   | <b>313,368</b>   | <b>314,310</b>   | <b>328,046</b>   | <b>383,965</b>   |
| Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros                                  |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Obligaciones en operaciones de bursatilización                                             |  | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)                                 |  | 1,054            | 2,449            | 796              | 1,619            | 2,094            |
| Impuestos a la Utilidad por pagar                                                          |  | 1,917            | 2,816            | 4,547            | 5,380            | 1,681            |
| Participación de los trabajadores en la utili.                                             |  | 130              | 206              | 304              | 373              | 145              |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Acreedores por liquidación de operaciones                                                  |  | 9,931            | 10,678           | 12,357           | 3,224            | 14,996           |
| Acreedores por cuentas de margen                                                           |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar                                                    |  | 13,502           | 15,510           | 16,168           | 15,041           | 15,484           |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>                                                             |  | <b>25,480</b>    | <b>29,210</b>    | <b>33,375</b>    | <b>24,019</b>    | <b>32,306</b>    |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   |  | 18,083           | 15,788           | 16,021           | 16,468           | 16,712           |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    |  | 2,511            | 2,412            | 2,389            | 1,459            | 1,413            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       |  | <b>929,310</b>   | <b>916,544</b>   | <b>928,026</b>   | <b>973,311</b>   | <b>1,055,334</b> |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Capital Social                                                                             |  | 14,647           | 14,647           | 14,647           | 14,632           | 14,627           |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Prima en venta de acciones                                                                 |  | 35,349           | 35,664           | 35,682           | 36,201           | 36,079           |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 |  | <b>49,995</b>    | <b>50,311</b>    | <b>50,330</b>    | <b>50,833</b>    | <b>50,706</b>    |
| Reservas de capital                                                                        |  | 5,811            | 7,014            | 7,014            | 6,657            | 6,563            |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         |  | 52,823           | 51,605           | 51,082           | 50,407           | 64,974           |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    |  | 732              | 808              | 554              | 634              | 773              |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      |  | (734)            | (594)            | (709)            | (762)            | (1,026)          |
| Efecto acumulado por conversión                                                            |  | (909)            | (916)            | (737)            | (75)             | 181              |
| Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.                                             |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Ajustes por obligaciones laborales al retiro                                               |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Efecto acumulado de impuesto diferido                                                      |  | -                | -                | -                | -                | -                |
| Resultado neto                                                                             |  | 3,628            | 7,367            | 11,409           | 15,228           | 3,880            |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      |  | <b>61,350</b>    | <b>65,284</b>    | <b>68,611</b>    | <b>72,089</b>    | <b>75,346</b>    |
| Participación no controladora                                                              |  | 1,878            | 1,642            | 1,675            | 1,750            | 1,799            |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              |  | <b>113,224</b>   | <b>117,237</b>   | <b>120,616</b>   | <b>124,672</b>   | <b>127,851</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             |  | <b>1,042,534</b> | <b>1,033,781</b> | <b>1,048,642</b> | <b>1,097,982</b> | <b>1,183,186</b> |

| <b>GFNorte - Cuentas de Orden</b><br><i>(Millones de Pesos)</i>    | <b>1T14</b>      | <b>2T14</b>      | <b>3T14</b>    | <b>4T14</b>    | <b>1T15</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>                          |                  |                  |                |                |                |
| Bancos de clientes                                                 | 264              | 117              | 39             | 52             | 22             |
| Dividendos por cobrar de clientes                                  | -                | -                | -              | -              | -              |
| Intereses por cobrar de clientes                                   | -                | -                | -              | -              | -              |
| Liquidación de operaciones de clientes                             | (193)            | (123)            | (28)           | (21)           | (2)            |
| Premios de clientes                                                | -                | -                | -              | -              | -              |
| Liquidación con divisas de clientes                                | -                | -                | -              | -              | -              |
| Cuentas margen operaciones con futuros                             | -                | -                | -              | -              | -              |
| Otras cuentas corrientes                                           | -                | -                | -              | -              | -              |
| <b>Cientes Cuentas Corrientes</b>                                  | <b>71</b>        | <b>(7)</b>       | <b>12</b>      | <b>32</b>      | <b>20</b>      |
| Valores de clientes recibidos en custodia                          | 546,591          | 592,850          | 625,248        | 588,561        | 592,356        |
| Valores y documentos recibidos en garantía                         | -                | -                | -              | -              | -              |
| Valores de clientes en el extranjero                               | -                | -                | -              | -              | -              |
| <b>Valores de Clientes</b>                                         | <b>546,591</b>   | <b>592,850</b>   | <b>625,248</b> | <b>588,561</b> | <b>592,356</b> |
| Operaciones de reporto de clientes                                 | 77,927           | 52,824           | 59,524         | 98,802         | 112,425        |
| Operac. de préstamo de valores de clientes                         | -                | -                | -              | -              | -              |
| Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes          | 76,581           | 51,573           | 58,283         | 97,555         | 111,981        |
| 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                                         | 64,280           | 72,413           | 75,847         | 76,857         | 77,144         |
| <b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>                          | <b>218,788</b>   | <b>176,810</b>   | <b>193,655</b> | <b>273,214</b> | <b>301,550</b> |
| <b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>                    | <b>85,548</b>    | <b>99,955</b>    | <b>94,013</b>  | <b>90,769</b>  | <b>91,311</b>  |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                              | <b>850,998</b>   | <b>869,609</b>   | <b>912,928</b> | <b>952,576</b> | <b>985,237</b> |
| <b>Avaes otorgados</b>                                             | -                | -                | -              | -              | -              |
| Compromisos Crediticios                                            | 28,616           | 31,840           | 29,682         | 43,023         | 46,200         |
| Fideicomisos                                                       | 167,885          | 187,006          | 205,556        | 212,425        | 211,808        |
| Mandatos                                                           | 10,090           | 8,957            | 9,031          | 9,002          | 596            |
| <b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>                             | <b>177,975</b>   | <b>195,963</b>   | <b>214,587</b> | <b>221,427</b> | <b>212,405</b> |
| Bienes en custodia o administración                                | 484,554          | 489,633          | 438,328        | 433,473        | 441,489        |
| Colaterales recibidos por la Institución                           | 147,461          | 154,390          | 110,293        | 97,855         | 83,491         |
| Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.         | 171,305          | 153,445          | 115,920        | 142,005        | 142,879        |
| Giros en tránsito                                                  | -                | -                | -              | -              | -              |
| Depósitos de bienes                                                | 2,404            | 2,083            | 1,633          | 3,346          | 2,688          |
| Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía                       | -                | -                | -              | -              | -              |
| Valores a la Sociedad entreg. en custodia                          | -                | -                | -              | -              | -              |
| Valores Gubern. de la sociedad en custodia                         | -                | -                | -              | -              | -              |
| Valores de la sociedad entreg. en garantía                         | -                | -                | -              | -              | -              |
| Valores en el extranjero de la sociedad                            | -                | -                | -              | -              | -              |
| Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero                       | -                | -                | -              | -              | -              |
| Adeudo al fondo de contingencias                                   | -                | -                | -              | -              | -              |
| Activos y Pasivos Contingentes                                     | -                | 0                | 0              | 1              | 1              |
| Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida                | 421              | 454              | 495            | 548            | 468            |
| Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro                      | -                | -                | -              | -              | -              |
| Integración de la cartera crediticia                               | -                | -                | -              | -              | -              |
| Montos cont. en instrumentos derivados                             | -                | -                | -              | -              | -              |
| Otras cuentas de registro                                          | -                | -                | -              | -              | -              |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>                               | <b>1,012,734</b> | <b>1,027,808</b> | <b>910,938</b> | <b>941,678</b> | <b>929,620</b> |
| Títulos a recibir por reporto                                      | -                | -                | -              | -              | -              |
| (Menos) Acreedores por reporto                                     | -                | -                | -              | -              | -              |
| <b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>                        | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Deudores por reporto                                               | -                | -                | -              | -              | -              |
| (Menos) Títulos a entregar por reporto                             | -                | -                | -              | -              | -              |
| <b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>                                   | <b>1,012,734</b> | <b>1,027,808</b> | <b>910,938</b> | <b>941,678</b> | <b>929,620</b> |

| GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO                                                                 |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015                                                     |                |
| (Millones de Pesos)                                                                                   |                |
|                                                                                                       |                |
| <b>Resultado Neto</b>                                                                                 | <b>3,880</b>   |
| <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>                                        |                |
| Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo                                                        | 329            |
| Reservas Técnicas                                                                                     | 2,478          |
| Provisiones                                                                                           | (5,233)        |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos                                                          | 1,328          |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas                             | (224)          |
|                                                                                                       | <b>-1,322</b>  |
|                                                                                                       | <b>2,558</b>   |
| <b>Actividades de operación:</b>                                                                      |                |
| Cambio en cuentas de margen                                                                           | (52)           |
| Cambio en inversiones en valores                                                                      | (60,304)       |
| Cambio en deudores por reporto                                                                        | 870            |
| Cambio en derivados (activo)                                                                          | (2,697)        |
| Cambio en cartera de crédito (neto)                                                                   | (7,439)        |
| Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)                                                          | 124            |
| Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)                             | (233)          |
| Cambio en deudores por primas (neto)                                                                  | (1,450)        |
| Cambio en reaseguradores y reafianzadores                                                             | 102            |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización                                    | 4              |
| Cambio en bienes adjudicados (neto)                                                                   | 56             |
| Cambio en otros activos operativos (neto)                                                             | (3,853)        |
| Cambio en captación tradicional                                                                       | 15,213         |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos                                              | (1,606)        |
| Cambio en acreedores por reporto                                                                      | 54,299         |
| Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía                                                    | (135)          |
| Cambio en derivados (pasivo)                                                                          | 2,393          |
| Cambio en reservas técnicas (neto)                                                                    | 279            |
| Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)                                             | 475            |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo                                     | 232            |
| Cambio en otros pasivos operativos                                                                    | 17,293         |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | (689)          |
| Pago de Impuestos a la utilidad                                                                       | (5,007)        |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>                                                 | <b>10,433</b>  |
| <b>Actividades de inversión:</b>                                                                      |                |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo                                              | 552            |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo                                               | (1,204)        |
| Cobros de dividendos en efectivo                                                                      | 1,100          |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>                                                 | <b>448</b>     |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>                                                                 |                |
| Pagos de dividendos en efectivo                                                                       | (675)          |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias                                                     | (389)          |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                      | <b>(1,064)</b> |
| <b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>                                                      | <b>9,817</b>   |
| <b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>                        | <b>61</b>      |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>                                                  | <b>73,838</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>                                                   | <b>83,716</b>  |

| GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO                                |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 |                 |                               |                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------|
| DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015                                                             |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 |                 |                               |                        |
| (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 Efo | Efecto Acumulado por Conversión | Resultado Neto  | Participación no Controladora | Total Capital Contable |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014                                                                  | 14,632              | 36,201                     | 6,657               | 50,407                          | 634                                                          | (762)                                                      | (75)                            | 15,228          | 1,750                         | 124,672                |
| <b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>                                          |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 |                 |                               |                        |
| Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital               | (5)                 | (119)                      | (94)                |                                 | (35)                                                         |                                                            |                                 |                 |                               | (253)                  |
| Aplicación de utilidades                                                                          |                     |                            |                     | 15,228                          |                                                              |                                                            |                                 | (15,228)        |                               | 0                      |
| Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 21 de enero del 2015 |                     |                            |                     | (675)                           |                                                              |                                                            |                                 |                 |                               | (675)                  |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>(5)</b>          | <b>(119)</b>               | <b>(94)</b>         | <b>14,553</b>                   | <b>(35)</b>                                                  | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                        | <b>(15,228)</b> | <b>0</b>                      | <b>(928)</b>           |
| <b>Movimientos inherentes a la utilidad integral</b>                                              |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 |                 |                               |                        |
| Resultado neto                                                                                    |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 | 3,880           |                               | 3,880                  |
| Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta                                      |                     |                            |                     |                                 | 174                                                          |                                                            |                                 |                 |                               | 174                    |
| Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión                                       |                     | (3)                        |                     | 14                              |                                                              |                                                            | 256                             |                 |                               | 267                    |
| Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                        |                     |                            |                     |                                 |                                                              | (263)                                                      |                                 |                 |                               | (263)                  |
| <b>Total</b>                                                                                      | <b>0</b>            | <b>(3)</b>                 | <b>0</b>            | <b>14</b>                       | <b>174</b>                                                   | <b>(263)</b>                                               | <b>256</b>                      | <b>3,880</b>    | <b>0</b>                      | <b>4,058</b>           |
| Participación no controladora                                                                     |                     |                            |                     |                                 |                                                              |                                                            |                                 |                 | 49                            | 49                     |
| Saldo al 31 de marzo de 2015                                                                      | 14,627              | 36,079                     | 6,563               | 64,974                          | 773                                                          | (1,025)                                                    | 181                             | 3,880           | 1,799                         | 127,851                |

## SECTOR BANCARIO

| Estado de Resultados-Sector Banca                                           | 1T14          | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          | 2014          | 3M15          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>(Millones de Pesos)</i>                                                  |               |               |               |               |               |               |               |
| Ingresos por Intereses                                                      | 14,005        | 14,276        | 13,867        | 14,208        | 14,283        | 56,356        | 14,283        |
| Gastos por Intereses                                                        | 5,225         | 5,229         | 4,641         | 4,543         | 4,688         | 19,638        | 4,688         |
| Comisiones cobradas                                                         | 338           | 325           | 441           | 1,133         | 283           | 2,237         | 283           |
| Comisiones Pagadas                                                          | 85            | 95            | 99            | 86            | 88            | 365           | 88            |
| <b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b> | <b>9,033</b>  | <b>9,277</b>  | <b>9,567</b>  | <b>10,712</b> | <b>9,790</b>  | <b>38,589</b> | <b>9,790</b>  |
| Provisiones Prev. para Riesgos crediticios                                  | 2,369         | 2,826         | 3,208         | 2,704         | 2,539         | 11,107        | 2,539         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>         | <b>6,664</b>  | <b>6,451</b>  | <b>6,359</b>  | <b>8,008</b>  | <b>7,250</b>  | <b>27,482</b> | <b>7,250</b>  |
| Comisiones por créditos comerciales y vivienda                              | 3             | 2             | 2             | 2             | 1             | 9             | 1             |
| Transferencia de fondos                                                     | 146           | 158           | 161           | 173           | 209           | 637           | 209           |
| Manejo de cuenta                                                            | 351           | 374           | 378           | 397           | 459           | 1,499         | 459           |
| Fiduciario                                                                  | 81            | 100           | 83            | 95            | 111           | 360           | 111           |
| Otras Comisiones                                                            | 430           | 398           | 423           | 639           | 495           | 1,890         | 495           |
| Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario                        | 6             | 5             | 18            | 21            | 6             | 49            | 6             |
| Servicios de Banca Electrónica                                              | 1,034         | 1,085         | 1,126         | 1,242         | 1,193         | 4,486         | 1,193         |
| Por créditos de consumo y tarjeta de crédito                                | 676           | 667           | 705           | 744           | 703           | 2,792         | 703           |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>                                        | <b>2,726</b>  | <b>2,789</b>  | <b>2,896</b>  | <b>3,312</b>  | <b>3,177</b>  | <b>11,723</b> | <b>3,177</b>  |
| Transferencia de fondos                                                     | 13            | 13            | 8             | 11            | 16            | 45            | 16            |
| Otras Comisiones                                                            | 710           | 744           | 764           | 827           | 780           | 3,046         | 780           |
| Amortización del portafolio del crédito                                     | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>                                         | <b>724</b>    | <b>758</b>    | <b>772</b>    | <b>837</b>    | <b>796</b>    | <b>3,091</b>  | <b>796</b>    |
| Valuación y compra-venta de divisas y metales                               | 342           | 283           | 229           | 257           | 411           | 1,111         | 411           |
| Intermediación de valores y derivados                                       | 436           | 536           | 664           | 219           | 392           | 1,854         | 392           |
| Valuación a valor razonable de títulos                                      | 270           | 536           | 191           | (103)         | 46            | 894           | 46            |
| <b>Resultado por intermediación</b>                                         | <b>1,048</b>  | <b>1,355</b>  | <b>1,083</b>  | <b>372</b>    | <b>850</b>    | <b>3,859</b>  | <b>850</b>    |
| Recuperación de cartera de crédito                                          | 241           | 225           | 226           | 264           | 299           | 956           | 299           |
| Resultado por bienes adjudicados                                            | (107)         | (81)          | (26)          | 65            | 7             | (149)         | 7             |
| Otros ingresos de la operación                                              | 89            | 116           | 76            | 102           | 48            | 383           | 48            |
| Otros (egresos) de la operación                                             | (65)          | (3)           | (36)          | (33)          | (32)          | (138)         | (32)          |
| Otros productos                                                             | 199           | 363           | 667           | (65)          | 201           | 1,164         | 201           |
| Otras recuperaciones                                                        | 270           | 76            | 204           | 375           | 139           | 925           | 139           |
| Otros (gastos)                                                              | (221)         | (225)         | (218)         | 0             | (242)         | (663)         | (242)         |
| <b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>                       | <b>406</b>    | <b>470</b>    | <b>894</b>    | <b>708</b>    | <b>419</b>    | <b>2,478</b>  | <b>419</b>    |
| <b>Total de Ingresos No Financieros</b>                                     | <b>3,457</b>  | <b>3,857</b>  | <b>4,102</b>  | <b>3,554</b>  | <b>3,650</b>  | <b>14,969</b> | <b>3,650</b>  |
| <b>Ingreso Total de Operación</b>                                           | <b>10,121</b> | <b>10,308</b> | <b>10,461</b> | <b>11,562</b> | <b>10,900</b> | <b>42,451</b> | <b>10,900</b> |
| Gasto de Personal                                                           | 2,950         | 2,884         | 2,695         | 3,912         | 3,249         | 12,441        | 3,249         |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado        | 99            | 101           | 99            | 70            | 96            | 369           | 96            |
| Honorarios Pagados                                                          | 548           | 605           | 669           | 770           | 434           | 2,591         | 434           |
| Gastos de Administración y Promoción                                        | 1,108         | 1,222         | 1,277         | 1,388         | 1,504         | 4,995         | 1,504         |
| Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones                                     | 789           | 853           | 859           | 889           | 927           | 3,391         | 927           |
| Otros impuestos y Gastos No deducibles                                      | 420           | 270           | 303           | 371           | 368           | 1,364         | 368           |
| Aportación al Fobaproa ó al IPAB                                            | 459           | 466           | 474           | 487           | 510           | 1,887         | 510           |
| <b>Total Gasto No Financiero</b>                                            | <b>6,374</b>  | <b>6,401</b>  | <b>6,376</b>  | <b>7,887</b>  | <b>7,087</b>  | <b>27,037</b> | <b>7,087</b>  |
| <b>Resultado de la Operación</b>                                            | <b>3,747</b>  | <b>3,907</b>  | <b>4,086</b>  | <b>3,675</b>  | <b>3,814</b>  | <b>15,414</b> | <b>3,814</b>  |
| Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas                   | 293           | 349           | 258           | 342           | 302           | 1,242         | 302           |
| <b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>                          | <b>4,040</b>  | <b>4,255</b>  | <b>4,344</b>  | <b>4,017</b>  | <b>4,116</b>  | <b>16,655</b> | <b>4,116</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                                            | 1,782         | 1,625         | 2,098         | 1,370         | 789           | 6,874         | 789           |
| Impuesto al Activo                                                          | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                           | (573)         | (445)         | (800)         | (337)         | 245           | (2,154)       | 245           |
| <b>Impuestos</b>                                                            | <b>1,209</b>  | <b>1,180</b>  | <b>1,298</b>  | <b>1,033</b>  | <b>1,034</b>  | <b>4,720</b>  | <b>1,034</b>  |
| <b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>                       | <b>2,831</b>  | <b>3,075</b>  | <b>3,046</b>  | <b>2,984</b>  | <b>3,082</b>  | <b>11,936</b> | <b>3,082</b>  |
| Operaciones discontinuadas                                                  | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| Participación no controladora                                               | (0)           | (0)           | (0)           | 0             | (0)           | (0)           | (0)           |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                        | <b>2,831</b>  | <b>3,075</b>  | <b>3,046</b>  | <b>2,984</b>  | <b>3,082</b>  | <b>11,936</b> | <b>3,082</b>  |

