

1T16

Información Financiera al 31 de marzo de 2016

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Grupo Financiero Banorte.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	19
	Banco Consolidado.....	20
	Ahorro y Previsión.....	22
	Sector Bursátil.....	25
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	26
	Banca de Recuperación	28
III.	Información General	29
	Infraestructura	29
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	29
	Calificaciones	30
	Participación Accionaria en Subsidiarias	32
	Estructura de Capital.....	32
	Principales Funcionarios del Grupo.....	32
	Integración del Consejo de Administración	33
IV.	Estados Financieros	34
	Holding.....	34
	Grupo Financiero Banorte.....	37
	Banco Consolidado.....	43
	Información por Segmentos.....	47
V.	Anexos	52
	Cambios Contables y Regulatorios.....	52
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	55
	Notas a Estados Financieros.....	57
	Administración de Riesgos	65



"Mejor Equipo Ejecutivo
en Latinoamérica 2015"



"Mejor Banco en México
2011, 2014 & 2015"



"Empresa Sustentable"

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$4,462 millones de pesos en el primer trimestre, 15% superior al mismo periodo del año pasado

(BMV: GFNORTEO; OTC: GBOOY; Latibex: XNOR)

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados por el periodo finalizado el 31 de marzo de 2016, destacando:

- La **Utilidad por Acción** se ubica en \$1.61 en este trimestre, subiendo 15% contra el \$1.40 registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Sólido crecimiento anual en la utilidad **de Seguros Banorte con +56%** y **Pensiones Banorte con +39%**, efecto combinado de buen crecimiento del negocio así como cambios a disposiciones contables a las compañías de seguros.
- También los indicadores financieros clave mejoran sustancialmente: **MIN a 5.0%** de 4.5%, **Índice de Eficiencia a 47.1%** de 50.3%, y **Retorno Sobre Capital a 13.1%** de 12.5%.
- Los Ingresos por Intereses Netos registran \$13,596 millones, con un crecimiento de 17% vs. mismo trimestre de 2015.
- Las provisiones preventivas crecen 24% contra el año anterior, resultado de la originación de nuevos créditos.
- **Los ingresos por comisiones por servicios bancarios se incrementan anualmente en 14%** derivado de un mayor volumen de transacciones.
- Los Gastos No Financieros presentan un bajo crecimiento de 4% anual, como resultado de un **estricto control del gasto y esfuerzos de eficiencia**.
- En **cartera total el crecimiento anual es de +11%**, destaca que la cartera vigente aumenta también 11% mientras que la cartera vencida decrece (13%) AoA.
- La **calidad de la cartera evoluciona positivamente**, al reducirse aún más el índice de cartera vencida (ICV) a 2.16% y el índice de cobertura más sólido en 119.3% al final del trimestre.
- Los **depósitos** a la vista crecen año contra año un 11% y a plazo 12%.
- Sólido nivel de **capitalización** en 14.94% por un crecimiento del 8% en el capital contable y un gestionable crecimiento en los activos en riesgo.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Ingresos de Intereses Netos	11,635	12,355	13,596	10%	17%
Ingresos No Financieros	3,624	4,426	3,281	(26%)	(9%)
Ingreso Total	15,259	16,781	16,877	1%	11%
Gasto No Financiero	7,670	7,722	7,952	3%	4%
Provisiones	2,605	2,495	3,238	30%	24%
Resultado Neto de Operación	4,983	6,564	5,686	(13%)	14%
Impuestos	1,328	1,855	1,497	(19%)	13%
Subsidiarias y participación no controladora	225	231	273	18%	21%
Utilidad Neta	3,880	4,940	4,462	(10%)	15%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Activos en Administración	2,101,760	2,105,565	2,181,804	4%	4%
Cartera Vigente (a)	479,808	518,188	533,556	3%	11%
Cartera Vencida (b)	13,474	11,903	11,782	(1%)	(13%)
Cartera de Crédito (a+b)	493,282	530,091	545,339	3%	11%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	478,711	516,279	531,280	3%	11%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,860	2,217	2,120	(4%)	(26%)
Total de cartera de crédito (d+e)	481,571	518,496	533,400	3%	11%
Activo Total	1,183,186	1,198,476	1,212,090	1%	2%
Depósitos Total	513,899	561,462	559,086	(0%)	9%
Pasivo Total	1,055,334	1,061,124	1,073,667	1%	2%
Capital Contable	127,851	137,351	138,423	1%	8%

Indicadores Financieros GFNorte	1T15	4T15	1T16
Rentabilidad:			
MIN (1)	4.5%	4.6%	5.0%
ROE (2)	12.5%	14.8%	13.1%
ROA (3)	1.4%	1.7%	1.5%
Operación:			
Índice de Eficiencia (4)	50.3%	46.0%	47.1%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.7%	2.6%	2.6%
Índice de Liquidez - Basilea II	153.1%	N.A.	N.A.
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	77.7%	107.78%	114.62%
Calidad de Activos:			
Índice de Cartera Vencida	2.73%	2.25%	2.16%
Índice de Cobertura	108.1%	116.0%	119.3%

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
- 2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)
- 5) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 6) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

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)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Banco Mercantil del Norte	2,327	2,826	2,402	(15%)	3%
Banorte Ixe Tarjetas	407	632	444	(30%)	9%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	106	130	154	18%	45%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	57	53	55	4%	(2%)
Afore XXI Banorte	294	299	318	7%	8%
Seguros Banorte	586	530	916	73%	56%
Pensiones Banorte	88	144	122	(15%)	39%
Arrendadora y Factoraje Banorte	136	148	158	7%	16%
Almacenadora Banorte	10	6	7	13%	(30%)
Sólida Administradora de Portafolios	(110)	189	(224)	(218%)	(104%)
Ixe Servicios	0	0	(0)	NA	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(20)	(18)	109	NA	NA
Utilidad Neta Total	3,880	4,940	4,462	(10%)	15%

VLOOKUP(\$C\$150,"D:\Finanzas\Consejo y Trimestrales\1T15\cuadros de trimest

Información de la Acción del Grupo	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Utilidad por Acción (Pesos)	1.399	1.781	1.609	(10%)	15%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.402	1.791	1.620	(10%)	16%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.24	0.27	0.46	67%	88%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	20.0%	30.0%	50%	50%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	45.45	48.83	49.21	1%	8%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%
Precio de la Acción (Pesos)	88.52	94.99	97.43	3%	10%
P/L (Veces)	1.95	1.95	1.98	2%	2%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	16,085	15,275	15,678	3%	(3%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	245,531	263,477	270,244	3%	10%

1) Excluye el Interés Minoritario

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Grupo Financiero Banorte

Ingresos de Intereses Netos (Margen Financiero)

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Ingresos por Intereses	15,562	16,535	17,038	3%	9%
Gastos por Intereses	5,556	5,792	5,995	4%	8%
Comisiones Cobradas	284	350	315	(10%)	11%
Comisiones Pagadas	90	101	102	1%	13%
IIN sin Seguros y Pensiones	10,201	10,993	11,256	2%	10%
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,977	7,741	56%	45%
Reservas Técnicas	2,478	2,337	4,154	78%	68%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones	2,475	2,994	2,882	(4%)	16%
Resultado Técnico	385	(354)	705	NA	83%
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,050	1,716	1,635	(5%)	56%
IIN de Seguros y Pensiones	1,434	1,362	2,340	72%	63%
IIN GFNORTE	11,635	12,355	13,596	10%	17%
Provisiones para Crédito	2,605	2,495	3,238	30%	24%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	9,860	10,358	5%	15%
Activos Productivos Promedio	1,034,929	1,071,925	1,088,009	2%	5%
MIN (1)	4.5%	4.6%	5.0%		
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.5%	3.7%	3.8%		
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.2%	4.4%	4.5%		
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.8%	7.9%	7.8%		

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 de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

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

Durante el 1T16, los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte crecieron 17% AoA al pasar de \$11,635 a \$13,596 millones de pesos debido principalmente al:

- aumento de \$1,016 millones (+11%) de ingresos por cartera de crédito como resultado de la favorable combinación de: 11% de crecimiento en la cartera vigente; mejor mezcla de portafolio; y el beneficio en activos y pasivos sensibles al aumento en tasas de mercado.
- incremento de \$906 millones (+63%) en IIN de Seguros y Pensiones resultado de:
 - i) buena evolución de negocio que resultó en crecimiento de las primas y un sólido Resultado Técnico de \$705 millones (+83%). En el trimestre se implementaron cambios contables regulatorios, que modifican el registro de ingresos por primas y reservas técnicas en las pólizas de vida. Bajo la nueva regulación, en las primas de vida se reconoce la obligación completa al inicio de la vigencia - a diferencia del método anterior - bajo el cual las primas y gastos se registraban de acuerdo a la forma de pago de las pólizas.
 - ii) mayores ingresos derivados de sus portafolios de inversión, particularmente en la compañía de pensiones, así como;
- crecimiento de \$108 millones (+11%) en ingresos por operaciones de reporto.

