

Grupo Financiero Banorte

3T15



“Banco del Año en
México 2014”



“Mejor Banco
Comercial en México
2013”



“Mejor Banco
en México 2011
& 2014”

LATINFINANCE

“Mejor Banco del año en
México y América Latina 2014”

The Banker
TOP 1000
WORLD BANKS 2013

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



“Empresa
Sustentable”

Contactos Relación con Inversionistas:

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

Institucional **Investor**

**Best Latin America
Executive Team
2015**

CONTENIDO

1. Resultados Financieros al 30 de Septiembre del 2015.

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

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$12,168 millones de pesos en los 9M15 y de \$4,284 millones en 3T15

Los principales resultados son:

- La Utilidad Neta crece 7% trimestral y anualmente.
- Los Ingresos por Intereses Netos crecieron el 2% trimestral logrando una mejora del MIN al 4.4%.
- Las comisiones por servicios bancarios alcanzaron otro trimestre de fuerte crecimiento, el 5%.
- Los gastos no financieros durante el trimestre fueron 3% menores, originando una reducción en el índice de eficiencia que alcanzó el 46%.
- El crecimiento trimestral de la cartera fue del 3% con una tendencia positiva en todos los portafolios, encabezado por los créditos al consumo.
- Los depósitos continúan mostrando un fuerte crecimiento de 16% anual.
- Favorable evolución de la calidad de la cartera, con un indicador de cartera vencida de 2.7%.
- Sólido nivel de capitalización, con un índice de capital de 14.87% y el capital contable creciendo un 11% anual.
- El retorno sobre capital anualizado de 13.2% mejora en 56pb respecto al reportado el trimestre anterior.

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (BMV: GFNORTEO; OTC: GBOOY; Latibex: XNOR) reportó resultados por los nueve meses del 2015, finalizado al 30 de Septiembre de 2015.

GFNorte reportó una Utilidad Neta durante los 9M15 por \$12,168 millones de pesos, representando una utilidad de \$1.54 pesos por cada acción en circulación, creciendo 7% durante el trimestre; la utilidad neta viene fortalecida en todas las áreas de negocio y subsidiarias mostrando un momento positivo durante el trimestre a pesar de la volatilidad en el mercado.

Al respecto, Marcos Ramírez, Director General de GFNorte comentó: “Estamos muy complacidos con los resultados alcanzados durante este tercer trimestre. A pesar de un verano muy volátil, la Utilidad Neta se apuntaló en el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes. Nuestros principales negocios crecieron a un ritmo mayor que la economía, como resultado de nuestro esfuerzo comercial y el énfasis en la calidad y servicio al cliente”.

“En el sector Bancario, la cartera creció 12% anual y los depósitos el 16% en todos los segmentos de clientes. Las carteras corporativa y comercial volvieron a retomar su expansión. Incluso, Banorte mantiene un ritmo de crecimiento mayor que sus competidores en el crédito al consumo; nuestro portafolio de consumo creció también el 12%. Hemos ganado impulso en algunos de los productos donde observamos fuerte competencia en los meses pasados. Las comisiones por servicios bancarios crecieron el 5% durante el trimestre, hemos continuado expandiendo nuestra base de clientes minoristas y mejorando la venta cruzada. La calidad de los activos permanece saludable y nuestro Indicador de Cartera Vencida (“ICV”) disminuyó al 2.7%.

Nuestro foco permanecerá en la venta cruzada, así como también en una oferta comercial fuerte y competitiva para nuestros clientes que mantendremos hacia el final del año.

Estado de Resultados y Balance General-GFNorte (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	10,875	11,577	11,840	2%	9%	31,654	35,053	11%
Ingresos No Financieros	4,506	3,833	3,976	4%	(12%)	12,517	11,433	(9%)
Ingreso Total	15,381	15,410	15,816	3%	3%	44,172	46,486	5%
Gasto No Financiero	6,884	7,575	7,328	(3%)	6%	20,642	22,574	9%
Provisiones	3,253	2,778	2,840	2%	(13%)	8,483	8,224	(3%)
Resultado Neto de Operación	5,244	5,057	5,648	12%	8%	15,047	15,688	4%
Impuestos	1,397	1,343	1,580	18%	13%	4,356	4,251	(2%)
Subsidiarias y participación no controladora	195	290	216	(25%)	11%	718	730	2%
Utilidad Neta	4,042	4,003	4,284	7%	6%	11,409	12,168	7%
Balance General								
Activos en Administración	2,048,680	2,101,588	2,102,794	0%	3%	2,048,680	2,102,794	3%
Activo Total	1,048,642	1,194,806	1,171,183	(2%)	12%	1,048,642	1,171,183	12%
Cartera Vigente (a)	444,944	486,017	500,208	3%	12%	444,944	500,208	12%
Cartera Vencida (b)	14,951	13,996	13,717	(2%)	(8%)	14,951	13,717	(8%)
Cartera de Crédito (a+b)	459,896	500,012	513,925	3%	12%	459,896	513,925	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	444,345	485,278	498,912	3%	12%	444,345	498,912	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	3,050	2,651	2,559	(3%)	(16%)	3,050	2,559	(16%)
Total de cartera de crédito (d+e)	447,395	487,929	501,470	3%	12%	447,395	501,470	12%
Pasivo Total	928,026	1,064,652	1,037,028	(3%)	12%	928,026	1,037,028	12%
Depósitos Total	463,644	522,870	535,870	2%	16%	463,644	535,870	16%
Capital Contable	120,616	130,154	134,155	3%	11%	120,616	134,155	11%

Indicadores Financieros GFNorte	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.6%	4.3%	4.4%	0.1 pp	(0.2 pp)	4.5%	4.4%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.4%	0.1 pp	0.1 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.5%	4.1%	4.3%	0.2 pp	(0.2 pp)	4.3%	4.2%	(0.1 pp)
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.2%	7.8%	7.9%	0.1 pp	(0.3 pp)	8.0%	7.8%	(0.2 pp)
ROE (4)	13.8%	12.6%	13.2%	0.6 pp	(0.6 pp)	13.4%	12.7%	(0.7 pp)
ROA (5)	1.6%	1.3%	1.5%	0.1 pp	(0.1 pp)	1.5%	1.4%	(0.1 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (6)	44.8%	49.2%	46.3%	(2.8 pp)	1.6 pp	46.7%	48.6%	1.8 pp
Índice de Eficiencia Operativa (7)	2.6%	2.5%	2.5%	(0.1 pp)	(0.2 pp)	2.7%	2.6%	(0.1 pp)
Índice de Liquidez - Basilea II (8)	134.8%	N.A.	N.A.	-	-	134.8%	N.A.	-
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III	n.a.	85.6%	102.06%	16.5 pp	-	n.a.	102.06%	-
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.3%	2.8%	2.7%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.3%	2.7%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura	104.0%	105.3%	109.4%	4.2 pp	5.4 pp	104.0%	109.4%	5.4 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.3%	2.9%	2.7%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.3%	2.7%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	103.6%	104.8%	108.9%	4.0 pp	5.2 pp	103.6%	108.9%	5.2 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)

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

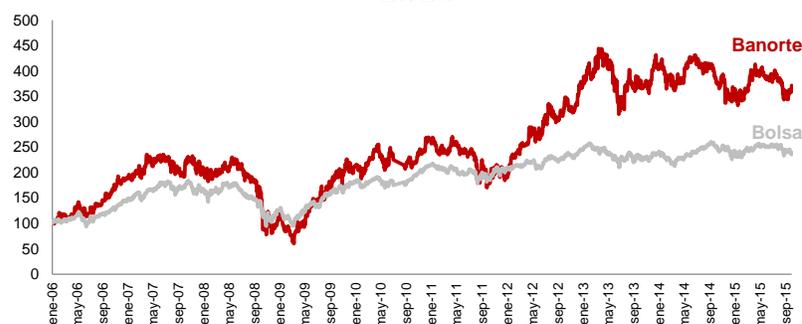
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Sector Banca	2,748	2,729	3,137	15%	14%	7,917	8,600	9%
Banco Mercantil del Norte (1)	2,221	2,237	2,548	14%	15%	6,501	7,112	9%
Banorte Ixe Tarjetas	528	492	589	20%	12%	1,415	1,487	5%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	297	208	236	13%	(21%)	756	606	(20%)
Casa de Bolsa Banorte Ixe	267	149	179	21%	(33%)	676	434	(36%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	30	60	56	(6%)	89%	79	173	118%
Sector Ahorro y Previsión	711	1,022	869	(15%)	22%	2,309	2,859	24%
Afore XXI Banorte	243	346	282	(18%)	16%	859	922	7%
Aseguradora Banorte	390	603	490	(19%)	25%	1,248	1,679	35%
Pensiones Banorte	78	73	97	34%	25%	202	258	28%
Sector SOFOM y Auxiliares de Crédito	212	61	57	(7%)	(73%)	413	154	(63%)
Arrendadora y Factoraje Banorte	161	133	154	15%	(5%)	491	423	(14%)
Almacenadora Banorte	8	7	8	18%	9%	23	25	9%
Sólida Administradora de Portafolios (antes Ixe Soluciones)	42	(79)	(105)	34%	(352%)	(103)	(294)	185%
Ixe Servicios	1	(0)	0	NA	NA	2	0	NA
G. F. Banorte (Tenedora)	74	(17)	(15)	(12%)	(120%)	15	(51)	(444%)
Utilidad Neta Total	4,042	4,003	4,284	7%	6%	11,409	12,168	7%

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

Información de la Acción del Grupo	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.457	1.443	1.545	7%	6%	4.113	4.387	7%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.457	1.569	1.553	(1%)	7%	4.113	4.518	10%
Utilidad por Acción Diluida (Pesos)	1.457	1.444	1.545	7%	6%	4.113	4.390	7%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.20	0.24	0.24	0%	24%	0.20	0.73	272%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	20.0%	20.0%	0%	(0%)	20.0%	20.0%	(0%)
Valor en Libros por Acción (Pesos) (2)	42.88	46.27	47.70	3%	11%	42.88	47.70	11%
Número de Acciones Emitidas (Millones de Acciones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Número de Acciones Diluidas Promedio (Millones de Acciones)	2,773.7	2,772.1	2,773.0	0%	(0%)	2,773.7	2,771.9	(0%)
Precio de la Acción (Pesos)	85.78	86.24	82.80	(4%)	(3%)	85.78	82.80	(3%)
P/VL (Veces)	2.00	1.86	1.74	(7%)	(13%)	2.00	1.74	(13%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	17,712	15,250	13,585	(11%)	(23%)	17,712	13,585	(23%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	237,931	239,206	229,665	(4%)	(3%)	237,931	229,665	(3%)

1) Se excluye el Interés Minoritario

DESEMPEÑO DE LA ACCION 2006-2015



GRUPO FINANCIERO BANORTE

• Ingresos de intereses Netos (Margen Financiero)

Ingresos de Intereses Netos del Grupo (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Ingresos por Intereses	15,813	16,012	16,401	2%	4%	48,549	47,974	(1%)
Gastos por Intereses	6,428	5,986	6,031	1%	(6%)	20,896	17,573	(16%)
Comisiones Cobradas	441	297	326	10%	(26%)	1,104	907	(18%)
Comisiones Pagadas	100	96	96	(0%)	(4%)	280	282	1%
Ingresos de Intereses Netos de GFNorte sin Seguros y Pensiones	9,727	10,226	10,600	4%	9%	28,478	31,026	9%
Ingresos por Primas (Neto)	4,507	4,535	4,225	(7%)	(6%)	13,392	14,097	5%
Reservas Técnicas	2,119	1,130	1,186	5%	(44%)	6,249	4,794	(23%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,436	2,543	3,015	19%	24%	7,247	8,034	11%
Resultado Técnico	(48)	862	23	(97%)	(148%)	(104)	1,270	(1323%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,196	490	1,218	149%	2%	3,280	2,757	(16%)
Ingresos de Intereses Netos de Seguros y Pensiones	1,148	1,351	1,241	(8%)	8%	3,177	4,027	27%
Ingresos de Intereses Netos GFNORTE	10,875	11,577	11,840	2%	9%	31,654	35,053	11%
Provisiones de GFNORTE	3,253	2,778	2,840	2%	(13%)	8,483	8,224	(3%)
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,622	8,799	9,000	2%	18%	23,171	26,829	16%
Activos Productivos Promedio	938,399	1,078,324	1,069,183	(1%)	14%	932,289	1,052,056	13%
MIN (1)	4.6%	4.3%	4.4%	0.1 pp	(0.2 pp)	4.5%	4.4%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.4%	0.1 pp	0.1 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp

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 los 9M15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte crecieron un 11% AoA al pasar de \$31,654 millones a \$35,053 millones de pesos debido al efecto combinado de:

- un aumento del 11% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito como resultado del crecimiento del 12% de la cartera,
- un incremento del 27% en los Ingresos de Intereses Netos de las compañías de Seguros y Pensiones debido al aumento sustancial en el Resultado Técnico,
- un decremento del (24%) en las Comisiones Netas, y
- una disminución del (2%) en los ingresos de intereses netos de las operaciones de reporto debido al diferencial en las tasas de mercado de un año contra el otro.

En el 3T15, los Ingresos de Intereses Netos de GFNorte ascendieron a \$11,840 millones de pesos, un incremento del 2% respecto al 2T15 debido a los siguientes efectos:

- un aumento del 3% en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito,
- un aumento del 14% en las Comisiones Netas por un mayor volumen en la cartera, y
- un decremento del (8%) en los Ingresos de Intereses Netos de las compañías de Seguros y Pensiones como resultado de la disminución en el Resultado Técnico relacionado a un cargo único por \$170 millones de pesos en reclamaciones recibidas de la compañía de seguros.

Los Ingresos por Intereses de la compañía de Pensiones al cierre del 3T15 reflejan **mayores ingresos por valorización debido a efectos de la inflación en sus inversiones**, los cuales ascendieron a \$344 millones de pesos durante el 3T15, en comparación a los (\$275) millones del 2T15, en tanto que **disminuyen** respecto a los \$447 millones de pesos reportados en el 3T14. Su efecto en los **Ingresos de Intereses Netos** se neutraliza en los requerimientos de las **Reservas Técnicas**, con lo cual no se tiene un impacto en los Ingresos de Intereses Netos reportado de esta compañía.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.4% en los 9M15, inferior en 8pb respecto al mismo periodo del año anterior debido a que GFNorte creció en mayor proporción sus activos productivos. **Durante el trimestre el MIN se ubicó en 4.4%**, superior en 14pb vs. 2T15 debido a la combinación del incremento del 4% en los Ingresos de Intereses Netos sin considerar a las compañías de Seguros y Pensiones y al decremento del 1% en los activos productivos.

El MIN promedio anual excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones se ubicó en 4.2% durante los 9M15 resultando en un decremento anual de 7pb y **se situó en 4.3% al 3T15**, superior en 20pb respecto al 2T15.

Por su parte, el MIN promedio anual ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en los 9M15, un incremento de 9pb respecto de los 9M14 debido al efecto combinado del crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos y a la disminución anual de las provisiones. Este indicador **se ubicó en 3.4% en el 3T15**, un incremento de 10pb respecto al 2T15 debido a la combinación del aumento en los Ingresos de Intereses Netos, el decremento en los activos productivos los cuales compensaron el incremento del 2% en las provisiones trimestrales.

- **Provisiones Preventivas**

En los 9M15 la constitución de Provisiones con cargo a resultados alcanzaron un monto de \$8,224 millones de pesos, inferiores en (3%) AoA respecto a los 9M14 y ascendieron a **\$2,840 millones en 3T15**, representando un incremento del 2% vs. 2T15.

La disminución en la cifra acumulada anual se explicó principalmente por menores requerimientos en los portafolios de crédito de cartera corporativa y comercial, lo cual se contrarrestó mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y gobierno. En tanto que el incremento trimestral se debió principalmente a mayores provisiones en las carteras de consumo y de gobierno, contrarrestando los menores requerimientos en los portafolios de crédito de cartera corporativa y comercial.

Las provisiones crediticias representaron el 23% de los Ingresos de Intereses Netos en los 9M15, comparándose favorablemente respecto al 27% del año anterior. Este indicador se ubicó en **24.0% en el 3T15** inferior en 1pb respecto al trimestre anterior.

Las provisiones crediticias anualizadas acumuladas en los 9M15 representaron el 2.3% de la cartera crediticia promedio, un decremento anual de 35pb respecto a los 9M14. **Durante el 3T15 representaron el 2.3%** de la cartera crediticia promedio, mismo nivel que el presentado en el 2T15.

• **Ingresos no Financieros**

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Comisiones por Servicios Cobrados	3,167	3,602	3,717	3%	17%	9,171	10,771	17%
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	2	2	(0)	(117%)	(121%)	7	3	(58%)
Transferencia de fondos	161	195	234	20%	45%	465	638	37%
Manejo de cuenta	378	521	529	1%	40%	1,102	1,508	37%
Fiduciario	83	87	88	1%	6%	266	286	8%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	51	21	35	69%	(31%)	149	79	(47%)
Servicios de Banca Electrónica	1,126	1,240	1,287	4%	14%	3,245	3,720	15%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	705	745	794	7%	13%	2,048	2,242	9%
Comisiones IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas (1)	660	792	750	(5%)	14%	1,889	2,294	21%
Comisiones por Servicios Pagados	1,083	1,105	1,194	8%	10%	3,072	3,502	14%
Transferencia de fondos	8	13	5	(63%)	(39%)	35	34	(1%)
Otras Comisiones Pagadas	1,075	1,092	1,189	9%	11%	3,037	3,467	14%
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Netas	2,083	2,497	2,523	1%	21%	6,099	7,269	19%
Ingresos por Intermediación	1,366	817	659	(19%)	(52%)	4,045	2,430	(40%)
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación (2)	238	334	377	13%	58%	687	805	17%
Otros Productos (Gastos) neto	663	11	219	1978%	(67%)	1,198	373	(69%)
Otros Ingresos (Egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	155	174	197	13%	28%	487	557	14%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,057	519	793	53%	(25%)	2,373	1,734	(27%)
Ingresos No Financieros	4,506	3,833	3,976	4%	(12%)	12,517	11,433	(9%)

1. Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores, entre otros.
2. La mayoría de estos ingresos corresponden a recuperaciones de cartera de crédito propia previamente castigada.

Durante los 9M15, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$11,433 millones de pesos. Las Comisiones por Servicios bancarios sostuvieron un fuerte crecimiento anual del 21%, sin embargo, los ingresos por intermediación, por recuperaciones y otros ingresos decrecieron durante este periodo, dando por resultado que los Ingresos No Financieros totales registraran una reducción de (9%) AoA.

Los Ingresos no Financieros ascendieron a \$3,976 millones de pesos en forma trimestral, superiores en 4% respecto al 2T15, debido al incremento de Otros Ingresos y Egresos de la Operación (+\$275 millones ó +53%), al aumento de los ingresos por Recuperación y en las Comisiones por Servicios, los cuales compensaron la caída en los ingresos por Intermediación.