| Sector Bancario – Balance General                            |                |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (Millones de Pesos)                                          |                |                |                |                |                |
|                                                              | 1T14           | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           |
| <b>ACTIVOS</b>                                               |                |                |                |                |                |
| <b>Disponibilidades</b>                                      | <b>70,174</b>  | <b>71,828</b>  | <b>70,371</b>  | <b>73,622</b>  | <b>83,447</b>  |
| <b>Cuentas de Margen</b>                                     | <b>74</b>      | <b>100</b>     | <b>72</b>      | <b>45</b>      | <b>97</b>      |
| Títulos para negociar                                        | 184,013        | 194,110        | 193,774        | 172,478        | 208,758        |
| Títulos Disponibles para la venta                            | 70,293         | 67,782         | 69,116         | 77,511         | 83,850         |
| Títulos Conservados a vencimiento                            | 30,711         | 24,676         | 21,069         | 10,486         | 10,283         |
| <b>Inversiones en Valores</b>                                | <b>285,017</b> | <b>286,567</b> | <b>283,959</b> | <b>260,475</b> | <b>302,891</b> |
| Valores no asignados por liquidar                            | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Deudores por reporte (saldo deudor)</b>                   | <b>0</b>       | <b>51</b>      | <b>8</b>       | <b>1</b>       | <b>1</b>       |
| <b>Préstamo de Valores</b>                                   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Con fines de negociación                                     | 14,050         | 17,786         | 15,106         | 16,510         | 19,211         |
| Con fines de cobertura                                       | 76             | 371            | 246            | 86             | 137            |
| Operaciones con valores y derivadas                          | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Operaciones con Derivados</b>                             | <b>14,126</b>  | <b>18,157</b>  | <b>15,351</b>  | <b>16,597</b>  | <b>19,347</b>  |
| <b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>                   | <b>14,127</b>  | <b>18,208</b>  | <b>15,360</b>  | <b>16,598</b>  | <b>19,349</b>  |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>         | <b>154</b>     | <b>150</b>     | <b>147</b>     | <b>143</b>     | <b>139</b>     |
| Créditos Comerciales                                         | 165,956        | 165,932        | 165,798        | 173,857        | 173,430        |
| Créditos a Entidades Financieras                             | 15,174         | 15,575         | 17,700         | 17,703         | 16,424         |
| Créditos al Consumo                                          | 60,106         | 62,499         | 62,960         | 64,652         | 66,230         |
| Créditos a la Vivienda                                       | 83,130         | 85,017         | 86,980         | 89,918         | 91,288         |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         | 96,925         | 98,238         | 103,144        | 117,655        | 123,336        |
| Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>                            | <b>421,290</b> | <b>427,260</b> | <b>436,582</b> | <b>463,784</b> | <b>470,707</b> |
| Créditos Comerciales                                         | 9,587          | 10,036         | 11,017         | 10,272         | 9,583          |
| Créditos a Entidades Financieras                             | 0              | 1              | 1              | 1              | 1              |
| Créditos al Consumo                                          | 2,063          | 2,420          | 2,375          | 2,353          | 2,223          |
| Créditos a la Vivienda                                       | 1,151          | 1,202          | 1,250          | 1,286          | 1,175          |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>                            | <b>12,801</b>  | <b>13,659</b>  | <b>14,643</b>  | <b>13,912</b>  | <b>12,981</b>  |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                              | <b>434,092</b> | <b>440,919</b> | <b>451,226</b> | <b>477,696</b> | <b>483,688</b> |
| Prov. Prev. Riesgos Crediticios                              | 13,506         | 14,215         | 14,989         | 14,718         | 13,952         |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                               | <b>420,586</b> | <b>426,703</b> | <b>436,237</b> | <b>462,979</b> | <b>469,736</b> |
| Derechos de cobro adquiridos                                 | 1,702          | 1,610          | 1,545          | 1,518          | 1,480          |
| Derechos de cobro (neto)                                     | 1,702          | 1,610          | 1,545          | 1,518          | 1,480          |
| <b>Total de cartera de crédito (neto)</b>                    | <b>422,288</b> | <b>428,313</b> | <b>437,782</b> | <b>464,497</b> | <b>471,216</b> |
| Beneficios por recibir en operaciones de reporte             | 729            | 789            | 691            | 587            | 583            |
| Otras Cuentas por cobrar, neto                               | 29,371         | 17,464         | 18,742         | 15,662         | 19,427         |
| Inventario de Mercancías                                     | -              | -              | -              | -              | -              |
| Bienes Adjudicados                                           | 2,102          | 2,162          | 2,036          | 2,260          | 2,197          |
| Inmueb., Mobiliario y equipo, neto                           | 9,516          | 9,559          | 9,720          | 10,119         | 10,443         |
| Inversiones permanentes                                      | 14,062         | 13,278         | 13,537         | 13,592         | 12,808         |
| Activos de larga duración disponibles para la venta          | -              | -              | -              | -              | -              |
| Impuestos diferidos, neto                                    | 868            | 1,336          | 2,085          | 2,569          | 2,453          |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles            | 8,472          | 9,234          | 9,443          | 10,998         | 10,888         |
| Otros activos a corto y largo plazo                          | 4,013          | 4,007          | 3,978          | 3,742          | 3,752          |
| Otros activos                                                | -              | -              | -              | -              | -              |
|                                                              | 69,133         | 57,828         | 60,233         | 59,528         | 62,551         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                         | <b>860,967</b> | <b>862,996</b> | <b>867,924</b> | <b>874,908</b> | <b>939,691</b> |

| Sector Bancario – Balance General                                                          |                |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (Millones de Pesos)                                                                        |                |                |                |                |                |
|                                                                                            | 1T14           | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           |
| <b>PASIVOS</b>                                                                             |                |                |                |                |                |
| Depósitos exigibilidad inmediata                                                           | 253,832        | 265,051        | 277,663        | 300,282        | 307,955        |
| Depósitos a plazo-Del Público en General                                                   | 187,015        | 179,756        | 181,021        | 185,461        | 194,609        |
| Depósitos a plazo-Mercado de Dinero                                                        | 10,745         | 2,805          | 1,518          | 8,444          | 8,076          |
| Fondos especiales                                                                          | -              | -              | -              | -              | -              |
| Títulos de crédito emitidos                                                                | 3,951          | 3,968          | 4,065          | 4,510          | 4,619          |
| <b>Captación de Recursos</b>                                                               | <b>455,543</b> | <b>451,580</b> | <b>464,268</b> | <b>498,697</b> | <b>515,259</b> |
| De exigibilidad inmediata                                                                  | 0              | 7,809          | 0              | 0              | 0              |
| De corto plazo                                                                             | 8,729          | 7,732          | 7,437          | 10,700         | 7,223          |
| De largo plazo                                                                             | 3,049          | 3,125          | 4,730          | 4,073          | 5,214          |
| <b>Préstamos de Bancos y otros</b>                                                         | <b>11,778</b>  | <b>18,666</b>  | <b>12,168</b>  | <b>14,774</b>  | <b>12,437</b>  |
| Valores asignados por liquidar                                                             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Acreedores por reporto                                                                     | 242,133        | 241,965        | 237,896        | 208,362        | 248,747        |
| Préstamos de Valores                                                                       | -              | -              | -              | -              | -              |
| Reportos (saldo acreedor)                                                                  | 32             | 0              | 6              | 154            | 16             |
| Préstamos de valores                                                                       | -              | -              | -              | -              | -              |
| Derivados                                                                                  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otros colaterales vendidos                                                                 | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>                                   | <b>32</b>      | <b>0</b>       | <b>6</b>       | <b>154</b>     | <b>16</b>      |
| Con fines de negociación                                                                   | 14,140         | 17,704         | 15,201         | 17,271         | 19,664         |
| Con fines de cobertura                                                                     | 3,583          | 3,071          | 3,041          | 4,020          | 3,381          |
| Operaciones con valores y derivados                                                        | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Derivados</b>                                                                           | <b>17,723</b>  | <b>20,775</b>  | <b>18,242</b>  | <b>21,291</b>  | <b>23,045</b>  |
| <b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>                                                | <b>259,888</b> | <b>262,740</b> | <b>256,145</b> | <b>229,806</b> | <b>271,808</b> |
| Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros                                  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Obligaciones en operaciones de bursatilización                                             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Impuestos a la Utilidad por pagar                                                          | 1,518          | 2,315          | 3,808          | 4,459          | 1,287          |
| Participación de los trabajadores en la utili.                                             | 120            | 205            | 303            | 373            | 145            |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | -              | -              | -              | -              | -              |
| Acreedores por liquidación de operaciones                                                  | 17,205         | 10,073         | 10,234         | 3,072          | 12,130         |
| Acreedores por cuentas de margen                                                           | -              | -              | -              | -              | -              |
| Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar                                                    | 10,259         | 11,799         | 12,199         | 11,084         | 10,995         |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>                                                             | <b>29,102</b>  | <b>24,392</b>  | <b>26,544</b>  | <b>18,988</b>  | <b>24,557</b>  |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   | 18,083         | 15,788         | 16,021         | 16,468         | 16,712         |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 | -              | -              | -              | -              | -              |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    | 2,373          | 2,274          | 2,252          | 1,384          | 1,316          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       | <b>776,768</b> | <b>775,441</b> | <b>777,397</b> | <b>780,117</b> | <b>842,090</b> |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |                |                |                |                |                |
| Capital Social                                                                             | 17,527         | 20,022         | 20,074         | 20,074         | 20,074         |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 2,499          | 52             | -              | -              | -              |
| Prima en venta de acciones                                                                 | 10,389         | 10,389         | 10,389         | 11,099         | 11,274         |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 | <b>30,415</b>  | <b>30,463</b>  | <b>30,463</b>  | <b>31,173</b>  | <b>31,348</b>  |
| Reservas de capital                                                                        | 7,761          | 8,968          | 8,968          | 8,968          | 8,968          |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         | 44,411         | 43,183         | 43,203         | 43,201         | 54,445         |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    | 576            | 691            | 540            | 510            | 771            |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      | (840)          | (697)          | (815)          | (869)          | (1,137)        |
| Efecto acumulado por conversión                                                            | (964)          | (969)          | (794)          | (138)          | 115            |
| 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                                                                             | 2,831          | 5,906          | 8,952          | 11,936         | 3,082          |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      | <b>53,775</b>  | <b>57,082</b>  | <b>60,054</b>  | <b>63,608</b>  | <b>66,243</b>  |
| Participación no controladora                                                              | 10             | 10             | 10             | 10             | 10             |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              | <b>84,200</b>  | <b>87,555</b>  | <b>90,527</b>  | <b>94,791</b>  | <b>97,601</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             | <b>860,967</b> | <b>862,996</b> | <b>867,924</b> | <b>874,908</b> | <b>939,691</b> |

| Sector Bancario - Cuentas de Orden<br>(Millones de Pesos)                | 1T14           | 2T14           | 3T14           | 4T14           | 1T15           |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Operac. bca de inv. por cuenta de terceros                               | 85,548         | 99,955         | 94,013         | 90,769         | 91,311         |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                                    | <b>85,548</b>  | <b>99,955</b>  | <b>94,013</b>  | <b>90,769</b>  | <b>91,311</b>  |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>                                     |                |                |                |                |                |
| Avales otorgados                                                         | -              | -              | -              | -              | -              |
| Compromisos Crediticios                                                  | 28,616         | 31,840         | 29,682         | 43,023         | 46,200         |
| Fideicomisos                                                             | 167,885        | 187,006        | 205,556        | 212,425        | 211,808        |
| Mandatos                                                                 | 10,090         | 8,957          | 9,031          | 9,002          | 596            |
| Bienes en Fideicomiso o Mandato                                          | 177,975        | 195,963        | 214,587        | 221,427        | 212,405        |
| Bienes en custodia o administración                                      | 358,926        | 344,237        | 280,141        | 284,381        | 290,237        |
| Colaterales recibidos por la Institución                                 | 86,962         | 75,353         | 75,123         | 68,010         | 72,222         |
| Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad | 35,054         | 23,364         | 22,996         | 15,475         | 19,629         |
| Giros en tránsito                                                        | -              | -              | -              | -              | -              |
| Depósitos de bienes                                                      | -              | -              | -              | -              | -              |
| Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía                             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Valores a la Sociedad entreg. en custodia                                | -              | -              | -              | -              | -              |
| Valores Gubern. de la sociedad en custodia                               | -              | -              | -              | -              | -              |
| Valores de la sociedad entreg. en garantía                               | -              | -              | -              | -              | -              |
| Valores en el extranjero de la sociedad                                  | -              | -              | -              | -              | -              |
| Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero                             | -              | -              | -              | -              | -              |
| Adeudo al fondo de contingencias                                         | -              | -              | -              | -              | -              |
| Activos y Pasivos Contingentes                                           | -              | 0              | 0              | 1              | 1              |
| Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 378            | 411            | 452            | 505            | 425            |
| Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro                            | -              | -              | -              | -              | -              |
| Integración de la cartera crediticia                                     | -              | -              | -              | -              | -              |
| Montos cont. en instrumentos derivados                                   | -              | -              | -              | -              | -              |
| Otras cuentas de registro                                                | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>                                     | <b>687,910</b> | <b>671,167</b> | <b>622,981</b> | <b>632,822</b> | <b>641,118</b> |
| Títulos a recibir por reporto                                            | -              | -              | -              | -              | -              |
| (Menos) Acreedores por reporto                                           | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>                              | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Deudores por reporto                                                     | -              | -              | -              | -              | -              |
| (Menos) Títulos a entregar por reporto                                   | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>                             | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>                                         | <b>687,910</b> | <b>671,167</b> | <b>622,981</b> | <b>632,822</b> | <b>641,118</b> |