Los IIN presentan un crecimiento secuencial del 10% o de \$1,241 millones, como resultado del:

- incremento del 72% o de \$978 millones en IIN de Seguros y Pensiones, y
- aumento del 3% en ingresos por cartera de crédito debido a los aumentos de tasas y crecimiento de la cartera.

El impacto de la valorización en inversiones en UDIS en los *ingresos por intereses netos de las compañías de seguros pensiones* fue de \$585 millones AoA y de (\$81) millones ToT.

El **Margen de Interés Neto (MIN)** se situó en **5.0% en el 1T16**, superior en 50pb respecto al mismo periodo del año anterior y en 39pb vs. 4T15. La mejora en ambas comparativas es resultado del positivo desempeño de las compañías de seguros y pensiones, así como también de una mejora en el margen de la cartera de créditos y de las inversiones en valores y del impacto positivo por el aumento en la tasa de mercado.

Por su parte, el **MIN anual ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicó en **3.8%**, +32pb vs. 1T15 y +13pb vs. 4T15, como resultado del crecimiento en los Ingresos de Intereses Netos que logró contrarrestar el aumento en las provisiones para crédito.

Provisiones para Crédito

Durante el **1T16 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,238 millones de pesos**, superiores en 24% AoA y en 30% vs. 4T15, resultado de originación de nuevos créditos y la dinámica de crecimiento del portafolio, y en menor medida, al deterioro de éste, pues la cartera vencida decrece (1%) ToT y (13%) AoA.

El incremento anual es resultado principalmente de mayores requerimientos en portafolios de corporativa, nómina, y gobierno; asimismo, hubo una reducción de requerimiento de provisiones en las carteras comercial, vivienda y de tarjeta de crédito. Mientras que la comparativa trimestral se vio afectada por mayores requerimientos prácticamente en todo el portafolio, a excepción de corporativo y automotriz. Las provisiones para las carteras corporativa, comercial y gobierno resultan de la originación de nuevos créditos, mientras que las provisiones de las carteras de consumo resultan de la combinación de originación de nuevos créditos y, en menor medida, por el deterioro normal de los portafolios.

Las **Provisiones representaron el 23.8% de los Ingresos de Intereses Netos del trimestre**, creciendo 1.4 pp vs. el año anterior y 3.6 pp en comparación con el 4T15.

Asimismo, las **Provisiones del primer trimestre del 2016 representaron 2.5% de la cartera de crédito promedio**, comparándose desfavorablemente AoA y ToT, al aumentar 27pb y 50pb, respectivamente.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Comisiones por Servicios	2,248	2,598	2,207	(15%)	(2%)
Intermediación	953	561	453	(19%)	(52%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	423	1,267	621	(51%)	47%
Ingresos No Financieros	3,624	4,426	3,281	(26%)	(9%)

En el primer trimestre del 2016 los **Ingresos No Financieros se ubicaron en \$3,281 millones**, representando una caída de (\$343) millones vs. 1T15 y de (\$1,146) millones en la comparativa secuencial.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Por créditos comerciales y vivienda	1	7	3	(63%)	107%
Transferencia de fondos	209	247	286	16%	36%
Manejo de cuenta	459	528	483	(9%)	5%
Fiduciario	111	102	81	(21%)	(27%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	23	91	33	(64%)	44%
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,398	1,350	(3%)	13%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	835	830	(1%)	18%
Otras comisiones Cobradas (1)	753	737	809	10%	8%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,451	3,944	3,874	(2%)	12%
Comisiones por Servicios Pagados	1,203	1,346	1,667	24%	39%
Comisiones por Servicios	2,248	2,598	2,207	(15%)	(2%)

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.

Las Comisiones por Servicios del 1T16 se ubicaron en \$2,207 millones, decreciendo ligeramente (2%) en la comparativa AoA y (15%) ToT, como resultado de la estacionalidad presentada a inicios del año y por un menor número de días operados en el trimestre actual.

Los servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) caen (2%) secuencialmente por un menor número de días operados en el trimestre, sin embargo crecen 14% o \$258 millones vs. el mismo periodo del año anterior.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Cambios	402	411	270	(34%)	(33%)
Intermediación de Valores	477	506	92	(82%)	(81%)
Valuación a Mercado de Títulos	74	(355)	91	NA	23%
Ingresos por Intermediación	953	561	453	(19%)	(52%)

En el 1T16 los ingresos por intermediación se ubicaron en \$453 millones de pesos, representando una disminución anual del (52%) y trimestral de (19%); se registraron reducciones en intermediación de valores por el alza de 50pb en la tasa de referencia en febrero y en operaciones con cambios ante un entorno muy volátil del tipo de cambio, lo cual no pudo ser compensado por el incremento AoA de +\$17 millones y ToT de +\$447 millones en las valuaciones de títulos.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Recuperación de cartera de crédito	299	391	349	(11%)	17%
Resultado por bienes adjudicados	13	33	32	(1%)	155%
Otros ingresos de la operación	48	187	157	(16%)	227%
Otros (egresos) de la operación	(266)	(35)	(177)	410%	(33%)
Subtotal Recuperaciones y Otros	94	576	361	(37%)	285%
Otros productos	1,219	1,352	1,080	(20%)	(11%)
Otras recuperaciones adquiridas	208	103	187	82%	(10%)
Otros (gastos)	(1,283)	(972)	(1,216)	25%	(5%)
Otros Productos (Gastos) Neto	144	483	51	(89%)	(64%)
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	185	209	208	(0%)	13%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	423	1,267	621	(51%)	47%

Durante el 1T16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$621 millones, aumentando 47% AoA derivado principalmente del: i) crecimiento de \$109 millones en Otros Ingresos de la Operación relacionado a cancelación de estimaciones preventivas, ii) decremento de (\$88) millones en el rubro de Otros (Egresos) de la Operación por menores cargos por valuación de los proyectos de inversión, iii) decremento de (\$67) millones en Otros Gastos, y iv) aumento de 17% en ingresos de cartera propia previamente castigada.

En la comparativa secuencial, Otros Ingresos y Egresos de la Operación fueron (51%) inferiores por menor actividad respecto al trimestre anterior y también debido a que el 4T15 fue impactado por ingresos relacionados a una transacción extraordinaria en Sólida Administradora de Portafolios, que no se repitió este trimestre.

Gastos No Financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Gastos de Personal	3,390	2,806	3,273	17%	(3%)
Honorarios Pagados	515	757	497	(34%)	(3%)
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,987	1,964	(1%)	14%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,089	1,128	4%	14%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	444	449	428	(5%)	(4%)
Aportaciones al IPAB	510	550	566	3%	11%
PTU causado	98	84	97	15%	(1%)
Gasto No Financiero	7,670	7,722	7,952	3%	4%

Los Gastos No Financieros durante el 1T16 ascendieron a \$7,952 millones, sólo 4% mayores AoA, debido principalmente a la reducción en conjunto de (\$134) millones en costos de personal y honorarios como resultado de ahorros del programa de eficiencia. Por otro lado, se tuvieron incrementos de:

- +14% en Gastos de Administración y Promoción debido al incremento i) en el volumen de transaccionalidad en diversos servicios a clientes como cajeros automáticos, TPV's y tarjetas de crédito, y ii) por cargos para mantenimiento de sistemas;
- +\$135 millones en el rubro Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones, principalmente por amortizaciones de proyectos de tecnología; y
- +\$56 millones en Aportaciones al IPAB por el crecimiento de los depósitos.

Los Gastos No Financieros crecieron 3% en comparación con el cuarto trimestre de 2015 por mayores Gastos de Personal en el trimestre; factor que no pudo ser contrarrestado por una significativa reducción de (\$259) millones en Honorarios por la estacionalidad del trimestre.

El Índice de Eficiencia durante el 1T16 se ubicó en 47.1%, mejorando en 3.1 pp AoA como resultado de un apalancamiento operativo positivo. Mientras que en la comparativa ToT aumenta 1.1 pp ToT derivado de un menor crecimiento de ingresos por estacionalidad en el periodo de comparación.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Resultado Neto de Operación	4,983	6,564	5,686	(13%)	14%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	279	301	328	9%	18%
Resultado antes de Impuestos	5,262	6,866	6,014	(12%)	14%
Impuestos	1,328	1,855	1,497	(19%)	13%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(54)	(71)	(55)	(22%)	3%
Utilidad Neta	3,880	4,940	4,462	(10%)	15%

Durante el 1T16, el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **se ubicó en \$4,580 millones, 28% superior respecto al mismo periodo de 2015**, como resultado del crecimiento del 17% de los Ingresos de Intereses Netos; mientras que ToT decrece ligeramente en (1%) por estacionalidad

El rubro de **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas** deriva principalmente de la utilidad neta de Afore XXI Banorte de \$318 millones de pesos en el 1T16, representando un crecimiento del 8% AoA y de 7% ToT, basado en la participación del Grupo en esta compañía.

Durante el **1T16 los Impuestos ascendieron a \$1,497 millones de pesos**, aumentando 13% AoA y decreciendo (19%) ToT, esta última por una disminución de ISR diferido por pérdidas fiscales de Sólida Administradora de Portafolios. **La tasa efectiva de impuestos del 1T16 fue de 24.9%**, comparándose favorablemente vs. el 25.2% del 1T15 y el 27.0% del trimestre inmediato anterior.