Las comisiones por Servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando crecimientos importantes, **+ 22% AoA y + 5% ToT.**

• **Intermediación**

Los ingresos por intermediación en los 9M15 ascendieron a \$2,430 millones de pesos, una disminución anual del (40%). El resultado por intermediación en este periodo se normalizó respecto a las ganancias extraordinarias alcanzadas el año pasado debido al incremento de 50pb en la tasa de referencia de mercado. **Los ingresos por intermediación durante el 3T15 ascendieron a \$659 millones de pesos,** lo que representó una disminución del (19%) vs. 2T15. Este decremento ToT se originó principalmente por la disminución en la valuación a valor razonable de títulos, así como a la disminución en los resultados de intermediación de valores y operaciones con derivados. Cabe resaltar que todas las líneas de componen los ingresos de intermediación fueron positivas en el trimestre, a pesar del fuerte aumento en la volatilidad que se vió en el mercado durante el mes de Agosto actual.

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

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	238	334	377	13%	58%	687	805	17%
Recuperación de cartera de crédito	226	317	299	(6%)	32%	692	915	32%
Resultado por bienes adjudicados	(16)	(6)	112	(1920%)	(788%)	(185)	118	(164%)
Otros ingresos de la operación	76	125	5	(96%)	(93%)	322	178	(45%)
Otros (egresos) de la operación	(48)	(102)	(39)	(62%)	(19%)	(142)	(407)	187%
Otros Productos (Gastos) neto	663	11	219	1978%	(67%)	1,198	373	(69%)
Otros productos	1,458	539	913	69%	(37%)	2,931	2,670	(9%)
Otras recuperaciones	277	85	191	125%	(31%)	789	484	(39%)
Otros (gastos)	(1,072)	(613)	(885)	44%	(17%)	(2,521)	(2,782)	10%
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	155	174	197	13%	28%	487	557	14%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,057	519	793	53%	(25%)	2,373	1,734	(27%)

Durante los 9M15 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$1,734 millones de pesos, una disminución de (\$639) millones ó del (27%) AoA. Esta disminución se explicó parcialmente por el cargo por valuación de los proyectos de inversión de Sólida relacionados a desarrolladoras de vivienda, registrado en Otros egresos de la operación, que de forma acumulada ascendió aproximadamente a \$315 millones de pesos, así como por la disminución por (\$521) millones de pesos en Otros productos y gastos Netos y por el decremento del (39%) en los ingresos por recuperaciones de cartera adquirida. Lo anterior no fue contrarrestado por el aumento de \$526 millones de pesos en los ingresos conjuntos de la cartera propia previamente castigada y de venta de bienes adjudicados y el aumento del 14% en Otros Ingresos de las compañías de seguros y pensiones.

En forma trimestral, Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$793 millones de pesos, lo cual representó un aumento de \$275 millones ó del 53% vs. 2T15 debido principalmente al aumento en: Otros productos y gastos Netos, en los ingresos por recuperaciones de cartera adquirida y en los ingresos conjuntos de la cartera propia previamente castigada y de venta de bienes adjudicados.

• **Recuperaciones**

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones ascendieron a \$1,596 millones de pesos durante los 9M15, un crecimiento del 10% AoA debido al incremento en los ingresos de la cartera propia castigada y de venta de bienes adjudicados.

Las Recuperaciones durante el trimestre ascendieron a \$637 millones de pesos, superior en 53% vs. 2T15 debido principalmente a mayores ingresos por Recuperaciones de cartera adquirida y de venta de bienes adjudicados.

• **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Gastos de Personal	2,829	3,234	2,974	(8%)	5%	8,932	9,598	7%
Honorarios Pagados	762	610	551	(10%)	(28%)	2,100	1,676	(20%)
Gastos de Administración y Promoción	1,434	1,735	1,771	2%	23%	4,080	5,227	28%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	928	1,000	1,048	5%	13%	2,690	3,040	13%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	356	377	355	(6%)	(0%)	1,136	1,176	3%
Aportaciones al IPAB	474	523	533	2%	13%	1,399	1,566	12%
PTU causado	101	96	96	0%	(5%)	304	289	(5%)
Gasto No Financiero	6,884	7,575	7,328	(3%)	6%	20,642	22,574	9%

Los Gastos No Financieros durante los 9M15 ascendieron a \$22,574 millones de pesos, 9% mayores AoA explicado principalmente por:

- i) \$1,147 millones de pesos en los Gastos de Administración y Promoción debido al incremento en el volumen de transaccionalidad en diversos servicios como los proporcionados en cajeros automáticos, TPV's y tarjetas de crédito, entre otros, así como por el efecto de la depreciación del tipo de cambio en los gastos denominados en dólares,
- ii) \$666 millones de pesos en los Gastos de Personal derivado principalmente de los costos relacionados al programa de eficiencia que se concretó en 1T15, entre otros y,
- iii) \$351 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones debido al aumento en los cargos por amortización de proyectos de tecnología y al incremento por efectos inflacionarios en las rentas de locales de oficinas y efectos por depreciación de tipo de cambio.

Los Gastos No Financieros ascendieron a \$7,328 millones de pesos en 3T15, (\$247) millones ó (3%) vs. 2T15 originado principalmente por la disminución en los Gastos de Personal de (\$260) millones, decremento relacionado con la normalización de estos gastos al excluir los cargos por concepto de liquidaciones.

El Índice de Eficiencia durante los 9M15 se ubicó en 48.6%, mayor en 1.8 pp AoA debido a los cargos por liquidaciones que se realizaron en el 1T15. **Durante el 3T15, el Índice de Eficiencia se ubicó en 46.3%, inferior en (2.8 pp) vs. 2T15** como resultado de la disminución en los gastos de personal y al mayor ritmo de crecimiento de los ingresos totales.

- **Impuestos**

Los Impuestos a la utilidad durante los 9M15 ascendieron a \$4,251 millones de pesos, una disminución del (2%) AoA debido a mayores gastos deducibles. **En el 3T15 ascendieron a \$1,580 millones, superior en 18% vs. 2T15** por una mayor base de ingreso acumulable para el cálculo de los impuestos.

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 3T15 fue del 29.2%, tasa que se compara desfavorablemente respecto al 27.9% del 2T15 y al 28.0% del 3T14. **La tasa efectiva de impuestos y PTU acumulada a los 9M15 fue del 28.4%**, inferior en (1.9 pp) respecto a la registrada durante el mismo periodo del 2014.

- **Subsidiarias e Interés Minoritario**

Durante los 9M15, el resultado de subsidiarias e interés minoritario fue de \$730 millones de pesos de utilidad, superior en 2% respecto a los \$718 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. El incremento anual se debió principalmente al incremento en las utilidades de Afore XXI Banorte.

En forma trimestral, el resultado de \$216 millones de pesos fue inferior en \$(74) millones ó (25%) respecto al del 2T15, lo cual se debió principalmente al decremento de (\$65) millones de pesos en la utilidad de Afore XXI Banorte.

- **Utilidad Neta**

En los 9M15, la Utilidad Neta de GFNorte ascendió a \$12,168 millones de pesos, superior en 7% respecto de los 9M14 resultado de la tendencia positiva observada tanto en la generación de ingreso, como en la gestión de gasto.

La utilidad neta se ubicó en \$4,284 millones de pesos durante 3T15, 7% mayor vs. 2T15 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado. Este incremento en la utilidad trimestral se compara muy favorablemente vs. el crecimiento ToT del 2T15 (+3%) y respecto al crecimiento ToT del 1T15 (+2%).

Durante los 9M15, el resultado operativo recurrente del Grupo Financiero (Ingresos de Intereses Netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **ascendió a \$11,446 millones de pesos, 35% superior respecto a los 9M14** debido al aumento en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios, así como por el decremento en las provisiones crediticias, que compensaron el incremento en el gasto operativo. **El resultado operativo recurrente ascendió a un monto de \$4,160 millones de pesos en 3T15, aumentando el 12% respecto al 2T15**, originado por el aumento en los Ingresos de Intereses Netos y por la disminución ToT del gasto operativo, lo cual compensó el aumento de las provisiones.

Durante el 3T15, el ROE se situó en 13.2%, superior en 56pb respecto a lo reportado en 2T15. **El ROE durante los 9M15 fue del 12.7%**, disminuyendo 71pb respecto al mismo periodo del año anterior; cabe mencionar que el capital contable tuvo un crecimiento anual del 11% y del 3% ToT.

Por su parte, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** se ubicó en **15.6%** durante el **3T15**, una disminución de 96pb y 14pb vs. 3T14 y 2T15, respectivamente.

ROE sobre Capital Tangible

	3T14	2T15	3T15
ROE	13.8%	12.6%	13.2%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	\$23,030	\$25,145	\$26,642
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	\$90,627	\$99,869	\$102,307
ROTE	16.6%	15.8%	15.6%

Por su parte, el **ROA acumulado durante los 9M15 fue del 1.4%**, una disminución de 8pb respecto al mismo periodo del año anterior y el **ROA trimestral se ubicó en 1.5%**, 10pb superior respecto al 2T15. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.0%**, disminuyendo en 6 pb respecto a 3T14 y manteniéndose en el mismo nivel respecto a 2T15.

Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo (RAPR)

	3T14	2T15	3T15
ROA	1.6%	1.3%	1.5%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	\$484,921	\$519,363	\$526,660
RAPR	3.1%	3.0%	3.0%

• Capitalización

Banco Mercantil del Norte

Capitalización (Millones de Pesos)	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Var. Vs.	
						2T15	3T14
Capital Básico	67,840	69,995	71,864	72,815	72,018	(1.1%)	6.2%
Capital Complementario	7,951	8,001	8,200	7,634	7,649	0.2%	(3.8%)
Capital Neto	75,791	77,996	80,064	80,450	79,667	(1.0%)	5.1%
Activos con Riesgo Crediticio	344,453	359,318	359,784	371,761	375,242	0.9%	8.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	22.0%	21.7%	22.3%	21.6%	21.2%	(0.4 pp)	(0.8 pp)
Activos Riesgo Total (1)	506,729	511,057	526,762	532,905	535,919	0.6%	5.8%
Capital Básico	13.39%	13.70%	13.64%	13.66%	13.44%	(0.23 pp)	0.05 pp
Capital Complementario	1.57%	1.56%	1.56%	1.43%	1.43%	(0.01 pp)	(0.14 pp)
Índice de Capitalización	14.96%	15.26%	15.20%	15.10%	14.87%	(0.23 pp)	(0.09 pp)

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

(*) El índice de capitalización del último período 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 3T15 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.87% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.23% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.60%, el Básico Total fue de 13.44% y el Capital Complementario de 1.43%.

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.23 pp con respecto al 2T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 3T15	+0.65 pp
2. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.08 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.09 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.33 pp
5. Pago Dividendos 2015	-0.38 pp

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.09 pp con respecto al 3T14, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.50 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.13 pp
3. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.22 pp
4. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.74 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.86 pp
6. Pago Dividendos	-0.90 pp

• Captación

Captación (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	
				2T15	3T14
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	129,603	153,071	158,007	3%	22%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	148,060	159,803	165,964	4%	12%
Depósitos a la Vista	277,663	312,875	323,971	4%	17%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	133,222	146,834	150,921	3%	13%
Captación Ventanilla	410,885	459,709	474,892	3%	16%
Mesa de Dinero (1)	53,382	64,496	62,538	(3%)	17%
Captación Integral Sector Banca	464,268	524,205	537,430	3%	16%
Captación Integral GFNorte (2)	463,644	522,870	535,870	2%	16%
Depósitos por cuenta de terceros	160,116	158,036	160,489	2%	0%
Total de Recursos en Administración	624,384	682,241	697,919	2%	12%

1. Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.
2. Incluye las eliminaciones entre subsidiarias: 3T14 = (\$623) millones; 2T15 = (\$1,334) millones y 3T15 = (\$1,560) millones.

• Captación Integral

Al cierre del 3T15, el saldo de Captación Integral de GFNorte alcanzó un saldo récord de \$535,870 millones de pesos, mayor 16% ó \$72,226 millones AoA impulsado por los esfuerzos promocionales, 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 \$13,000 millones de pesos ó 2%.

- **Cartera**

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	
				2T15	3T14
Comercial	109,617	116,563	118,852	2%	8%
Consumo	153,898	165,815	172,170	4%	12%
Corporativo	76,263	78,784	79,374	1%	4%
Gobierno	104,996	124,708	129,675	4%	24%
Sub Total	444,774	485,870	500,071	3%	12%
Banca de Recuperación	170	147	137	(7%)	(20%)
Total	444,944	486,017	500,208	3%	12%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	
				2T15	3T14
Vivienda	86,835	93,699	96,757	3%	11%
Automotriz	11,221	11,466	11,970	4%	7%
Tarjeta de Crédito	22,238	24,089	25,350	5%	14%
Crédito de Nómina	33,604	36,561	38,092	4%	13%
Total Consumo	153,898	165,815	172,170	4%	12%

(Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	
				2T15	3T14
Cartera Vencida	14,951	13,996	13,717	(2%)	(8%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	15,550	14,734	15,013	2%	(3%)
Derechos de Cobro Adquiridos	3,050	2,651	2,559	(3%)	(16%)

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó 12% AoA, creciendo \$55,297 millones de pesos para ubicarse en \$500,071 millones al cierre del 3T15, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca el significativo aumento en la tasa anual de crecimiento de la cartera comercial, mientras que las demás carteras mantienen un nivel similar de expansión a los trimestres pasados.

La Cartera Vigente Total aumentó 3% con respecto al 2T15, creciendo \$14,201 millones de pesos, como resultado del incremento en todos los segmentos de cartera. Cabe mencionar que el incremento del 1% en la cartera corporativa, rompió el ciclo de decremento que había presentado ésta en los últimos dos trimestres en que se vió afectado por prepagos.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumentó \$18,272 millones de pesos ó 12% respecto al 3T14 y \$6,355 millones de pesos ó 4% ToT vs. 2T15 presentando **un saldo al 3T15 por \$172,170 millones de pesos**. El crecimiento anual y trimestral fue resultado de la dinámica favorable en todos los rubros. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, los créditos al consumo (excluyendo vivienda) han mantenido su proporción respecto de la cartera vigente en 15.1% durante los últimos 12 meses y ha aumentado 24 pb durante el trimestre.
- ✓ **Vivienda:** Creció \$9,923 millones de pesos ó 11% AoA alcanzando un **saldo de \$96,757 millones de pesos al cierre del 3T15**, este incremento fue resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. En el trimestre la cartera creció \$3,058 millones de pesos ó 3% ToT. Banorte muestra a agosto del 2015, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 16.3%, ocupando el tercer lugar con respecto al total del sistema.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 3T15 el saldo ascendió a **\$25,350 millones de pesos**, un crecimiento de \$3,112 millones de pesos ó del 14% AoA y de \$1,262 millones de pesos ó 5% vs. 2T15. Una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales explican ambos crecimientos. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a agosto de 2015 del 8.2% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.

- ✓ **Créditos de Nómina: Al cierre del 3T15**, la cartera tuvo un incremento anual de \$4,488 millones de pesos ó del 13% AoA y de \$1,531 millones de pesos ó del 4% ToT **para ubicarse en \$38,092 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte y una mayor penetración de crédito en este segmento de clientes. Crédito de Nómina continúa mostrando un buen crecimiento y una adecuada calidad de cartera respecto al promedio del sistema. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a agosto de 2015 del 19.2% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- ✓ **Automotriz:** La cartera aumentó \$749 millones de pesos ó 7% AoA y \$504 millones de pesos ó 4% ToT, para **ubicarse al 3T15 en \$11,970 millones de pesos**, continuando así con la recuperación del segmento presentada desde el trimestre pasado debido al fortalecimiento de la oferta comercial de Banorte para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A agosto de 2015, ocupamos el cuarto lugar de participación en el mercado con el 14.7% del sistema bancario.

• **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Aumentó \$9,235 millones de pesos u 8% AoA y \$2,289 millones ó 2% ToT, para alcanzar un saldo de **\$118,852 millones de pesos**. Las carteras de arrendamiento y factoraje también mostraron una evolución positiva creciendo el 4% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa) es del 10.7% a agosto de 2015, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de PYMES de GFNorte ascendió a \$26,607 millones de pesos, disminuyendo (\$3,866) millones de pesos ó (13%) AoA y (\$0.3) millones de pesos vs. 2T15.

Evolución Cartera PYMES

	3T14	2T15	3T15
Cartera Vigente	\$30,474	\$26,608	\$26,607
%de Cartera Vigente Comercial	27.8%	22.8%	22.4%
%de Cartera Vigente Total	6.9%	5.5%	5.3%
Índice de Cartera Vencida	9.8%	9.5%	9.5%

- ✓ **Corporativa: Al cierre del 3T15, la cartera ascendió a \$79,374 millones de pesos**, un incremento de \$3,112 millones de pesos ó 4% AoA y de \$591 millones de pesos ó 1% vs. 2T15. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 11.1% de la cartera total del grupo, aumentando 1.2 pp vs. 3T14 y decreciendo (0.1) pp vs. 2T15. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% 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 reestructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

Al 30 de septiembre de 2015, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$5,634 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., 0.6% superior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 1.1% de la cartera de crédito total, al mismo nivel del presentado en junio de 2015. En el 3T15 de dichos créditos **\$5,414 millones de pesos fueron clasificados como cartera vencida**, disminuyendo \$3 millones de pesos ToT. La cartera total contaba con una cobertura de 76% en garantías, sin cambio respecto a lo reportado en el trimestre anterior. El índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 42.7% al 3T15. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por \$5,642 millones de pesos**, (0.7%) menor que el saldo registrado en junio de 2015. Durante el mes de junio tanto Corporación Geo como Desarrolladora Homex anunciaron que salieron del proceso de concurso mercantil obteniendo la sentencia del Juez en ese sentido. Los procesos de reestructura están pendientes de implementación en tanto ambas compañías obtengan diversas autorizaciones de accionistas y regulatorias. Por lo tanto, la exposición crediticia de GFNorte a estas compañías se mantiene sin cambios a esta fecha.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 3T15 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$129,675 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$24,679 millones de pesos ó 24% AoA y de \$4,966 millones de pesos ó 4% vs. 2T15, ambos crecimientos como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a entidades del gobierno federal. La cartera de crédito gubernamental de GFNorte se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 23.2% de la cartera total del grupo, superior en 2.7 pp respecto al 3T14 y en 0.4 pp vs. 2T15. El crédito más grande a gobiernos representa el 5.0% 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 34.8% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 97% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que un 2% de la cartera es de corto plazo. La rentabilidad ajustada por riesgo de banca de gobierno es alta. La participación de mercado a agosto de 2015 es del 24.3% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 3T15, la cartera vencida ascendió a \$13,717 millones de pesos, menor en (\$1,234) millones de pesos respecto al 3T14 como resultado de la disminución en la cartera vencida comercial, corporativa, de vivienda y automotriz. Trimestralmente decrece (2%) debido a la reducción de la cartera vencida de todos los segmentos a excepción de la cartera de nómina.

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

<u>Millones de pesos</u>	3T15	Var. vs. 2T15	Var. vs. 3T14
Tarjeta de Crédito	1,482	(38)	80
Nómina	1,019	73	265
Automotriz	202	(17)	(13)
Vivienda	1,096	(53)	(106)
Comercial	4,476	(222)	(1,342)
Corporativo	5,443	(22)	(118)
Gobierno	-	0	0
Total	13,717	(278)	(1,234)

En el 3T15, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.7% inferior en (58) pb al nivel registrado en el 3T14 y en (13) pb al trimestre inmediato anterior. Ambos decrementos derivaron de un menor ICV en todos los segmentos, a excepción de la cartera 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%, (44 pb) por abajo del nivel registrado hace un año y (10) pb inferior al ICV de 2T15.