## BANORTE USA

| Estado de Resultados-Banorte USA                                            | 1T14       | 2T14       | 3T14       | 4T14       | 1T15       | 2014         | 3M15       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| <i>Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)</i>                               |            |            |            |            |            |              |            |
| Ingresos por Intereses                                                      | 183        | 185        | 183        | 197        | 210        | 747          | 210        |
| Gastos por Intereses                                                        | 31         | 30         | 32         | 33         | 35         | 127          | 35         |
| Comisiones cobradas                                                         | 7          | 7          | 8          | 8          | 8          | 31           | 8          |
| Comisiones Pagadas                                                          | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b> | <b>159</b> | <b>162</b> | <b>160</b> | <b>171</b> | <b>184</b> | <b>651</b>   | <b>184</b> |
| Provisiones Prev. para Riesgos crediticios                                  | 11         | 2          | 3          | 5          | 15         | 21           | 15         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>         | <b>148</b> | <b>160</b> | <b>157</b> | <b>167</b> | <b>169</b> | <b>631</b>   | <b>169</b> |
| Comisiones por créditos comerciales y vivienda                              | 3          | 2          | 2          | 2          | 1          | 9            | 1          |
| Transferencia de fondos                                                     | 71         | 80         | 84         | 88         | 95         | 323          | 95         |
| Manejo de cuenta                                                            | 15         | 15         | 15         | 15         | 15         | 61           | 15         |
| Fiduciario                                                                  | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Otras Comisiones                                                            | 6          | 6          | 7          | 8          | 10         | 27           | 10         |
| Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario                        | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Servicios de Banca Electrónica                                              | 6          | 9          | 9          | 9          | 9          | 32           | 9          |
| Por créditos de consumo y tarjeta de crédito                                | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>                                        | <b>101</b> | <b>112</b> | <b>117</b> | <b>123</b> | <b>130</b> | <b>452</b>   | <b>130</b> |
| Transferencia de fondos                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 4          | 1            | 4          |
| Otras Comisiones                                                            | 28         | 31         | 30         | 30         | 32         | 119          | 32         |
| Amortización del portafolio del crédito                                     | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>                                         | <b>28</b>  | <b>31</b>  | <b>31</b>  | <b>30</b>  | <b>36</b>  | <b>120</b>   | <b>36</b>  |
| Valuación y compra-venta de divisas y metales                               | 13         | 15         | 15         | 16         | 15         | 59           | 15         |
| Intermediación de valores y derivados                                       | 17         | 0          | 3          | 0          | 1          | 21           | 1          |
| Valuación a valor razonable de títulos                                      | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Resultado por intermediación</b>                                         | <b>31</b>  | <b>15</b>  | <b>18</b>  | <b>17</b>  | <b>16</b>  | <b>80</b>    | <b>16</b>  |
| Recuperación de cartera de crédito                                          | 3          | 1          | 2          | 3          | 1          | 8            | 1          |
| Resultado por bienes adjudicados                                            | (4)        | 6          | (1)        | 1          | 4          | 2            | 4          |
| Otros ingresos de la operación                                              | 0          | -          | (0)        | -          | 1          | (0)          | 1          |
| Otros (egresos) de la operación                                             | 1          | 1          | 1          | 1          | -          | 5            | -          |
| Otros productos                                                             | 17         | 17         | 17         | 22         | 22         | 73           | 22         |
| Otras recuperaciones                                                        | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Otros (gastos)                                                              | (1)        | (1)        | (1)        | (0)        | (1)        | (3)          | (1)        |
| <b>Total de Ingresos No Financieros</b>                                     | <b>120</b> | <b>119</b> | <b>122</b> | <b>135</b> | <b>137</b> | <b>497</b>   | <b>137</b> |
| <b>Ingreso Total de Operación</b>                                           | <b>268</b> | <b>279</b> | <b>279</b> | <b>302</b> | <b>306</b> | <b>1,128</b> | <b>306</b> |
| Gasto de Personal                                                           | 82         | 90         | 85         | 94         | 106        | 351          | 106        |
| Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado        | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Honorarios Pagados                                                          | 25         | 29         | 17         | 24         | 20         | 95           | 20         |
| Gastos de Administración y Promoción                                        | 56         | 65         | 61         | 78         | 65         | 261          | 65         |
| Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones                                     | 20         | 18         | 16         | 18         | 17         | 72           | 17         |
| Otros impuestos y Gastos No deducibles                                      | 4          | 5          | 4          | 3          | 3          | 16           | 3          |
| Aportación al Fobaproa ó al IPAB                                            | 4          | 3          | 4          | 3          | 5          | 14           | 5          |
| <b>Total Gasto No Financiero</b>                                            | <b>191</b> | <b>211</b> | <b>186</b> | <b>221</b> | <b>216</b> | <b>808</b>   | <b>216</b> |
| <b>Resultado de la Operación</b>                                            | <b>77</b>  | <b>68</b>  | <b>93</b>  | <b>81</b>  | <b>90</b>  | <b>319</b>   | <b>90</b>  |
| Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas                   | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>                          | <b>77</b>  | <b>68</b>  | <b>93</b>  | <b>81</b>  | <b>90</b>  | <b>319</b>   | <b>90</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                                            | 24         | 22         | 32         | 26         | 25         | 105          | 25         |
| Impuesto al Activo                                                          | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                           | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Impuestos</b>                                                            | <b>24</b>  | <b>22</b>  | <b>32</b>  | <b>26</b>  | <b>25</b>  | <b>105</b>   | <b>25</b>  |
| <b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>                       | <b>52</b>  | <b>46</b>  | <b>61</b>  | <b>55</b>  | <b>64</b>  | <b>214</b>   | <b>64</b>  |
| Operaciones discontinuadas                                                  | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| Participación no controladora                                               | -          | -          | -          | -          | -          | -            | -          |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                        | <b>52</b>  | <b>46</b>  | <b>61</b>  | <b>55</b>  | <b>64</b>  | <b>214</b>   | <b>64</b>  |

| Banorte USA-Balance General<br>(Millones de Pesos)           |  | 1T14          | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          |
|--------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                               |  |               |               |               |               |               |
| <b>Disponibilidades</b>                                      |  | <b>2,014</b>  | <b>2,248</b>  | <b>2,355</b>  | <b>2,220</b>  | <b>1,450</b>  |
| <b>Cuentas de Margen</b>                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Títulos para negociar                                        |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Títulos Disponibles para la venta                            |  | 7,474         | 7,190         | 6,853         | 7,692         | 9,007         |
| Títulos Conservados a vencimiento                            |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Inversiones en Valores</b>                                |  | <b>7,474</b>  | <b>7,190</b>  | <b>6,853</b>  | <b>7,692</b>  | <b>9,007</b>  |
| <b>Valores no asignados por liquidar</b>                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>                   |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Préstamo de Valores</b>                                   |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Con fines de negociación                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Con fines de cobertura                                       |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Operaciones con valores y derivadas                          |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Operaciones con Derivados</b>                             |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>                   |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>         |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos Comerciales                                         |  | 9,686         | 9,608         | 10,171        | 11,943        | 12,676        |
| Créditos a Entidades Financieras                             |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos al Consumo                                          |  | 142           | 138           | 134           | 149           | 143           |
| Créditos a la Vivienda                                       |  | 1,353         | 1,321         | 1,338         | 1,404         | 1,435         |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>                            |  | <b>11,180</b> | <b>11,067</b> | <b>11,643</b> | <b>13,497</b> | <b>14,254</b> |
| Créditos Comerciales                                         |  | 2             | 1             | 12            | 11            | 6             |
| Créditos a Entidades Financieras                             |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos al Consumo                                          |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos a la Vivienda                                       |  | 17            | 23            | 21            | 33            | 26            |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                         |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>                            |  | <b>18</b>     | <b>24</b>     | <b>34</b>     | <b>44</b>     | <b>32</b>     |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                              |  | <b>11,198</b> | <b>11,091</b> | <b>11,676</b> | <b>13,541</b> | <b>14,286</b> |
| Prov. Prev. Riesgos Crediticios                              |  | 90            | 87            | 90            | 100           | 117           |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                               |  | <b>11,108</b> | <b>11,004</b> | <b>11,587</b> | <b>13,441</b> | <b>14,169</b> |
| Derechos de cobro adquiridos                                 |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Derechos de cobro (neto)                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total de cartera de crédito (neto)</b>                    |  | <b>11,108</b> | <b>11,004</b> | <b>11,587</b> | <b>13,441</b> | <b>14,169</b> |
| Deudores por Prima (Neto)                                    |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores            |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Beneficios por recibir en operaciones de reporto             |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Otras Cuentas por cobrar, neto                               |  | 721           | 722           | 753           | 832           | 866           |
| Inventario de Mercancías                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Bienes Adjudicados                                           |  | 162           | 118           | 98            | 86            | 82            |
| Inmueb., Mobiliario y equipo, neto                           |  | 575           | 565           | 576           | 625           | 651           |
| Inversiones permanentes                                      |  | 143           | 141           | 146           | 160           | 166           |
| Activos de larga duración disponibles para la venta          |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Impuestos diferidos, neto                                    |  | 104           | 105           | 115           | 120           | 113           |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles            |  | 3,132         | 3,114         | 3,225         | 3,538         | 3,669         |
| Otros activos a corto y largo plazo                          |  | 125           | 121           | 98            | 84            | 109           |
| Otros activos                                                |  | -             | -             | -             | -             | -             |
|                                                              |  | 4,962         | 4,886         | 5,011         | 5,446         | 5,656         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                         |  | <b>25,558</b> | <b>25,328</b> | <b>25,807</b> | <b>28,799</b> | <b>30,282</b> |

| Banorte USA-Balance General<br>(Millones de Pesos)                                         |  | 1T14          | 2T14          | 3T14          | 4T14          | 1T15          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>PASIVOS</b>                                                                             |  |               |               |               |               |               |
| Depósitos exigibilidad inmediata                                                           |  | 11,483        | 10,979        | 10,680        | 12,562        | 13,621        |
| Depósitos a plazo-Del Público en General                                                   |  | 7,549         | 7,797         | 7,958         | 8,666         | 8,737         |
| Depósitos a plazo-Mercado de Dinero                                                        |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Fondos especiales                                                                          |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Títulos de crédito emitidos                                                                |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Captación de Recursos</b>                                                               |  | <b>19,032</b> | <b>18,776</b> | <b>18,638</b> | <b>21,229</b> | <b>22,358</b> |
| De exigibilidad inmediata                                                                  |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| De corto plazo                                                                             |  | 114           | 105           | 100           | 111           | 113           |
| De largo plazo                                                                             |  | -             | 6             | -             | -             | -             |
| <b>Préstamos de Bancos y otros</b>                                                         |  | <b>114</b>    | <b>112</b>    | <b>100</b>    | <b>111</b>    | <b>113</b>    |
| Reservas Técnicas                                                                          |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Valores asignados por liquidar                                                             |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Acreedores por reporto                                                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Préstamos de Valores                                                                       |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Reportos (saldo acreedor)                                                                  |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Préstamos de valores                                                                       |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Derivados                                                                                  |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Otros colaterales vendidos                                                                 |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>                                   |  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Con fines de negociación                                                                   |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Con fines de cobertura                                                                     |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Operaciones con valores y derivados                                                        |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Derivados</b>                                                                           |  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>                                                |  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| 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                                                          |  | 24            | 12            | 59            | 43            | 49            |
| 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                                                    |  | 433           | 430           | 761           | 419           | 432           |
| <b>Otras cuentas por pagar</b>                                                             |  | <b>457</b>    | <b>441</b>    | <b>820</b>    | <b>461</b>    | <b>481</b>    |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   |  | 269           | 267           | 277           | 304           | 315           |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    |  | 30            | 33            | 38            | 51            | 55            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       |  | <b>19,901</b> | <b>19,630</b> | <b>19,874</b> | <b>22,156</b> | <b>23,322</b> |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Capital Social                                                                             |  | 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                                                   |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 |  | <b>4,690</b>  | <b>4,690</b>  | <b>4,690</b>  | <b>4,690</b>  | <b>4,690</b>  |
| Reservas de capital                                                                        |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         |  | 749           | 749           | 749           | 749           | 964           |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    |  | (142)         | (114)         | (141)         | (85)          | (74)          |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| Efecto acumulado por conversión                                                            |  | 307           | 274           | 476           | 1,075         | 1,316         |
| 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                                                                             |  | 52            | 98            | 159           | 214           | 64            |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      |  | <b>967</b>    | <b>1,008</b>  | <b>1,243</b>  | <b>1,953</b>  | <b>2,270</b>  |
| Participación no controladora                                                              |  | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              |  | <b>5,657</b>  | <b>5,698</b>  | <b>5,933</b>  | <b>6,643</b>  | <b>6,960</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             |  | <b>25,558</b> | <b>25,328</b> | <b>25,807</b> | <b>28,799</b> | <b>30,282</b> |

| Banorte USA - Cuentas de Orden                                           |           |           |          |          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|
|                                                                          | 1T14      | 2T14      | 3T14     | 4T14     | 1T15      |
| (Millones de Pesos)                                                      |           |           |          |          |           |
| Operac. bca de inv. por cuenta de terceros                               | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>                                    | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>                                     |           |           |          |          |           |
| Avales otorgados                                                         | -         | -         | -        | -        | -         |
| Compromisos Crediticios                                                  | 12        | 13        | 7        | 8        | 17        |
| 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                                                | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>Operaciones por Cuenta Propia</b>                                     | <b>12</b> | <b>13</b> | <b>7</b> | <b>8</b> | <b>17</b> |
| Títulos a recibir por reporto                                            | -         | -         | -        | -        | -         |
| (Menos) Acreedores por reporto                                           | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>                              | -         | -         | -        | -        | -         |
| Deudores por reporto                                                     | -         | -         | -        | -        | -         |
| (Menos) Títulos a entregar por reporto                                   | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>                             | -         | -         | -        | -        | -         |
| <b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>                                         | <b>12</b> | <b>13</b> | <b>7</b> | <b>8</b> | <b>17</b> |

## INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

| GFNorte - Estado de Resultados al 31 de marzo 2015                        |              |               |                      |              |              |             |                           |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|-------------|---------------------------|
| (Millones de Pesos)                                                       |              |               |                      |              |              |             |                           |
|                                                                           | Holding      | Banorte       | Arrendadora y Factor | Almacenadora | Seguros      | Pensiones   | Casa de Bolsa Banorte Ixe |
| Ingresos por Intereses                                                    | 3            | 14,566        | 550                  | 19           | 130          | 920         | 1,105                     |
| Ingresos por Primas (Neto)                                                | -            | -             | -                    | -            | 3,420        | 2,048       | -                         |
| Gastos por Intereses                                                      | -            | 4,776         | 309                  | -            | -            | -           | 990                       |
| Incremento neto de reservas técnicas                                      | -            | -             | -                    | -            | 546          | 1,931       | -                         |
| Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)                     | -            | -             | -                    | -            | 1,655        | 820         | -                         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos</b>                                        | <b>3</b>     | <b>9,790</b>  | <b>240</b>           | <b>19</b>    | <b>1,348</b> | <b>217</b>  | <b>115</b>                |
| Provisiones Prev. para Riesgos crediticios                                | -            | 2,539         | 26                   | -            | -            | -           | -                         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>       | <b>3</b>     | <b>7,250</b>  | <b>214</b>           | <b>19</b>    | <b>1,348</b> | <b>217</b>  | <b>115</b>                |
| Comisiones Cobradas                                                       | -            | 3,177         | 9                    | -            | -            | -           | 276                       |
| Comisiones Pagadas                                                        | -            | 796           | 17                   | 0            | 477          | -           | 38                        |
| Ingresos por Intermediación                                               | -            | 850           | -                    | 5            | 10           | 1           | 97                        |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                                  | -            | 419           | 29                   | (0)          | 174          | (20)        | (35)                      |
| <b>Ingresos No Financieros</b>                                            | <b>-</b>     | <b>3,650</b>  | <b>21</b>            | <b>5</b>     | <b>(293)</b> | <b>(19)</b> | <b>299</b>                |
| <b>Ingreso Total de Operación</b>                                         | <b>3</b>     | <b>10,900</b> | <b>235</b>           | <b>24</b>    | <b>1,055</b> | <b>198</b>  | <b>415</b>                |
| Gastos de Administración y Promoción                                      | 27           | 7,087         | 47                   | 10           | 210          | 70          | 269                       |
| <b>Resultado de la Operación</b>                                          | <b>(24)</b>  | <b>3,814</b>  | <b>187</b>           | <b>14</b>    | <b>845</b>   | <b>128</b>  | <b>146</b>                |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas | 3,900        | 302           | -                    | -            | (0)          | 2           | 0                         |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>                         | <b>3,876</b> | <b>4,116</b>  | <b>187</b>           | <b>14</b>    | <b>845</b>   | <b>130</b>  | <b>146</b>                |
| Impuestos a la utilidad causados                                          | -            | 789           | 90                   | 5            | 257          | -           | 44                        |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                         | (4)          | 245           | (38)                 | (1)          | -            | 42          | (4)                       |
| <b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>                        | <b>3,880</b> | <b>3,082</b>  | <b>136</b>           | <b>10</b>    | <b>588</b>   | <b>88</b>   | <b>106</b>                |
| Partidas Discontinuas                                                     | -            | -             | -                    | -            | -            | -           | -                         |
| Participación no controladora                                             | -            | (0)           | (0)                  | -            | (2)          | -           | -                         |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                      | <b>3,880</b> | <b>3,082</b>  | <b>136</b>           | <b>10</b>    | <b>586</b>   | <b>88</b>   | <b>106</b>                |