La Utilidad Neta de GFNorte del primer trimestre del 2016 fue de \$4,462 millones de pesos, superior en 15% AoA resultado del sobresaliente crecimiento en Ingresos de Intereses Netos, del estricto control del gasto y esfuerzos de eficiencia. Asimismo, el resultado neto en la comparativa secuencial se redujo en (\$478) millones derivado de la reducción del (26%) en ingresos no financieros y del aumento del 30% en provisiones.

Rentabilidad

	1T15	4T15	1T16
ROE	12.5%	14.8%	13.1%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	23,901	28,860	27,148
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	97,286	104,399	106,195
ROTE	15.5%	18.6%	16.5%

Durante el 1T16, el ROE se situó en 13.1%, superior en 66pb respecto al mismo periodo del año anterior e inferior en (163pb) vs. 4T15. El capital contable tuvo un crecimiento anual del 8% y del 1% ToT.

Por su parte, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 16.5% durante el 1T16**, representando un aumento de 104pb vs. 1T15 y un decremento de (209pb) vs. 4T15.

	1T15	4T15	1T16
ROA	1.4%	1.7%	1.5%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	508,995	536,825	544,822
RAPR	3.0%	3.2%	3.2%

Por su parte el **ROA trimestral se ubicó en 1.5%**, 12pb superior respecto al 1T15 e inferior en (19pb) vs. el trimestre inmediato anterior. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.2%**, aumentando 6pb respecto a 4T15 y 21pb vs. 1T15.

Capitalización (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Capital Básico	71,864	72,817	75,722	4.0%	5.4%
Capital Complementario	8,200	7,692	7,731	0.5%	(5.7%)
Capital Neto	80,064	80,509	83,453	3.7%	4.2%
Activos con Riesgo Crediticio	359,784	398,908	410,884	3.0%	14.2%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	22.3%	20.2%	20.3%	0.1 pp	(1.9 pp)
Activos Riesgo Total	526,762	551,642	558,750	1.3%	6.1%
Capital Básico	13.64%	13.20%	13.55%	0.4 pp	(0.1 pp)
Capital Complementario	1.56%	1.39%	1.38%	(0.0 pp)	(0.2 pp)
Índice de Capitalización	15.20%	14.59%	14.94%	0.34 pp	(0.26 pp)

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

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

Al cierre del 1T16 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.94% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.31% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.87%, el Básico Total fue de 13.55% y el Capital Complementario de 1.38%.

El Índice de Capitalización aumentó en 0.34 pp con respecto al 4T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 1T16	+0.25 pp
2. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.21 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.06 pp
4. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.19 pp

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.26 pp) con respecto al 1T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+1.44 pp
2. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.12 pp
3. Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.21 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.52 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.84 pp

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	144,240	175,919	170,167	(3%)	18%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	163,715	175,126	172,553	(1%)	5%
Depósitos a la Vista	307,955	351,045	342,720	(2%)	11%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	141,694	157,718	159,141	1%	12%
Mesa de Dinero	65,611	54,907	59,252	8%	(10%)
Captación Integral Banco	515,259	563,670	561,114	(0%)	9%
Depósitos Total GFNorte	513,899	561,462	559,086	(0%)	9%
Depósitos por cuenta de terceros	177,481	139,099	167,246	20%	(6%)
Total de Recursos en Administración	692,741	702,769	728,359	4%	5%

Al cierre del 1T16, el saldo de Captación Integral de GFNorte continúa con un buen ritmo de crecimiento +9% AoA, ubicándose en \$559,086 millones, impulsado por los esfuerzos promocionales, así como por 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 decrece ligeramente (-0.4%) derivado de los efectos estacionales que se registran al inicio de cada año en los saldos de captación.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Comercial	114,902	123,289	126,853	3%	10%
Consumo	160,754	176,544	179,966	2%	12%
Corporativo	78,914	88,108	89,481	2%	13%
Gobierno	125,085	130,119	137,144	5%	10%
Sub Total	479,656	518,059	533,444	3%	11%
Banca de Recuperación	152	129	112	(13%)	(26%)
Total	479,808	518,188	533,556	3%	11%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Vivienda	91,152	99,825	102,094	2%	12%
Automotriz	11,071	12,400	12,827	3%	16%
Tarjeta de Crédito	23,199	25,838	25,206	(2%)	9%
Crédito de Nómina	35,333	38,482	39,838	4%	13%
Total Consumo	160,754	176,544	179,966	2%	12%

La Cartera Vigente Total aumentó 11% AoA, creciendo \$53,788 millones de pesos para ubicarse en \$533,444 millones al cierre del 1T16, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca el significativo aumento en la tasa anual de crecimiento de las carteras corporativa y comercial; asimismo, la cartera de consumo tiene un desempeño sobresaliente en comparación con los años anteriores.

La Cartera Vigente Total aumentó 3% con respecto al 4T15, creciendo en todos los segmentos, liderado por la cartera comercial y de gobierno. El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Vivienda:** Creció 12% AoA alcanzando un **saldo de \$102,094 millones al cierre del 1T16**. En el trimestre la cartera creció \$2,270 millones de pesos o 2% ToT. Banorte muestra a febrero de 2016, 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 1T16 el **saldo ascendió a \$25,206 millones**, un crecimiento de \$2,007 millones de pesos o del 9% AoA, resultado de una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales. De forma trimestral, la cartera tuvo un decremento de \$631 millones de pesos o (2%) vs. 4T15.

Banorte muestra una participación de mercado en saldos a febrero de 2016 del 8.4% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.

- **Créditos de Nómina:** tuvo un incremento anual de \$4,505 millones de pesos o del 13% AoA y de \$1,357 millones de pesos o del 4% ToT **para ubicarse en \$39,838 millones de pesos**, por el aumento 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 febrero de 2016 del 18.9% con respecto al total del sistema, ocupando el tercer lugar.
- **Automotriz:** aumentó 16% AoA y 3% ToT, para **ubicarse al 1T16 en \$12,827 millones**, derivado de una exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A febrero de 2016, Banorte presenta una participación en el mercado de 14.6% del sistema bancario.
- **Comercial:** tuvo un destacado aumento de \$11,952 millones de pesos o 10% AoA y de \$3,564 millones o 3% ToT, para alcanzar un saldo de **\$126,853 millones**. Las carteras de arrendamiento y factoraje también mostraron una evolución positiva creciendo 6% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.7% a febrero de 2016, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES** registró \$27,529 millones, una disminución de (1%) AoA; de forma trimestral aumenta \$713 millones de pesos, continuando con el ritmo de crecimiento presentado desde el trimestre pasado.

Evolución Cartera PYMES

	1T15	4T15	1T16
Cartera Vigente	\$27,860	\$26,816	\$27,529
% de Cartera Vigente Comercial	24.2%	21.8%	21.7%
% de Cartera Vigente Total	5.8%	5.2%	5.2%
Índice de Cartera Vencida	8.8%	8.8%	8.3%

- **Corporativa:** Al cierre del 1T16, la cartera ascendió a **\$89,481 millones de pesos**, un destacable incremento de \$10,566 millones o 13% AoA y de \$1,373 millones de pesos o 2% vs. 4T15, resultado de mayor colocación de créditos. 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 11.5% de la cartera total del grupo, aumentando 0.5 pp vs. 1T15 y sin cambio vs. 4T15. El crédito más grande a empresas representa el 0.98% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.35% de la misma. De estas mismas, el 95% de las acreditadas cuenta con calificación A1 y la restante con A2.

Al 31 de marzo de 2016, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda de **\$3,948 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.**, (0.4%) inferior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 0.7% de la cartera de crédito total, inferior en (3pb) vs el presentado en diciembre de 2015. La cartera total contaba con una cobertura de 89% en garantías, que se mantiene sin cambios contra lo reportado en el trimestre anterior. En los casos de Desarrolladora Homex y Corporación Geo, la exposición crediticia está totalmente garantizada, dado que la cartera quirografaría ya fue intercambiada por diversos activos, según se instruyó en las sentencias finales de los concursos mercantiles. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 42.2% al 1T16.

En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por **\$5,286 millones de pesos**, (6.3%) inferior vs. 4T15.

- Gobierno: Al cierre del 1T16 el saldo de cartera ascendió a \$137,144 millones**, representando un crecimiento de \$12,058 millones de pesos o 10% AoA y de \$7,025 millones de pesos vs. 4T15, recuperándose así de la desaceleración presentada el trimestre anterior. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 22.9% de la cartera total del grupo, inferior en (0.3 pp) respecto al 1T15 y en 0.3 pp vs. 4T15. El crédito más grande a gobiernos representa el 4.2% 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 34.3% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 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 (sin garantía). La participación de mercado a febrero de 2016 es del 23.9% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Cartera Vencida	13,474	11,903	11,782	(1%)	(13%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,571	13,813	14,059	2%	(4%)
Derechos de Cobro Adquiridos	2,860	2,217	2,120	(4%)	(26%)

Al cierre del 1T16, la cartera vencida ascendió a \$11,782 millones de pesos, menor en (\$1,692) millones o (13%) AoA como resultado de la importante disminución principalmente en la cartera vencida corporativa, comercial y de vivienda. Trimestralmente decrece en (\$121) millones o (1%) derivado de la reducción de la cartera vencida de la mayoría de los segmentos encabezados por nómina.