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

Índice de Cartera Vencida	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Tarjeta de Crédito	5.9%	5.5%	5.5%	5.9%	5.5%
Crédito de Nómina	2.2%	2.3%	2.2%	2.5%	2.6%
Automotriz	1.9%	2.0%	1.5%	1.9%	1.7%
Vivienda	1.4%	1.4%	1.3%	1.2%	1.1%
Comercial	5.0%	4.4%	3.8%	3.9%	3.6%
<i>PYMES</i>	9.8%	10.0%	8.8%	9.5%	9.5%
<i>Comercial</i>	3.1%	2.2%	2.1%	2.1%	1.8%
Corporativo	6.8%	6.3%	6.4%	6.5%	6.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	3.3%	2.9%	2.7%	2.8%	2.7%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, excluyendo Banorte Ixe Tarjetas e INB, representó el 1.8% y la pérdida no esperada representó el 3.2%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T15. Estos indicadores se ubicaban en 1.8% y 3.2% respectivamente en 2T15, en 2.1% y 3.3% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas, se ubicó en 1.6% superior en 11pb respecto al 2T15.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 30 junio 2015	13,996
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	3,779
Compra de Cartera	976
Renovaciones	(179)
Pago Efectivo	(729)
Quitas	(96)
Castigos	(2,256)
Adjudicaciones	(44)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(945)
Ventas de Cartera	(795)
Ajuste Cambiario	11
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 septiembre 2015	13,717

Del portafolio crediticio total, un 81% está calificado como Riesgo A, 13% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 3T15 - GFNorte (Millones de Pesos)							
Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	396,439	769	416	162	368	129	1,844
Riesgo A2	54,205	302	92	5	375	44	817
Riesgo B1	26,227	140	113	3	719	10	984
Riesgo B2	30,715	87	239	2	733	19	1,080
Riesgo B3	14,397	251	0	2	414	9	676
Riesgo C1	7,461	164	85	1	229	44	523
Riesgo C2	5,226	107	-	8	478	112	705
Riesgo D	14,911	3,936	0	0	1,561	400	5,897
Riesgo E	3,647	785	-	-	1,304	128	2,216
Total Calificada	553,228						
Sin Calificar	11						
Exceptuada	-						
Total	553,240	6,541	945	183	6,181	893	14,743
Reservas Constituidas							15,013
Reservas complementarias							271

Notas:

1. La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 30 de septiembre 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	11,028
Cartera Total	553,240
Cartera Emproblemada / Cartera Total	2.0%

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

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios		3T15
<i>(Millones de Pesos)</i>		
Provisiones Preventivas Iniciales		14,734
Cargos a resultados		2,836
Creadas con Margen de Utilidad		0
Reserva de Carteras Vendidas		0
Otros Conceptos		0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>		
Créditos Comerciales		(279)
Créditos al Consumo		(1,970)
Créditos a la Vivienda		(337)
Por Bienes Adjudicados		0
		(2,586)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores		(2)
Valorización		31
Eliminaciones		0
Provisiones Preventivas Finales		15,013

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$15,013 millones de pesos, 2% mayor al registrado al cierre del 2T15. Por su parte, un 76% de los castigos, condonaciones y quitas corresponde a la cartera de Consumo, 13% a Vivienda y 11% corresponde a la cartera Comercial.

El índice de cobertura de reservas se situó en 109.4% a finales del 3T15 (108.9% sin considerar a INB), aumentando 5.4 pp AoA y 4.2 pp ToT.

ACONTECIMIENTOS RELEVANTES

- **Cambios Organizacionales**

En agosto se nombró a **Guillermo Chávez Eckstein** como Director General de Administración de Crédito y Riesgos con reporte directo a la Dirección General de Grupo Financiero Banorte (“GFNorte”). Dicha dirección unifica las funciones de crédito y de riesgos para tener procesos integrales y eficientes que permitan mantener un crecimiento sustentable en el negocio crediticio del Grupo.

Guillermo cuenta con una sólida trayectoria de más de 35 años en el sector financiero, en la cual destaca su labor al frente de áreas de negocio como Banca Corporativa y Empresarial, Banca de Inversión y Afore, así como de áreas de Administración de Riesgos, Crédito y Recuperación de Activos. Guillermo es Ingeniero Químico por la Universidad Iberoamericana y cuenta con estudios de Maestría en Dirección de Empresas por el IPADE.

- **Reconocimiento de la revista Institutional Investor**

En septiembre, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings sobre el “Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2015”, mismos que se determinaron mediante la aplicación de una encuesta a 535 administradores de fondos de más de 290 instituciones (buy-side) y a 345 analistas de mercado (sell-side) de casi 50 firmas. En dicho ejercicio se evaluó la accesibilidad a la alta dirección, calidad y profundidad de las respuestas a inquietudes, transparencia y revelación de información financiera, entre otros.

Por sexto año consecutivo el equipo Directivo y de Relaciones con Inversinistas de GFNorte se ubicaron en las primeras posiciones entre compañías mexicanas y bancos de América Latina.

- José Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte, fue considerado como el CEO número dos en México y como el tercero en América Latina de acuerdo al sell-side; mientras que el buy-side lo ubicó en la cuarta posición tanto en el ranking regional como nacional.
- Rafael Arana de la Garza, Director General de Operaciones, Administración y Finanzas, fue elegido como el mejor CFO en Latinoamérica por el sell-side y como el segundo por el buy-side; de igual modo ocupó la segunda posición en el ranking mexicano de acuerdo al buy y sell-side.
- Ursula Wilhelm Nieto, Director Ejecutivo de Relaciones con Inversinistas e Inteligencia Financiera obtuvo la segunda posición como Mejor Ejecutivo de RI por el sell-side en Latinoamérica y México y el tercer lugar por el buy-side en ambas comparativas.
- Por otro lado, el área de Relaciones con Inversinistas fue catalogada como la número dos en América Latina por el sell-side y como la tercera por el buy-side; mientras que en el ranking nacional fue seleccionada como la mejor por el sell-side y ocupó la segunda posición de acuerdo al buy-side.
- Asimismo, por primera ocasión Institutional Investor publicó el ranking de Mejor Día de Analistas/Inversinistas, en el cual Banorte se ubicó en el primer lugar de acuerdo al sell-side y en el tercero por el buy-side.

Categoría	Posición			
	Latinoamérica		México	
	Buy-Side	Sell-Side	Buy-Side	Sell-Side
Mejor CEO	4/24	3/18	4/54	2/45
Mejor CFO	2/19	1/18	2/50	2/48
Mejor Ejecutivo de RI	3/34	2/32	3/54	2/56
Mejor Equipo de RI	3/32	2/28	2/71	1/60

- **Por segundo año consecutivo, GFNorte forma parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones**

En el mes de septiembre se dieron a conocer los resultados de la revisión anual de los Índices de Sustentabilidad del Dow Jones (Dow Jones Sustainability Indices, “DJSI”), en los cuales GFNorte - por segundo año consecutivo - fue elegido para formar parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes, reconocimiento para empresas con desempeño sobresaliente en materia de sustentabilidad. Cabe destacar que GFNorte, es la primera y única institución financiera mexicana en ser integrada a este importante índice.

Este logro es el resultado de la operación de un sólido programa de Responsabilidad Social y Sustentabilidad que ha permitido a GFNorte integrar una amplia gama de iniciativas que contribuyen a la generación de valor y a impulsar el bienestar en México.

Mediante la metodología establecida por S&P Dow Jones Indices y RobecoSAM, el índice del Dow Jones evalúa el desempeño de las compañías en términos económicos, sociales y ambientales, además de servir como punto de referencia en materia de sustentabilidad de cara a inversionistas globales. De la misma forma, es también una plataforma de participación para aquellas empresas que desean adoptar mejores prácticas sustentables.

Para la edición 2015, el Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones fue integrado por 92 miembros de 21 sectores y 14 países, habiendo sido invitadas a participar un total de 810 empresas.

Obtener una vez más esta distinción ayuda a la consolidación de GFNorte como una institución fuerte, rentable y permanentemente comprometida con la sustentabilidad lo que, a su vez, se traduce en valor para sus accionistas.

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

En septiembre la firma Millward Brown presentó su ranking BrandZ de las 30 marcas más valiosas de México, en el cual Banorte mantuvo la posición #10 por segundo año consecutivo, siendo así la marca más valiosa de la industria financiera valuada en US 2,207 millones.

- **Modificación al Coeficiente de Cobertura de Liquidez promedio de Banorte y Sofomes del segundo trimestre del 2015**

El 24 de agosto Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (“GFNORTE”) retransmitió el Reporte de los Resultados Financieros correspondiente al segundo trimestre del 2015 derivado de la modificación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (“CCL”) promedio de Banco Mercantil del Norte S.A. (“Banorte”) y Sofomes durante ese periodo.

		Banorte y Sofomes	
		Anterior	Revisión
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (promedio)	85%*	85.61%

*En el recuadro del CCL del reporte trimestral publicado el 23 de julio se divulgó un CCL de 85%, el cual con centésimas era 84.74%.

Dicho cambio obedece a la observación por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) sobre la interpretación y cálculo del CCL, esto con fundamento en las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple. La metodología para la revelación de este coeficiente indica que se deberá llevar a cabo con el promedio simple de los cálculos del CCL reportados por la Institución el trimestre inmediato anterior.

Es importante mencionar que esta fue la única modificación al contenido publicado el 23 de julio de 2015.

- **Banorte elige a Phoenix como proveedor del Software para el desarrollo de su estrategia omnichannel**

En agosto Banorte eligió a Phoenix una empresa de Diebold, como el nuevo proveedor de software para la totalidad de su red de cajeros automáticos. Como parte de la estrategia para ampliar las capacidades *omnichannel* e integrar los sistemas *back-end* a la creciente infraestructura de cajeros automáticos se han agregado las plataformas de software Vista™ y Commander™ de Phoenix. El software provee apoyo tanto a la infraestructura de cajeros automáticos (de múltiples proveedores) como a las sucursales, permitiendo a Banorte ser autosuficiente en el desarrollo de herramientas que mejoran su eficiencia y funcionalidad.

- **Amortización Bono Quirografario Banorte 2015**

El pasado 20 de julio de 2015 se liquidó en su totalidad el Bono Quirografario Banorte 2015 emitido el 19 de Julio de 2010 bajo el formato 144A/RegS y que estuvo listado en la Bolsa de Valores de Luxemburgo (ISIN USP14008AA79) pagando una tasa fija anual del 4.375%. El monto liquidado ascendió a USD 300 millones. Los fondos recaudados en su momento se utilizaron para el refinanciamiento de pasivos y otros propósitos corporativos generales.

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								
	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Estado de Resultados								
Ingresos de Intereses Netos	9,567	9,823	10,251	4%	7%	27,878	29,864	7%
Ingresos No Financieros	4,102	3,575	3,664	2%	(11%)	11,415	10,888	(5%)
Ingreso Total	13,669	13,398	13,915	4%	2%	39,293	40,752	4%
Gasto No Financiero	6,376	6,999	6,831	(2%)	7%	19,150	20,917	9%
Provisiones	3,208	2,690	2,731	2%	(15%)	8,403	7,960	(5%)
Resultado Neto de Operación	4,086	3,709	4,353	17%	7%	11,739	11,875	1%
Impuestos	1,298	938	1,170	25%	(10%)	3,687	3,142	(15%)
Subsidiarias y participación no controladora	258	359	299	(17%)	16%	900	961	7%
Utilidad Neta	3,046	3,130	3,482	11%	14%	8,952	9,694	8%
Balance General								
Activo Total	867,924	936,237	923,598	(1%)	6%	867,924	923,598	6%
Cartera Vigente (a)	436,582	476,450	491,116	3%	12%	436,582	491,116	12%
Cartera Vencida (b)	14,643	13,536	13,337	(1%)	(9%)	14,643	13,337	(9%)
Cartera de Crédito (a+b)	451,226	489,986	504,453	3%	12%	451,226	504,453	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	436,237	475,869	490,011	3%	12%	436,237	490,011	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,545	1,416	1,399	(1%)	(9%)	1,545	1,399	(9%)
Cartera Total (d+e)	437,782	477,285	491,410	3%	12%	437,782	491,410	12%
Pasivo Total	777,397	837,224	823,106	(2%)	6%	777,397	823,106	6%
Depósitos Total	464,268	524,205	537,430	3%	16%	464,268	537,430	16%
Capital Contable	90,527	99,013	100,492	1%	11%	90,527	100,492	11%
Indicadores Financieros Sector Bancario								
	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			
Rentabilidad:								
MIN (1)	4.8%	4.5%	4.8%	0.3 pp	0.0 pp	4.7%	4.7%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.5%	0.2 pp	0.3 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp
ROE (3)	13.7%	12.7%	14.0%	1.2 pp	0.3 pp	14.0%	13.2%	(0.8 pp)
ROA (4)	1.4%	1.3%	1.5%	0.2 pp	0.1 pp	1.4%	1.4%	(0.0 pp)
Operación:								
Índice de Eficiencia (5)	46.6%	52.2%	49.1%	(3.1 pp)	2.5 pp	48.7%	51.3%	2.6 pp
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.9%	3.0%	2.9%	(0.0 pp)	(0.0 pp)	3.0%	3.0%	0.0 pp
Índice de Liquidez - Basilea II (7)	116.9%	N.A.	N.A.	-	-	116.9%	N.A.	-
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III	n.a.	85.6%	102.06%	16.5 pp	n.a.	n.a.	102.06%	n.a.
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	3.2%	2.8%	2.6%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.2%	2.6%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura	102.4%	104.3%	108.3%	4.0 pp	5.9 pp	102.4%	108.3%	5.9 pp
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	3.3%	2.8%	2.7%	(0.1 pp)	(0.6 pp)	3.3%	2.7%	(0.6 pp)
Índice de Cobertura sin Banorte USA	102.0%	103.8%	107.7%	3.9 pp	5.7 pp	102.0%	107.7%	5.7 pp
Crecimientos (8)								
Cartera de Crédito Vigente (9)	7.1%	11.5%	12.5%	1.0 pp	5.4 pp	7.1%	12.5%	5.4 pp
Captación Ventanilla	12.8%	15.1%	15.6%	0.5 pp	2.7 pp	12.8%	15.6%	2.7 pp
Captación Integral	5.3%	16.1%	15.8%	(0.3 pp)	10.4 pp	5.3%	15.8%	10.4 pp
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	22.0%	21.6%	21.2%	(0.4 pp)	(0.8 pp)	22.0%	21.2%	(0.8 pp)
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.0%	15.1%	14.9%	(0.2 pp)	(0.1 pp)	15.0%	14.9%	(0.1 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.

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

Ingresos de Intereses Netos del Sector Banca								
(Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			9M14
Ingresos por Intereses	13,867	14,429	14,914	3%	8%	42,148	43,626	4%
Gastos por Intereses	4,641	4,807	4,893	2%	5%	15,095	14,387	(5%)
Comisiones Cobradas	441	295	324	10%	(26%)	1,104	902	(18%)
Comisiones Pagadas	99	94	95	0%	(5%)	279	277	(1%)
Ingresos de Intereses Netos	9,567	9,823	10,251	4%	7%	27,878	29,864	7%
Provisiones	3,208	2,690	2,731	2%	(15%)	8,403	7,960	(5%)
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	6,359	7,133	7,520	5%	18%	19,474	21,904	12%
Activos Productivos Promedio	805,068	872,003	859,411	(1%)	7%	784,096	852,424	9%
MIN (1)	4.8%	4.5%	4.8%	0.3 pp	0.0 pp	4.7%	4.7%	(0.1 pp)
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.2%	3.3%	3.5%	0.2 pp	0.3 pp	3.3%	3.4%	0.1 pp

- 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 los primeros nueve meses del 2015, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 7% AoA ascendiendo a \$29,864 millones de pesos, principalmente como resultado del aumento del 8% en la contribución de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito que resulta de la mejor mezcla de ésta y de su incremento del 12%, contrarrestando así el decremento del (24%) en Comisiones Netas.

En el 3T15, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron \$428 millones de pesos ó 4% ToT para alcanzar un monto de \$10,251 millones, derivado del incremento del 3% en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito y el aumento del 14% en las Comisiones Netas por un mayor volumen en la cartera.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio en los 9M15 se ubicó en 4.7%, inferior en (0.1 pp) AoA debido a un mayor ritmo de crecimiento de los Activos Productivos Promedio respecto al de los Ingresos de Intereses Netos. Trimestralmente este indicador fue de 4.8%, superior en 0.3 pp vs. 2T15 como resultado de la combinación del incremento del 4% en los Ingresos de Intereses Netos y al decremento del 1% en los activos productivos.

Por su parte, el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.4% en los 9M15, superior en 0.1 pp vs. el mismo periodo del año anterior debido al efecto combinado del crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos y a la disminución anual de las provisiones. En el 3T15 ascendió a 3.5%, 0.2 pp superior al 2T15 debido a la combinación del aumento en los Ingresos de Intereses Netos y el decremento en los activos productivos, los cuales compensaron el incremento del 2% en las provisiones trimestrales.

• **Provisiones Crediticias**

Durante los 9M15 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$7,960 millones de pesos, (5%) inferiores AoA, resultado de menores requerimientos en el portafolio de la cartera corporativa y comercial, lo cual se contrarrestó mayores requerimientos en los portafolios de crédito al consumo y gobierno. En el trimestre las provisiones ascendieron a \$2,731 millones de pesos, +2% vs. 2T15, debido principalmente a mayores provisiones en la cartera de crédito de consumo y de gobierno.

• **Ingresos No Financieros**

Ingresos No Financieros								
(Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			9M14
Servicios	2,106	2,449	2,545	4%	21%	6,129	7,369	20%
Recuperación	18	4	19	369%	3%	29	29	1%
Intermediación	1,083	728	588	(19%)	(46%)	3,487	2,166	(38%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	894	393	512	30%	(43%)	1,771	1,325	(25%)
Ingresos No Financieros	4,102	3,575	3,664	2%	(11%)	11,415	10,888	(5%)

En los primeros nueve meses de 2015, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$10,888 millones de pesos, decreciendo (5%) AoA derivado de la reducción en los ingresos por intermediación y Otros Ingresos y Egresos de la Operación, que no pudieron ser contrarrestados por el significativo aumento en los ingresos de comisiones por servicios. En el 3T15 alcanzaron un monto de \$3,664 millones, +2% vs. ToT, resultado del crecimiento en todos los rubros, con excepción de aquellos provenientes de Intermediación.

En cuanto a los ingresos por Servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) continuaron reportando altos crecimientos, +21.9% AoA y +4.8% ToT.