| GFNorte - Estado de Resultados al 31 de marzo 2015                        |                                 |               |                                      |               |              |              |               |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| (Millones de Pesos)                                                       |                                 |               |                                      |               |              |              |               |
|                                                                           | Operadora de Fondos Banorte Ixe | IXE Servicios | Sólida Administradora de Portafolios | Total         | Cargos       | Créditos     | Saldo Final   |
| Ingresos por Intereses                                                    | 1                               | 0             | 163                                  | 17,457        | 561          | -            | 16,896        |
| Ingresos por Primas (Neto)                                                | -                               | -             | -                                    | 5,468         | 131          | -            | 5,337         |
| Gastos por Intereses                                                      | -                               | -             | 126                                  | 6,201         | -            | 555          | 5,645         |
| Incremento neto de reservas técnicas                                      | -                               | -             | -                                    | 2,478         | -            | -            | 2,478         |
| Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)                     | -                               | -             | -                                    | 2,475         | -            | -            | 2,475         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos</b>                                        | <b>1</b>                        | <b>0</b>      | <b>37</b>                            | <b>11,772</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>11,635</b> |
| Provisiones Prev. para Riesgos crediticios                                | -                               | -             | 40                                   | 2,605         | -            | -            | 2,605         |
| <b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>       | <b>1</b>                        | <b>0</b>      | <b>(2)</b>                           | <b>9,166</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>9,030</b>  |
| Comisiones Cobradas                                                       | 289                             | -             | 31                                   | 3,782         | 331          | -            | 3,451         |
| Comisiones Pagadas                                                        | 202                             | -             | 0                                    | 1,530         | -            | 328          | 1,203         |
| Ingresos por Intermediación                                               | -                               | -             | (9)                                  | 953           | -            | (0)          | 953           |
| Otros Ingresos (Egresos) de la Operación                                  | 1                               | 0             | (141)                                | 427           | 7            | 3            | 423           |
| <b>Ingresos No Financieros</b>                                            | <b>88</b>                       | <b>0</b>      | <b>(119)</b>                         | <b>3,633</b>  | <b>339</b>   | <b>(325)</b> | <b>3,624</b>  |
| <b>Ingreso Total de Operación</b>                                         | <b>89</b>                       | <b>1</b>      | <b>(121)</b>                         | <b>12,799</b> | <b>339</b>   | <b>(325)</b> | <b>12,654</b> |
| Gastos de Administración y Promoción                                      | 11                              | 1             | 75                                   | 7,806         | 247          | 382          | 7,670         |
| <b>Resultado de la Operación</b>                                          | <b>78</b>                       | <b>0</b>      | <b>(196)</b>                         | <b>4,993</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>4,983</b>  |
| Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas | 1                               | -             | (24)                                 | 4,180         | 3,901        | -            | 279           |
| <b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>                         | <b>79</b>                       | <b>0</b>      | <b>(220)</b>                         | <b>9,173</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>5,262</b>  |
| Impuestos a la utilidad causados                                          | 22                              | -             | -                                    | 1,208         | -            | -            | 1,208         |
| Impuestos a la utilidad diferidos                                         | 0                               | 0             | (109)                                | 130           | (0)          | 9            | 121           |
| <b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>                        | <b>57</b>                       | <b>0</b>      | <b>(111)</b>                         | <b>7,835</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>3,934</b>  |
| Partidas Discontinuas                                                     | -                               | -             | -                                    | -             | -            | -            | -             |
| Participación no controladora                                             | -                               | -             | -                                    | (2)           | 52           | -            | (54)          |
| <b>Utilidad Neta</b>                                                      | <b>57</b>                       | <b>0</b>      | <b>(111)</b>                         | <b>7,834</b>  | <b>5,231</b> | <b>1,268</b> | <b>3,880</b>  |

| GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2015                     |                |                |                      |              |               |               |                           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------|
| (Millones de Pesos)                                               |                |                |                      |              |               |               |                           |
| ACTIVOS                                                           | Holding        | Banorte        | Arrendadora y Factor | Almacenadora | Seguros       | Pensiones     | Casa de Bolsa Banorte Ixe |
| Disponibilidades                                                  | 30             | 83,447         | 66                   | 23           | 73            | 1             | 1,133                     |
| Cuentas de Margen                                                 | -              | 97             | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Inversiones en Valores                                            | -              | 302,891        | -                    | 38           | 12,463        | 62,660        | 114,676                   |
| Títulos para negociar                                             | -              | 208,758        | -                    | 38           | 5,905         | 101           | 79,380                    |
| Títulos Disponibles para la venta                                 | -              | 83,850         | -                    | -            | -             | -             | 34,262                    |
| Títulos Conservados a vencimiento                                 | -              | 10,283         | -                    | -            | 6,558         | 62,559        | 1,034                     |
| Deudores por reporto (saldo deudor)                               | 190            | 1              | -                    | -            | 0             | -             | -                         |
| Préstamo de Valores                                               | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Derivados con fines de negociación                                | -              | 19,211         | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Derivados con fines de cobertura                                  | -              | 137            | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Ajustes de valuación por cobertura de activos                     | -              | 139            | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                                   | -              | <b>471,216</b> | <b>19,177</b>        | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                                    | -              | <b>469,736</b> | <b>19,177</b>        | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>                                 | -              | <b>470,707</b> | <b>19,298</b>        | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos Comerciales                                              | -              | 173,430        | 17,251               | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a Entidades Financieras                                  | -              | 16,424         | 293                  | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                              | -              | 123,336        | 1,749                | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos al Consumo                                               | -              | 66,230         | 5                    | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a la Vivienda                                            | -              | 91,288         | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>                                 | -              | <b>12,981</b>  | <b>202</b>           | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos Comerciales                                              | -              | 9,583          | 202                  | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a Entidades Financieras                                  | -              | 1              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                              | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos al Consumo                                               | -              | 2,223          | 0                    | -            | -             | -             | -                         |
| Créditos a la Vivienda                                            | -              | 1,175          | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>                            | -              | <b>13,952</b>  | <b>323</b>           | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Derechos de cobro adquiridos</b>                               | -              | <b>1,480</b>   | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b> | -              | -              | -                    | -            | 1,234         | 933           | -                         |
| <b>Deudores por Prima (Neto)</b>                                  | -              | -              | -                    | -            | 5,740         | 212           | -                         |
| <b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>          | -              | -              | -                    | -            | 5,865         | -             | -                         |
| <b>Beneficios por recibir en operaciones de reporto</b>           | -              | 583            | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>                             | 63             | 19,427         | 378                  | 56           | -             | -             | 2,581                     |
| <b>Inventario de Mercancías</b>                                   | -              | -              | -                    | 422          | -             | -             | -                         |
| <b>Bienes Adjudicados</b>                                         | -              | 2,197          | 10                   | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Inmueb., Mobiliario y equipo, neto</b>                         | -              | 10,443         | 2,157                | 74           | 267           | 4             | 52                        |
| <b>Inversiones permanentes</b>                                    | 113,124        | 12,808         | -                    | -            | 1             | 31            | 11                        |
| <b>Impuestos diferidos, neto</b>                                  | 136            | 2,453          | 62                   | 2            | 100           | -             | 4                         |
| <b>Total Otros activos</b>                                        | <b>10,819</b>  | <b>14,640</b>  | <b>214</b>           | <b>11</b>    | <b>320</b>    | <b>1</b>      | <b>250</b>                |
| Crédito Mercantil                                                 | 9,701          | 4,617          | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Intangibles                                                       | 1,118          | 6,271          | 214                  | 1            | 250           | 0             | 35                        |
| Otros activos                                                     | -              | 3,752          | -                    | 10           | 70            | 1             | 214                       |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                              | <b>124,361</b> | <b>939,691</b> | <b>22,065</b>        | <b>627</b>   | <b>26,063</b> | <b>63,842</b> | <b>118,706</b>            |

## GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2015

(Millones de Pesos)

| ACTIVOS                                                           | Operadora<br>de Fondos<br>Banorte Ixe | IXE<br>Servicios | Sólida<br>Administra-<br>ora de | Total            | Cargos       | Créditos       | Saldo Final      |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                           | <b>193</b>                            | <b>31</b>        | <b>203</b>                      | <b>85,199</b>    | <b>259</b>   | <b>1,742</b>   | <b>83,716</b>    |
| <b>Cuentas de Margen</b>                                          | -                                     | -                | -                               | <b>97</b>        | -            | -              | <b>97</b>        |
| <b>Inversiones en Valores</b>                                     | -                                     | -                | -                               | <b>492,729</b>   | <b>175</b>   | <b>641</b>     | <b>492,263</b>   |
| Títulos para negociar                                             | -                                     | -                | -                               | 294,182          | -            | -              | 294,182          |
| Títulos Disponibles para la venta                                 | -                                     | -                | -                               | 118,112          | -            | 403            | 117,709          |
| Títulos Conservados a vencimiento                                 | -                                     | -                | -                               | 80,434           | 175          | 237            | 80,371           |
| <b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>                        | -                                     | -                | -                               | <b>191</b>       | -            | <b>190</b>     | <b>1</b>         |
| <b>Préstamo de Valores</b>                                        | -                                     | -                | -                               | -                | -            | -              | -                |
| <b>Derivados con fines de negociación</b>                         | -                                     | -                | -                               | <b>19,211</b>    | -            | -              | <b>19,211</b>    |
| <b>Derivados con fines de cobertura</b>                           | -                                     | -                | -                               | <b>137</b>       | -            | -              | <b>137</b>       |
| <b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>              | -                                     | -                | -                               | <b>139</b>       | -            | -              | <b>139</b>       |
| <b>Cartera de Crédito Total</b>                                   | -                                     | -                | <b>4,738</b>                    | <b>495,132</b>   | <b>1,335</b> | <b>14,896</b>  | <b>481,571</b>   |
| <b>Cartera de Crédito Neto</b>                                    | -                                     | -                | <b>3,358</b>                    | <b>492,272</b>   | <b>956</b>   | <b>14,517</b>  | <b>478,711</b>   |
| <b>Cartera de Crédito Vigente</b>                                 | -                                     | -                | <b>3,363</b>                    | <b>493,368</b>   | <b>853</b>   | <b>14,414</b>  | <b>479,808</b>   |
| Créditos Comerciales                                              | -                                     | -                | -                               | 190,682          | 759          | 759            | 190,682          |
| Créditos a Entidades Financieras                                  | -                                     | -                | -                               | 16,717           | -            | 13,561         | 3,156            |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                              | -                                     | -                | -                               | 125,085          | 11           | 11             | 125,085          |
| Créditos al Consumo                                               | -                                     | -                | 3,363                           | 69,597           | 56           | 56             | 69,597           |
| Créditos a la Vivienda                                            | -                                     | -                | -                               | 91,288           | 27           | 27             | 91,288           |
| <b>Cartera de Crédito Vencida</b>                                 | -                                     | -                | <b>291</b>                      | <b>13,474</b>    | <b>103</b>   | <b>103</b>     | <b>13,474</b>    |
| Créditos Comerciales                                              | -                                     | -                | 196                             | 9,980            | 39           | 39             | 9,980            |
| Créditos a Entidades Financieras                                  | -                                     | -                | -                               | 1                | -            | -              | 1                |
| Créditos a Entidades Gubernamentales                              | -                                     | -                | -                               | -                | -            | -              | -                |
| Créditos al Consumo                                               | -                                     | -                | 96                              | 2,318            | 9            | 9              | 2,318            |
| Créditos a la Vivienda                                            | -                                     | -                | -                               | 1,175            | 56           | 56             | 1,175            |
| <b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>                            | -                                     | -                | <b>296</b>                      | <b>14,571</b>    | -            | -              | <b>14,571</b>    |
| <b>Derechos de cobro adquiridos</b>                               | -                                     | -                | <b>1,380</b>                    | <b>2,860</b>     | <b>379</b>   | <b>379</b>     | <b>2,860</b>     |
| <b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b> | -                                     | -                | -                               | <b>2,167</b>     | -            | -              | <b>2,167</b>     |
| <b>Deudores por Prima (Neto)</b>                                  | -                                     | -                | -                               | <b>5,952</b>     | -            | -              | <b>5,952</b>     |
| <b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>          | -                                     | -                | -                               | <b>5,865</b>     | -            | -              | <b>5,865</b>     |
| <b>Beneficios por recibir en operaciones de reporto</b>           | -                                     | -                | -                               | <b>583</b>       | -            | -              | <b>583</b>       |
| <b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>                             | <b>128</b>                            | <b>6</b>         | <b>9,849</b>                    | <b>32,488</b>    | <b>73</b>    | <b>716</b>     | <b>31,845</b>    |
| <b>Inventario de Mercancías</b>                                   | -                                     | -                | -                               | <b>422</b>       | -            | -              | <b>422</b>       |
| <b>Bienes Adjudicados</b>                                         | -                                     | -                | <b>471</b>                      | <b>2,678</b>     | <b>201</b>   | <b>201</b>     | <b>2,678</b>     |
| <b>Inmueb., Mobiliario y equipo, neto</b>                         | <b>0</b>                              | <b>104</b>       | <b>4</b>                        | <b>13,104</b>    | <b>212</b>   | <b>124</b>     | <b>13,191</b>    |
| <b>Inversiones permanentes</b>                                    | <b>91</b>                             | -                | <b>302</b>                      | <b>126,367</b>   | <b>767</b>   | <b>114,020</b> | <b>13,115</b>    |
| <b>Impuestos diferidos, neto</b>                                  | -                                     | <b>1</b>         | <b>225</b>                      | <b>2,982</b>     | <b>345</b>   | <b>1,034</b>   | <b>2,293</b>     |
| <b>Total Otros activos</b>                                        | <b>1</b>                              | <b>5</b>         | <b>274</b>                      | <b>26,535</b>    | <b>2,696</b> | <b>1,294</b>   | <b>27,937</b>    |
| Crédito Mercantil                                                 | -                                     | -                | -                               | 14,318           | 2,693        | 1,117          | 15,894           |
| Intangibles                                                       | 1                                     | 5                | 274                             | 8,171            | -            | 164            | 8,007            |
| Otros activos                                                     | 0                                     | -                | -                               | 4,047            | 3            | 13             | 4,037            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                              | <b>413</b>                            | <b>146</b>       | <b>16,067</b>                   | <b>1,311,979</b> | <b>6,063</b> | <b>134,857</b> | <b>1,183,186</b> |