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

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Tarjeta de Crédito	1,357	1,511	1,438	(73)	81
Crédito de Nómina	798	1,200	1,076	(124)	278
Automotriz	163	197	170	(27)	7
Vivienda	1,176	1,072	1,122	49	(54)
Comercial	4,543	4,145	4,209	64	(334)
Corporativo	5,437	3,778	3,768	(10)	(1,669)
Gobierno	-	-	-	-	-
Total	13,474	11,903	11,782	(121)	(1,692)

En el 1T16, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.2% inferior en (57pb) al nivel registrado en el 1T15 y en (1 pb) al trimestre inmediato anterior. El decremento anual deriva de bajas en todos los segmentos con excepción de crédito de nómina; mientras que trimestralmente, el ICV mejoró en todos los segmentos.

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

Índice de Cartera Vencida	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Tarjeta de Crédito	5.5%	5.9%	5.5%	5.5%	5.4%
Crédito de Nómina	2.2%	2.5%	2.6%	3.0%	2.6%
Automotriz	1.5%	1.9%	1.7%	1.6%	1.3%
Vivienda	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
Comercial	3.8%	3.9%	3.6%	3.3%	3.2%
PYMES	8.8%	9.5%	9.5%	8.8%	8.3%
Comercial	2.1%	2.1%	1.8%	1.6%	1.7%
Corporativo	6.4%	6.5%	6.4%	4.1%	4.0%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.7%	2.8%	2.7%	2.2%	2.2%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, representó el 1.7% y la **pérdida no esperada** representó el 3.1%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 1T16. Estos indicadores se ubicaban en 1.8% y 3.1% respectivamente en 4T15, en 1.9% y 3.2% hace 12 meses. En ambos casos, los indicadores actuales han mejorado.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas, se ubicó en 1.6%, (17pb) inferior al registrado en 4T15.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 31 diciembre 2015	11,903
Traspasos de cartera Vigente a Vencida	5,238
Compra de Cartera	213
Renovaciones	(1,575)
Pago Efectivo	(568)
Quitas	(161)
Castigos	(2,466)
Adjudicaciones	(65)
Traspasos de cartera Vencida a Vigente	(743)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	7
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 31 marzo 2016	11,782

Del portafolio crediticio total, un 85% está calificado como Riesgo A, 10% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 1T16 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	427,888	857	459	164	373	140	1,992
Riesgo A2	71,980	365	225	3	380	44	1,016
Riesgo B1	24,661	92	107	3	595	17	814
Riesgo B2	22,407	80	41	1	704	33	859
Riesgo B3	12,873	205	0	2	396	13	617
Riesgo C1	7,029	88	102	0	283	34	508
Riesgo C2	4,905	75	-	0	548	61	684
Riesgo D	11,977	2,943	-	0	1,561	233	4,737
Riesgo E	4,132	1,196	-	3	1,348	76	2,622
Total Calificada	587,853						
Sin Calificar	27						
Exceptuada	-						
Total	587,880	5,900	935	176	6,188	650	13,849
Reservas Constituidas							14,059
Reservas complementarias							209

Notas:

- 1) La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de marzo de 2016.
- 2) La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Institución utiliza las metodologías regulatorias para calificar a todos los portafolios de crédito.

La Institución utiliza los grados de riesgos A1; A2; B1; B2; B3; C1; C2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

- 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	9,238
Cartera Total	587,880
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.6%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16
Provisiones Preventivas Iniciales	13,813
Cargos a resultados	3,095
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(458)
Créditos al Consumo	(2,110)
Créditos a la Vivienda	(279)
	(2,847)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	0
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	14,059

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$14,059 millones de pesos, 1.8% superior al registrado al cierre del 4T15. Por su parte, un 74% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 16% a Comercial y 10% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 119.3% a finales del 1T16, aumentando 11.2 pp AoA y 3.3 pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Standard & Poor's y Fitch Ratings confirman distintas calificaciones para GFNorte y Subsidiarias

El 17 de marzo Standard & Poor's confirmó calificaciones para Banco Mercantil del Norte, S.A. ("Banorte") y Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V. ("Casa de Bolsa Banorte Ixe"), todas con perspectiva estable.

Las calificaciones obedecen a la capacidad de generación interna de capital, la diversificación de negocios, así como la adecuada administración de riesgos y calidad de activos.

Adicionalmente, el 18 y 22 de marzo Fitch Ratings confirmó calificaciones para Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. ("GFNorte"), Banorte, Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Casa de Bolsa Banorte Ixe, Seguros Banorte S.A de C.V. y Pensiones Banorte, S.A. de C.V., todas con perspectiva estable.

La calificación de GFNorte refleja el crecimiento y diversificación del negocio que ha logrado en recientes años; mientras que la calificación de Banorte refleja su amplia franquicia y posición de mercado, desempeño financiero adecuado y estable, mejorada posición de capital, mantenimiento de reservas razonables para absorber pérdidas y mejora en la calidad de activos. Por otro lado, las calificaciones de las subsidiarias no bancarias consideran el soporte de GFNorte y la importancia fundamental de estas entidades en la estrategia del Grupo.

Moody's coloca en revisión a la baja diversas calificaciones de Banorte

El 4 de abril Moody's Investor Service colocó en revisión a la baja diversas calificaciones de bancos mexicanos, entre ellas las de Banorte de:

- evaluación del riesgo crediticio (BCA por sus siglas en inglés) y ajustado en baa1;
- depósitos largo plazo en moneda extranjera y local en A3;
- deuda subordinada y deuda subordinada junior en Baa2 y Baa3 (hyb), respectivamente, y;
- evaluación del riesgo de contra parte de largo y corto plazo en A2(cr)/Prime-1(cr).

Estas acciones son precedidas por la decisión de Moody's del 31 de marzo de cambiar la perspectiva de estable a negativa de la calificación de bonos gubernamentales de México (A3), y subsecuentemente cambiar el perfil macro de México de Fuerte a Moderado+.

Adicionalmente, en la misma fecha, la agencia bajó la calificación de los certificados BNORTCB 07 de Baa1 (sf) a Baa2 (sf) (Escala Global, Moneda Local) y de Aaa.mx (sf) a Aa1.mx (sf) (Escala Local). Esta deriva de la baja en la calificación a PEMEX ("Petróleos Mexicanos"), ya que el 18% de la canasta del colateral está respaldada por notas de PEMEX y los riesgos relacionados con los contratos de cobertura de tasas de interés y moneda que provee Banorte.

GFNORTE FUE INCLUIDO AL STOXX GLOBAL CLIMATE CHANGE LEADERS INDEX

En febrero se dio a conocer la lista de emisoras integrantes del STOXX Global Climate Change Leaders Index (Índice STOXX de Líderes Globales de Cambio Climático), en el cual GFNorte fue incluido, convirtiéndose así en la única emisora Latinoamericana en ser considerada dentro del mismo.

Este indicador considera únicamente a empresas que pertenecen a la "categoría A" del Carbon Performance Leadership Index del CDP, las cuales son reconocidas por su compromiso para reducir su huella de carbono.

El STOXX Global Climate Change Leaders Index está integrado por un grupo selecto de 105 compañías que sobresalen a nivel mundial por la incorporación del análisis de riesgos derivados del cambio climático en sus operaciones cotidianas.

En GFNorte continuamos comprometidos en buscar los más altos niveles de calidad y transparencia en materia de sustentabilidad, asimismo, procuramos brindar la tranquilidad de considerar el riesgo del cambio climático y sus potenciales implicaciones a quienes buscan rentabilidad de largo plazo.

Banco Consolidado

Banco Consolidado: 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 - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Estado de Resultados					
Ingresos de Intereses Netos	9,790	10,568	11,005	4%	12%
Ingresos No Financieros	3,650	3,767	3,522	(7%)	(4%)
Ingreso Total	13,440	14,335	14,527	1%	8%
Gasto No Financiero	7,087	7,118	7,413	4%	5%
Provisiones	2,539	2,442	3,177	30%	25%
Resultado Neto de Operación	3,814	4,775	3,938	(18%)	3%
Impuestos	1,034	1,270	1,049	(17%)	1%
Subsidiarias y participación no controladora	302	320	333	4%	10%
Utilidad Neta	3,082	3,824	3,222	(16%)	5%
Balance General					
Cartera Vigente (a)	470,707	509,593	524,062	3%	11%
Cartera Vencida (b)	12,981	11,634	11,512	(1%)	(11%)
Cartera de Crédito (a+b)	483,688	521,227	535,574	3%	11%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	469,736	507,893	521,979	3%	11%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,480	1,376	1,310	(5%)	(12%)
Cartera Total (d+e)	471,216	509,269	523,288	3%	11%
Activo Total	939,691	917,610	969,499	6%	3%
Depósitos Total	515,259	563,670	561,114	(0%)	9%
Pasivo Total	842,090	815,027	864,390	6%	3%
Capital Contable	97,601	102,584	105,109	2%	8%