- **Gastos No Financieros**

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Gastos de Personal	2,695	3,092	2,840	(8%)	5%	8,529	9,181	8%
Honorarios Pagados	669	492	467	(5%)	(30%)	1,821	1,393	(24%)
Gastos de Administración y Promoción	1,277	1,535	1,611	5%	26%	3,607	4,649	29%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	859	937	984	5%	15%	2,502	2,847	14%
Otros impuestos y Gastos No deducibles	303	326	302	(7%)	(0%)	993	996	0%
Aportaciones al IPAB	474	523	533	2%	13%	1,399	1,566	12%
PTU causado	99	94	94	(0%)	(5%)	299	284	(5%)
Gasto No Financiero	6,376	6,999	6,831	(2%)	7%	19,150	20,917	9%

Los Gastos No Financieros durante los 9M15 ascendieron a \$20,917 millones de pesos, +9% AoA derivado del crecimiento en todos los rubros a excepción de gasto de honorarios y PTU causado. En el 3T15, se reportaron Gastos No Financieros por \$6,831 millones de pesos, (2%) vs. 2T15 como resultado de la disminución en los Gastos de Personal, Honorarios Pagados y Otros impuestos y Gastos No deducibles.

El Índice de Eficiencia de los 9M15 ascendió a 51.3%, +2.6 pp AoA debido a un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo respecto al de los ingresos totales; este indicador al 3T15 se ubicó en 49.1%, inferior en (3.1 pp) vs. 2T15 como resultado del decremento en el gasto operativo y a un mayor ritmo de crecimiento de los ingresos totales.

- **Utilidad**

La Utilidad durante los primeros nueve meses de 2015 ascendió a \$9,694 millones de pesos, aumentando 8% AoA derivado del incremento en los ingresos de intereses netos, la disminución en el pago de impuestos y en el nivel de provisiones, así como por una mayor utilidad en subsidiarias, lo cual compensó el incremento en los gastos operativos. La utilidad del trimestre ascendió a \$3,482 millones de pesos, +11% vs. 2T15 como resultado de un mayor ingreso total y la reducción en el gasto no financiero, logrando compensar el incremento en el pago de impuestos, una menor utilidad en subsidiarias y el aumento en las provisiones.

La Utilidad del Sector Banca, excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte, durante los primeros nueve meses de 2015 ascendió a \$8,600 millones de pesos, + 9% AoA, contribuyendo con el 71% de las utilidades de GFNorte, de acuerdo al porcentaje de participación de éste.

La SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas reportó una utilidad neta acumulada de \$1,487 millones de pesos durante los 9M15, 5% superior vs. el mismo periodo del año anterior, representando 12.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del Sector Banca a los 9M15 fue de 13.2%, inferior en (0.8 pp) AoA; mientras que en el 3T15 se ubicó en 14.0%, superior en 1.2 pp vs. 2T15. Por otro lado, el ROA acumulado del 2015 fue 1.4%, al mismo nivel que en los 9M14; mientras que al 3T15 ascendió a 1.5%, superior en 0.2 pp vs. 2T15.

- **Índice de Cartera Vencida**

El Índice de Cartera Vencida del Sector Bancario al 3T15 se ubicó en un nivel de 2.6% (incluye la cartera vencida de INB), inferior en (0.6 pp) vs. 3T14 y en (0.1 pp) vs. 2T15.

BANORTE USA

I. Banorte USA (MEX GAAP)

Estado de Resultados - Banorte USA				Var. Vs.	Var. Vs.			Var. Vs.
Cifras en MEX GAAP (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	2T15	3T14	9M14	9M15	9M14
Estado de Resultados								
Ingresos por Intereses Netos	160	197	214	9%	34%	480	595	24%
Ingresos No Financieros	122	118	149	26%	22%	361	404	12%
Ingreso Total	282	315	363	15%	29%	841	999	19%
Gasto No Financiero	186	230	252	9%	35%	588	698	19%
Provisiones	3	(1)	6	615%	126%	16	20	25%
Resultado de Operación	93	86	106	23%	13%	238	281	18%
Impuestos	32	34	38	11%	17%	79	98	24%
Utilidad Neta	61	51	68	31%	11%	159	183	15%

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) **ascendió a \$183 millones de pesos a los 9M15, aumentando 15% AoA**, derivado del incremento en los Ingresos de Intereses Netos e Ingresos No Financieros y un efecto por la depreciación del tipo de cambio, los cuales lograron contrarrestar el crecimiento en el gasto no financiero y un mayor nivel de impuestos. La utilidad acumulada de Banorte USA a los 9M15 representa el 1.5% de la utilidad del Grupo Financiero. La utilidad trimestral al 3T15 se ubicó en \$68 millones de pesos, aumentando 31% vs. 2T15 debido a los mismos factores presentados en la tendencia acumulada.

II. Inter National Bank (US GAAP)

Estado de Resultados y Balance General - InterNational Bank	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	Var. Vs.	9M14	9M15	Var. Vs.
Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)				2T15	3T14			9M14
Estado de Resultados								
Ingresos por Intereses Netos	13	13	13	(2%)	3%	38	39	2%
Ingresos No Financieros	4	3	4	12%	(5%)	13	11	(14%)
Ingreso Total	17	17	17	1%	1%	51	50	(2%)
Gasto No Financiero	10	11	11	(0%)	8%	33	33	(1%)
Provisiones	1	0	0	0%	(93%)	1	0	(70%)
Resultado de Operación	6	5	6	4%	(4%)	17	17	1%
Utilidad Neta	4	3	4	12%	(2%)	11	11	1%
Balance General								
Inversiones en Valores	509	547	481	(12%)	(5%)	509	481	(5%)
Cartera de Crédito Vigente	854	943	941	(0.2%)	10%	854	941	10%
Cartera de Crédito Vencida	8	9	7	(18%)	(5%)	8	7	(5%)
Depósitos exigibilidad inmediata	806	863	837	(3%)	4%	806	837	4%
Depósitos a plazo	592	549	488	(11%)	(18%)	592	488	(18%)
Depósitos Total	1,398	1,412	1,326	(6%)	(5%)	1,398	1,326	(5%)
Capital Contable	426	439	443	1%	4%	426	443	4%

Indicadores Financieros - INB	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	Var. Vs.	9M14	9M15	Var. Vs.
Cifras en US GAAP (Millones de Dólares)				2T15	3T14			9M14
Rentabilidad								
MIN	3.4%	3.4%	3.5%	0.1	0.2	3.4%	3.4%	0.1
ROE	3.6%	3.0%	3.4%	0.3	(0.2)	3.5%	3.4%	(0.1)
ROA	0.8%	0.7%	0.8%	0.1	(0.0)	0.8%	0.8%	0.0
Operación								
Índice de Eficiencia	61.5%	67.1%	66.3%	(0.8)	4.8	65.3%	65.8%	0.4
Calidad de Activos								
Índice de Cartera Vencida	0.9%	1.0%	0.8%	(0.2)	(0.1)	0.9%	0.8%	(0.1)
Índice de Cobertura	201.7%	192.2%	231.0%	38.7	29.3	201.7%	231.0%	29.3
Capitalización								
Índice de Apalancamiento	13.4%	13.2%	14.0%	0.8	0.6	13.4%	14.0%	0.6
Índice de Capitalización	23.7%	22.9%	23.5%	0.6	(0.2)	23.7%	23.5%	(0.2)

Bajo los criterios contables generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP), el Inter National Bank (INB) registró una utilidad acumulada de **US \$11 millones durante los 9M15, 1% mayor AoA**, debido a mayores Ingresos de Intereses Netos y un menor nivel de provisiones y gastos no financieros. **La utilidad neta trimestral aumentó 12% con respecto al 2T15**, para ubicarse en **US \$4 millones al 3T15**, como resultado del incremento en los Ingresos No Financieros.

La Captación Total alcanzó un saldo de US \$1,326 millones, disminuyendo (5%) AoA y (6%) ToT. Por su parte, **la Cartera Vigente se ubicó en US \$941 millones**, aumentando 10% AoA y manteniéndose a un nivel similar ToT. **La Cartera Vencida se ubicó en US \$7 millones**, inferior en (5%) AoA y en (18%) ToT.

El indicador de **Activos Clasificados sobre Capital primario de INB al cierre del 3T15 se encuentra en 3.85%**, una mejor calidad en activos que el promedio de los competidores nacionales y de distrito.

Los Índices de Capitalización y Apalancamiento se mantienen fuertes. **El Índice de Capitalización al cierre del 3T15 se ubicó en 23.5% y el índice de Apalancamiento en 14.0%**. Por su parte, el **Índice de Cartera Vencida** disminuyó (0.1 pp) AoA y (0.2 pp) ToT **ubicándose en 0.8%**; mientras que el **Índice de Cobertura** aumentó 29.3 pp AoA y 38.7 pp ToT **alcanzando así 231.0%** al cierre del tercer de trimestre de 2015.

III. UniTeller Financial Services (US GAAP)

Resumen de Resultados y Transacciones	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.	Var. Vs.	9M14	9M15	Var. Vs.
– Uniteller Financial Services				2T15	3T14			9M14
Cifras en US GAAP (Miles de Dólares)								
Rentabilidad								
Ingresos	7,326	7,493	9,541	27%	30%	20,493	24,286	19%
Costo de Ventas	4,697	4,432	6,069	37%	29%	13,272	14,860	12%
Margen	2,629	3,062	3,472	13%	32%	7,220	9,426	31%
Gastos	1,825	1,814	2,174	20%	19%	5,157	5,954	15%
Utilidad antes de Impuestos	804	1,248	1,298	4%	62%	2,064	3,471	68%
Utilidad Neta	533	719	716	(0%)	34%	1,388	2,005	44%
Transacciones								
# Transacciones Creadas (miles)	2,133	2,314	2,666	15%	25%	5,916	7,098	20%

UniTeller Financial Services y Subsidiarias (UFS) registró una utilidad acumulada de US \$2,005 mil dólares durante los 9M15, superior en 44% respecto a la utilidad de US \$1,388 mil dólares del mismo periodo del año anterior, esto se debe principalmente por un mayor volumen en remesas.

Durante los 9M15 las transacciones tuvieron un crecimiento anual del 20% 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 3T15 se componen de la siguiente manera:

Sólida México (Bienes Adjudicados):	US \$13 millones
Banorte (Cartera y Bienes Adjudicados):	US \$65 millones
Total:	US \$78 millones

BANCA DE RECUPERACIÓN

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
Ingresos de Intereses Netos	15	19	21%
Provisiones Crediticias	(4)	(5)	46%
Ingresos No Financieros	1,191	1,505	26%
Gasto No Financiero	(686)	(727)	6%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	517	791	53%
Impuestos	(125)	(233)	86%
Utilidad Neta	392	558	42%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	3T15	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	100,343	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	28,338	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,985	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	134,666		

- **Utilidad**

Banca de Recuperación reportó una utilidad acumulada de \$558 millones de pesos a los 9M15, superior en 42% respecto al mismo periodo del 2014. Este incremento se debe a mayores Ingresos No Financieros e Ingresos de Intereses Netos, factores que lograron contrarrestar el incremento en el nivel de pago de impuestos, gastos operativos y provisiones. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 4.6% de la utilidad del Grupo Financiero.

- **Activos en Administración**

Del total de **Activos Origen Banorte por \$100.3 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 3T15, un 31% corresponde a crédito hipotecario, 18% a crediactivo, 17% a tarjeta de crédito, 13% a crédito de nómina, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 4% a empresarial y el restante 3% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera a los 9M15 ascendieron a \$857 millones de pesos, 26% mayores AoA.

Al cierre del 3T15, del monto total **en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 37% corresponde a cartera hipotecaria, 22% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios y 9% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante los 9M15 fueron de \$675 millones de pesos, 12% mayores AoA.

SECTOR BURSÁTIL

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs.
				2T15	3T14			9M14
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	297	208	236	13%	(21%)	756	606	(20%)
Capital Contable	2,540	2,904	3,157	9%	24%	2,540	3,157	24%
Cartera en Custodia	778,344	743,088	734,891	(1%)	(6%)	778,344	734,891	(6%)
Activo Total Neto	65,574	131,224	120,631	(8%)	84%	65,574	120,631	84%
ROE	42.7%	28.7%	31.1%	2.3 pp	(11.7 pp)	37.0%	27.5%	(9.5 pp)
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,132	2,362	2,544	8%	19%	2,132	2,544	19%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,544 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 una utilidad neta a los 9M15 por \$606 millones de pesos, (20%) inferior AoA derivado de menores ingresos no financieros (principalmente aquellos provenientes de intermediación) e Ingresos de Intereses Netos, así como por el aumento en el gasto no financiero. La utilidad de los primeros nueve meses del año del Sector Bursátil representó 5% de las utilidades de Grupo Financiero.

En el 3T15 la utilidad neta se situó en \$236 millones de pesos, aumentando 13% ToT vs. 2T15 como resultado de la significativa reducción en el gasto operativo y mayores ingresos no financieros, factores que compensaron el decremento de los Ingresos de Intereses Netos y el mayor pago de impuestos.

- **Sociedades de Inversión**

La operadora de fondos de inversión reportó una utilidad acumulada en los primeros nueve meses de 2015 de \$173 millones de pesos, representando un aumento de 118% ó de \$93 millones de pesos AoA como resultado principalmente del incremento en las comisiones netas. La utilidad neta del trimestre fue de \$56 millones de pesos reduciéndose así en (6%) ToT debido a una pérdida en los resultados de subsidiarias y asociadas y al aumento en el gasto operativo, lo anterior no logró ser contrarrestado por el crecimiento de los ingresos no financieros.

Al cierre del 3T15, los activos en administración de las sociedades de inversión de Banorte-Ixe **ascendieron a \$145.7 mil millones de pesos, mostrando un decremento del (5%) anual**. Los recursos administrados en las sociedades de inversión de deuda ascendieron a \$129.7 mil millones, una reducción del (4%) AoA, mientras que las sociedades de inversión en renta variable manejaron activos por \$16.0 mil millones, representando un decremento del (11%) vs. el mismo periodo del año pasado. Al cierre del mes de septiembre, Banorte tuvo una participación de mercado en sociedades de inversión del 7.5%, compuesto por 9.0% en fondos de deuda y por 3.2% en fondos de renta variable.

- **Cartera en Custodia**

Al cierre del 3T15, alcanzó un monto de \$734.9 mil millones de pesos, un decremento del (6%) AoA y del (1%) ToT.

AHORRO Y PREVISIÓN

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Afore (1)								
Utilidad Neta	495	704	575	(18%)	16%	1,753	1,877	7%
Capital Contable	23,928	23,085	23,659	2%	(1%)	23,928	23,659	(1%)
Activo Total	25,245	24,279	24,932	3%	(1%)	25,245	24,932	(1%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	589,723	620,426	615,180	(1%)	4%	589,723	615,180	4%
ROE	8.4%	12.4%	9.8%	(2.6 pp)	1.5 pp	9.7%	10.8%	1.1 pp
Seguros Banorte								
Ingreso Total de Operación	783	1,109	941	(15%)	20%	2,428	3,105	28%
Gasto No Financiero	190	240	237	(1%)	24%	596	686	15%
Resultado Neto de Operación	593	869	705	(19%)	19%	1,832	2,419	32%
Impuestos	202	264	213	(19%)	6%	582	735	26%
Subsidiarias y participación no controladora	(0)	(1)	(2)	24%	621%	(2)	(4)	186%
Utilidad Neta	390	603	490	(19%)	25%	1,248	1,679	35%
Capital Contable	4,554	5,787	6,278	8%	38%	4,554	6,278	38%
Activo Total	21,860	26,637	25,597	(4%)	17%	21,860	25,597	17%
Reservas Técnicas	12,690	15,449	13,519	(12%)	7%	12,690	13,519	7%
Primas Emitidas	2,768	3,700	3,476	(6%)	26%	12,516	12,614	1%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	1.4	0.1 pp	0.1 pp	1.3	1.4	0.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.9	1.9	2.2	0.3 pp	0.4 pp	1.9	2.2	0.4 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	52.0	63.5	68.9	5.5 pp	16.9 pp	52.0	68.9	16.9 pp
ROE	33.9%	42.3%	32.6%	(9.7 pp)	(1.2 pp)	38.4%	39.4%	1.1 pp
Pensiones								
Ingreso Total de Operación	183	177	221	25%	21%	495	597	21%
Gasto No Financiero	69	71	80	12%	17%	202	222	10%
Resultado Neto de Operación	114	106	141	34%	24%	293	375	28%
Impuestos	37	34	46	33%	24%	93	122	32%
Subsidiarias y participación no controladora	0	1	2	24%	621%	2	4	183%
Utilidad Neta	78	73	97	34%	25%	202	258	28%
Capital Contable	1,451	1,437	1,534	7%	6%	1,451	1,534	6%
Activo Total	59,212	65,168	66,977	3%	13%	59,212	66,977	13%
Reservas Técnicas	57,311	63,169	64,841	3%	13%	57,311	64,841	13%
Primas Emitidas	2,227	1,967	1,654	(16%)	(26%)	6,028	5,669	(6%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	(0.0 pp)	1.0	1.0	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	10.2	9.7	10.4	0.1 pp	0.0 pp	10.2	10.4	0.2 pp
ROE	22.0%	20.0%	26.2%	6.2 pp	4.2 pp	20.0%	23.7%	3.7 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 los 9M15, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$1,877 millones de pesos, 7% mayores al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales, una reducción en el gasto operativo y las plusvalías en los portafolios de inversión, lo cual logró contrarrestar el decremento en los resultados de subsidiarias y un mayor pago de impuestos. **Las utilidades trimestrales ascendieron a \$575 millones de pesos**, (18%) ToT derivado de la reducción en los resultados de valuación a mercado del capital invertido y el incremento en los costos de operación (principalmente de afiliación y traspasos), los cuales no lograron ser compensados por un menor nivel de pago de impuestos, mayores ingresos a favor.

El ROE acumulado de Afore XXI Banorte al cierre de septiembre de 2015 se ubicó en 10.8%, 1.1 pp superior vs el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, **el Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería de 38.4%**. Al 3T15 el ROE fue 9.8%, un decremento de (2.6 pp) ToT. La utilidad de los primeros nueve meses de 2015 de Afore XXI Banorte representó el 7.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a septiembre del 2015 ascendieron a \$615,180 mil millones de pesos, un incremento del 4% respecto al 3T14 y un decremento del (1%) vs. 2T15.

A septiembre de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 24.8% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.16 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 23.4% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

Durante los 9M15, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$1,679 millones de pesos, 35% superior AoA** debido al significativo crecimiento en los ingresos por primas lo cual compensó un mayor nivel del pago de impuestos y un incremento en el gasto operativo. La utilidad de los primeros nueve meses de 2015 de Seguros Banorte representó el 13.8% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales se ubicaron en \$490 millones de pesos, un decremento del (19%) ToT resultado de un aumento en el requerimiento de reservas y un aumento en la siniestralidad relacionado a la depreciación del tipo de cambio.

Los Ingresos por Primas (Neto) crecieron 14% AoA alcanzando un **monto acumulado de \$8,830 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas ascendieron a \$13,519 millones**, aumentando 7% AoA.

El ROE de la compañía de Seguros a los 9M15 se ubicó en 39.4% superior en 1.1 pp AoA; mientras que el indicador al 3T15 fue 32.6%, inferior en (9.7 pp) vs. el trimestre inmediato anterior.