| GFNorte - Balance General al 31 marzo de 2015                                              |                |                |                      |              |               |               |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------|
| (Millones de Pesos)                                                                        |                |                |                      |              |               |               |                           |
| PASIVOS                                                                                    | Holding        | Banorte        | Arrendadora y Factor | Almacenadora | Seguros       | Pensiones     | Casa de Bolsa Banorte Ixe |
| <b>Captación de Recursos</b>                                                               | -              | 515,259        | 379                  | -            | -             | -             | -                         |
| Depósitos exigibilidad inmediata                                                           | -              | 307,955        | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Depósitos a plazo                                                                          | -              | 202,685        | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Depósitos a plazo-Del Público en General                                                   | -              | 194,609        | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Depósitos a plazo-Mercado de Dinero                                                        | -              | 8,076          | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Títulos de crédito emitidos                                                                | -              | 4,619          | 379                  | -            | -             | -             | -                         |
| Préstamos de Bancos y otros                                                                | -              | 12,437         | 17,022               | 389          | -             | -             | -                         |
| De exigibilidad inmediata                                                                  | -              | 0              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| De corto plazo                                                                             | -              | 7,223          | 10,913               | 389          | -             | -             | -                         |
| De largo plazo                                                                             | -              | 5,214          | 6,110                | -            | -             | -             | -                         |
| Reservas Técnicas                                                                          | -              | -              | -                    | -            | 14,498        | 61,820        | -                         |
| Valores asignados por liquidar                                                             | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Acreedores por reporto                                                                     | -              | 248,747        | -                    | -            | -             | -             | 112,344                   |
| Préstamos de Valores                                                                       | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Colaterales vendidos o dados en garantía                                                   | -              | 16             | -                    | -            | -             | -             | 3                         |
| Derivados con fines de negociación                                                         | -              | 19,664         | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Derivados con fines de cobertura                                                           | -              | 3,381          | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros                                  | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)                                 | -              | -              | -                    | -            | 2,094         | -             | -                         |
| Otras Cuentas por pagar                                                                    | 10             | 24,557         | 663                  | 13           | 3,664         | 163           | 3,747                     |
| Impuestos a la Utilidad por pagar                                                          | -              | 1,287          | 57                   | 2            | 274           | -             | 44                        |
| Participación de los trabajadores en la utilidad                                           | -              | 145            | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Acreedores por liquidación de operaciones                                                  | -              | 12,130         | -                    | -            | -             | -             | 3,357                     |
| Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo                                           | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar                                                    | 10             | 10,995         | 606                  | 11           | 3,390         | 163           | 346                       |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   | -              | 16,712         | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 | -              | -              | -                    | -            | -             | 395           | -                         |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    | -              | 1,316          | 130                  | -            | 125           | -             | 0                         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       | <b>10</b>      | <b>842,090</b> | <b>18,194</b>        | <b>402</b>   | <b>20,380</b> | <b>62,378</b> | <b>116,094</b>            |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |                |                |                      |              |               |               |                           |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 | 50,850         | 31,348         | 526                  | 87           | 709           | 325           | 1,429                     |
| Capital Social                                                                             | 14,643         | 20,074         | 526                  | 87           | 709           | 325           | 1,354                     |
| Prima en venta de acciones                                                                 | 36,207         | 11,274         | -                    | -            | -             | -             | 75                        |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno          | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      | 73,501         | 66,243         | 3,340                | 137          | 4,942         | 1,139         | 1,182                     |
| Reservas de capital                                                                        | 6,563          | 8,968          | 429                  | 39           | 540           | 149           | 82                        |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         | 63,123         | 54,445         | 2,775                | 88           | 3,742         | 904           | 851                       |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    | 779            | 771            | -                    | -            | 74            | (2)           | 85                        |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      | (1,026)        | (1,137)        | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Efecto acumulado por conversión                                                            | 181            | 115            | -                    | -            | -             | -             | 58                        |
| Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.                                             | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Rdo. por ten. de activos no monetarios                                                     | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Rdo. por ten. de activos no monet.: activo fijo                                            | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Rdo. por ten. de activos no monet.: Inv. Permanentes                                       | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Efecto acumulado de impuesto diferido                                                      | -              | -              | -                    | -            | -             | -             | -                         |
| Resultado neto                                                                             | 3,880          | 3,082          | 136                  | 10           | 586           | 88            | 106                       |
| Capital Mayoritario                                                                        | 124,351        | 97,591         | 3,866                | 224          | 5,651         | 1,464         | 2,611                     |
| Participación no controladora                                                              | -              | 10             | 5                    | 0            | 31            | -             | -                         |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              | <b>124,351</b> | <b>97,601</b>  | <b>3,871</b>         | <b>224</b>   | <b>5,682</b>  | <b>1,464</b>  | <b>2,611</b>              |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             | <b>124,361</b> | <b>939,691</b> | <b>22,065</b>        | <b>627</b>   | <b>26,063</b> | <b>63,842</b> | <b>118,706</b>            |

| GFNorte - Balance General al 31 marzo de 2015                                              |                                 |               |                          |                  |                |              |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| (Millones de Pesos)                                                                        |                                 |               |                          |                  |                |              |                  |
| PASIVOS                                                                                    | Operadora de Fondos Banorte Ixe | IXE Servicios | Sólida Administradora de | Total            | Cargos         | Créditos     | Saldo Final      |
| <b>Captación de Recursos</b>                                                               | -                               | -             | -                        | 515,638          | 1,739          | -            | 513,899          |
| Depósitos exigibilidad inmediata                                                           | -                               | -             | -                        | 307,955          | 1,481          | -            | 306,474          |
| Depósitos a plazo                                                                          | -                               | -             | -                        | 202,685          | 258            | -            | 202,427          |
| Depósitos a plazo-Del Público en General                                                   | -                               | -             | -                        | 194,609          | 258            | -            | 194,351          |
| Depósitos a plazo-Mercado de Dinero                                                        | -                               | -             | -                        | 8,076            | -              | -            | 8,076            |
| Títulos de crédito emitidos                                                                | -                               | -             | -                        | 4,997            | -              | -            | 4,997            |
| Préstamos de Bancos y otros                                                                | -                               | -             | 12,143                   | 41,993           | 13,505         | 8            | 28,496           |
| De exigibilidad inmediata                                                                  | -                               | -             | -                        | 0                | -              | -            | 0                |
| De corto plazo                                                                             | -                               | -             | 12,143                   | 30,668           | 13,497         | -            | 17,172           |
| De largo plazo                                                                             | -                               | -             | -                        | 11,324           | 8              | 8            | 11,324           |
| Reservas Técnicas                                                                          | -                               | -             | -                        | 76,318           | -              | 132          | 76,450           |
| Valores asignados por liquidar                                                             | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| Acreedores por reporto                                                                     | -                               | -             | -                        | 361,091          | 190            | -            | 360,901          |
| Préstamos de Valores                                                                       | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| Colaterales vendidos o dados en garantía                                                   | -                               | -             | -                        | 19               | -              | -            | 19               |
| Derivados con fines de negociación                                                         | -                               | -             | -                        | 19,664           | -              | -            | 19,664           |
| Derivados con fines de cobertura                                                           | -                               | -             | -                        | 3,381            | -              | -            | 3,381            |
| Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros                                  | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)                                 | -                               | -             | -                        | 2,094            | -              | -            | 2,094            |
| Otras Cuentas por pagar                                                                    | 134                             | 1             | 76                       | 33,027           | 789            | 68           | 32,306           |
| Impuestos a la Utilidad por pagar                                                          | 17                              | -             | -                        | 1,681            | -              | -            | 1,681            |
| Participación de los trabajadores en la utilidad                                           | -                               | 1             | -                        | 145              | -              | -            | 145              |
| Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| Acreedores por liquidación de operaciones                                                  | -                               | -             | -                        | 15,488           | 492            | -            | 14,996           |
| Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo                                           | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar                                                    | 117                             | 0             | 76                       | 15,713           | 297            | 68           | 15,484           |
| Obligaciones subordinadas en circulación                                                   | -                               | -             | -                        | 16,712           | -              | -            | 16,712           |
| Impuestos diferidos (Neto)                                                                 | 0                               | -             | -                        | 395              | 1,034          | 639          | -                |
| Créditos diferidos y Cobros Anticipados                                                    | -                               | -             | 6                        | 1,577            | 164            | -            | 1,413            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                       | <b>134</b>                      | <b>1</b>      | <b>12,225</b>            | <b>1,071,908</b> | <b>17,421</b>  | <b>847</b>   | <b>1,055,334</b> |
| <b>CAPITAL</b>                                                                             |                                 |               |                          |                  |                |              |                  |
| <b>Capital contribuido</b>                                                                 | <b>112</b>                      | <b>144</b>    | <b>2,926</b>             | <b>88,458</b>    | <b>38,073</b>  | <b>322</b>   | <b>50,706</b>    |
| Capital Social                                                                             | 112                             | 144           | 2,926                    | 40,902           | 26,275         | -            | 14,627           |
| Prima en venta de acciones                                                                 | -                               | -             | -                        | 47,555           | 11,798         | 322          | 36,079           |
| Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno          | -                               | -             | -                        | -                | -              | -            | -                |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                      | <b>167</b>                      | <b>1</b>      | <b>915</b>               | <b>151,567</b>   | <b>79,453</b>  | <b>3,232</b> | <b>75,346</b>    |
| Reservas de capital                                                                        | 15                              | 2             | 117                      | 16,903           | 10,340         | -            | 6,563            |
| Resultado de ejercicios anteriores                                                         | 95                              | (1)           | 909                      | 126,931          | 65,180         | 3,222        | 64,974           |
| Res. por valuación de títulos disponibles para la venta                                    | -                               | -             | -                        | 1,707            | 933            | -            | 773              |
| Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                      | -                               | -             | -                        | (2,162)          | (1,137)        | -            | (1,026)          |
| Efecto acumulado por conversión                                                            | -                               | -             | -                        | 354              | 173            | -            | 181              |
| 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                                                                             | 57                              | 0             | (111)                    | 7,834            | 3,963          | 9            | 3,880            |
| Capital Mayoritario                                                                        | 279                             | 145           | 3,841                    | 240,025          | 117,526        | 3,554        | 126,053          |
| Participación no controladora                                                              | 0                               | -             | -                        | 46               | 31             | 1,783        | 1,799            |
| <b>Total Capital Contable</b>                                                              | <b>279</b>                      | <b>145</b>    | <b>3,841</b>             | <b>240,071</b>   | <b>117,556</b> | <b>5,337</b> | <b>127,851</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>                                                             | <b>413</b>                      | <b>146</b>    | <b>16,067</b>            | <b>1,311,979</b> | <b>134,978</b> | <b>6,184</b> | <b>1,183,186</b> |

## CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

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

- **Coefficiente de Cobertura de Liquidez.**

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

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

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

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

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

- **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:

- Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
  - Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
  - sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley; o
- 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.

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

El importe total de las obligaciones de pago del Gobierno Federal respecto de los créditos comerciales, determinado al 31 de marzo de 2015, 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 31 de marzo de 2015 sujetas a lo establecido en el Convenio se describen a continuación:

|                     | Fecha de pago       | Monto       |
|---------------------|---------------------|-------------|
| Quinta amortización | 1º de junio de 2015 | 28          |
|                     |                     | <b>\$28</b> |

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:

|                                               |             |
|-----------------------------------------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero de 2010                   | \$19        |
| Apoyos a cargo de la Tenedora                 | 67          |
| Quitas, descuentos y condonaciones            | 14          |
| Reclasificación de reservas                   | (9)         |
| Aportación para liquidar el pasivo fiduciario | 1           |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2015</b>           | <b>\$92</b> |

Durante 2015 se han reconocido en resultados \$1 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 es de \$889 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.

| (Millones de Pesos Nominales)   | Moneda Nacional |            |            | Moneda Extranjera (USD) |            |           | Total        |            |            |
|---------------------------------|-----------------|------------|------------|-------------------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|
|                                 | ago-02          | dic-14     | mar-15     | ago-02                  | dic-14     | mar-15    | ago-02       | dic-14     | mar-15     |
| <b>Cartera Vigente</b>          |                 |            |            |                         |            |           |              |            |            |
| Comercial                       | 5               | 0          | 0          | 5                       | 0          | 0         | 10           | 0          | 0          |
| Hipotecario                     | 54              | 23         | 22         | 0                       | 0          | 0         | 54           | 23         | 22         |
| <b>Total</b>                    | <b>59</b>       | <b>23</b>  | <b>22</b>  | <b>5</b>                | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>64</b>    | <b>23</b>  | <b>22</b>  |
| <b>Cartera Vencida</b>          |                 |            |            |                         |            |           |              |            |            |
| Comercial                       | 405             | 251        | 251        | 293                     | 111        | 11        | 698          | 362        | 263        |
| Consumo                         | 81              | 71         | 71         | 0                       | 0          | 0         | 81           | 71         | 71         |
| Hipotecario                     | 1,112           | 227        | 223        | 0                       | 0          | 0         | 1,112        | 227        | 223        |
| <b>Total</b>                    | <b>1,598</b>    | <b>550</b> | <b>546</b> | <b>293</b>              | <b>111</b> | <b>11</b> | <b>1,891</b> | <b>660</b> | <b>558</b> |
| <b>CARTERA TOTAL</b>            | <b>1,657</b>    | <b>572</b> | <b>568</b> | <b>298</b>              | <b>111</b> | <b>11</b> | <b>1,955</b> | <b>683</b> | <b>580</b> |
| <b>Reservas Crediticias (1)</b> |                 |            |            |                         |            |           |              |            |            |
| Comercial                       | 326             | 251        | 251        | 246                     | 111        | 11        | 572          | 362        | 263        |
| Consumo                         | 77              | 71         | 71         | 0                       | 0          | 0         | 77           | 71         | 71         |
| Hipotecario                     | 669             | 238        | 234        | 0                       | 0          | 0         | 669          | 238        | 234        |
| <b>Total</b>                    | <b>1,072</b>    | <b>561</b> | <b>557</b> | <b>246</b>              | <b>111</b> | <b>11</b> | <b>1,318</b> | <b>672</b> | <b>569</b> |

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

(\*) Al mes de marzo de 2015 existe insuficiencia de reservas por \$3 millones.

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

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

En el 1T15 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$3.26 millones de pesos, adjudicaciones por un monto de \$0.50 millones, \$0.10 millones en reestructuras y \$46.20 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$7.07 millones. No hubo traspasos de cartera vigente a vencida y hubo traspasos de cartera vencida a vigente por \$19.93 millones.

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

| (Millones de Pesos Nominales) | Moneda Nacional (1) |                | Moneda Extranjera (USD)<br>(2) |               | Total          |                |
|-------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                               | dic-14              | mar-15         | dic-14                         | mar-15        | dic-14         | mar-15         |
| <b>Cartera Vigente</b>        |                     |                |                                |               |                |                |
| Créditos Comerciales          | 286,398             | 289,395        | 28,387                         | 28,045        | 314,785        | 317,440        |
| Créditos al Consumo           | 42,321              | 43,915         | 0                              | 0             | 42,321         | 43,915         |
| Créditos a la Vivienda        | 88,537              | 89,875         | 0                              | 0             | 88,537         | 89,875         |
| <b>Cartera Vigente</b>        | <b>417,256</b>      | <b>423,185</b> | <b>28,387</b>                  | <b>28,045</b> | <b>445,643</b> | <b>451,230</b> |
| <b>Cartera Vencida</b>        |                     |                |                                |               |                |                |
| Créditos Comerciales          | 10,428              | 9,745          | 196                            | 95            | 10,624         | 9,840          |
| Créditos al Consumo           | 1,132               | 996            | 0                              | 0             | 1,132          | 996            |
| Créditos a la Vivienda        | 1,480               | 1,372          | 0                              | 0             | 1,480          | 1,372          |
| <b>Total Cartera Vencida</b>  | <b>13,039</b>       | <b>12,113</b>  | <b>196</b>                     | <b>95</b>     | <b>13,235</b>  | <b>12,207</b>  |
| <b>CARTERA TOTAL</b>          | <b>430,295</b>      | <b>435,297</b> | <b>28,583</b>                  | <b>28,140</b> | <b>458,878</b> | <b>463,437</b> |
| <b>Reservas Crediticias</b>   | <b>12,112</b>       | <b>11,256</b>  | <b>360</b>                     | <b>250</b>    | <b>12,472</b>  | <b>11,506</b>  |
| <b>Cartera Neta</b>           | <b>418,183</b>      | <b>424,041</b> | <b>28,223</b>                  | <b>27,890</b> | <b>446,406</b> | <b>451,931</b> |
| <b>Reservas a Cartera</b>     |                     |                |                                |               | <b>94%</b>     | <b>94%</b>     |
| <b>% Cartera Vencida</b>      |                     |                |                                |               | <b>2.88%</b>   | <b>2.63%</b>   |