Indicadores Financieros Banco Consolidado	1T15	4T15	1T16
Rentabilidad:			
MIN (1)	4.6%	5.0%	5.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.4%	3.8%	3.6%
ROE (3)	12.8%	15.1%	12.4%
ROA (4)	1.4%	1.7%	1.4%
Operación:			
Índice de Eficiencia (5)	52.7%	49.7%	51.0%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.1%	3.1%
Índice de Liquidez - Basilea II	119.3%	N.A.	N.A.
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	0.78	107.78%	114.62%
Calidad de Activos:			
Índice de Cartera Vencida	2.7%	2.2%	2.1%
Índice de Cobertura	107.5%	114.6%	118.1%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.8%	2.3%	2.2%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	106.8%	113.8%	117.2%
Crecimientos (8)			
Cartera de Crédito Vigente (9)	11.7%	9.9%	11.3%
Captación Ventanilla	16.4%	16.3%	11.6%
Captación Integral	13.1%	13.0%	8.9%
Capitalización			
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	22.3%	20.2%	20.3%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.2%	14.6%	14.9%

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) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su calculo

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)

Durante el 1T16 los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 12% AoA ascendiendo a \$11,005 millones, principalmente por el aumento del 13% en la contribución de ingresos por cartera de crédito y el incremento de 9% en comisiones netas por aperturas de créditos. Respecto al 4T15, los IIN aumentaron 4% derivado del incremento en la misma proporción de los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito,

El Margen de Interés Neto (MIN) del primer trimestre de 2016 se ubicó en 5.1%, superior en 0.4 pp AoA y 0.1 pp ToT como resultado de un mayor crecimiento de los Ingresos de Intereses Netos (por mejor mezcla en el portafolio e incremento en tasa de referencia) en relación con los activos productivos. Por su parte, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.6% en 1T16**, 17pb por encima del mismo periodo del año anterior y (23pb) inferior vs. 4T15, este último comparativo afectado por un nivel más alto en provisiones.

Provisiones Crediticias

Durante el 1T16 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,177 millones, representando un incremento de 25% AoA resultado principalmente de mayores requerimientos en portafolios de corporativa, empresarial, nómina y gobierno que no lograron ser compensados por la reducción de provisiones en las carteras comercial, vivienda y de tarjeta de crédito. Trimestralmente las provisiones aumentaron 30% derivado de mayores requerimientos prácticamente en todo el portafolio, a excepción de corporativo y automotriz. Como ya ha sido mencionado, ambos incrementos responden a la originación de nuevos créditos y la dinámica del portafolio, no al deterioro del mismo.

Ingresos No Financieros

En el 1T16, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$3,522 millones de pesos, decreciendo (4%) AoA derivado prácticamente de la reducción de (\$374) millones en los ingresos por intermediación, que no pudo ser contrarrestada por el aumento del 10% en ingresos de comisiones por servicio. Mientras que en la comparativa ToT se contrajeron (7%) resultado del decremento en todos los rubros.

Asimismo los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) crecieron 14.6% de manera anual.

Gastos No Financieros

Los Gastos No Financieros en el 1T16 ascendieron a \$7,413 millones de pesos, aumentando únicamente 5% AoA como resultado de la reducción en costos de personal por el programa de eficiencia; mientras que respecto al 4T15 aumentaron 4% derivado principalmente del incremento de \$475 millones en Gastos de Personal por las liquidaciones llevadas a cabo durante el 1T16.

El Índice de Eficiencia del trimestre se ubicó en 51.0%, inferior en (1.7 pp) AoA como resultado de un apalancamiento operativo positivo y superior en 1.4 pp ToT derivado de un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo que en los ingresos totales.

Utilidad

La Utilidad del trimestre se ubicó en \$3,222 millones, superior en 5% vs. 1T15 principalmente como resultado del crecimiento en Ingresos de Intereses Netos y una mayor utilidad en subsidiarias e interés minoritario (participación no controladora); mientras que en la comparativa ToT el resultado neto se contrae (16%) derivado del aumento del 30% en provisiones, el incremento de \$295 millones en gastos operativos y la reducción de (7%) en ingresos no financieros. **La Utilidad del Banco Consolidado - de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte y excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte - durante el 1T16 ascendió a \$2,846 millones de pesos, +4% AoA**, contribuyendo con el 63.8% de las utilidades del Grupo. Asimismo, **la SOFOM Banorte-Ixe Tarjetas reportó una utilidad neta trimestral de \$444 millones de pesos, +9% superior vs. 1T15**, representando 10.0% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE de Banco Consolidado al 1T16 fue 12.4%, inferior en (41pb) AoA y en (266pb) ToT. Por otro lado, **el ROA del mismo periodo se ubicó en 1.4%**, al mismo nivel que el año anterior y menor (30pb) vs. 4T15.

Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al 1T16 se ubicó en de 2.1% inferior en (0.5 pp) vs. 1T15 y en (0.1 pp) vs. 4T15.

Ahorro y Previsión

Sector Ahorro y Previsión (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Afore (1)					
Utilidad Neta	598	608	648	7%	8%
Capital Contable	22,380	23,667	22,116	(7%)	(1%)
Activo Total	23,604	25,067	25,615	2%	9%
Activos Administrados (SIEFORE)*	616,374	625,821	637,343	2%	3%
ROE	10.3%	10.3%	11.3%	1.0 pp	1.0 pp
Seguros Banorte					
Ingreso Total de Operación	1,055	1,028	1,548	51%	47%
Gasto No Financiero	210	280	235	(16%)	12%
Resultado Neto de Operación	845	748	1,313	76%	55%
Impuestos	257	217	397	83%	54%
Subsidiarias y participación no controladora	(2)	(1)	(1)	19%	(32%)
Utilidad Neta	586	530	916	73%	56%
Capital Contable	5,682	6,331	5,410	(15%)	(5%)
Activo Total	26,063	26,139	29,637	13%	14%
Reservas Técnicas	14,498	14,051	17,275	23%	19%
Primas Emitidas	5,438	4,464	8,783	97%	62%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.4	1.2	(0.1 pp)	(0.0 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.7	2.2	1.7	(0.6 pp)	(0.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	62.3	69.4	59.0	(10.5 pp)	(3.4 pp)
ROE	43.8%	33.8%	62.8%	28.9 pp	19.0 pp
Pensiones					
Ingreso Total de Operación	198	272	247	(9%)	25%
Gasto No Financiero	70	60	68	12%	(3%)
Resultado Neto de Operación	128	212	179	(15%)	40%
Impuestos	42	68	58	(15%)	38%
Subsidiarias y participación no controladora	2	1	1	19%	(30%)
Utilidad Neta	88	144	122	(15%)	39%
Capital Contable	1,464	1,629	1,747	7%	19%
Activo Total	63,842	68,988	71,070	3%	11%
Reservas Técnicas	61,820	66,713	68,616	3%	11%
Primas Emitidas	2,048	1,572	1,492	(5%)	(27%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	(0.0 pp)	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	9.9	11.0	11.8	0.1 pp	0.2 pp
ROE	24.8%	36.5%	29.0%	(7.5 pp)	4.2 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 al 100% de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

Afore XXI Banorte

Durante el 1T16, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$648 millones de pesos, 8% superior al mismo periodo del año anterior como resultado principalmente de menores gastos operativos y un incremento en los valuación a mercado de la inversión en los fondos que gestiona, los cuales compensaron una reducción en los ingresos totales, por una baja en la comisión de administración que entró en vigor en enero. Mientras que en la comparativa trimestral las utilidades aumentaron 7% derivado primordialmente por el significativo decremento en los gastos de administración y menor pago de impuestos.

El ROE de Afore XXI Banorte al cierre de marzo de 2016 se ubicó en 11.3%, superior en 1.0 vs. el mismo periodo del año anterior y ToT, en ambos casos; sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería de 42.3%. La utilidad del trimestre de Afore XXI Banorte representó el 7.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a marzo del 2016 ascendieron a \$637,343 mil millones de pesos, un incremento del 2% respecto al 4T15 y del 3% vs. 1T15.

A febrero de 2016, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 24.3% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.05 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.5 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 23.0% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

Seguros Banorte

Durante el 1T16, Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$916 millones de pesos, 56% superior AoA debido al fuerte crecimiento en los ingresos por primas (+87%); compensando mayores e reservas técnicas (+318%) y gastos de adquisición, así como en menor medida, el aumento en siniestralidad y gasto de operación.

Trimestralmente el resultado neto se incrementó en 73% derivado también del significativo crecimiento en los ingresos por primas (+80%) y un menor costo de siniestralidad; compensando un mayor requerimiento neto de reservas técnicas (+620%) y mayores gastos de adquisición y operación.

Durante trimestre de 2016 se implementaron cambios contables requeridos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) en materia de pólizas de vida, como sigue:

- i) Se reconoce la prima correspondiente a la obligación completa de la póliza al iniciar la vigencia, mientras que bajo la regla anterior, la prima se registraba conforme a la forma de pago de la póliza de seguro de vida. Este cambio tiene su respectivo impacto en constitución de reservas y costos de adquisición.
- ii) Cambios en los cálculos de reservas técnicas con metodologías propias autorizadas por la CNSF y reconocimiento de un componente de margen de riesgo asociado a la cartera de cada ramo.