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 3T15 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 tercer 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 3T15.*
- Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de daños y vida 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 3T15.*

- **Pensiones Banorte**

Durante los 9M15 obtuvo un resultado de \$258 millones de pesos, 28% superior AoA debido a un menor requerimiento de reservas técnicas, logrando contrarrestar un menor resultado por intermediación y mayores niveles de pago de impuestos y de gasto operativo. La utilidad acumulada de los primeros nueve meses de 2015 de Pensiones Banorte, representó el 2.1% de las utilidades del Grupo Financiero. **En el trimestre las utilidades ascendieron a \$97**

millones de pesos, aumentando 34% vs. 2T15 como resultado de mayores Ingresos de Intereses Netos e ingresos no financieros, compensando mayores impuestos y gasto operativo.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 23.7% en los primeros nueve meses del año, 3.7 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior. **En el 3T15 ascendió a 26.2%**, creciendo 6.2 pp vs el periodo inmediato anterior.

SOFOM Y ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T14	2T15	3T15	Var. Vs.		9M14	9M15	Var. Vs. 9M14
				2T15	3T14			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	161	133	154	15%	(5%)	491	423	(14%)
Capital Contable	3,702	4,005	4,159	4%	12%	3,702	4,159	12%
Cartera Total (1)	20,782	23,519	21,892	(7%)	5%	20,782	21,892	5%
Cartera Vencida	168	198	210	6%	25%	168	210	25%
Reservas Crediticias	311	350	352	1%	13%	311	352	13%
Activo Total	21,094	23,840	22,306	(6%)	6%	21,094	22,306	6%
ROE	17.8%	13.6%	15.1%	1.5 pp	(2.7 pp)	19.0%	14.3%	(4.7 pp)
Almacenadora								
Utilidad Neta	8	7	8	18%	9%	23	25	9%
Capital Contable	295	231	240	4%	(19%)	295	240	(19%)
Inventarios	459	688	596	(13%)	30%	459	596	30%
Activo Total	687	857	747	(13%)	9%	687	747	9%
ROE	10.5%	12.4%	14.1%	1.7 pp	3.6 pp	10.8%	14.7%	3.9 pp
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	41	(80)	(107)	34%	(361%)	(108)	(297)	176%
Capital Contable	4,007	3,758	3,652	(3%)	(9%)	4,007	3,652	(9%)
Cartera Total	4,259	3,285	2,919	(11%)	(31%)	4,259	2,919	(31%)
Cartera Vencida	196	262	170	(35%)	(13%)	196	170	(13%)
Reservas Crediticias	250	268	219	(18%)	(12%)	250	219	(12%)
Activo Total	17,409	15,554	15,330	(1%)	(12%)	17,409	15,330	(12%)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	1.1	(0.0)	0.3	(1143%)	(77%)	1.5	0.3	(82%)
Capital Contable	25	145	146	0%	474%	25	146	474%
Activo Total	132	145	146	0%	11%	132	146	11%
ROE	17.3%	(0.1%)	0.7%	0.8 pp	(16.6 pp)	8.4%	0.2%	(8.2 pp)

1. Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio por \$17 millones de pesos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

• Arrendadora y Factor

Durante los 9M15, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$423 millones de pesos, disminuyendo (14%) AoA debido principalmente por mayores cargos de Impuesto sobre la Renta, factor que no pudo ser contrarrestado por el incremento de los Ingresos de Intereses Netos e Ingresos no Financieros así como menores provisiones, sin embargo las utilidades antes de impuesto se incrementaron un 24%. La utilidad acumulada de los primeros nueve meses del año de Arrendadora y Factor representó el 3.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$154 millones de pesos, un aumento del 15% vs. 2T15 debido a mayores Ingresos Totales y al decremento en los gastos operativos.

Al cierre del 3T15, el Índice de Cartera Vencida fue de 1.1%, 0.2 pp superior vs. 2T15 y 3T14, respectivamente; por otro lado, el Índice de Cobertura ascendió a 167.8%, inferior en (17.8 pp) vs. 3T14 y en (8.8 pp) ToT. El Índice de Capitalización estimado a septiembre se ubicó en 17.1% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$24,013 millones de pesos.

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

- **Almacenadora**

Durante los **9M15**, la **Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$25 millones de pesos**, creciendo \$2.2 millones ó 9% respecto al año anterior debido al incremento en los Ingresos Totales, logrando compensar mayores gastos de administración y promoción. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

Las utilidades trimestrales ascendieron a \$8 millones de pesos, superior en 18% ó \$1.3 millones vs. 2T15 como resultado de mayores ingresos totales contrarrestando el incremento en gastos de administración y promoción y en pago de impuestos.

El ROE acumulado de los primeros nueve meses 2015 se ubicó en 14.7%, mayor en 3.9 pp AoA; **trimestralmente ascendió a 14.1%**, superior en 1.7 pp vs. 2T15.

Al cierre del 3T15 el Índice de Capitalización fue de 309% considerando un capital neto de \$210 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,358 millones de pesos de acuerdo a nueva metodología. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Durante los 9M15, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$297) millones de pesos, representando una variación de (\$190) millones, derivado principalmente por mayores Otros Egresos de la Operación, menor participación en subsidiarias y asociadas así como por el incremento de provisiones crediticias, que no pudieron compensar el incremento en los Ingresos de Intereses Netos y un menor pago de impuestos. **Al cierre de 3T15 obtuvo una pérdida de (\$107) millones de pesos**, representando una variación ToT de (\$27) millones, debido principalmente al incremento de provisiones y menores Ingresos de Intereses Netos.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 5.8% al cierre del 3T15, (2.2) pp inferior que en el 2T15. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 128.7%**, comparándose favorablemente respecto al 102.1% del 2T15 y vs. el 127.6% del 3T14. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 3T15 se ubicó en 17.4%**, al mismo nivel que en 2T15 y superior en 1.6 pp vs. 2T14.

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			
		BBB-	Piso de la calificación de soporte		
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte		
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)		
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva BFSR	Marzo, 2015	
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio		
		ESTABLE	Perspectiva		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*		
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*		
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera		
		A3	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		
		baa1	Evaluación ajustada del riesgo crediticio		
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo		
		Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva		
		Baa1	Emisor Largo Plazo - Moneda Local*		
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local		
		(P)Baa1	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local*		
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local		

Calificaciones Domésticas - GFNorte					
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Abril, 2015	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE mxA-1+ mxAAA	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo) Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE AAA (mex) F1+ (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	Marzo, 2015	
		F1+ (mex) AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo		
		ESTABLE F1+ (mex) AAA (mex)	Perspectiva Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex) AAA (mex) F1+ (mex) AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo		
		Almacenadora Banorte	F1+ (mex) AAA (mex)		Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo
	Pensiones Banorte		ESTABLE AAA (mex)		Perspectiva Escala Nacional
	Seguros Banorte Generali	ESTABLE AAA (mex)	Perspectiva Fortaleza Financiera del Asegurador		Febrero, 2015
Moody's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aa1.mx Aa2.mx	Perspectiva Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo Deuda Subordinada -Largo Plazo Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Marzo,2015	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE Aaa.mx MX-1 Aaa.mx MX-1	Perspectiva Escala Nacional-Emisor Largo Plazo* Escala Nacional-Emisor Corto Plazo Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo* Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	Marzo,2015	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE HR AAA HR+1 HR AA+	Perspectiva Obligaciones - largo plazo Obligaciones - corto plazo Obligaciones Subordinadas Preferentes	Mayo, 2015	

INFRAESTRUCTURA

INFRAESTRUCTURA	3T14	2T15	3T15
Personal (1)	27,555	26,979	26,990
Sucursales (2)	1,267	1,184	1,187
INB	20	20	20
Cajeros	7,167	7,135	7,234
TPV'S	155,929	151,114	151,081

1. Incluye a personal de planta y tercerizado 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	Carlos Hermosillo	Compra	26-ene-15
Barclays	Victor Galliano	Compra	26-jul-15
BBVA		Compra	06-jul-15
Bradesco	Bruno Chemmer	Compra	16-abr-15
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	30-sep-15
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	24-jul-15
BX+	Paulina Nuñez	Compra	24-abr-15
Citi	Daniel Abut	Compra	24-jul-15
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	12-oct-15
GBM	Lilian Ochoa	Compra	12-oct-15
HSBC	Carlos Gomez	Compra	25-sep-15
Intercam	Sofía Robles	Compra	24-jul-15
JP Morgan	Saul Martinez	Compra	19-oct-15
UBS	Philip Finch	Compra	01-oct-15
Vector	Rafael Escobar	Compra	24-jul-15
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	24-jul-15
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	01-oct-15
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	27-jul-15
Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral	24-jul-15
Invex	Ana Sepulveda	Neutral	12-may-15
Itaú BBA	Thiago Batista	Neutral	24-jul-15
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Neutral	24-abr-15
Nau	Iñigo Vega	Neutral	02-oct-15
Santander	Boris Molina	Neutral	23-abr-15

GRUPO FINANCIERO – INFORMACIÓN GENERAL

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	3T15
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Banorte USA (2)	100.00%
Afore XXI Banorte S.A. de C.V. (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 30 de Septiembre del 2015
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en circulación	2,773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0.00

Integración del Consejo de Administración a Septiembre del 2015

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2015 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2015.

Grupo Financiero Banorte Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
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
Vacante *	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente
SUPLENTES	
Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
José María Garza Treviño	Independiente
Robert William 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
Vacante **	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente

* Don Miguel Alemán Magnani dejó de formar parte del Consejo de Administración de **GFNorte y Banorte** a partir del 23 de julio de 2015.

** Don Lorenzo Lazo Margain dejó de formar parte del Consejo de Administración de **GFNorte y Banorte** a partir del 23 de julio de 2015.

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 3T15	
NOMBRE	PUESTO ACTUAL
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte - CEO
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velazquez González	Director General de Auditoría

HOLDING

Estado de Resultados-Holding	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
(Millones de Pesos)									
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,646	3,780	3,968	3,852	3,900	4,020	4,299	15,246	12,219
Ingresos por Intereses	44	22	20	7	3	8	16	93	27
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	-	(0)	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	0	-	-	-	-	-	1	-
Gasto No Financiero	27	28	27	31	27	26	30	113	83
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,664	3,774	3,960	3,827	3,876	4,003	4,285	15,226	12,163
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	0	(0)	(118)	(9)	(4)	(1)	6	(127)	1
Impuestos	0	(0)	(118)	(9)	(4)	(1)	6	(127)	1
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,664	3,774	4,078	3,837	3,880	4,003	4,278	15,354	12,162
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,664	3,774	4,078	3,837	3,880	4,003	4,278	15,354	12,162

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
ACTIVOS							
Disponibilidades	305	279	231	99	30	92	19
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,400	2,100	1,300	500	190	1,260	2,305
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	2,400	2,100	1,300	500	190	1,260	2,305
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	54	58	62	63	63	61	59
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	95,903	100,536	104,631	109,558	113,124	114,658	117,008
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	4	4	122	131	136	136	130
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,909	10,886	10,863	10,840	10,819	10,796	10,773
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	106,870	111,483	115,677	120,593	124,141	125,651	127,969
TOTAL ACTIVOS	109,575	113,863	117,209	121,191	124,361	127,003	130,293

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	0	-	1	10	676	1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	0	0	-	1	10	676	1
CAPITAL							
Capital Social	14,664	14,664	14,664	14,648	14,643	14,614	14,612
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,500	35,797	35,815	36,334	36,207	36,371	36,225
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,163	50,460	50,479	50,983	50,850	50,985	50,837
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854	5,809
Resultado de ejercicios anteriores	50,846	49,628	49,105	48,429	63,123	61,770	61,770
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	734	833	541	605	779	74	(532)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)	(685)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339	930
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	7,884	12,162
Capital Ganado	59,411	63,403	66,730	70,208	73,501	75,342	79,455
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	109,575	113,863	117,209	121,191	124,351	126,327	130,292
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	109,575	113,863	117,209	121,191	124,361	127,003	130,293

Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-	-	-	-	2,308
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	6,024
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	6,024

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
Ingresos por Intereses	17,835	16,985	17,009	18,511	16,612	16,501	17,618	70,341	50,732
Gastos por Intereses	7,213	7,256	6,428	6,597	5,556	5,986	6,031	27,494	17,573
Comisiones cobradas	338	325	441	1,134	284	297	326	2,238	907
Comisiones Pagadas	85	95	100	88	90	96	96	367	282
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	10,875	9,960	10,923	12,960	11,251	10,716	11,817	44,718	33,783
Ingresos por Primas (Neto)	4,971	3,914	4,507	5,301	5,337	4,535	4,225	18,693	14,097
Incremento neto de reservas técnicas	3,109	1,021	2,119	3,406	2,478	1,130	1,186	9,655	4,794
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,385	2,425	2,436	2,412	2,475	2,543	3,015	9,659	8,034
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	10,352	10,428	10,875	12,441	11,635	11,577	11,840	44,096	35,053
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,380	2,851	3,253	2,712	2,605	2,778	2,840	11,196	8,224
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,972	7,577	7,622	9,729	9,030	8,799	9,000	32,900	26,829
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	9	3
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	234	637	638
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	529	1,499	1,508
Fiduciario	82	101	83	96	111	87	88	362	286
Otras Comisiones	635	594	660	958	753	792	750	2,847	2,294
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	40	57	51	39	23	21	35	187	79
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	1,287	4,486	3,720
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	794	2,792	2,242
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,967	3,037	3,167	3,649	3,451	3,602	3,717	12,820	10,771
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	5	45	34
Otras Comisiones	972	990	1,075	1,185	1,187	1,092	1,189	4,222	3,467
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	986	1,003	1,083	1,196	1,203	1,105	1,194	4,268	3,502
Valuación y compra-venta de divisas y metales	343	280	226	236	402	118	354	1,085	874
Intermediación de valores y derivados	481	677	823	340	477	298	173	2,322	948
Valuación a valor razonable de títulos	292	606	317	(202)	74	401	132	1,013	608
Resultado por intermediación	1,116	1,563	1,366	375	953	817	659	4,420	2,430
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	299	956	915
Resultado por bienes adjudicados	(100)	(68)	(16)	55	13	(6)	112	(130)	118
Otros ingresos de la operación	129	116	76	102	48	125	5	424	178
Otros (egresos) de la operación	(77)	(16)	(48)	(87)	(266)	(102)	(39)	(229)	(407)
Otros productos	761	712	1,458	490	1,219	539	913	3,421	2,670
Otras recuperaciones	318	193	277	429	208	85	191	1,217	484
Otros (gastos)	(781)	(669)	(1,072)	(538)	(1,283)	(613)	(885)	(3,060)	(2,782)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	183	150	155	173	185	174	197	660	557
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	673	643	1,057	887	423	519	793	3,260	1,734
Total de Ingresos No Financieros	3,770	4,241	4,506	3,715	3,624	3,833	3,976	16,233	11,433
Ingreso Total de Operación	11,742	11,818	12,128	13,444	12,654	12,632	12,976	49,133	38,262
Gasto de Personal	3,074	3,029	2,829	4,054	3,390	3,234	2,974	12,986	9,598
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	103	101	101	74	98	96	96	379	289
Honorarios Pagados	645	693	762	900	515	610	551	3,000	1,676
Gastos de Administración y Promoción	1,249	1,397	1,434	1,599	1,722	1,735	1,771	5,679	5,227
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	848	913	928	958	992	1,000	1,048	3,648	3,040
Otros impuestos y Gastos No deducibles	467	314	356	517	444	377	355	1,653	1,176
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	533	1,887	1,566
Total Gasto No Financiero	6,845	6,913	6,884	8,590	7,670	7,575	7,328	29,232	22,574
Resultado de la Operación	4,897	4,906	5,244	4,855	4,983	5,057	5,648	19,901	15,688
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	248	329	279	345	277	1,220	900
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,190	5,255	5,492	5,184	5,262	5,402	5,925	21,121	16,589
Impuestos a la utilidad causados	2,108	1,908	2,408	1,617	1,208	1,537	1,587	8,040	4,331
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(608)	(448)	(1,011)	(305)	121	(193)	(7)	(2,372)	(80)
Impuestos	1,500	1,460	1,397	1,312	1,328	1,343	1,580	5,668	4,251
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,691	3,795	4,095	3,872	3,934	4,058	4,345	15,453	12,337
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(63)	(56)	(54)	(52)	(54)	(55)	(61)	(225)	(170)
Utilidad Neta	3,628	3,739	4,042	3,819	3,880	4,003	4,284	15,228	12,168

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
ACTIVOS							
Disponibilidades	70,120	72,074	70,541	73,838	83,716	85,551	88,257
Cuentas de Margen	74	100	72	45	97	160	105
Títulos para negociar	247,302	240,754	234,133	248,976	294,182	295,065	245,062
Títulos disponibles para la venta	83,281	78,144	92,465	104,937	117,709	117,035	118,933
Títulos conservados a vencimiento	92,839	88,571	86,860	77,736	80,371	78,694	80,849
Inversiones en Valores	423,422	407,470	413,459	431,649	492,263	490,794	444,844
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	378	51	8	871	1	0	70
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000	23,166
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151	103
Operaciones con valores y derivadas							
Operaciones con Derivados	14,126	18,157	15,351	16,597	19,347	19,152	23,269
Operaciones con Valores y Derivadas	14,504	18,208	15,360	17,468	19,349	19,152	23,340
Ajustes de valuación por cobertura de activos	154	150	147	143	139	136	132
Créditos Comerciales	182,202	182,992	182,257	191,189	190,682	192,050	195,316
Créditos a Entidades Financieras	3,419	3,825	3,624	3,316	3,156	3,301	2,914
Créditos al Consumo	60,153	62,542	67,065	68,383	69,597	72,118	75,414
Créditos a la Vivienda	83,153	85,040	87,003	89,918	91,288	93,844	96,892
Créditos a Entidades Gubernamentales	98,625	100,344	104,995	118,962	125,085	124,704	129,670
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal							
Cartera de Crédito Vigente	427,553	434,743	444,944	471,768	479,808	486,017	500,208
Créditos Comerciales	9,989	10,442	11,377	10,649	9,980	10,162	9,918
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0	0
Créditos al Consumo	2,058	2,416	2,371	2,370	2,318	2,685	2,703
Créditos a la Vivienda	1,101	1,153	1,202	1,274	1,175	1,149	1,096
Créditos a Entidades Gubernamentales	1	1	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	13,151	14,012	14,951	14,293	13,474	13,996	13,717
Cartera de Crédito Total	440,704	448,754	459,896	486,061	493,282	500,012	513,925
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,909	14,642	15,550	15,287	14,571	14,734	15,013
Cartera de Crédito Neto	426,794	434,113	444,345	470,774	478,711	485,278	498,912
Derechos de cobro adquiridos	3,273	3,137	3,050	2,984	2,860	2,651	2,559
Total de cartera de crédito (neto)	430,067	437,249	447,395	473,759	481,571	487,929	501,470
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,385	1,713	2,200	1,934	2,167	2,444	2,432
Deudores por Prima (Neto)	4,695	5,668	3,535	4,502	5,952	5,477	4,480
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	3,367	4,856	5,431	5,967	5,865	6,864	5,692
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	729	789	691	587	583	505	329
Otras Cuentas por cobrar, neto	37,448	28,175	31,268	26,646	31,845	34,191	36,475
Inventario de Mercancías	442	657	459	922	422	688	596
Bienes Adjudicados	2,611	2,670	2,546	2,731	2,678	2,526	2,402
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	12,277	12,253	12,320	12,845	13,191	13,468	13,701
Inversiones permanentes	14,510	13,731	13,982	13,916	13,115	13,440	13,730
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	436	885	1,845	2,311	2,293	2,378	2,712
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,893	22,740	23,030	24,697	23,901	25,145	26,642
Otros activos a corto y largo plazo	4,399	4,391	4,361	4,022	4,037	3,959	3,845
Otros activos							
	104,192	98,529	101,668	101,081	106,050	111,085	113,036
TOTAL ACTIVOS	1,042,534	1,033,781	1,048,642	1,097,982	1,183,186	1,194,806	1,171,183