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 1T15 |                 |            |             |                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------|-------------|------------------|
| (Millones de Pesos)                                       |                 |            |             |                  |
| Títulos para Negociar                                     | Valor en Libros | Intereses  | Valuación   | Valor de Mercado |
| <b>Valores gubernamentales</b>                            | <b>241,118</b>  | <b>817</b> | <b>(54)</b> | <b>241,881</b>   |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>6,679</b>    | <b>56</b>  | <b>(15)</b> | <b>6,719</b>     |
| CETES Especial                                            | -               | -          | -           | -                |
| CETES                                                     | 70              | 6          | (0)         | 76               |
| BONDES                                                    | 3,375           | 5          | 2           | 3,382            |
| BPA                                                       | 705             | 6          | (1)         | 710              |
| BREMS                                                     | -               | -          | -           | -                |
| Bonos                                                     | 2,574           | 39         | (17)        | 2,597            |
| CBIC                                                      | -               | -          | -           | -                |
| Udibonos                                                  | 0               | 0          | (0)         | 0                |
| UMS                                                       | 16              | 0          | 0           | 16               |
| Treasury Bonds                                            | (61)            | -          | (0)         | (61)             |
| Treasury Notes                                            | -               | -          | -           | -                |
| Otros valores gubernamentales extranjeros                 | -               | -          | -           | -                |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>234,439</b>  | <b>762</b> | <b>(38)</b> | <b>235,162</b>   |
| CETES Especial                                            | -               | -          | -           | -                |
| CETES                                                     | 11,614          | -          | (7)         | 11,607           |
| BONDES                                                    | 63,505          | 95         | (2)         | 63,598           |
| BPA                                                       | 152,268         | 537        | (14)        | 152,791          |
| BREMS                                                     | -               | -          | -           | -                |
| Bonos                                                     | 6,906           | 129        | (14)        | 7,021            |
| CBIC                                                      | -               | -          | -           | -                |
| Udibonos                                                  | 85              | 0          | (1)         | 85               |
| UMS                                                       | -               | -          | -           | -                |
| Treasury Bonds                                            | 61              | -          | 0           | 61               |
| Treasury Notes                                            | 0               | -          | -           | 0                |
| <b>Valores bancarios</b>                                  | <b>39,607</b>   | <b>36</b>  | <b>20</b>   | <b>39,663</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>5,622</b>    | <b>1</b>   | <b>(0)</b>  | <b>5,622</b>     |
| Pagarés                                                   | 6,002           | 0          | 0           | 6,002            |
| CEDES                                                     | 55              | 0          | 0           | 55               |
| Certificados Bursátiles                                   | 361             | 1          | (0)         | 361              |
| Notas Estructuradas                                       | -               | -          | -           | -                |
| Otros títulos bancarios                                   | (796)           | -          | (0)         | (796)            |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>33,985</b>   | <b>36</b>  | <b>21</b>   | <b>34,041</b>    |
| Pagarés                                                   | 7,957           | -          | (3)         | 7,955            |
| CEDES                                                     | 4,758           | 10         | (0)         | 4,768            |
| Certificados Bursátiles                                   | 19,715          | 25         | 23          | 19,762           |
| Notas Estructuradas                                       | -               | -          | -           | -                |
| Otros títulos bancarios                                   | 1,554           | 1          | 1           | 1,556            |
| <b>Valores privados</b>                                   | <b>12,414</b>   | <b>20</b>  | <b>204</b>  | <b>12,638</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>968</b>      | <b>3</b>   | <b>214</b>  | <b>1,186</b>     |
| Certificados Bursátiles                                   | 369             | 1          | (5)         | 364              |
| Bonos PEMEX                                               | 3               | 0          | 0           | 3                |
| Papel Comercial                                           | -               | -          | -           | -                |
| Bonos Corporativos                                        | -               | -          | -           | -                |
| Eurobonos                                                 | 108             | 2          | 8           | 119              |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -          | -           | -                |
| Acciones BMV                                              | 24              | -          | 131         | 155              |
| Acciones Soc. Inversión                                   | 426             | -          | 80          | 506              |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -          | -           | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -          | -           | -                |
| Otros títulos privados                                    | 38              | -          | -           | 38               |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>11,445</b>   | <b>17</b>  | <b>(10)</b> | <b>11,452</b>    |
| Certificados Bursátiles                                   | 8,364           | 12         | (5)         | 8,371            |
| Bonos PEMEX                                               | 2,862           | 5          | (5)         | 2,862            |
| Papel Comercial                                           | -               | -          | -           | -                |
| Bonos corporativos                                        | -               | -          | -           | -                |
| Eurobonos                                                 | -               | -          | -           | -                |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -          | -           | -                |
| Acciones BMV                                              | 219             | -          | 0           | 220              |
| Acciones Soc. Inversión                                   | -               | -          | -           | -                |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -          | -           | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -          | -           | -                |
| Otros títulos privados                                    | -               | -          | -           | -                |
| <b>Total</b>                                              | <b>293,138</b>  | <b>874</b> | <b>171</b>  | <b>294,182</b>   |

| INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T15 |                 |            |              |                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|------------|--------------|------------------|
| (Millones de Pesos)                                       |                 |            |              |                  |
| Títulos Disponibles para la Venta                         | Valor en Libros | Intereses  | Valuación    | Valor de Mercado |
| <b>Valores gubernamentales</b>                            | <b>91,794</b>   | <b>618</b> | <b>448</b>   | <b>92,860</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>14,374</b>   | <b>128</b> | <b>417</b>   | <b>14,920</b>    |
| CETES Especial                                            | -               | -          | -            | -                |
| CETES                                                     | 83              | -          | (0)          | 83               |
| BONDES                                                    | 99              | 0          | 0            | 100              |
| BPA                                                       | 30              | 1          | 0            | 31               |
| BREMS                                                     | -               | -          | -            | -                |
| Bonos                                                     | 251             | 4          | (10)         | 245              |
| CBIC                                                      | 31              | 0          | 5            | 36               |
| Udibonos                                                  | -               | -          | -            | -                |
| UMS                                                       | 4,806           | 99         | 513          | 5,418            |
| Treasury Bonds                                            | -               | -          | -            | -                |
| Treasury Notes                                            | -               | 0          | -            | 0                |
| Otros valores gubernamentales extranjeros                 | 9,074           | 23         | (90)         | 9,007            |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>77,419</b>   | <b>490</b> | <b>31</b>    | <b>77,940</b>    |
| CETES Especial                                            | -               | -          | -            | -                |
| CETES                                                     | 99              | -          | (0)          | 99               |
| BONDES                                                    | 0               | 0          | -            | 0                |
| BPA                                                       | 76,572          | 477        | 38           | 77,086           |
| BREMS                                                     | -               | -          | -            | -                |
| Bonos                                                     | 748             | 13         | (8)          | 754              |
| CBIC                                                      | -               | -          | -            | -                |
| Udibonos                                                  | -               | -          | 1            | 1                |
| UMS                                                       | -               | -          | -            | -                |
| Treasury Bonds                                            | -               | -          | -            | -                |
| Treasury Notes                                            | -               | -          | -            | -                |
| <b>Valores bancarios</b>                                  | <b>2,142</b>    | <b>2</b>   | <b>(97)</b>  | <b>2,047</b>     |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>694</b>      | <b>0</b>   | <b>(101)</b> | <b>593</b>       |
| Pagarés                                                   | -               | -          | -            | -                |
| CEDES                                                     | -               | -          | -            | -                |
| Certificados Bursátiles                                   | -               | -          | -            | -                |
| Notas Estructuradas                                       | 694             | 0          | (101)        | 593              |
| Otros títulos bancarios                                   | -               | -          | -            | -                |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>1,448</b>    | <b>2</b>   | <b>4</b>     | <b>1,454</b>     |
| Pagarés                                                   | -               | -          | -            | -                |
| CEDES                                                     | 0               | (0)        | -            | 0                |
| Certificados Bursátiles                                   | 1,448           | 2          | 4            | 1,454            |
| Notas Estructuradas                                       | -               | -          | -            | -                |
| Otros títulos bancarios                                   | -               | -          | -            | -                |
| <b>Valores privados</b>                                   | <b>22,199</b>   | <b>164</b> | <b>439</b>   | <b>22,802</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>20,364</b>   | <b>153</b> | <b>388</b>   | <b>20,905</b>    |
| Certificados Bursátiles                                   | 3,659           | 11         | (164)        | 3,506            |
| Bonos PEMEX                                               | 8,222           | 122        | 508          | 8,852            |
| Papel Comercial                                           | -               | -          | -            | -                |
| Bonos Corporativos                                        | -               | -          | -            | -                |
| Eurobonos                                                 | 1,130           | 20         | (9)          | 1,140            |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -          | -            | -                |
| Acciones BMV                                              | -               | -          | -            | -                |
| Acciones Soc. Inversión                                   | 7,354           | -          | 52           | 7,406            |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -          | -            | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -          | -            | -                |
| Otros títulos privados                                    | -               | -          | -            | -                |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>1,835</b>    | <b>12</b>  | <b>51</b>    | <b>1,898</b>     |
| Certificados Bursátiles                                   | 592             | 0          | 0            | 592              |
| Bonos PEMEX                                               | 1,243           | 11         | 51           | 1,305            |
| Papel Comercial                                           | -               | -          | -            | -                |
| Bonos corporativos                                        | -               | -          | -            | -                |
| Eurobonos                                                 | -               | -          | -            | -                |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -          | -            | -                |
| Acciones BMV                                              | -               | -          | -            | -                |
| Acciones Soc. Inversión                                   | -               | -          | -            | -                |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -          | -            | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -          | -            | -                |
| Otros títulos privados                                    | -               | -          | -            | -                |
| <b>Total</b>                                              | <b>116,134</b>  | <b>785</b> | <b>790</b>   | <b>117,709</b>   |

| INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T15 |                 |              |           |                  |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------|------------------|
| (Millones de Pesos)                                       |                 |              |           |                  |
| Títulos Conservados al Vencimiento                        | Valor en Libros | Intereses    | Valuación | Valor de Mercado |
| <b>Valores gubernamentales</b>                            | <b>58,427</b>   | <b>621</b>   | -         | <b>59,048</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>56,087</b>   | <b>599</b>   | -         | <b>56,686</b>    |
| CETES Especial                                            | 892             | -            | -         | 892              |
| CETES                                                     | 8               | 0            | -         | 8                |
| BONDES                                                    | 399             | 1            | -         | 400              |
| BPA                                                       | -               | -            | -         | -                |
| BREMS                                                     | -               | -            | -         | -                |
| Bonos                                                     | 1,654           | 32           | -         | 1,685            |
| CBIC                                                      | 464             | 7            | -         | 471              |
| Udibonos                                                  | 52,670          | 560          | -         | 53,230           |
| UMS                                                       | -               | -            | -         | -                |
| Treasury Bonds                                            | -               | -            | -         | -                |
| Treasury Notes                                            | -               | -            | -         | -                |
| Otros valores gubernamentales extranjeros                 | -               | -            | -         | -                |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>2,340</b>    | <b>22</b>    | -         | <b>2,362</b>     |
| CETES Especial                                            | -               | -            | -         | -                |
| CETES                                                     | -               | -            | -         | -                |
| BONDES                                                    | 0               | -            | -         | 0                |
| BPA                                                       | 2,339           | 22           | -         | 2,361            |
| BREMS                                                     | -               | -            | -         | -                |
| Bonos                                                     | 0               | 0            | -         | 0                |
| CBIC                                                      | 0               | 0            | -         | 0                |
| Udibonos                                                  | 0               | 0            | -         | 0                |
| UMS                                                       | -               | -            | -         | -                |
| Treasury Bonds                                            | -               | -            | -         | -                |
| Treasury Notes                                            | -               | -            | -         | -                |
| <b>Valores bancarios</b>                                  | <b>4,791</b>    | <b>1,160</b> | -         | <b>5,951</b>     |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>4,791</b>    | <b>1,160</b> | -         | <b>5,951</b>     |
| Pagarés                                                   | 1,329           | (0)          | -         | 1,329            |
| CEDES                                                     | 1,440           | 1,012        | -         | 2,451            |
| Certificados Bursátiles                                   | 1,171           | 7            | -         | 1,178            |
| Notas Estructuradas                                       | 449             | 141          | -         | 591              |
| Otros títulos bancarios                                   | 402             | -            | -         | 402              |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>(0)</b>      | -            | -         | <b>(0)</b>       |
| Pagarés                                                   | -               | -            | -         | -                |
| CEDES                                                     | -               | -            | -         | -                |
| Certificados Bursátiles                                   | (0)             | -            | -         | (0)              |
| Notas Estructuradas                                       | -               | -            | -         | -                |
| Otros títulos bancarios                                   | -               | -            | -         | -                |
| <b>Valores privados</b>                                   | <b>14,896</b>   | <b>539</b>   | -         | <b>15,436</b>    |
| <b>Sin restricción</b>                                    | <b>10,489</b>   | <b>527</b>   | -         | <b>11,016</b>    |
| Certificados Bursátiles                                   | 10,297          | 524          | -         | 10,822           |
| Bonos PEMEX                                               | -               | -            | -         | -                |
| Papel Comercial                                           | -               | -            | -         | -                |
| Bonos Corporativos                                        | -               | -            | -         | -                |
| Eurobonos                                                 | 192             | 2            | -         | 194              |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -            | -         | -                |
| Acciones BMV                                              | -               | -            | -         | -                |
| Acciones Soc. Inversión                                   | -               | -            | -         | -                |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -            | -         | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -            | -         | -                |
| Otros títulos privados                                    | -               | -            | -         | -                |
| <b>Restringidos</b>                                       | <b>4,407</b>    | <b>13</b>    | -         | <b>4,420</b>     |
| Certificados Bursátiles                                   | 4,407           | 13           | -         | 4,420            |
| Bonos PEMEX                                               | -               | -            | -         | -                |
| Papel Comercial                                           | -               | -            | -         | -                |
| Bonos corporativos                                        | -               | -            | -         | -                |
| Eurobonos                                                 | -               | -            | -         | -                |
| Acciones GFNORTE                                          | -               | -            | -         | -                |
| Acciones BMV                                              | -               | -            | -         | -                |
| Acciones Soc. Inversión                                   | -               | -            | -         | -                |
| Certificados de Participación Ordinaria                   | -               | -            | -         | -                |
| Notas estructuradas                                       | -               | -            | -         | -                |
| Otros títulos privados                                    | -               | -            | -         | -                |
| Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco                      | (63)            | -            | -         | (63)             |
| <b>Total</b>                                              | <b>78,051</b>   | <b>2,320</b> | -         | <b>80,371</b>    |

| POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE IT 15 |                            |                                                       |                    |                         |                              |
|---------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|
| (Millones de Pesos)                         |                            |                                                       |                    |                         |                              |
| Deudores por Reporto                        |                            |                                                       |                    |                         | Acreedores por Reporto       |
|                                             | VM deudores por<br>reporto | VM Colaterales<br>recibidos<br>vendidos en<br>reporto | Diferencia deudora | Diferencia<br>acreedora | VM acreedores por<br>reporto |
| Valores gubernamentales                     | 18,201                     | 18,201                                                | 0                  | -                       | 310,190                      |
| Valores bancarios                           | 2,774                      | 2,773                                                 | 1                  | 0                       | 32,187                       |
| Valores privados                            | 9,864                      | 9,879                                                 | 1                  | 16                      | 18,524                       |
| <b>Total</b>                                | <b>30,839</b>              | <b>30,854</b>                                         | <b>1</b>           | <b>16</b>               | <b>360,901</b>               |

| OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS<br>AL 1T15<br>(Millones de Pesos) |                 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Posición Activa                                                          |                 |
| Instrumento                                                              | Valor Razonable |
| <b>Futuros</b>                                                           |                 |
| Futuros TIIE 28                                                          | -               |
| <b>Forward</b>                                                           |                 |
| Forward de divisa                                                        | 210             |
| <b>Opciones</b>                                                          |                 |
| Opciones de tasas                                                        | 638             |
| Opciones de divisa                                                       | -               |
| <b>Swaps</b>                                                             |                 |
| Swaps de tasas                                                           | 16,841          |
| Swaps de divisas                                                         | 1,521           |
| <b>Total negociación</b>                                                 | <b>19,211</b>   |
| <b>Opciones</b>                                                          |                 |
| Opciones de tasas                                                        | 0               |
| Opciones de divisa                                                       | -               |
| <b>Swaps</b>                                                             |                 |
| Swaps de tasas                                                           | 29              |
| Swaps de divisas                                                         | 108             |
| <b>Total cobertura</b>                                                   | <b>137</b>      |
| <b>Total posición</b>                                                    | <b>19,347</b>   |
| Posición Pasiva                                                          |                 |
| Instrumento                                                              | Valor Razonable |
| <b>Futuros</b>                                                           |                 |
| Futuros TIIE 28                                                          | -               |
| <b>Forward</b>                                                           |                 |
| Forward de divisa                                                        | 161             |
| <b>Opciones</b>                                                          |                 |
| Opciones de tasas                                                        | 529             |
| Opciones de divisa                                                       | 4               |
| <b>Swaps</b>                                                             |                 |
| Swaps de tasas                                                           | 16,378          |
| Swaps de divisas                                                         | 2,592           |
| <b>Total negociación</b>                                                 | <b>19,664</b>   |
| <b>Swaps</b>                                                             |                 |
| Swaps de tasas                                                           | 1,532           |
| Swaps de divisas                                                         | 1,849           |
| <b>Total cobertura</b>                                                   | <b>3,381</b>    |
| <b>Total posición</b>                                                    | <b>23,045</b>   |

## MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T15

(Millones de Pesos)

| PRODUCTO               | SUBYACENTE | TIPO                      | NOCIONAL  |
|------------------------|------------|---------------------------|-----------|
| Forwards de Divisa     | Compras    | Tipo de Cambio (USD/MXN). | 5,004     |
| Forwards de Divisa     | Ventas     | Tipo de Cambio (USD/MXN). | 2,926     |
| Forwards de Divisa     | Compras    | Tipo de Cambio (CAD/MXN). | 0         |
| Forwards de Divisa     | Ventas     | Tipo de Cambio (CAD/MXN). | 0         |
| Forwards de Divisa     | Compras    | Tipo de Cambio (EUR/MXN). | 0         |
| Forwards de Divisa     | Ventas     | Tipo de Cambio (EUR/MXN). | 0         |
| Opciones de Divisa     | Compras    | Tipo de Cambio (Dólar).   | 0         |
| Opciones de Divisa     | Ventas     | Tipo de Cambio (Dólar).   | 461       |
| Opciones de Tasa       | Compras    | TIIE                      | 46,687    |
| Opciones de Tasa       | Ventas     | TIIE                      | 76,179    |
| Opciones de Tasa       | Compras    | LIBOR                     | 2,374     |
| Opciones de Tasa       | Ventas     | LIBOR                     | 2,443     |
| Swaps de Tasa          | USD LIBOR  | LIBOR                     | 269,324   |
| Swaps de Tasa          | MXN TIIE   | TIIE                      | 1,502,605 |
| Swaps de Tasa y Divisa | CS USDMXN  | FIJO/VARIABLE             | 21,857    |
| Swaps de Tasa y Divisa | CS USDCETE | CETE                      | 0         |
| Swaps de Tasa y Divisa | CS EURMXN  | FIJO/VARIABLE             | 7,161     |

## CARTERA DE CRÉDITO

(Millones de Pesos)

|                                      | Moneda Nacional |                | UDIS       |            | Moneda Extranjera |               | Total          |                |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|------------|------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|
|                                      | 1T14            | 1T15           | 1T14       | 1T15       | 1T14              | 1T15          | 1T14           | 1T15           |
| <b>Cartera Vigente</b>               |                 |                |            |            |                   |               |                |                |
| Créditos Comerciales                 | 148,610         | 147,652        | -          | -          | 42,579            | 43,030        | 191,189        | 190,682        |
| Créditos a Entidades Financieras     | 2,176           | 1,778          | -          | -          | 1,140             | 1,378         | 3,316          | 3,156          |
| Créditos al Consumo                  | 68,234          | 69,454         | -          | -          | 149               | 143           | 68,383         | 69,597         |
| Créditos a la Vivienda               | 88,228          | 89,579         | 286        | 274        | 1,404             | 1,435         | 89,918         | 91,288         |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | 118,121         | 124,027        | -          | -          | 841               | 1,058         | 118,962        | 125,085        |
| Derechos de cobro Fiduciario         | -               | -              | -          | -          | -                 | -             | -              | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>425,369</b>  | <b>432,491</b> | <b>286</b> | <b>274</b> | <b>46,113</b>     | <b>47,043</b> | <b>471,768</b> | <b>479,808</b> |
| <b>Cartera Vencida</b>               |                 |                |            |            |                   |               |                |                |
| Créditos Comerciales                 | 10,544          | 9,884          | 6          | 4          | 100               | 93            | 10,649         | 9,980          |
| Créditos a Entidades Financieras     | 1               | 1              | -          | -          | -                 | -             | 1              | 1              |
| Créditos al Consumo                  | 2,370           | 2,318          | -          | -          | -                 | -             | 2,370          | 2,318          |
| Créditos a la Vivienda               | 1,207           | 1,121          | 34         | 27         | 33                | 26            | 1,274          | 1,175          |
| Créditos a Entidades Gubernamentales | -               | -              | -          | -          | -                 | -             | -              | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>14,121</b>   | <b>13,324</b>  | <b>39</b>  | <b>32</b>  | <b>133</b>        | <b>119</b>    | <b>14,293</b>  | <b>13,474</b>  |
| <b>Cartera de Crédito</b>            | <b>439,490</b>  | <b>445,814</b> | <b>325</b> | <b>305</b> | <b>46,246</b>     | <b>47,162</b> | <b>486,061</b> | <b>493,282</b> |

| COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE,<br>FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T15- GFNorte<br>(Millones de Pesos) |                   |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                                                               | TOTAL             |                  |
|                                                                                                                                                               | COSTO DEL PERIODO | SALDO DE CARTERA |
| FINAPE                                                                                                                                                        | -                 | -                |
| FOPYME                                                                                                                                                        | -                 | -                |
| Hipotecario UDIS                                                                                                                                              | 1.7               | 0.0              |
| Hipotecario tipo FOVI                                                                                                                                         | -                 | -                |
|                                                                                                                                                               | <b>1.7</b>        | <b>0.0</b>       |

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$1.7 millón en los programas de apoyo a deudores sin costo para el periodo.

| EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T15                           |                |          |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|----------------|
| (Millones de Pesos)                                                            |                |          |                |
| DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS                                                 | ISR            | PTU      | Neto           |
| Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal                | 2,257          | -        | 2,257          |
| Provisiones no deducibles                                                      | 625            | -        | 625            |
| Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo | 721            | -        | 721            |
| PTU disminuible                                                                | 129            | -        | 129            |
| Comisiones cobrada por anticipado                                              | 812            | -        | 812            |
| Efecto por valuación de instrumentos financieros                               | 351            | -        | 351            |
| Pérdidas fiscales por amortizar                                                | 1,954          | -        | 1,954          |
| Provisiones para posibles pérdidas de créditos                                 | 1,288          | -        | 1,288          |
| Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados                              | 84             | -        | 84             |
| Disminución del valor de bienes inmuebles                                      | 9              | -        | 9              |
| Intereses en préstamos                                                         | 0              | -        | 0              |
| Reservas para obligaciones laborales al retiro                                 | 2              | -        | 2              |
| Acreedores Diversos                                                            | 130            | -        | 130            |
| Estimación para castigos                                                       | 32             | -        | 32             |
| Reserva para primas de antigüedad                                              | 11             | -        | 11             |
| Otras partidas                                                                 | 170            | -        | 170            |
| <b>Total Activo</b>                                                            | <b>8,574</b>   | <b>-</b> | <b>8,574</b>   |
| <b>Diferencias Temporales Pasivas</b>                                          |                |          |                |
| Aportación fondo de pensiones                                                  | (1,042)        | -        | (1,042)        |
| Adquisición de portafolios de cartera                                          | (427)          | -        | (427)          |
| Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados                         | (1,553)        | -        | (1,553)        |
| Efecto por valuación de instrumentos financieros                               | (2,213)        | -        | (2,213)        |
| Amortización intangible contabilización compra                                 | (26)           | -        | (26)           |
| Incremento por valuación de valores                                            | (138)          | -        | (138)          |
| Deudores por intereses de valores                                              | (18)           | -        | (18)           |
| Agentes cuenta corriente                                                       | (14)           | -        | (14)           |
| Inventario de salvamentos por realizar                                         | (11)           | -        | (11)           |
| Crédito Mercantil                                                              | (744)          | -        | (744)          |
| Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo | (74)           | -        | (74)           |
| Efecto por otras partidas                                                      | (20)           | -        | (20)           |
| <b>Total Pasivo</b>                                                            | <b>(6,281)</b> | <b>-</b> | <b>(6,281)</b> |
| Activo (Pasivo) neto acumulado                                                 | 2,293          | -        | 2,293          |

| EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE MARZO 2015 - BANCO MERCANTIL |        |                  |                |                             |              |         |              |                      |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|----------------|-----------------------------|--------------|---------|--------------|----------------------|-------------------|
| (Millones de Pesos)                                                                       |        |                  |                |                             |              |         |              |                      |                   |
| TIPO DE DEUDA                                                                             | MONEDA | FECHA DE EMISIÓN | MONTO ORIGINAL | MONTO ORIGINAL (VALORIZADO) | MONTO ACTUAL | PLAZO   | TASA         | FECHA DE VENCIMIENTO | PAGO DE INTERESES |
| Obligaciones Dlls emisión 2006                                                            | USD    | 13-oct-06        | 200            | 2,188                       | 3,053        | 15 años | 6.862%       | 13-oct-21            | C/180 días        |
| Bono Senior Notes dlls emisión 2010                                                       | USD    | 19-jul-10        | 300            | 3,875                       | 4,579        | 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                       | 2,369        | 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                       | 1,832        | 10 años | 9.25%        | 14-oct-20            | C/180 días        |

| PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T15 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                  |                 | 113               | 113           |
| PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO                                                    | 11,205          | 5,962             | 17,167        |
| PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO                                                       | 7,604           | 1,012             | 8,615         |
| CALL Y PRESTAMOS DE BANCOS                                                          | 15,808          | -                 | 15,808        |
| PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS                                                     | 223             |                   | 223           |
| PROVISIONES DE INTERESES                                                            |                 | 66                | 66            |
|                                                                                     | <b>34,840</b>   | <b>7,152</b>      | <b>41,992</b> |
| ELIMINACIONES                                                                       |                 |                   | (13,497)      |
| <b>Total</b>                                                                        |                 |                   | <b>28,496</b> |

| TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T15 |       |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|
| CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)                                                |       |
| <b>DEPÓSITOS EXIGIBILIDAD INMEDIATA</b>                                       |       |
| Moneda Nacional y UDIs                                                        | 0.47% |
| Moneda Extranjera                                                             | 0.02% |
| <b>DEPÓSITOS A PLAZO - DEL PÚBLICO EN GENERAL</b>                             |       |
| Moneda Nacional y UDIs                                                        | 2.42% |
| Moneda Extranjera                                                             | 0.51% |
| PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)                                         |       |
| <b>DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA</b>                                              |       |
| Moneda Nacional y UDIs                                                        | 2.87% |
| Moneda Extranjera                                                             | -     |
| <b>OTROS</b>                                                                  |       |
| Moneda Nacional y UDIs                                                        | 4.20% |
| Moneda Extranjera                                                             | 2.03% |

## PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T15 (BANORTE)

*Millones de pesos*

|                                             | 1T14           | 4T14           | 1T15           | Var vs.<br>1T14 | Var vs.<br>4T14 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria) | 28,504         | 33,449         | 33,449         | 17%             | 0%              |
| Banxico (Reportos Sistema de Pagos)         | 38,732         | 37,609         | 36,675         | (5%)            | (2%)            |
| Call Money                                  | 63,350         | 65,650         | 65,650         | 4%              | 0%              |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>130,586</b> | <b>136,708</b> | <b>135,774</b> | <b>4%</b>       | <b>(1%)</b>     |

## INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T15

*(Millones de Pesos)*

| Resultado por intermediación                                         | Consolidado |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>Resultado por valuación a valor razonable</b>                     | <b>101</b>  |
| Títulos para negociar                                                | -28         |
| Derivados con fines de negociación                                   | 133         |
| Derivados con fines de cobertura                                     | -4          |
| <b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>            | <b>-27</b>  |
| <b>Resultado por valuación de divisas</b>                            | <b>13</b>   |
| <b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>     | <b>1</b>    |
| <b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.</b> | <b>477</b>  |
| Títulos para negociar                                                | 234         |
| Títulos disponibles para la venta                                    | 336         |
| Títulos conservados al vencimiento                                   | 0           |
| Derivados con fines de negociación                                   | 0           |
| Derivados con fines de cobertura                                     | -92         |
| <b>Resultado por compraventa de divisas</b>                          | <b>387</b>  |
| <b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>     | <b>2</b>    |
| <b>Costos de transacción</b>                                         | <b>0</b>    |
| <b>Resultado por compraventa de colaterales recibidos</b>            | <b>0</b>    |
| <b>Incremento por actualización de resultado de intermediación</b>   | <b>0</b>    |
| <b>Total</b>                                                         | <b>953</b>  |

- **Administración de Riesgos**

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución.

Adicionalmente, la gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

#### **PERFIL DE RIESGO DESEADO EN GFNORTE**

El Consejo de Grupo Financiero Banorte ha definido su Apetito de Riesgo a través del Perfil de Riesgo Deseado.

Perfil de Riesgo Deseado se define como el riesgo que la Institución está dispuesta a asumir para crear valor y alcanzar los objetivos estratégicos establecidos de rentabilidad, calidad de los activos, liquidez y solvencia.

Se rige por lineamientos generales y lineamientos específicos. Los Lineamientos Generales son principios que la Institución ha establecido como guía, y se resumen los siguientes cinco:

1. Perfil de riesgo conservador: Portafolio diversificado, crecimiento con alta calidad y adecuada capitalización.
2. Estabilidad de resultados: Crear valor para los accionistas y buscar posición de liderazgo en los negocios prioritarios para la estrategia del grupo.
3. Visión integral de cliente: Enfoque de servicio al cliente basado en la innovación.
4. Elevado nivel reputacional: Con clientes, inversionistas y autoridades.
5. Responsabilidad social: Para generar inversión social y sustentable.

Así mismo existen lineamientos específicos a nivel Grupo, Banco y Sofomes que incorporan tres aspectos:

1. Mantener una rentabilidad medida por el ROE (Rentabilidad sobre Capital) en línea con las metas estratégicas del Grupo.
2. Mantener un portafolio de activos con calidad y suficientemente diversificado.
3. Mantener niveles de liquidez y solvencia para garantizar el flujo normal de las operaciones del Banco a través del control y seguimiento del coeficiente de cobertura de liquidez, valor en riesgo (VaR de Mercado) e índice de capitalización (ICAP).

#### **GOBIERNO CORPORATIVO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

El Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales así como el Perfil de Riesgo Deseado para Grupo Financiero Banorte, el Marco para la Administración Integral de Riesgos, los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

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

El CPR también 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:
  - El marco para la administración integral de riesgos.
  - Los límites globales de exposición al riesgo.
  - Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
  - Los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:
  - Los límites específicos para riesgos discretivos, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discretivos.
  - 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, sobre el Perfil de Riesgo y sus posibles efectos negativos, así como la inobservancia del Perfil de Riesgo Deseado, 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 Nacional Bancaria y de Valores 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 cuenta con metodologías para administrar el Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional.

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.

Los objetivos principales de la DGAR son:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de 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.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- 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.

### **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:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamiento.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de administración de riesgo de crédito.
- Realizar una administración de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

### **Riesgo de Crédito Individual**

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

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

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

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

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

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

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

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

### Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

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

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

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se mide la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida que se esperaría ante escenarios extremos y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico que en el caso de GFNorte es de 95% y la pérdida esperada.

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

Al 31 de Marzo de 2015, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de \$462,858 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.9% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.9% durante el periodo Enero – Marzo 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$114,051 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Enero – Marzo 2015.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de \$21,657 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.9% y la pérdida no esperada el 3.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% durante el periodo Enero – Marzo 2015.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$3,654 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 7.5% y la pérdida no esperada el 9.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 7.0% durante el periodo Enero – Marzo 2015.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de \$23,470 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.1% y la pérdida no esperada el 10.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 10.7% durante el periodo Enero – Marzo 2015.

### Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Marzo de 2015, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$283,738 millones de pesos, de los cuales el 98.9% 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 7% del Capital Básico a Diciembre 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 Diciembre 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 4 meses por \$13,872 a 3.1%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 11 meses por \$7,091 a 3.4%; certificados de depósito, certificados bursátiles y pagarés de Banco Santander Mexicano a 2 meses por \$7,921 a 3.1%; y certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 10 meses por \$4,551 a 3.3%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de \$-3,976 millones de pesos, de los cuales el 96.2% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 3% del Capital Básico a Diciembre 2014.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de \$114,051 millones de pesos, de los cuales el 99.7% 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 23% del Capital Contable a Diciembre 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 Diciembre 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 4 años y 3 meses por \$2,862 a 3.4%; certificados bursátiles de Scotiabank a 1 año y 7 meses por \$1,928 a 3.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 9 meses por \$1,858 a 3.3%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 6 meses por \$1,821 a 3.3%; certificados bursátiles de HSBC a 3 años y 8 meses por \$1,151 a 3.5%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Santander Mexicano a 3 meses por \$954 a 3.2%; certificados bursátiles de Bancomer a 3 años por \$592 a 3.4%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Interacciones a 1 año y 11 meses por \$546 a 3.9%; y bonos de Deutsche Bank a 8 años y 2 meses por \$491 a 9.6%. 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 \$174 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen instrumentos derivados.