Si bien, este cambio contable impactó la Utilidad Neta del trimestre actual se espera que este efecto se diluya en los próximos trimestres, conforme sea implementando dicho cambio contable por lo que resta del año.

La utilidad del primer trimestre de 2016 de Seguros Banorte representó el 20.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los Ingresos por Primas (Neto) crecieron +87% AoA y +80% ToT alcanzando **\$6,389 millones de pesos**. Por su parte, el saldo de las **Reservas Técnicas ascendió a \$17,275 millones**, aumentando 19% AoA.

El ROE de la compañía de Seguros en el 1T16 se ubicó en 62.8%, superior al 33.8% del 4T15 (+28.9 pp) y al 43.8% del mismo periodo del año anterior (+19.0 pp).

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:

- i. 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 1T16 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - En el primer trimestre de 2016 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad.
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
 - No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 1T16.
- iv. 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 mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentra cinco negocios importantes, uno estatal y cuatro asociados a la industria manufacturera y, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
- *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 1T16.*

Pensiones Banorte

Durante el 1T16 obtuvo un resultado de \$122 millones de pesos, 39% superior AoA debido a mayores ingresos totales y un menor gasto operativo. Mientras que en la comparativa secuencial la utilidad neta decreció (15%) como resultado principalmente de la caída en los ingresos totales y el incremento en gastos no financieros. El resultado del 1T16 de Pensiones Banorte, representó el 2.7% de las utilidades del Grupo Financiero

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 29.0% en el primer trimestre del 2016, 4.2 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior e inferior en (7.5 pp) vs. 4T15.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Utilidad Neta	163	183	209	14%	29%
Capital Contable	2,890	3,309	3,551	7%	23%
Cartera en Custodia	738,459	724,410	759,426	5%	3%
Activo Total Neto	119,075	149,848	108,432	(28%)	(9%)
ROE	22.9%	22.7%	24.4%	1.7 pp	1.5 pp
Capital Neto					
Capital Global (1)	2,379	2,641	2,836	7%	19%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,836 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) reportó utilidades por \$209 millones de pesos en el primer trimestre de 2016, 29% superiores AoA y +14% vs. 4T15, en ambos casos, derivado de mayores Ingresos de Intermediación y menores gastos operativos, lo cual compensó la reducción en Ingresos de Intereses Netos. La utilidad del trimestre del Sector Bursátil representó 4.7% de las utilidades de Grupo Financiero.

Cartera en Custodia

Al cierre del 1T16, alcanzó un monto de \$759.4 mil millones de pesos, creciendo 3% AoA y 5% ToT.

Al cierre del primer trimestre, los activos en administración de las sociedades de inversión **ascendieron a \$142.8 mil millones de pesos**, mostrando un incremento ToT de 4% y un decremento de (2%) vs. el mismo periodo del año anterior. Los fondos de deuda ascendieron a \$127.8 mil millones, creciendo 6% ToT y prácticamente al mismo nivel AoA, mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$15.1 mil millones, representando un decremento del (16%) vs. el mismo periodo del año pasado y del (6%) vs. 4T15. La participación de mercado en sociedades de inversión al cierre de marzo de 2016 es del 7.3%, compuesto por 8.8% en fondos de deuda y por 2.9% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	4T15	1T16	Var. Vs.	
				4T15	1T15
Arrendadora y Factor					
Utilidad Neta	136	148	158	7%	16%
Capital Contable	3,871	4,297	4,455	4%	15%
Cartera Total (1)	21,657	23,220	23,580	2%	9%
Cartera Vencida	202	175	188	8%	(7%)
Reservas Crediticias	323	310	305	(1%)	(5%)
Activo Total	22,065	23,336	23,642	1%	7%
ROE	14.3%	14.0%	14.4%	0.4 pp	0.2 pp
Almacenadora					
Utilidad Neta	10	6	7	13%	(30%)
Capital Contable	224	246	253	3%	13%
Inventarios	422	462	416	(10%)	(2%)
Activo Total	627	619	572	(8%)	(9%)
ROE	17.8%	10.1%	11.1%	1.0 pp	(6.7 pp)
Sólida Administradora de Portafolios					
Utilidad Neta	(111)	191	(227)	(218%)	104%
Capital Contable	3,841	4,874	3,958	(19%)	3%
Cartera Total	3,654	2,575	2,352	(9%)	(36%)
Cartera Vencida	291	94	82	(13%)	(72%)
Reservas Crediticias	296	168	158	(6%)	(46%)
Activo Total	16,067	16,995	15,674	(8%)	(2%)
Ixe Servicios					
Utilidad Neta	0.0	0.1	(0.1)	(139%)	(228%)
Capital Contable	145	146	146	(0%)	0%
Activo Total	146	146	146	(0%)	(0%)
ROE	0.1%	0.4%	(0.2%)	(0.5 pp)	(0.3 pp)

- 1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio por \$22 millones de pesos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

Durante el 1T16, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$158 millones de pesos, aumentando 16% AoA debido al incremento de Ingresos de Intereses Netos por el crecimiento del portafolio de Arrendamiento y Factoraje, así como al aumento en Otros Ingresos de la Operación como resultado de la venta de bienes en Arrendamiento Puro de contratos que llegaron a su término. Mientras que vs. 4T15 las utilidades crecieron 7% como resultado del aumento en Ingresos de Intereses Netos. La utilidad del 1T16 de Arrendadora y Factor representó el 3.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

Al cierre del 1T16, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%,** (0.1 pp) inferior vs. 1T15 y 0.1 pp superior vs. 4T15; por otro lado, **el Índice de Cobertura ascendió a 162.1%,** superior en 2.3 pp AoA e inferior (14.8 pp) ToT. **El Índice de Capitalización estimado a marzo se ubicó en 17.9%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$24,843 millones de pesos.

Arrendadora y Factor Banorte ocupa el 1^{er} lugar en en términos del tamaño de activos y cartera entre las 32 empresas, de acuerdo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Almacenadora

Durante el 1T16, la **Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$7 millones de pesos**, (\$3) millones por debajo del mismo período del año anterior como resultado, principalmente, de menores Ingresos por Intermediación e Ingresos de Intereses Netos. Por otro lado, en la comparativa secuencial aumenta \$1 millón de pesos derivado de la recuperación del 15% en Ingresos de Intereses Netos. La utilidad del primer trimestre del 2016 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del trimestre se ubicó en 11.1%, superior en 1.0 pp vs. 4T15 e inferior en (6.7 pp) AoA.

Al cierre del 1T16 el Índice de Capitalización fue de 233% considerando un capital neto de \$220 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,882 millones de pesos de acuerdo a nueva metodología. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

Durante el primer trimestre de 2016, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$227) millones de pesos**, mayor a la reportada en 1T15 por (\$111) millones, resultado de menores Ingresos por Intermediación e Ingresos de Intereses Netos. En la comparativa vs. 4T15 el resultado neto decrece (\$418) millones, principalmente por pérdidas en Intermediación y Otros Ingresos de la Operación, rubros afectados por la valuación a mercado de las tenencia de acciones de desarrolladoras.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.5% al cierre de marzo de 2016, (0.2 pp) inferior respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 193.1%**, comparándose favorablemente respecto al 179.1% del 4T15 y vs. el 101.6% del 1T15. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 1T16 se ubicó en 11.8%**, inferior en (0.8 pp) ToT.y (5.2 pp) AoA.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1T15	1T16	Var. Vs. 1T15
Margen Financiero	1	4	528%
Provisiones Crediticias	(5)	2	(142%)
Ingresos No Financieros	446	497	12%
Gasto No Financiero	(237)	(236)	(0%)
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	204	267	31%
Impuestos	(63)	(70)	11%
Utilidad Neta	141	197	40%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	1T16	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	98,805	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	28,663	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	8,128	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	135,596		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$197 millones de pesos en el primer trimestre del 2016, superior en 40% AoA. Este incremento se debe a mayores Ingresos de Intereses Netos, Ingresos No Financieros y una disminución en el Gasto No Financiero, factores que lograron contrarrestar el incremento en el nivel de pago de impuestos. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 4.4% de la utilidad del Grupo Financiero.

Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$99 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 1T16, un 28% corresponde a crédito hipotecario, 18% a tarjeta de crédito, 16% a crediactivo, 18% a crédito de nómina, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 4% a empresarial y el restante 2% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 1T16 ascendieron a \$297 millones de pesos, 12% mayores AoA.

Al cierre del 1T16, del monto total en **portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 37% corresponde a cartera hipotecaria, 21% a empresarial y comercial, 20% a cartera administrada para la SHF, 12% a portafolios inmobiliarios y 10% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1T16 fueron de 156 millones de pesos, (11%) mayores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	1T15	4T15	1T16
Personal (1)	27,376	27,574	27,461
Sucursales Banorte - Ixe	1,270	1,191	1,170
Sucursales INB	20	20	20
Cajeros Automáticos	7,062	7,425	7,494
Terminales Punto de Venta (TPV's)	159,066	155,893	153,417

1) Incluye a personal de planta y tercerizado de Sector Banca y de Afore.