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	252,652	263,672	276,545	298,852	306,474	311,439	322,376
Depósitos a plazo-Del Público en General	186,461	179,225	180,569	185,220	194,351	196,146	200,285
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108	13,109
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	5,482	5,115	5,011	5,406	4,997	5,177	100
Captación de Recursos	455,340	450,817	463,644	497,922	513,899	522,870	535,870
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0	0
De corto plazo	18,942	19,137	18,155	21,082	17,172	17,546	15,694
De largo plazo	7,382	7,585	9,077	9,002	11,324	12,438	14,163
Préstamos de Bancos y otros	26,324	34,531	27,232	30,084	28,496	29,984	29,856
Reservas Técnicas	65,182	67,970	70,256	73,693	76,450	78,753	78,485
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	317,580	292,593	296,061	306,602	360,901	362,801	314,327
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	0
Reportos (saldo acreedor)	32	0	7	154	19	41	3
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	32	0	7	154	19	41	3
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495	24,025
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556	4,686
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	17,723	20,775	18,242	21,291	23,045	23,050	28,711
Total de Op. con Valores y Derivados	335,335	313,368	314,310	328,046	383,965	385,892	343,041
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	1,477	1,606
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,917	2,816	4,547	5,380	1,681	1,572	2,088
Participación de los trabajadores en la utili. Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	130	206	304	373	145	217	309
Acreedores por liquidación de operaciones	9,931	10,678	12,357	3,224	14,996	8,747	10,094
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	13,502	15,510	16,168	15,041	15,484	16,950	17,073
Otras cuentas por pagar	25,480	29,210	33,375	24,019	32,306	27,485	29,564
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790	17,299
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,511	2,412	2,389	1,459	1,413	1,400	1,307
TOTAL PASIVOS	929,310	916,544	928,026	973,311	1,055,334	1,064,652	1,037,028
CAPITAL							
Capital Social	14,647	14,647	14,647	14,632	14,627	14,610	14,608
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	36,527	36,381
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	49,995	50,311	50,330	50,833	50,706	51,137	50,989
Reservas de capital	5,811	7,014	7,014	6,657	6,563	5,854	5,809
Resultado de ejercicios anteriores	52,823	51,605	51,082	50,407	64,974	63,622	63,622
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	732	808	554	634	773	75	(526)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(734)	(594)	(709)	(762)	(1,026)	(578)	(685)
Efecto acumulado por conversión	(909)	(916)	(737)	(75)	181	339	930
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	7,883	12,168
Capital Ganado	61,350	65,284	68,611	72,089	75,346	77,195	81,317
Participación no controladora	1,878	1,642	1,675	1,750	1,799	1,823	1,848
Total Capital Contable	113,224	117,237	120,616	124,672	127,851	130,154	134,155
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,042,534	1,033,781	1,048,642	1,097,982	1,183,186	1,194,806	1,171,183

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	264	117	39	52	22	252	34
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(193)	(123)	(28)	(21)	(2)	(18)	(16)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	71	(7)	12	32	20	234	18
Valores de clientes recibidos en custodia	546,591	592,850	625,248	588,561	592,356	594,403	589,191
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	546,591	592,850	625,248	588,561	592,356	594,403	589,191
Operaciones de reporto de clientes	77,927	52,824	59,524	98,802	112,425	126,824	114,729
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	126,381	114,288
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	73,549	79,143
Operaciones por Cuenta de Clientes	218,788	176,810	193,655	273,214	301,550	326,754	308,160
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	850,998	869,609	912,928	952,576	985,237	1,019,612	993,105
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508	165,086
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386	283,559
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524	557
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910	284,116
Bienes en custodia o administración	484,554	489,633	438,328	433,473	441,489	449,344	452,819
Colaterales recibidos por la Institución	147,461	154,390	110,293	97,855	83,491	87,699	88,377
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	171,305	153,445	115,920	142,005	142,879	161,124	145,469
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,404	2,083	1,633	3,346	2,688	2,440	2,029
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	5	13
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	421	454	495	548	468	492	485
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,012,734	1,027,808	910,938	941,678	929,620	1,085,747	1,138,395
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,012,734	1,027,808	910,938	941,678	929,620	1,085,747	1,138,395

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado Neto	12,168
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,020
Reservas Técnicas	4,794
Provisiones	(4,649)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,251
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y	(731)
	4,685
	16,853
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(59)
Cambio en inversiones en valores	(12,325)
Cambio en deudores por reporto	801
Cambio en derivados (activo)	(6,645)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(26,068)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	426
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(498)
Cambio en deudores por primas (neto)	22
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	275
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	258
Cambio en bienes adjudicados (neto)	339
Cambio en otros activos operativos (neto)	(11,531)
Cambio en captación tradicional	34,992
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(281)
Cambio en acreedores por reporto	7,725
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(151)
Cambio en derivados (pasivo)	6,755
Cambio en reservas técnicas (neto)	(3)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	(13)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	786
Cambio en otros pasivos operativos	14,050
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	650
Pago de Impuestos a la utilidad	(7,933)
Flujos de efectivo de actividades de operación	18,425
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	694
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,477)
Cobros de dividendos en efectivo	1,119
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(664)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(2,026)
Cobros asociados a la recompra de acciones propias	(1,506)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,532)
Incremento o disminución neta de efectivo	14,229
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	190
Efectivo y equivalentes al inicio del período	73,838
Efectivo y equivalentes al final del período	88,257

GFNORTE – ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO										
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Efv	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
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas										
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en Aplicación de utilidades	(24)	192	(848)	15,228	(24)			(15,228)		(704)
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días: 21 de enero de 2015				(675)						(675)
24 de abril de 2015				(1,351)						(1,351)
Total	(24)	192	(848)	13,202	(24)	0	0	(15,228)	0	(2,730)
Movimientos inherentes a la utilidad integral										
Resultado neto								12,168		12,168
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,136)					(1,136)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(12)		13			1,005			1,006
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos						77				77
Total	0	(12)	0	13	(1,136)	77	1,005	12,168	0	12,115
Participación no controladora									98	98
Saldo al 30 de septiembre de 2015	14,608	36,381	5,809	63,622	(526)	(685)	930	12,168	1,848	134,155

SECTOR BANCARIO

Estado de Resultados-Sector Banca	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
<i>(Millones de Pesos)</i>									
Ingresos por Intereses	14,005	14,276	13,867	14,208	14,283	14,429	14,914	56,356	43,626
Gastos por Intereses	5,225	5,229	4,641	4,543	4,688	4,807	4,893	19,638	14,387
Comisiones cobradas	338	325	441	1,133	283	295	324	2,237	902
Comisiones Pagadas	85	95	99	86	88	94	95	365	277
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,033	9,277	9,567	10,712	9,790	9,823	10,251	38,589	29,864
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,369	2,826	3,208	2,704	2,539	2,690	2,731	11,107	7,960
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	6,664	6,451	6,359	8,008	7,250	7,133	7,520	27,482	21,904
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	9	3
Transferencia de fondos	146	158	161	173	209	195	234	637	638
Manejo de cuenta	351	374	378	397	459	521	529	1,499	1,508
Fiduciario	81	100	83	95	111	87	88	360	285
Otras Comisiones	430	398	423	639	495	503	498	1,890	1,497
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	5	18	21	6	4	19	49	29
Servicios de Banca Electrónica	1,034	1,085	1,126	1,242	1,193	1,240	1,287	4,486	3,720
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	676	667	705	744	703	745	794	2,792	2,242
Comisiones y Tarifas Cobradas	2,726	2,789	2,896	3,312	3,177	3,297	3,448	11,723	9,922
Transferencia de fondos	13	13	8	11	16	13	5	45	34
Otras Comisiones	710	744	764	827	780	830	879	3,046	2,490
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	724	758	772	837	796	844	884	3,091	2,524
Valuación y compra-venta de divisas y metales	342	283	229	257	411	125	374	1,111	910
Intermediación de valores y derivados	436	536	664	219	392	233	88	1,854	713
Valuación a valor razonable de títulos	270	536	191	(103)	46	371	126	894	543
Resultado por intermediación	1,048	1,355	1,083	372	850	728	588	3,859	2,166
Recuperación de cartera de crédito	241	225	226	264	299	317	299	956	915
Resultado por bienes adjudicados	(107)	(81)	(26)	65	7	(16)	105	(149)	97
Otros ingresos de la operación	89	116	76	102	48	125	5	383	178
Otros (egresos) de la operación	(65)	(3)	(36)	(33)	(32)	(7)	(0)	(138)	(39)
Otros productos	199	363	667	(65)	201	153	354	1,164	708
Otras recuperaciones	270	76	204	375	139	63	136	925	338
Otros (gastos)	(221)	(225)	(218)	0	(242)	(242)	(386)	(663)	(871)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	406	470	894	708	419	393	512	2,478	1,325
Total de Ingresos No Financieros	3,457	3,857	4,102	3,554	3,650	3,575	3,664	14,969	10,888
Ingreso Total de Operación	10,121	10,308	10,461	11,562	10,900	10,708	11,184	42,451	32,792
Gasto de Personal	2,950	2,884	2,695	3,912	3,249	3,092	2,840	12,441	9,181
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	101	99	70	96	94	94	369	284
Honorarios Pagados	548	605	669	770	434	492	467	2,591	1,393
Gastos de Administración y Promoción	1,108	1,222	1,277	1,388	1,504	1,535	1,611	4,995	4,649
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	789	853	859	889	927	937	984	3,391	2,847
Otros impuestos y Gastos No deducibles	420	270	303	371	368	326	302	1,364	996
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	459	466	474	487	510	523	533	1,887	1,566
Total Gasto No Financiero	6,374	6,401	6,376	7,887	7,087	6,999	6,831	27,037	20,917
Resultado de la Operación	3,747	3,907	4,086	3,675	3,814	3,709	4,353	15,414	11,875
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	293	349	258	342	302	359	299	1,242	961
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,040	4,255	4,344	4,017	4,116	4,068	4,652	16,655	12,836
Impuestos a la utilidad causados	1,782	1,625	2,098	1,370	789	1,133	1,208	6,874	3,131
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(573)	(445)	(800)	(337)	245	(195)	(38)	(2,154)	11
Impuestos	1,209	1,180	1,298	1,033	1,034	938	1,170	4,720	3,142
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,831	3,075	3,046	2,984	3,082	3,130	3,482	11,936	9,694
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	2,831	3,075	3,046	2,984	3,082	3,130	3,482	11,936	9,694

Sector Bancario – Balance General							
	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS							
Disponibilidades	70,174	71,828	70,371	73,622	83,447	85,248	87,645
Cuentas de Margen	74	100	72	45	97	160	105
Títulos para negociar	184,013	194,110	193,774	172,478	208,758	196,688	153,669
Títulos disponibles para la venta	70,293	67,782	69,116	77,511	83,850	82,238	87,712
Títulos conservados a vencimiento	30,711	24,676	21,069	10,486	10,283	7,837	7,795
Inversiones en Valores	285,017	286,567	283,959	260,475	302,891	286,763	249,176
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	51	8	1	1	0	3
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	14,050	17,786	15,106	16,510	19,211	19,000	23,166
Con fines de cobertura	76	371	246	86	137	151	103
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	14,126	18,157	15,351	16,597	19,347	19,152	23,269
Operaciones con Valores y Derivadas	14,127	18,208	15,360	16,598	19,349	19,152	23,273
Ajustes de valuación por cobertura de activos	154	150	147	143	139	136	132
Créditos Comerciales	165,956	165,932	165,798	173,857	173,430	172,994	177,538
Créditos a Entidades Financieras	15,174	15,575	17,700	17,703	16,424	17,493	15,543
Créditos al Consumo	60,106	62,499	62,960	64,652	66,230	69,090	72,661
Créditos a la Vivienda	83,130	85,017	86,980	89,918	91,288	93,844	96,892
Créditos a Entidades Gubernamentales	96,925	98,238	103,144	117,655	123,336	123,029	128,481
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	421,290	427,260	436,582	463,784	470,707	476,450	491,116
Créditos Comerciales	9,587	10,036	11,017	10,272	9,583	9,768	9,604
Créditos a Entidades Financieras	0	1	1	1	1	0	0
Créditos al Consumo	2,063	2,420	2,375	2,353	2,223	2,618	2,637
Créditos a la Vivienda	1,151	1,202	1,250	1,286	1,175	1,149	1,096
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	12,801	13,659	14,643	13,912	12,981	13,536	13,337
Cartera de Crédito Total	434,092	440,919	451,226	477,696	483,688	489,986	504,453
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,506	14,215	14,989	14,718	13,952	14,117	14,442
Cartera de Crédito Neto	420,586	426,703	436,237	462,979	469,736	475,869	490,011
Derechos de cobro adquiridos	1,702	1,610	1,545	1,518	1,480	1,416	1,399
Total de cartera de crédito (neto)	422,288	428,313	437,782	464,497	471,216	477,285	491,410
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	729	789	691	587	583	505	329
Otras Cuentas por cobrar, neto	29,371	17,464	18,742	15,662	19,427	23,017	25,536
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,102	2,162	2,036	2,260	2,197	2,051	1,937
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	9,516	9,559	9,720	10,119	10,443	10,618	10,778
Inversiones permanentes	14,062	13,278	13,537	13,592	12,808	13,151	13,461
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	868	1,336	2,085	2,569	2,453	2,566	2,927
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	8,472	9,234	9,443	10,998	10,888	11,914	13,336
Otros activos a corto y largo plazo	4,013	4,007	3,978	3,742	3,752	3,672	3,553
	69,133	57,828	60,233	59,528	62,551	67,495	71,858
TOTAL ACTIVOS	860,967	862,996	867,924	874,908	939,691	936,237	923,598

Sector Bancario – Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	253,832	265,051	277,663	300,282	307,955	312,875	323,971
Depósitos a plazo-Del Público en General	187,015	179,756	181,021	185,461	194,609	196,425	200,350
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	10,745	2,805	1,518	8,444	8,076	10,108	13,109
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	3,951	3,968	4,065	4,510	4,619	4,798	-
Captación de Recursos	455,543	451,580	464,268	498,697	515,259	524,205	537,430
De exigibilidad inmediata	0	7,809	0	0	0	0	0
De corto plazo	8,729	7,732	7,437	10,700	7,223	7,225	6,680
De largo plazo	3,049	3,125	4,730	4,073	5,214	6,378	6,991
Préstamos de Bancos y otros	11,778	18,666	12,168	14,774	12,437	13,603	13,671
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	242,133	241,965	237,896	208,362	248,747	237,297	202,500
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	32	0	6	154	16	11	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	32	0	6	154	16	11	2
Con fines de negociación	14,140	17,704	15,201	17,271	19,664	19,495	24,025
Con fines de cobertura	3,583	3,071	3,041	4,020	3,381	3,556	4,686
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	17,723	20,775	18,242	21,291	23,045	23,050	28,711
Total de Op. con Valores y Derivados	259,888	262,740	256,145	229,806	271,808	260,358	231,213
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	859	1,116
Participación de los trabajadores en la utili.	120	205	303	373	145	217	309
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	8,099	8,292
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,259	11,799	12,199	11,084	10,995	11,805	12,576
Otras cuentas por pagar	29,102	24,392	26,544	18,988	24,557	20,980	22,294
Obligaciones subordinadas en circulación	18,083	15,788	16,021	16,468	16,712	16,790	17,299
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	2,373	2,274	2,252	1,384	1,316	1,289	1,199
TOTAL PASIVOS	776,768	775,441	777,397	780,117	842,090	837,224	823,106
CAPITAL							
Capital Social	17,527	20,022	20,074	20,074	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	11,449	11,623
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	30,415	30,463	30,463	31,173	31,348	31,523	31,698
Reservas de capital	7,761	8,968	8,968	8,968	8,968	10,157	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	44,411	43,183	43,203	43,201	54,445	51,454	49,416
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	576	691	540	510	771	69	(546)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(840)	(697)	(815)	(869)	(1,137)	(681)	(790)
Efecto acumulado por conversión	(964)	(969)	(794)	(138)	115	269	853
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,831	5,906	8,952	11,936	3,082	6,212	9,694
Capital Ganado	53,775	57,082	60,054	63,608	66,243	67,480	68,784
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	84,200	87,555	90,527	94,791	97,601	99,013	100,492
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	860,967	862,996	867,924	874,908	939,691	936,237	923,598

Sector Bancario - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	85,548	99,955	94,013	90,769	91,311	98,221	95,736
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	28,616	31,840	29,682	43,023	46,200	72,508	165,086
Fideicomisos	167,885	187,006	205,556	212,425	211,808	217,386	283,559
Mandatos	10,090	8,957	9,031	9,002	596	9,524	557
Bienes en Fideicomiso o Mandato	177,975	195,963	214,587	221,427	212,405	226,910	284,116
Bienes en custodia o administración	358,926	344,237	280,141	284,381	290,237	295,499	301,893
Colaterales recibidos por la Institución	86,962	75,353	75,123	68,010	72,222	78,345	76,255
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	35,054	23,364	22,996	15,475	19,629	25,389	21,881
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	5	13
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	378	411	452	505	425	450	442
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	85,224	-
Operaciones por Cuenta Propia	687,910	671,167	622,981	632,822	641,118	784,330	849,686
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-						
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-						
TOTALES POR CUENTA PROPIA	687,910	671,167	622,981	632,822	641,118	784,330	849,686