Para Banorte-IXE Tarjetas, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de \$272 millones de pesos. El 100.0% del total se encuentra en instrumentos bancarios; y no se tienen 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):

|                                                                                               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Capital Básico al 31 de Diciembre de 2014</b>                                              | <b>69,995</b> |
| <b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:</b>    |               |
| <u>Operaciones crediticias</u>                                                                |               |
| Número de financiamientos                                                                     | 2             |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 16,576        |
| % en relación al capital básico                                                               | 24%           |
| <u>Operaciones en mercado de dinero</u>                                                       |               |
| Número de financiamientos                                                                     | 0             |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 0             |
| % en relación al capital básico                                                               | 0%            |
| <u>Operaciones overnight</u>                                                                  |               |
| Número de financiamientos                                                                     | 0             |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 0             |
| % en relación al capital básico                                                               | 0%            |
| <b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b> | <b>33,560</b> |

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

|                                                                                               |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2014</b>                                            | <b>3,730</b> |
| <b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:</b>  |              |
| <u>Operaciones crediticias</u>                                                                |              |
| Número de financiamientos                                                                     | 5            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 3,333        |
| % en relación al capital contable                                                             | 89%          |
| <u>Operaciones en mercado de dinero</u>                                                       |              |
| Número de financiamientos                                                                     | 0            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 0            |
| % en relación al capital contable                                                             | 0%           |
| <u>Operaciones overnight</u>                                                                  |              |
| Número de financiamientos                                                                     | 0            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                   | 0            |
| % en relación al capital contable                                                             | 0%           |
| <b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b> | <b>4,910</b> |

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

|                                                                                                            |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2014</b>                                                         | <b>3,946</b> |
| <b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):</b> |              |
| <u>Operaciones crediticias</u>                                                                             |              |
| Número de financiamientos                                                                                  | 0            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                                | 0            |
| % en relación al capital contable                                                                          | 0%           |
| <u>Operaciones en mercado de dinero</u>                                                                    |              |
| Número de financiamientos                                                                                  | 0            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                                | 0            |
| % en relación al capital contable                                                                          | 0%           |
| <u>Operaciones overnight</u>                                                                               |              |
| Número de financiamientos                                                                                  | 0            |
| Monto de los financiamientos en su conjunto                                                                | 0            |
| % en relación al capital contable                                                                          | 0%           |
| <b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>              | <b>588</b>   |

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):

|                                                    |              |
|----------------------------------------------------|--------------|
| <b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2014</b> | <b>4,975</b> |
|----------------------------------------------------|--------------|

**I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):**Operaciones crediticias

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Número de financiamientos                   | 0  |
| Monto de los financiamientos en su conjunto | 0  |
| % en relación al capital contable           | 0% |

Operaciones en mercado de dinero

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Número de financiamientos                   | 0  |
| Monto de los financiamientos en su conjunto | 0  |
| % en relación al capital contable           | 0% |

Operaciones overnight

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Número de financiamientos                   | 0  |
| Monto de los financiamientos en su conjunto | 0  |
| % en relación al capital contable           | 0% |

|                                                                                               |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b> | <b>5</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|

**Riesgo de Mercado (Banco y Casa de Bolsa)**

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de modelos y metodologías, como el Valor en Riesgo (VaR), el *BackTesting* y el *Stress Testing*, que se emplean para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros, un marco de políticas y manuales que sustenta la gestión del riesgo en cuestión, asimismo la implementación y el seguimiento de límites de riesgo de mercado, y la revelación de las métricas de riesgo referidas y el cumplimiento de estas con los límites establecidos a través de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo y un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de riesgo de mercado.

**Valor en Riesgo Banco (VaR)**

La exposición al riesgo de mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la institución se cuantifica a través de la metodología estándar en la industria denominada Valor en Riesgo (VaR).

Con objeto de apegar dicha metodología a las mejores prácticas de mercado, incluyendo las de los principales competidores en la industria, a partir de febrero 2015, Grupo Financiero Banorte realizó una modificación a su metodología de VaR, la cual fue aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo de la institución así como por el Consejo de Administración, y consiste fundamentalmente en tomar como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% tomando en consideración 500 observaciones históricas en los factores de riesgo.

El modelo de VaR considera todas las posiciones de instrumentos financieros de la institución clasificadas contablemente como negociación y como disponibles para la venta, tanto dentro como fuera del balance (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación y cobertura).

El VaR promedio para el primer trimestre del 2015 del portafolio, es de \$354 millones de pesos (\$56 millones mayor que VaR promedio del trimestre anterior) y como porcentaje del capital neto promedio (\$78,690 millones) al cierre del trimestre corresponde a 0.45%.

| Millones de Pesos         | 1T14                       | 2T14                       | 3T14                       | 4T14                       | 1T15         |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| VaR Total                 | 206                        | 274                        | 379                        | 298                        | 354          |
| Capital Neto              | 72,938                     | 73,493                     | 75,791                     | 77,996                     | 78,690       |
| <b>VaR / Capital Neto</b> | <b>0.28%<sup>(1)</sup></b> | <b>0.37%<sup>(1)</sup></b> | <b>0.50%<sup>(1)</sup></b> | <b>0.38%<sup>(1)</sup></b> | <b>0.45%</b> |

Nota (1): VaR ajustado bajo la nueva metodología.

Así mismo el promedio del valor en riesgo por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el primer trimestre del 2015 de la siguiente manera:

| Factor de Riesgo            | VaR 1T15   |
|-----------------------------|------------|
| IPC                         | 4          |
| Tasas de Interés domestica  | 97         |
| Tasas de interés extranjera | 112        |
| Tipo de Cambio              | 212        |
| Efecto de diversificación   | (71)       |
| <b>VaR Total del Banco</b>  | <b>354</b> |

#### **Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas**

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Banorte complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

#### **Backtesting**

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, de manera mensual se presenta al Comité de Políticas de Riesgos el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del valor en riesgo estimado y en caso de ser necesario, realizar ajustes pertinentes al VaR.

#### **Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)**

El VaR promedio para el primer trimestre del 2015 del portafolio, es de \$26 millones de pesos y como porcentaje del capital global (\$2,402 millones) al del trimestre corresponde a 1.08%.

| Millones de Pesos           | 1T15         |
|-----------------------------|--------------|
| VaR Total                   | 26           |
| Capital global              | 2,402        |
| <b>VaR / Capital global</b> | <b>1.08%</b> |

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

| Factor de Riesgo                  | VaR 1T15  |
|-----------------------------------|-----------|
| IPC                               | 0         |
| Tasas de interés domésticas       | 26        |
| Efecto de diversificación         | 0         |
| <b>VaR total de Casa de Bolsa</b> | <b>26</b> |

#### **Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas**

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Banorte complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

### Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, de manera mensual se presenta al Comité de Políticas de Riesgos el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del valor en riesgo estimado y en caso de ser necesario, realizar ajustes pertinentes al VaR.

### Riesgo Liquidez

El Riesgo de Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), razones de concentración de fondeo y de estabilidad del fondeo, así como las pruebas de estrés de liquidez. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de contingencia de liquidez, y de manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de perfil de riesgo deseado sobre las métricas de riesgo de liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de estos con los límites y el perfil de riesgo deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

Durante el 1T15 no se observaron desviaciones respecto a ninguno de los indicadores o niveles de perfil de riesgo deseado de Riesgo de Liquidez.

### Perfil y Estrategia de Financiamiento

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

| Fuente de Fondeo                                                | 4T14           | 1T15           | Var vs. 4T14 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Depósitos a la Vista (Moneda Nacional)                          | 267,144        | 270,958        | 1.4%         |
| Depósitos a la Vista (Moneda Extranjera)                        | 20,695         | 23,439         | 13.3%        |
| <b>Depósitos a la Vista</b>                                     | <b>287,839</b> | <b>294,397</b> | <b>2.3%</b>  |
| Depósitos a Plazo - Ventanilla <sup>(1)</sup> (Moneda Nacional) | 113,520        | 114,847        | 1.2%         |
| Depósitos a Plazo - Ventanilla (Moneda Extranjera)              | 13,940         | 15,428         | 10.7%        |
| <b>Captación Ventanilla</b>                                     | <b>415,299</b> | <b>424,672</b> | <b>2.3%</b>  |
| Mesa de Dinero <sup>(2)</sup> (Moneda Nacional)                 | 58,241         | 63,993         | 9.9%         |
| Mesa de Dinero <sup>(3)</sup> (Moneda Extranjera)               | 4,510          | 4,619          | 2.4%         |
| <b>Captación Integral Sector Banca</b>                          | <b>478,050</b> | <b>493,284</b> | <b>3.2%</b>  |

1) Incluye eliminaciones entre subsidiarias

2) Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

3) Incluye Bonos.

### Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL permite cuantificar el riesgo de liquidez a través de la relación entre activos líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 1T15.

|                                     |                                                                                               | Banco y Sofomes                 |                              |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
|                                     |                                                                                               | Importe sin ponderar (promedio) | Importe ponderado (promedio) |
| <b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b> |                                                                                               |                                 |                              |
| 1                                   | Total de Activos Líquidos Computables                                                         | No aplica                       | 63,950                       |
| <b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>          |                                                                                               |                                 |                              |
| 2                                   | Financiamiento minorista no garantizado                                                       | 320,428                         | 25,769                       |
| 3                                   | Financiamiento estable                                                                        | 125,478                         | 6,274                        |
| 4                                   | Financiamiento menos estable                                                                  | 194,949                         | 19,495                       |
| 5                                   | Financiamiento mayorista no garantizado                                                       | 149,449                         | 62,201                       |
| 6                                   | Depósitos operacionales                                                                       | 71,307                          | 15,737                       |
| 7                                   | Depósitos no operacionales                                                                    | 78,142                          | 46,464                       |
| 8                                   | Deuda no garantizada                                                                          |                                 |                              |
| 9                                   | Financiamiento mayorista garantizado                                                          | No aplica                       | 20,837                       |
| 10                                  | Requerimientos adicionales:                                                                   | 193,814                         | 24,134                       |
| 11                                  | Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías | 16,137                          | 7,956                        |
| 12                                  | Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda                   | -                               | -                            |
| 13                                  | Líneas de crédito y liquidez                                                                  | 176,933                         | 16,178                       |
| 14                                  | Otras obligaciones de financiamiento contractuales                                            |                                 |                              |
| 15                                  | Otras obligaciones de financiamiento contingentes                                             |                                 |                              |
| 16                                  | <b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>                                                           | No aplica                       | 132,941                      |
| <b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>         |                                                                                               |                                 |                              |
| 17                                  | Entradas de efectivo por operaciones garantizadas                                             | 14,579                          | 2,352                        |
| 18                                  | Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas                                          | 69,344                          | 43,623                       |
| 19                                  | Otras entradas de efectivo                                                                    | 4,636                           | 4,636                        |
| 20                                  | <b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>                                                          | 88,559                          | 50,610                       |
| Importe ajustado                    |                                                                                               |                                 |                              |
| 21                                  | <b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>                                                  | No aplica                       | 63,950                       |
| 22                                  | <b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>                                                      | No aplica                       | 82,331                       |
| 23                                  | <b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>                                                   | No aplica                       | <b>78%</b>                   |

Durante 1T15, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 77.67%, con CCL al cierre de 1T15 de 77.90%, lo anterior por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

#### Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 4T14 y el cierre del 1T15 se presenta en la siguiente tabla.

| Componente           | 4T14    | 1T15    | Var vs. 4T14 |
|----------------------|---------|---------|--------------|
| Activos Líquidos     | 72,361  | 64,672  | -10.6%       |
| Entradas de Efectivo | 52,221  | 52,763  | 1.0%         |
| Salidas de Efectivo  | 136,447 | 135,783 | -0.5%        |

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T14 y el cierre del 1T15 presentan la siguiente distribución:

| Tipo de Activo | 4T14          | 1T15          | Var vs. 4T14  |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Total</b>   | <b>72,361</b> | <b>64,672</b> | <b>-10.6%</b> |
| Nivel I        | 62,442        | 55,373        | -11.3%        |
| Nivel II       | 9,919         | 9,299         | -6.3%         |
| Nivel II A     | 9,879         | 9,234         | -6.5%         |
| Nivel II B     | 40            | 65            | 62.5%         |

#### Principales Causas de los Resultados del CCL

Producto de las actividades normales de Banorte y Sofomes, así como de la gestión de la liquidez dentro de la institución, contrastando el cierre del 4T14 con el cierre del 1T15, se observó:

- Las Salidas de Efectivo, relativamente estables al comparar el cierre de ambos trimestres. No obstante, se identificó un incremento en las salidas por Fondeo Tradicional y No Tradicional en un 9.4%, así como un decremento en las salidas por Líneas de Crédito Comprometidas.
- Las Entradas de Efectivo, se mantuvieron igualmente estables al comparar ambos trimestres, observándose que las entradas por Cartera de Crédito disminuyeron en un 8.5%.
- Los Activos Líquidos, disminuyeron en 10.6% al comparar 4T14 contra 1T15.

#### Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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, en moneda extranjera.

#### Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica la metodología regulatoria para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 1T15, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

|                                                                          | 1T15  |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|
| Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial                | 4,068 |
| Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia | 1,395 |

#### Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniéndose los siguientes resultados para 1T15.

| Concepto                  | 1T15    |
|---------------------------|---------|
| Brecha Acumulada a un mes | -59,872 |
| Activos Líquidos          | 64,672  |
| Capital Neto              | 80,064  |
| Liquidez vs Capital Neto  | 80.8%   |

### Riesgo de tasa de interés

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.

### Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

Como parte de la gestión de la administración de riesgo de liquidez, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez con escenarios internos para evaluar la suficiencia de la liquidez del banco bajo condiciones adversas tanto del entorno como por condiciones intrínsecas del banco, considerando un total de 9 escenarios, basadas en 3 fuentes de riesgo (sistémico, idiosincrático y combinado) con 3 niveles de severidad cada uno (moderado, medio y severo).

### Plan de financiamiento de contingencia

Con la finalidad de contar con prácticas integrales en la gestión de la liquidez, y garantizar su operación en situaciones adversas en materia de Liquidez, Banorte tiene implementado un plan de financiamiento de contingencia, que incorpora elementos para identificar posibles problemas de liquidez y define las fuentes alternas de fondeo disponibles para hacer frente a contingencias.

### Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgos de Grupo Financiero Banorte.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores clave de liquidez de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 1T15.

| Indicador de Liquidez     | Casa de Bolsa Banorte-Ixe | Arrendadora y Factor | Sólida Administradora de Portafolios | Banorte-Ixe Tarjetas |
|---------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------|
| Brecha Acumulada a un mes | 1,418                     | -1,793               | -4,608                               | 2,339                |
| Activos Líquidos          | 2,418                     | 63                   | 203                                  | 278                  |
| Capital Neto*             | 2,379                     | 3,858                | 3,841                                | 4,291                |
| Liquidez vs Capital Neto* | 101.6%                    | 1.6%                 | 5.3%                                 | 6.5%                 |

\* Para Casa de Bolsa Banorte-Ixe se considera Capital Global.

### Riesgo Operacional

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la "Dirección General Adjunta de Riesgo Financiero y Operacional", misma que reporta a la Dirección General de Administración de Riesgos.

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por

resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (ésta definición incluye al riesgo Tecnológico y Legal).

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos: a) Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales, b) Asegurar que los riesgos operacionales existentes y los controles requeridos estén debidamente identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida por la organización y c) Asegurar que los riesgos operacionales estén debidamente cuantificados para posibilitar la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

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

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

- A. Consejo de Administración con el apoyo del Consejo Asesor, Comité de Políticas de Riesgo, Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) y Comité de Recursos Humanos.
- B. 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 del cumplimiento de la regulación.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias de GFNorte, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. 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. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- F. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

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

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.

- C. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- D. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- E. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- F. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de la Reforma Financiera.

## SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

### • Política de Tesorería

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

### • Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

### • Política de Dividendos

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

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

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

- **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

| Institución que otorga el crédito | Mzo-2015       | % del Capital Básico | Dic-2014       | % del Capital Básico |
|-----------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| Banorte                           | \$3,562        | 5.1%                 | \$3,688        | 5.4%                 |
|                                   | <b>\$3,562</b> |                      | <b>\$3,688</b> |                      |

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

**Banorte.**

Al **31 de Marzo de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,562 millones de pesos (incluyendo \$664 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.8% 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, \$3,227 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$3 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$332 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2015 se encuentra al 5.1% del capital básico.

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

Al **31 de diciembre de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,688 millones de pesos (incluyendo \$450 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.8% 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, \$2,394 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$924 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$370 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2014 se encuentra al 5.4% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV 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<br>2014 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>BANORTE</b>                                                          | <b>\$32</b>                   |
| Cuotas IMSS, varios oficios                                             | 6                             |
| Cuotas INFONAVIT, varios oficios                                        | 26                            |
| <b>AFORE XXI BANORTE</b>                                                | <b>\$2</b>                    |
| Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila     | 2                             |
| <b>SEGUROS BANORTE, S. A. DE C. V. (Antes Seguros Banorte Generali)</b> | <b>\$15</b>                   |
| Ejercicio 2003 (oficio 900-06-01-2009-9518)                             | 15                            |
| <b>CASA DE BOLSA BANORTE IXE</b>                                        | <b>\$35</b>                   |
| Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)                            | 35                            |
| <b>IXE BANCO</b>                                                        | <b>\$13</b>                   |
| ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación                                       | 13                            |

Millones de pesos

- **Personas Responsables**

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

Act. José Marcos Ramírez Miguel  
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Ing. Rafael Arana de la Garza  
Director General de Operaciones, Administración y Finanzas

Lic. Isaías Velázquez 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 y el 1 de diciembre de 2014. Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 "Efectos de la Inflación" y en base al INIF 9 "Presentación de estados financieros comparativos por la entrada en vigor de la NIF B-10", que señalan que el entorno económico es no inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor al 26%. En este contexto, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero de 2008.

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

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