Cobertura de Análisis 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	Enrique Mendoza	Compra	29-ene-16
Barclays	Victor Galliano	Compra	13-abr-16
BBVA	Germán Velasco	Neutral	29-feb-16
BOFA - Merill Lynch	Mario Pierry	Compra	13-abr-16
Bradesco	Bruno Chemmer	Compra	16-abr-15
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	29-ene-16
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	13-abr-16
BX+	Juan Eduardo Hernández	Compra	29-ene-16
Citi	Daniel Abut	Compra	29-ene-16
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	13-abr-16
GBM	Lilian Ochoa	Compra	12-oct-15
HSBC	Carlos Gómez	Compra	25-sep-15
Interam	Fernanda Simón	Compra	29-ene-16
JP Morgan	Catalina Araya	Compra	28-ene-16
Punto	Héctor Romero	Compra	17-dic-15
Santander		Compra	02-dic-15
UBS	Philip Finch	Compra	13-abr-16
Vector	Jorge Plácido	Compra	29-ene-16
BBVA	Germán Velasco	Neutral	29-feb-16
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	14-abr-16
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	01-feb-16
Invex	Ana Sepúlveda	Neutral	12-may-15
Itaú BBA	Thiago Batista	Neutral	28-ene-16
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Neutral	21-mar-16
Nau	Iñigo Vega	Neutral	13-abr-16

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2016
		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	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	Marzo, 2016
		ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
	Banco Mercantil del Norte	5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
		ESTABLE	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	Abril, 2016
		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)	
	Arrendadora y Factor Banorte	REVISIÓN	Perspectiva BFSR	
		baa1	Evaluación del riesgo crediticio	
		REVISIÓN	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	
		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	Perspectiva	Marzo, 2016
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		ESTABLE	Perspectiva	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)	
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo, 2016
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	
		F1+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria -Corto Plazo	
	Almacenadora Banorte	AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
	Pensiones Banorte	AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
	Seguros Banorte Generali	AAA (mex)	Escala Nacional	
		ESTABLE	Perspectiva	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	Abril, 2016
		REVISIÓN	Perspectiva	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Depósitos Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional-Depósitos Corto Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	Aa1.mx	Deuda Subordinada -Largo Plazo	
		Aa2.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
		ESTABLE	Perspectiva	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Emisor Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional-Emisor Corto Plazo	
		Aaa.mx	Escala Nacional-Deuda Senior Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional-Deuda Senior Corto Plazo	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2015
		HR AAA	Obligaciones - largo plazo	
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	1T16
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 de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 31 de marzo de 2016
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en Circulación	2,773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Principales Funcionarios del Grupo

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 1T16	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
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 Velázquez González	Director General de Auditoría

Integración del Consejo de Administración

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.

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2015	3M16
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,900	4,020	4,299	4,958	4,352	17,177	4,352
Ingresos por Intereses	3	8	16	21	8	48	8
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	(2)	2	(2)	2
Gasto No Financiero	27	26	30	26	26	108	26
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,876	4,003	4,285	4,951	4,336	17,115	4,336
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(1)	6	20	(62)	21	(62)
Impuestos	(4)	(1)	6	20	(62)	21	(62)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	17,093	4,398
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	17,093	4,398

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
ACTIVOS					
Disponibilidades	30	92	19	13	62
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	190	1,260	2,305	1,800	1,507
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	190	1,260	2,305	1,800	1,507
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	63	61	59	59	58
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	113,124	114,658	117,008	120,714	121,891
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	136	136	130	110	172
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,819	10,796	10,773	10,750	10,728
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-
Otros activos					
	124,141	125,651	127,969	131,633	132,849
TOTAL ACTIVOS	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
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	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10	676	1	3	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	10	676	1	3	0
CAPITAL					
Capital Social	14,643	14,614	14,612	14,610	14,597
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,207	36,371	36,225	36,268	36,189
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,850	50,985	50,837	50,878	50,785
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419
Resultado de ejercicios anteriores	63,123	61,770	61,770	61,008	76,820
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	779	74	(532)	(1,544)	(1,964)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,880	7,884	12,162	17,093	4,398
Capital Ganado	73,501	75,342	79,455	82,564	83,633
Participación no controladora	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	124,351	126,327	130,292	133,442	134,418
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419
Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	2,308	1,784	1,503
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2015	3M16
Ingresos por Intereses	16,612	16,501	17,618	18,251	18,680	68,983	18,680
Gastos por Intereses	5,556	5,986	6,031	5,792	6,002	23,365	6,002
Comisiones cobradas	284	297	326	350	315	1,256	315
Comisiones Pagadas	90	96	96	101	102	383	102
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	11,251	10,716	11,817	12,709	12,891	46,492	12,891
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,535	4,225	4,977	7,741	19,074	7,741
Incremento neto de reservas técnicas	2,478	1,130	1,186	2,337	4,154	7,131	4,154
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,475	2,543	3,015	2,994	2,882	11,027	2,882
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	11,635	11,577	11,840	12,355	13,596	47,408	13,596
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,605	2,778	2,840	2,495	3,238	10,719	3,238
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	8,799	9,000	9,860	10,358	36,689	10,358
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	1	2	(0)	7	3	10	3
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	885	286
Manejo de cuenta	459	521	529	528	483	2,036	483
Fiduciario	111	87	88	102	81	388	81
Otras Comisiones	753	792	750	737	809	3,031	809
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	23	21	35	91	33	169	33
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	5,118	1,350
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	830	3,077	830
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,451	3,602	3,717	3,944	3,874	14,714	3,874
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	52	18
Otras Comisiones	1,187	1,092	1,189	1,328	1,650	4,795	1,650
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,203	1,105	1,194	1,346	1,667	4,847	1,667
Valuación y compra-venta de divisas y metales	402	118	354	411	270	1,285	270
Intermediación de valores y derivados	477	298	173	506	92	1,454	92
Valuación a valor razonable de títulos	74	401	132	(355)	91	252	91
Resultado por intermediación	953	817	659	561	453	2,991	453
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	391	349	1,306	349
Resultado por bienes adjudicados	13	(6)	112	33	32	151	32
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	157	365	157
Otros (egresos) de la operación	(266)	(102)	(39)	(35)	(177)	(442)	(177)
Otros productos	1,219	539	913	1,352	1,080	4,022	1,080
Otras recuperaciones	208	85	191	103	187	587	187
Otros (gastos)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(1,216)	(3,754)	(1,216)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	185	174	197	209	208	765	208
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	423	519	793	1,267	621	3,001	621
Total de Ingresos No Financieros	3,624	3,833	3,976	4,426	3,281	15,859	3,281
Ingreso Total de Operación	12,654	12,632	12,976	14,286	13,639	52,548	13,639
Gasto de Personal	3,390	3,234	2,974	2,806	3,273	12,404	3,273
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	98	96	96	84	97	374	97
Honorarios Pagados	515	610	551	757	497	2,433	497
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,735	1,771	1,987	1,964	7,215	1,964
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,000	1,048	1,089	1,128	4,129	1,128
Otros impuestos y Gastos No deducibles	444	377	355	449	428	1,625	428
Aportación al Fobaproa o al IPAB	510	523	533	550	566	2,116	566
Total Gasto No Financiero	7,670	7,575	7,328	7,722	7,952	30,295	7,952
Resultado de la Operación	4,983	5,057	5,648	6,564	5,686	22,253	5,686
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	279	345	277	301	328	1,201	328
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,262	5,402	5,925	6,866	6,014	23,454	6,014
Impuestos a la utilidad causados	1,208	1,537	1,587	1,389	1,699	5,720	1,699
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	121	(193)	(7)	466	(202)	386	(202)
Impuestos	1,328	1,343	1,580	1,855	1,497	6,106	1,497
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,934	4,058	4,345	5,011	4,517	17,348	4,517
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(54)	(55)	(61)	(71)	(55)	(240)	(55)
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,284	4,940	4,462	17,108	4,462