BANORTE USA

Estado de Resultados - Banorte USA	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	2014	9M15
<i>(Millones de Pesos)</i>									
Ingresos por Intereses	183	185	183	197	210	218	232	747	660
Gastos por Intereses	31	30	32	33	35	31	30	127	96
Comisiones cobradas	7	7	8	8	8	10	13	31	31
Comisiones Pagadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	159	162	160	171	184	197	214	651	595
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	11	2	3	5	15	(1)	6	21	20
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	148	160	157	167	169	198	209	631	575
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	3	2	2	2	1	2	(0)	9	3
Transferencia de fondos	71	80	84	88	95	102	132	323	329
Manejo de cuenta	15	15	15	15	15	15	12	61	41
Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones	6	6	7	8	10	10	11	27	31
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de Banca Electrónica	6	9	9	9	9	10	19	32	38
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Cobradas	101	112	117	123	130	139	173	452	442
Transferencia de fondos	0	0	0	0	4	5	5	1	14
Otras Comisiones	28	31	30	30	32	33	51	119	116
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	28	31	31	30	36	37	56	120	129
Valuación y compra-venta de divisas y metales	13	15	15	16	15	17	18	59	50
Intermediación de valores y derivados	17	0	3	0	1	0	1	21	2
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	31	15	18	17	16	17	19	80	52
Recuperación de cartera de crédito	3	1	2	3	1	3	1	8	6
Resultado por bienes adjudicados	(4)	6	(1)	1	4	(17)	(1)	2	(14)
Otros ingresos de la operación	0	-	(0)	-	1	1	1	(0)	4
Otros (egresos) de la operación	1	1	1	1	-	-	-	5	-
Otros productos	17	17	17	22	22	12	11	73	45
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	(3)	(2)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	16	24	19	26	28	(1)	12	85	39
Total de Ingresos No Financieros	120	119	122	135	137	118	149	497	404
Ingreso Total de Operación	268	279	279	302	306	316	357	1,128	979
Gasto de Personal	82	90	85	94	106	115	122	351	342
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios Pagados	25	29	17	24	20	20	24	95	65
Gastos de Administración y Promoción	56	65	61	78	65	67	81	261	212
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	20	18	16	18	17	19	19	72	55
Otros impuestos y Gastos No deducibles	4	5	4	3	3	4	5	16	12
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	4	3	4	3	5	6	1	14	12
Total Gasto No Financiero	191	211	186	221	216	230	252	808	698
Resultado de la Operación	77	68	93	81	90	86	106	319	281
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	77	68	93	81	90	86	106	319	281
Impuestos a la utilidad causados	24	22	32	26	25	34	38	105	98
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	24	22	32	26	25	34	38	105	98
Resultados antes de operaciones discontinuadas	52	46	61	55	64	51	68	214	183
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	52	46	61	55	64	51	68	214	183

Banorte USA-Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
ACTIVOS							
Disponibilidades	2,014	2,248	2,355	2,220	1,450	1,096	815
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Títulos disponibles para la venta	7,474	7,190	6,853	7,692	9,007	8,599	8,161
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	7,474	7,190	6,853	7,692	9,007	8,599	8,161
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Comerciales	9,686	9,608	10,171	11,943	12,676	13,454	14,508
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	142	138	134	149	143	139	139
Créditos a la Vivienda	1,353	1,321	1,338	1,404	1,435	1,411	1,495
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	11,180	11,067	11,643	13,497	14,254	15,004	16,143
Créditos Comerciales	2	1	12	11	6	20	6
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	-	-	-	0	0
Créditos a la Vivienda	17	23	21	33	26	30	36
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	18	24	34	44	32	50	42
Cartera de Crédito Total	11,198	11,091	11,676	13,541	14,286	15,055	16,184
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	90	87	90	100	117	116	126
Cartera de Crédito Neto	11,108	11,004	11,587	13,441	14,169	14,938	16,059
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	11,108	11,004	11,587	13,441	14,169	14,938	16,059
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	721	722	753	832	866	897	974
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	162	118	98	86	82	60	55
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	575	565	576	625	651	664	707
Inversiones permanentes	143	141	146	160	166	170	184
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	104	105	115	120	113	119	131
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,132	3,114	3,225	3,538	3,669	3,772	4,063
Otros activos a corto y largo plazo	125	121	98	84	109	118	146
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	25,558	25,328	25,807	28,799	30,282	30,434	31,295

Banorte USA-Balance General (Millones de Pesos)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	11,483	10,979	10,680	12,562	13,621	13,463	15,061
Depósitos a plazo-Del Público en General	7,549	7,797	7,958	8,666	8,737	8,614	7,229
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-	-
Fondos especiales	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	19,032	18,776	18,638	21,229	22,358	22,077	22,289
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	114	105	100	111	113	98	35
De largo plazo	-	6	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	114	112	100	111	113	98	35
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-						
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-						
Total de Op. con Valores y Derivados	-						
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	24	12	59	43	49	22	43
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	691	693
Otras cuentas por pagar	457	441	820	461	481	713	736
Obligaciones subordinadas en circulación	269	267	277	304	315	323	349
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	30	33	38	51	55	57	69
TOTAL PASIVOS	19,901	19,630	19,874	22,156	23,322	23,269	23,479
CAPITAL							
Capital Social	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690	4,690
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	4,690						
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	749	749	749	749	964	964	964
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(142)	(114)	(141)	(85)	(74)	(106)	(92)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	307	274	476	1,075	1,316	1,502	2,071
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	52	98	159	214	64	116	183
Capital Ganado	967	1,008	1,243	1,953	2,270	2,475	3,126
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	5,657	5,698	5,933	6,643	6,960	7,165	7,816
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	25,558	25,328	25,807	28,799	30,282	30,434	31,295

Banorte USA - Cuentas de Orden	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	12	13	7	8	17	18	16
Fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la Institución	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-	-	-	-	-	-
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-	-	-
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	12	13	7	8	17	18	16
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	12	13	7	8	17	18	16

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 2015							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	27	44,528	1,681	52	380	2,377	3,400
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	8,830	5,669	-
Gastos por Intereses	-	14,664	955	-	-	-	3,111
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	(83)	4,877	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	5,522	2,517	-
Ingresos de Intereses Netos	27	29,864	726	52	3,770	653	289
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	7,960	52	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	27	21,904	674	52	3,770	653	289
Comisiones Cobradas	-	9,922	26	-	-	-	819
Comisiones Pagadas	-	2,524	59	0	1,217	-	85
Ingresos por Intermediación	-	2,166	-	5	11	(21)	297
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	1,325	80	5	541	(35)	(5)
Ingresos No Financieros	-	10,888	47	10	(665)	(56)	1,026
Ingreso Total de Operación	27	32,792	722	62	3,105	597	1,315
Gastos de Administración y Promoción	83	20,917	111	26	686	222	714
Resultado de la Operación	(56)	11,875	610	36	2,419	375	602
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	12,219	961	-	-	(0)	4	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	12,163	12,836	610	36	2,419	380	602
Impuestos a la utilidad causados	-	3,131	197	11	735	-	188
Impuestos a la utilidad diferidos	1	11	(10)	(1)	-	122	(20)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	12,162	9,694	423	25	1,684	258	434
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(1)	-	(4)	-	-
Utilidad Neta	12,162	9,694	423	25	1,679	258	434

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 2015							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	5	1	446	52,897	1,259	-	51,638
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	14,499	402	-	14,097
Gastos por Intereses	-	-	367	19,097	-	1,242	17,855
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	4,794	-	-	4,794
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	8,039	-	5	8,034
Ingresos de Intereses Netos	5	1	79	35,466	-	-	35,053
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	212	8,224	-	-	8,224
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	5	1	(133)	27,243	-	-	26,829
Comisiones Cobradas	870	-	117	11,755	984	-	10,771
Comisiones Pagadas	607	-	0	4,491	-	989	3,502
Ingresos por Intermediación	-	-	(36)	2,421	-	9	2,430
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	6	2	(164)	1,755	29	9	1,734
Ingresos No Financieros	270	2	(82)	11,440	1,014	(972)	11,433
Ingreso Total de Operación	275	3	(215)	38,683	1,014	(972)	38,262
Gastos de Administración y Promoción	33	2	180	22,974	622	1,022	22,574
Resultado de la Operación	241	1	(395)	15,709	-	-	15,688
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	(1)	-	(59)	13,123	12,223	-	900
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	240	1	(455)	28,832	-	-	16,589
Impuestos a la utilidad causados	68	0	-	4,331	-	-	4,331
Impuestos a la utilidad diferidos	0	1	(157)	(54)	3	28	(80)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	173	0	(297)	24,555	-	-	12,337
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(5)	165	-	(170)
Utilidad Neta	173	0	(297)	24,550	15,684	3,270	12,168

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2015							
(Millones de Pesos)							
ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	19	87,645	255	8	58	2	1,248
Cuentas de Margen	-	105	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	249,176	-	-	12,801	65,801	117,216
Títulos para negociar	-	153,669	-	-	6,540	-	84,854
Títulos Disponibles para la venta	-	87,712	-	-	-	-	31,316
Títulos Conservados a vencimiento	-	7,795	-	-	6,262	65,801	1,046
Deudores por reporto (saldo deudor)	2,305	3	-	-	67	(0)	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	23,166	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	103	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	132	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	491,410	19,189	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	490,011	19,189	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	491,116	19,332	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	177,538	17,778	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	15,543	360	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	128,481	1,189	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	72,661	5	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	96,892	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	13,337	210	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	9,604	210	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,637	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,096	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,442	352	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,399	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	1,383	1,049	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	4,394	86	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	5,692	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	329	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	59	25,536	276	56	-	-	1,364
Inventario de Mercancías	-	-	-	596	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,937	8	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	10,778	2,351	74	261	4	58
Inversiones permanentes	117,008	13,461	-	-	1	34	11
Impuestos diferidos, neto	130	2,927	34	2	99	-	-
Total Otros activos	10,773	16,890	192	11	839	1	265
Crédito Mercantil	9,700	5,005	-	-	-	-	-
Intangibles	1,073	8,331	192	1	769	0	45
Otros activos	-	3,553	-	11	70	1	220
TOTAL ACTIVOS	130,293	923,598	22,306	747	25,597	66,977	120,164

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2015							
<i>(Millones de Pesos)</i>							
ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	296	31	116	89,679	229	1,651	88,257
Cuentas de Margen	-	-	-	105	-	-	105
Inversiones en Valores	-	-	-	444,994	183	333	444,844
Títulos para negociar	-	-	-	245,062	-	-	245,062
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	119,029	-	96	118,933
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	80,903	183	237	80,849
Deudores por reposito (saldo deudor)	-	-	514	2,890	-	2,819	70
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	-	-	23,166	-	-	23,166
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	103	-	-	103
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	132	-	-	132
Cartera de Crédito Total	-	-	3,860	514,460	-	12,989	501,470
Cartera de Crédito Neto	-	-	2,700	511,901	-	12,989	498,912
Cartera de Crédito Vigente	-	-	2,749	513,197	-	12,989	500,208
Créditos Comerciales	-	-	-	195,316	-	-	195,316
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	15,904	-	12,989	2,914
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	129,670	-	-	129,670
Créditos al Consumo	-	-	2,749	75,414	-	-	75,414
Créditos a la Vivienda	-	-	-	96,892	-	-	96,892
Cartera de Crédito Vencida	-	-	170	13,717	-	-	13,717
Créditos Comerciales	-	-	104	9,918	-	-	9,918
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	-	66	2,703	-	-	2,703
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,096	-	-	1,096
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	219	15,013	-	-	15,013
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,160	2,559	-	-	2,559
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	2,432	-	-	2,432
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	4,480	-	-	4,480
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	5,692	-	-	5,692
Beneficios por recibir en operaciones de reposito	-	-	-	329	-	-	329
Otras Cuentas por cobrar, neto	120	6	9,756	37,173	62	759	36,475
Inventario de Mercancías	-	-	-	596	-	-	596
Bienes Adjudicados	-	-	457	2,402	201	201	2,402
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	104	3	13,632	212	143	13,701
Inversiones permanentes	91	-	263	130,869	767	117,907	13,730
Impuestos diferidos, neto	-	-	274	3,467	364	1,120	2,712
Total Otros activos	1	6	87	29,065	2,453	1,031	30,487
Crédito Mercantil	-	-	-	14,705	2,453	876	16,281
Intangibles	1	6	87	10,505	-	144	10,361
Otros activos	-	-	-	3,856	-	11	3,845
TOTAL ACTIVOS	508	146	15,330	1,305,667	4,471	138,954	1,171,183

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2015 (Millones de Pesos)							
PASIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	537,430	100	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	323,971	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	213,459	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	200,350	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	13,109	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	100	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	13,671	17,075	492	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	6,680	9,903	492	-	-	-
De largo plazo	-	6,991	7,172	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	13,519	64,841	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	202,500	-	-	-	-	114,646
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	2	-	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	24,025	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	4,686	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	1,606	-	-
Otras Cuentas por pagar	1	22,294	854	15	4,068	127	2,719
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,116	93	4	745	-	94
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	309	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	8,292	-	-	-	-	2,358
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	12,576	761	12	3,323	127	267
Obligaciones subordinadas en circulación	-	17,299	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	475	3
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	1,199	119	-	126	-	0
TOTAL PASIVOS	1	823,106	18,148	508	19,318	65,443	117,369
CAPITAL							
Capital contribuido	50,837	31,698	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,612	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,225	11,623	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	79,455	68,784	3,627	152	5,535	1,209	1,366
Reservas de capital	5,809	10,157	499	44	540	176	124
Resultado de ejercicios anteriores	61,770	49,416	2,705	84	3,242	776	659
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(532)	(546)	-	-	74	(2)	67
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(685)	(790)	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	930	853	-	-	-	-	82
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	12,162	9,694	423	25	1,679	258	434
Capital Mayoritario	130,292	100,482	4,153	240	6,244	1,534	2,795
Participación no controladora	-	10	6	0	34	-	-
Total Capital Contable	130,292	100,492	4,159	240	6,278	1,534	2,795
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	130,293	923,598	22,306	747	25,597	66,977	120,164

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2015							
(Millones de Pesos)							
PASIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	537,530	1,660	-	535,870
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	323,971	1,595	-	322,376
Depósitos a plazo	-	-	-	213,459	65	-	213,394
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	200,350	65	-	200,285
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	13,109	-	-	13,109
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	100	-	-	100
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,607	42,845	12,989	-	29,856
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,607	28,683	12,989	-	15,694
De largo plazo	-	-	-	14,163	-	-	14,163
Reservas Técnicas	-	-	-	78,360	-	125	78,485
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	317,146	2,819	-	314,327
Préstamos de Valores	-	-	-	0	-	-	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	3	-	-	3
Derivados con fines de negociación	-	-	-	24,025	-	-	24,025
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	4,686	-	-	4,686
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	1,606	-	-	1,606
Otras Cuentas por pagar	146	0	64	30,288	828	103	29,564
Impuestos a la Utilidad por pagar	36	0	-	2,088	-	-	2,088
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	309	-	-	309
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	10,650	557	-	10,094
Acreeedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras clas. p/pagar	110	0	64	17,241	271	103	17,073
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	17,299	-	-	17,299
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	478	478	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	8	1,451	144	-	1,307
TOTAL PASIVOS	146	0	11,679	1,055,718	18,919	229	1,037,028
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	2,926	88,794	38,127	322	50,989
Capital Social	112	144	2,926	40,871	26,263	-	14,608
Prima en venta de acciones	-	-	-	47,923	11,864	322	36,381
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	250	1	726	161,105	82,970	3,183	81,317
Reservas de capital	19	2	117	17,487	11,678	-	5,809
Resultado de ejercicios anteriores	58	(1)	906	119,616	59,140	3,146	63,622
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	(938)	(412)	-	(526)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(1,475)	(790)	-	(685)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	1,865	935	-	930
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	173	0	(297)	24,550	12,419	37	12,168
Capital Mayoritario	362	146	3,652	249,899	121,097	3,504	132,306
Participación no controladora	0	-	-	50	34	1,832	1,848
Total Capital Contable	362	146	3,652	249,948	121,131	5,337	134,155
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	508	146	15,330	1,305,667	140,049	5,566	1,171,183

CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS

Las cifras mostradas en esta sección están denominadas en millones de pesos.

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

El 30 de Octubre de 2014, la Comisión 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.

- **Coefficiente de Cobertura de Liquidez.**

El 31 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores 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.

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

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

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

Cartera vencida.- Compuesta por créditos:

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

- Se incorpora la definición de pago.

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

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

Traspaso a cartera vencida

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$906 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Durante 2015 se reconocieron en resultados \$3 por concepto de apoyos a punto final.

VENTA DE CARTERA A SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS

Por disposición de la CNBV en el oficio 601-II-323110 a continuación se muestra la integración de la Cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. en el 1T03 con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única.

En el mes de Febrero de 2003 Banorte vendió \$1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a su Subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. a un precio de \$378 millones. De esta cantidad \$1,861 millones fueron de Cartera Vencida y \$64 millones de Cartera Vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de Agosto de 2002, por lo que la cifra final que afectó al balance de Febrero fue de \$1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde Agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron \$1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	jun-15	sep-15	ago-02	jun-15	sep-15	ago-02	jun-15	sep-15
<u>Cartera Vigente</u>									
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	22	21	0	0	0	54	22	21
Total	59	22	21	5	0	0	64	22	21
<u>Cartera Vencida</u>									
Comercial	405	251	251	293	12	13	698	263	264
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	222	219	0	0	0	1,112	222	219
Total	1,598	545	542	293	12	13	1,891	556	555
CARTERA TOTAL	1,657	566	563	298	12	13	1,955	578	576
<u>Reservas Crediticias (1)</u>									
Comercial	326	251	251	246	12	13	572	263	264
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	233	230	0	0	0	669	233	230
Total	1,072	555	553	246	12	13	1,318	567	565

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

(*) Al mes de septiembre de 2015 existe diferencia en reservas por \$21 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 3T15 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$2.4 millones de pesos, \$1.2 millones en reestructuras, \$13.7 millones en quitas, condonaciones y bonificaciones y no hubo adjudicaciones durante el trimestre. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$3 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$0.12 millones y de cartera vencida a vigente por \$0.03 millones de pesos.

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

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	jun-15	sep-15	jun-15	sep-15	jun-15	sep-15
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	289,052	293,699	29,007	31,882	318,059	325,580
Créditos al Consumo	45,853	48,181	0	0	45,853	48,181
Créditos a la Vivienda	92,455	95,418	0	0	92,455	95,419
Cartera Vigente	427,359	437,298	29,007	31,882	456,367	469,180
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	9,916	9,779	95	84	10,011	9,863
Créditos al Consumo	1,229	1,337	0	0	1,229	1,337
Créditos a la Vivienda	1,341	1,279	0	0	1,341	1,279
Total Cartera Vencida	12,486	12,395	95	84	12,581	12,479
CARTERA TOTAL	439,846	449,693	29,102	31,966	468,948	481,659
Reservas Crediticias	11,397	11,736	261	314	11,657	12,050
Cartera Neta	428,449	437,957	28,842	31,651	457,291	469,609
Reservas a Cartera					93%	97%
% Cartera Vencida					2.68%	2.59%

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 3T15 (Millones de Pesos)				
Titulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	208,439	743	72	209,254
Sin restricción	8,560	86	17	8,663
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	329	2	0	331
BONDES	3,132	4	4	3,140
BPA	999	7	(0)	1,006
BREMS	-	-	-	-
Bonos	3,221	70	9	3,300
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	(60)	-	0	(60)
UMS	39	1	(1)	38
Treasury Bonds	(19)	-	0	(19)
Treasury Notes	919	2	5	927
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	199,879	657	55	200,590
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	198	-	0	198
BONDES	45,199	66	9	45,274
BPA	154,450	564	26	155,040
BREMS	-	-	-	-
Bonos	(523)	24	2	(497)
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	385	3	(0)	388
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	1	-	17	19
Treasury Notes	168	-	0	168
Valores bancarios	29,345	39	14	29,398
Sin restricción	646	1	(0)	647
Pagarés	1	-	0	1
CEDES	51	0	0	51
Certificados Bursátiles	439	1	(0)	439
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	155	-	-	155
Restringidos	28,700	38	15	28,752
Pagarés	4,139	-	1	4,140
CEDES	3,640	4	(0)	3,644
Certificados Bursátiles	18,174	33	12	18,219
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	2,746	1	1	2,748
Valores privados	6,199	11	200	6,410
Sin restricción	1,523	4	219	1,746
Certificados Bursátiles	434	1	21	456
Bonos PEMEX	3	0	(0)	3
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	(205)	-	-	(205)
Eurobonos	137	3	3	143
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	244	-	138	382
Acciones Soc. Inversión	911	-	57	968
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	4,676	7	(19)	4,664
Certificados Bursátiles	4,471	7	(21)	4,457
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	204	-	2	205
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	1	-	(0)	1
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	243,983	792	286	245,062

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T15				
(Millones de Pesos)				
Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	88,827	585	79	89,491
Sin restricción	14,254	174	(32)	14,396
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	72	-	0	72
BONDES	99	0	0	100
BPA	130	1	0	131
BREMS	-	-	-	-
Bonos	250	4	(11)	243
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	5,445	146	97	5,689
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	0	-	0
Otros valores gubernamentales extranjeros	8,258	22	(118)	8,161
Restringidos	74,573	411	111	75,095
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	110	-	0	110
BONDES	-	-	-	-
BPA	74,313	409	118	74,840
BREMS	-	-	-	-
Bonos	150	3	(8)	145
CBIC	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	812	0	(107)	705
Sin restricción	713	0	(108)	605
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	713	0	(108)	605
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Restringidos	100	0	0	100
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	100	0	0	100
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	29,396	226	(886)	28,736
Sin restricción	20,338	198	(828)	19,709
Certificados Bursátiles	3,366	10	(205)	3,171
Bonos PEMEX	8,832	170	(628)	8,374
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	1,123	19	(76)	1,066
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	7,017	-	81	7,098
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	9,057	28	(58)	9,027
Certificados Bursátiles	5,232	13	(4)	5,241
Bonos PEMEX	3,825	15	(54)	3,786
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Total	119,035	812	(914)	118,933

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T15				
(Millones de Pesos)				
Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	58,972	637	-	59,608
Sin restricción	58,972	637	-	59,608
CETES Especial	906	-	-	906
CETES	0	0	-	0
BONDES	200	0	-	200
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	1,350	27	-	1,377
CBIC	435	7	-	441
Udibonos	56,082	603	-	56,684
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Otros valores gubernamentales extranjeros	-	-	-	-
Restringidos	0	0	-	0
CETES Especial	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
BONDES	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
UMS	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	4,993	1,215	-	6,207
Sin restricción	4,993	1,215	-	6,207
Pagarés	1,778	0	-	1,778
CEDES	1,440	1,052	-	2,492
Certificados Bursátiles	1,622	162	-	1,785
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	152	0	-	152
Restringidos	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
CEDES	-	-	-	-
Certificados Bursátiles	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	14,926	162	-	15,087
Sin restricción	10,546	148	-	10,694
Certificados Bursátiles	10,338	145	-	10,483
Bonos PEMEX	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Bonos Corporativos	-	-	-	-
Eurobonos	209	3	-	211
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	-	-	-	-
Acciones Soc. Inversión	-	-	-	-
Certificados de Participación Ordinaria	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	4,380	14	-	4,393
Certificados Bursátiles	4,380	14	-	4,393
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	(54)	-	-	(54)
Total	78,836	2,013	-	80,849

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T15 (Millones de Pesos)					
Deudores por Reporto					Acreeedores por Reporto
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	17,931	17,862	69	0	268,980
Valores bancarios	6,512	6,513	0	0	26,343
Valores privados	6,779	6,780	2	2	19,003
Total	31,223	31,155	70	2	314,327

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 3T15 (Millones de Pesos)	
Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	239
Opciones	
Opciones de tasas	585
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	19,927
Swaps de divisas	2,416
Total negociación	23,166
Opciones	
Opciones de tasas	0
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	29
Swaps de divisas	74
Total cobertura	103
Total posición	23,269

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 3T15 <i>(Millones de Pesos)</i>	
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	173
Opciones	
Opciones de tasas	478
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	19,203
Swaps de divisas	4,172
Total negociación	24,025
Swaps	
Swaps de tasas	1,233
Swaps de divisas	3,453
Total cobertura	4,686
Total posición	28,711

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T15 <i>(Millones de Pesos)</i>			
PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	668
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	216
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)	2
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	39,926
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	68,255
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	0
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	0
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	518,873
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,299,473
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	22,553
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDCETE	CETE	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	7,521

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T14	3T15	3T14	3T15	3T14	3T15	3T14	3T15
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	146,838	147,002	-	-	35,418	48,314	182,257	195,316
Créditos a Entidades Financieras	2,621	1,541	-	-	1,003	1,374	3,624	2,914
Créditos al Consumo	66,931	75,275	-	-	134	139	67,065	75,414
Créditos a la Vivienda	85,366	95,154	299	244	1,338	1,495	87,003	96,892
Créditos a Entidades Gubernamentales	104,089	128,688	-	-	907	983	104,995	129,670
Total	405,845	447,659	299	244	38,800	52,305	444,944	500,208
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	10,942	9,841	6	0	429	77	11,377	9,918
Créditos a Entidades Financieras	1	0	-	-	-	-	1	0
Créditos al Consumo	2,371	2,703	-	-	-	0	2,371	2,703
Créditos a la Vivienda	1,145	1,037	35	23	21	36	1,202	1,096
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	14,460	13,581	41	23	450	113	14,951	13,717
Cartera de Crédito	420,305	461,240	340	266	39,251	52,418	459,896	513,925

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS:
FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T15 -
GFNorte**

(Millones de Pesos)

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

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T15			
<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal	2,620	-	2,620
Provisiones no deducibles	690	-	690
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	849	-	849
PTU disminuable	118	-	118
Comisiones cobrada por anticipado	844	-	844
Efecto por valuación de instrumentos financieros	572	-	572
Pérdidas fiscales por amortizar	1,852	-	1,852
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,346	-	1,346
Pérdida funcionamiento uniteller y banorte USA Corp.	7	-	7
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	93	-	93
Disminución del valor de bienes inmuebles	9	-	9
Intereses en préstamos	0	-	0
Reservas para obligaciones laborales al retiro	3	-	3
Agentes cuenta corriente	8	-	8
Reserva para compensaciones adicionales a agentes	12	-	12
Acreedores Diversos	137	-	137
Estimación para castigos	32	-	32
Pérdida fiscal en venta de acciones	4	-	4
Reserva para primas de antigüedad	20	-	20
Otras partidas	80	-	80
Total Activo	9,297	-	9,297
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(1,005)	-	(1,005)
Adquisición de portafolios de cartera	(428)	-	(428)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(1,842)	-	(1,842)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(149)	-	(149)
Amortización intangible contabilización compra	(29)	-	(29)
Incremento por valuación de valores	(2,219)	-	(2,219)
Deudores por intereses de valores	(18)	-	(18)
Agentes cuenta corriente	(14)	-	(14)
Inventario de salvamentos por realizar	(11)	-	(11)
Crédito Mercantil	(719)	-	(719)
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	(123)	-	(123)
Efecto por otras partidas	(29)	-	(29)
Total Pasivo	(6,585)	-	(6,585)
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,712	-	2,712

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE 2015 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE										
(Millones de Pesos)										
TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISION	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES	
Obligaciones dIIs emision 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	3,381	15 years	6.862%	13-oct-21	E/ 180 days	
Bono Senior Notes dIIs emision 2010	USD	19-jul-10	300	3,875	5,072	5 years	4.375%	19-jul-15	E/ 180 days	
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 years	TIE + 0.60%	27-feb-18	E/ 28 days	
Obligaciones Q BANORTE 08-2	MXN	27-jun-08	2,750	2,750	2,750	10 years	TIE + 0.77%	15-jun-18	E/ 28 days	
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,374	20 years	4.950%	15-feb-28	E/ 182 days	
Obligaciones Q BANORTE 12	MXN	08-jun-12	3,200	3,200	3,200	10 years	TIE + 1.50%	27-may-22	E/ 28 days	
Obligaciones DIIs emision 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	2,029	10 years	9.25%	14-oct-20	E/ 180 days	

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T15 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE			
(Millones de Pesos)			
	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos Nacionales		-	-
Préstamos de Bancos del eExtranjero concentrados desde el país		-	-
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero		1,726	1,726
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,936	4,921	16,857
Préstamos de Banca de Fomento	7,376	949	8,325
Call y Préstamos de Bancos	15,683	-	15,683
Préstamos de Fondos Fiduciarios	193		193
Provisiones de Intereses		61	61
	35,187	7,658	42,845
Eliminaciones			(12,989)
Total			29,857

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 3T15	
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
Depósitos Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	0.54%
Moneda Extranjera	0.02%
Depósitos a Largo Plazo - del Público en General	
Moneda Nacional y UDIs	2.59%
Moneda Extranjera	0.55%
Títulos de Crédito Emitidos	
Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	5.30%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
De Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	2.88%
Moneda Extranjera	-
Banca de Fomento y Desarrollo	
Moneda Nacional y UDIs	4.19%
Moneda Extranjera	1.81%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T15 (BANORTE)					
<i>Millones de pesos</i>					
	3T14	2T15	3T15	Var vs. 3T14	Var vs. 2T15
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	30,977	33,449	33,449	8%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	37,609	36,967	37,229	(1%)	1%
Call Money	65,650	65,650	105,381	61%	61%
TOTAL	134,236	136,066	176,059	31%	29%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T15	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	641
Títulos para negociar	80
Derivados con fines de negociación	572
Derivados con fines de cobertura	(11)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(34)
Resultado por valuación de divisas	11
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	2
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	949
Títulos para negociar	504
Títulos disponibles para la venta	527
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de negociación	0
Derivados con fines de cobertura	(82)
Resultado por compraventa de divisas	857
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Costos de transacción	0
Resultado por compraventa de colaterales recibidos	0
Incremento por actualización de resultado de intermediación	0
Total	2,430

- **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 tolerancia al riesgo a través del Perfil de Riesgo Deseado.

El 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

En relación a la estructura y organización de la función para la administración integral de riesgos el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales así como el Perfil de Riesgo Deseado para 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 discrecionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discrecionales.
 - La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Tenedora.
 - Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.
 3. Aprobar :
 - Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Tenedora pretenda ofrecer al mercado.
 - Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
 - Los manuales para la administración integral de riesgos.
 - La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos.
 4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
 5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, 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 por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos debido a cambios en las variables del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, 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 incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que 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 Minorista y la cartera Mayorista.

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

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

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

Los Mercados Objetivo son 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 99.5% y la pérdida esperada.

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

Al 30 de Septiembre de 2015, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo Banorte-IXE Tarjetas e INB, es de \$481,083 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% durante el periodo Julio – Septiembre 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$116,579 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% durante el periodo Julio – Septiembre 2015.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de \$21,876 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 4.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.7% durante el periodo Julio – Septiembre 2015.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$2,919 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 7.1% y la pérdida no esperada el 10.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 7.4% durante el periodo Julio – Septiembre 2015.

La cartera total de Banorte-IXE Tarjetas es de \$25,711 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.0% y la pérdida no esperada el 8.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 10.4% durante el periodo Julio – Septiembre 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 30 de Septiembre de 2015, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$233,564 millones de pesos, de los cuales el 99.5% 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 8% del Capital Básico a Junio 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a Junio 2015 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 por \$14,363 a 4.2%; y certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 11 meses por \$6,214 a 3.1%.

Para el caso de Derivados, la exposición es de (\$5,693) millones de pesos, de los cuales el 96.8% tienen calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a Junio 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición al riesgo de crédito de Inversiones en Valores es de \$116,576 millones de pesos, de los cuales el 100.0% 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 27% del Capital Contable a Junio 2015. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a Junio 2015 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 y certificados de depósitos de Banco Santander Mexicano a 8 meses por \$2,520 a 3.3%; certificados bursátiles de Pemex a 2 años y 7 meses por \$2,453 a 3.5%; certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 4 meses por \$2,022 a 3.2%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año por \$1,968 a 3.3%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 4 meses por \$1,594 a 3.4%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 5 meses por \$1,443 a 3.4%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 10 meses por \$1,390 a 3.4%; certificados bursátiles de HSBC a 3 años y 2 meses por \$1,151 a 3.6%; bonos de Deutsche Bank a 7 años y 8 meses por \$497 a 9.9%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años por \$464 a 3.9%; bonos de CABEL a 3 años y 3 meses por \$165 a 3.3%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 2 años y 10 meses por \$144 a 4.2%. 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 no se tienen inversiones en valores ni derivados.

Para Banorte-IXE Tarjetas, la exposición en inversiones en valores es de mil 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):

Capital Básico al 30 Junio de 2015		72,815
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		16,967
% en relación al capital básico		23%
<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		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		23,435
% en relación al capital básico		32%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		32,587

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

Capital Contable al 30 de Junio 2015		3,999
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		3
Monto de los financiamientos en su conjunto		2,611
% en relación al capital contable		65%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		5,138

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2015		3,758
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		593

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2015		5,139
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		6

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 el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (BackTesting) y el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (Stress Testing), empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros.

Asimismo, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales, se establece la implementación y seguimiento de límites de riesgo mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al Comité de Políticas de Riesgo y mediante 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).

El modelo de VaR toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo, asimismo considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación y cobertura) clasificados contablemente como negociación y disponibles para la venta, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2015 del portafolio es de \$292 millones de pesos, (\$8 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior) y como porcentaje del capital neto al cierre del trimestre (\$79,666.90 millones) corresponde a 0.37%.

Millones de Pesos	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
VaR Total ⁽¹⁾	379 ⁽¹⁾	298 ⁽¹⁾	354	300	292
Capital Neto	75,791	77,996	78,690	80,450	79,666.90
VaR / Capital Neto	0.50%	0.38%	0.45%	0.37%	0.37%

Nota (1): VaR ajustado bajo metodología aprobada en febrero 2015 por el Comité de Políticas de Riesgo (para mayor detalle refiérase a notas a los estados financieros del primer trimestre 2015).

Asimismo, el promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el tercer trimestre del 2015 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	6.7
Tasas de Interés domestica	209.7
Tasas de interés extranjera	105.0
Sobretasa	19.7
Tipo de Cambio	99.3
Efecto de diversificación	(148.3)
VaR Total del Banco	292.1

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

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	1.5%
Tasas de Interés domestica	47.6%
Tasas de interés extranjera	23.8%
Sobretasa	4.5%
Tipo de Cambio	22.6%

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, se presenta mensualmente al Comité de Políticas de Riesgos (CPR) el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2015 del portafolio es de \$14 millones de pesos, y como porcentaje del capital Global al cierre del trimestre (\$2,544 millones) corresponde a 0.55%.

Millones de Pesos	3T15
VaR Total	14
Capital Global	2,544
VaR / Capital Global	0.55%

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

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	0
Tasas de interés domésticas	13.0
Sobretasa	8.7
Efecto de diversificación	(8.0)
VaR Total de Casa de Bolsa	13.7

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

Factor de Riesgo	VaR 3T15
IPC	0%
Tasas de Interés domestica	60%
Sobretasa	40%

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Casa de Bolsa Banorte-Ixe 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, se presenta mensualmente 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, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

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.

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	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional	271,809	274,641	1.0%
Moneda Extranjera	27,670	34,326	24.1%
Depósitos a la Vista	299,479	308,967	3.2%
Depósitos a Plazo - Ventanilla			
Moneda Nacional (1)	120,362	122,681	1.9%
Moneda Extranjera	17,858	21,011	17.7%
Captación Ventanilla	437,700	452,659	3.4%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional(2)	59,740	62,588	4.8%
Moneda Extranjera(3)	4,798	-	100.0%
Captación Integral Sector Banca	502,237	515,248	2.6%

1. Incluye eliminaciones entre subsidiarias
2. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo
3. Incluye Bonos

Coefficiente 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 3T15.

	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	70,628
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	333,770	26,540
3 Financiamiento estable	136,737	6,837
4 Financiamiento menos estable	197,033	19,703
5 Financiamiento mayorista no garantizado	169,664	69,295
6 Depósitos operacionales	95,785	21,506
7 Depósitos no operacionales	71,581	45,492
8 Deuda no garantizada	2,298	2,298
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	19,592
10 Requerimientos adicionales:	187,511	26,688
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	17,231	7,529
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	170,280	19,159
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	353	-
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	142,286
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	23,410	6,447
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	71,356	56,829
19 Otras entradas de efectivo	9,313	9,313
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	104,079	72,589
	Importe Ajustado	
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	70,628
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	69,526
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	102.06%

Durante 3T15, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 102.06%, con CCL al cierre de 3T15 de 102.38%, 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 2T15 y el cierre del 3T15 se presenta en la siguiente tabla.

Componente	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Activos Líquidos	67,529	68,096	0.8%
Entradas de Efectivo*	75,099	70,220	(6.5%)
Salidas de Efectivo	146,959	136,736	(7.0%)

* Ver Principales Causas de los Resultados del CCL

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T15 y el cierre del 3T15 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Total	67,529	68,096	0.8%
Nivel I	60,177	60,986	1.3%
Nivel II	7,352	7,110	(3.3%)
Nivel II A	7,310	7,083	(3.1%)
Nivel II B	42	27	(35.0%)

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 2T15 con el cierre del 3T15, y con el fin de fortalecer el CCL, se continuó con las estrategias iniciadas durante el trimestre anterior. En particular en este trimestre se observó menores salidas netas de efectivo.

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 3T15, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

	2T15	315	Var vs. 2T15
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,499	4,706	4.6%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	659	634	(3.8%)

Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniendo los siguientes resultados para 3T15.

Concepto	2T15	3T15	Var vs. 2T15
Brecha Acumulada a un mes	(47,755)	(43,958)	(8.0%)
Activos Líquidos	67,529	68,096	0.8%
Capital Neto	80,450	79,667	(1.0%)
Liquidez vs Capital Neto	83.9%	85.47%	1.57 pp

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 3T15.

Indicador de Liquidez	Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida Administradora de Portafolios	Banorte-Ixe Tarjetas
Brecha Acumulada a un mes	1,713	-1,204	-4,100	3,118
Activos Líquidos	2,729	252	116	10
Capital Neto*	2,544	4,144	3,652	4,665
Liquidez vs Capital Neto	107.28%	6.08%	3.18%	0.021%

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

II. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

Base de Datos de Pérdidas Operativas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

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

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

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 tercer 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.
- C. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- D. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.

- E. 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.
- F. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

- **Política de Tesorería**

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

- **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

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

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

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

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

- **Política de Dividendos**

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

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

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

- **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 30 de Septiembre y 30 de Junio de 2015, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2015	% del Capital Básico	Jun-2015	% del Capital Básico
Banorte	\$5,939	8.2%	\$6,521	9.1%

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

Banorte.

Al **30 de Septiembre de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$5,939 millones de pesos (incluyendo \$901 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$5,478 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$80 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$381 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2015 se encuentra al 8.2% del capital básico.

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

Al **30 de Junio de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$6,521 millones de pesos (incluyendo \$832 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.4% 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, \$6,130 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 \$388 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2015 se encuentra al 9.1% 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 94% 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 2014
BANORTE	\$32
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	26
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
SEGUROS BANORTE, S. A. DE C. V. (Antes Seguros Banorte Generali)	\$15
Ejercicio 2003 (oficio 900-06-01-2009-9518)	15
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$35
Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)	35
IXE BANCO	\$13
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	13

Millones de pesos

- **Personas Responsables**

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

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, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo, 23 de junio, 27 de agosto y 21 de septiembre del 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.