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
ACTIVOS					
Disponibilidades	83,716	85,551	88,257	107,848	96,566
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269
Títulos para negociar	294,182	295,065	245,062	244,945	249,531
Títulos disponibles para la venta	117,709	117,035	118,933	113,465	113,167
Títulos conservados a vencimiento	80,371	78,694	80,849	83,115	77,339
Inversiones en Valores	492,263	490,794	444,844	441,525	440,038
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1	0	70	493	402
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	19,068	18,154
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100
Operaciones con valores y derivadas					
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	19,147	18,254
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,340	19,640	18,656
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124
Créditos Comerciales	190,682	192,050	195,316	208,066	213,462
Créditos a Entidades Financieras	3,156	3,301	2,914	3,331	2,872
Créditos al Consumo	69,597	72,118	75,414	76,721	77,873
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205
Media y residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465
De interés social	102	86	75	68	62
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679
Créditos a Entidades Gubernamentales	125,085	124,704	129,670	130,118	137,144
Cartera de Crédito Vigente	479,808	486,017	500,208	518,188	533,556
Créditos Comerciales	9,980	10,162	9,918	7,923	7,977
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0
Créditos al Consumo	2,318	2,685	2,703	2,908	2,684
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122
Media y residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062
De interés social	3	4	7	6	7
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	35	35	25	35	53
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	13,474	13,996	13,717	11,903	11,782
Cartera de Crédito Total	493,282	500,012	513,925	530,091	545,339
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,571	14,734	15,013	13,813	14,059
Cartera de Crédito Neto	478,711	485,278	498,912	516,279	531,280
Derechos de cobro adquiridos	2,860	2,651	2,559	2,217	2,120
Total de cartera de crédito (neto)	481,571	487,929	501,470	518,496	533,400
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	2,167	2,444	2,432	1,888	1,718
Deudores por Prima (Neto)	5,952	5,477	4,480	4,414	9,252
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	583	505	329	184	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	31,845	34,191	36,475	31,544	40,628
Inventario de Mercancías	422	688	596	462	416
Bienes Adjudicados	2,678	2,526	2,402	2,259	2,170
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	13,191	13,468	13,701	14,537	14,582
Inversiones permanentes	13,115	13,440	13,730	13,805	13,034
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,293	2,378	2,712	2,785	3,514
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,901	25,145	26,642	28,860	27,148
Otros activos a corto y largo plazo	4,037	3,959	3,845	4,135	3,965
Otros activos					
	106,050	111,085	113,036	110,747	123,037
TOTAL ACTIVOS	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090

GFNorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	305,716	310,282	321,146	347,577	339,524
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,351	196,146	200,285	207,940	215,356
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171
Títulos de crédito emitidos	4,997	5,177	100	100	130
Captación de Recursos	513,899	522,870	535,870	561,462	559,086
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928
De corto plazo	17,172	17,546	15,694	16,481	16,333
De largo plazo	11,324	12,438	14,163	14,551	14,187
Préstamos de Bancos y otros	28,496	29,984	29,856	31,033	37,448
Reservas Técnicas	76,450	78,753	78,485	80,945	86,054
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	360,901	362,801	314,327	315,155	316,634
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-
Reportos (saldo acreedor)	19	41	3	1	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	19	41	3	1	0
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161
Operaciones con valores y derivados					
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990
Total de Op. con Valores y Derivados	383,965	385,892	343,041	340,100	341,624
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,094	1,477	1,606	1,735	2,575
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,681	1,572	2,088	1,922	1,349
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	14,996	8,747	10,094	7,541	7,451
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	15,484	16,950	17,073	17,458	19,396
Otras cuentas por pagar	32,306	27,485	29,564	27,296	28,331
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	(0)	(0)	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,413	1,400	1,307	1,169	1,075
TOTAL PASIVOS	1,055,334	1,064,652	1,037,028	1,061,124	1,073,667
CAPITAL					
Capital Social	14,627	14,610	14,608	14,606	14,593
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,079	36,527	36,381	36,423	36,345
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,706	51,137	50,989	51,030	50,937
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419
Resultado de ejercicios anteriores	64,974	63,622	63,622	62,860	78,686
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	773	75	(526)	(1,552)	(1,976)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,880	7,883	12,168	17,108	4,462
Capital Ganado	75,346	77,195	81,317	84,422	85,551
Participación no controladora	1,799	1,823	1,848	1,900	1,935
Total Capital Contable	127,851	130,154	134,155	137,351	138,423
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090

GFNorte - Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Operaciones por Cuenta de Terceros					
Bancos de clientes	22	252	34	165	93
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(18)	(16)	45	208
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	20	234	18	210	301
Valores de clientes recibidos en custodia	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579
Operaciones de reporte de clientes	112,425	126,824	114,729	145,667	102,988
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	111,981	126,381	114,288	145,225	102,953
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	77,144	73,549	79,143	87,009	99,220
Operaciones por Cuenta de Clientes	301,550	326,754	308,160	377,901	305,161
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	985,237	1,019,612	993,105	1,045,488	993,079
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088
Bienes en custodia o administración	441,489	449,344	452,819	438,214	457,665
Colaterales recibidos por la Institución	83,491	87,699	88,377	147,797	103,030
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	142,879	161,124	145,469	235,143	146,735
Giros en tránsito	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,688	2,440	2,029	3,023	2,343
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	1	5	13	19	26
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	468	492	485	482	491
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463
Títulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporte (Neto)	-	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporte (Neto)	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2016
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	4,462
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	288
Reservas Técnicas	4,154
Provisiones	(1,517)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,497
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(273)
	4,149
	8,611
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(178)
Cambio en inversiones en valores	1,543
Cambio en deudores por reporto	91
Cambio en derivados (activo)	918
Cambio en cartera de crédito (neto)	(15,017)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	97
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	169
Cambio en deudores por primas (neto)	(4,838)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(589)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	36
Cambio en bienes adjudicados (neto)	89
Cambio en otros activos operativos (neto)	(8,979)
Cambio en captación tradicional	(2,288)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	6,405
Cambio en acreedores por reporto	1,479
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	(1,111)
Cambio en reservas técnicas (neto)	955
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	840
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	90
Cambio en otros pasivos operativos	3,104
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,136
Pago de Impuestos a la utilidad	(2,797)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(10,235)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	717
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,050)
Pagos por disposición de otras inversiones permanentes	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	1,100
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	765
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,269)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(477)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,746)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(11,216)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(66)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,848
Efectivo y equivalentes al final del período	96,566

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016
(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	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14,606	36,424	5,765	62,860	(1,552)	(828)	0	1,068	0	17,108	1,900	137,352
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(13)	(46)	(346)		(3)							(408)
Aplicación de utilidades				17,108						(17,108)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días:												
19 de febrero de 2016				(1,269)								(1,269)
Total	(13)	(46)	(346)	15,839	(3)	0	0	0	0	(17,108)	0	(1,677)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Resultado neto										4,462		4,462
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(421)							(421)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(34)		(13)				41				(6)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(849)						(849)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(352)					(352)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(121)			(121)
Total	0	(34)	0	(13)	(421)	(849)	(352)	41	(121)	4,462	0	2,713
Participación no controladora											35	35
Saldo al 31 de marzo de 2016	14,593	36,344	5,419	78,686	(1,976)	(1,677)	(352)	1,110	(121)	4,462	1,935	138,423

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2015	3M16
Ingresos por Intereses	14,283	14,429	14,914	15,031	15,787	58,657	15,787
Gastos por Intereses	4,688	4,807	4,893	4,711	4,994	19,098	4,994
Comisiones cobradas	283	295	324	347	313	1,250	313
Comisiones Pagadas	88	94	95	99	101	376	101
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,790	9,823	10,251	10,568	11,005	40,432	11,005
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,539	2,690	2,731	2,442	3,177	10,401	3,177
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,250	7,133	7,520	8,127	7,829	30,031	7,829
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	1	2	(0)	7	3	10	3
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	885	286
Manejo de cuenta	459	521	529	528	498	2,036	498
Fiduciario	111	87	88	101	80	386	80
Otras Comisiones	495	503	498	517	554	2,014	554
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	4	19	68	8	98	8
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	5,118	1,350
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	835	3,077	835
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,177	3,297	3,448	3,701	3,613	13,624	3,613
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	52	18
Otras Comisiones	780	830	879	985	964	3,474	964
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	796	844	884	1,003	982	3,527	982
Valuación y compra-venta de divisas y metales	411	125	374	417	269	1,326	269
Intermediación de valores y derivados	392	233	88	327	34	1,040	34
Valuación a valor razonable de títulos	46	371	126	(266)	172	277	172
Resultado por intermediación	850	728	588	477	475	2,643	475
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	376	337	1,290	337
Resultado por bienes adjudicados	7	(16)	105	39	26	135	26
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	145	365	145
Otros (egresos) de la operación	(32)	(7)	(0)	(0)	-	(39)	-
Otros productos	201	153	354	365	107	1,073	107
Otras recuperaciones	139	63	136	48	104	385	104
Otros (gastos)	(242)	(242)	(386)	(423)	(303)	(1,294)	(303)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	419	393	512	591	415	1,915	415
Total de Ingresos No Financieros	3,650	3,575	3,664	3,767	3,522	14,655	3,522
Ingreso Total de Operación	10,900	10,708	11,184	11,893	11,351	44,686	11,351
Gasto de Personal	3,249	3,092	2,840	2,661	3,136	11,843	3,136
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	96	94	94	84	95	368	95
Honorarios Pagados	434	492	467	597	442	1,990	442
Gastos de Administración y Promoción	1,504	1,535	1,611	1,818	1,749	6,467	1,749
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	927	937	984	1,017	1,058	3,864	1,058
Otros impuestos y Gastos No deducibles	368	326	302	392	366	1,387	366
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	510	523	533	550	566	2,116	566
Total Gasto No Financiero	7,087	6,999	6,831	7,118	7,413	28,035	7,413
Resultado de la Operación	3,814	3,709	4,353	4,775	3,938	16,650	3,938
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	302	359	299	320	333	1,280	333
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,116	4,068	4,652	5,095	4,271	17,930	4,271
Impuestos a la utilidad causados	789	1,133	1,208	1,046	1,154	4,177	1,154
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	245	(195)	(38)	224	(105)	235	(105)
Impuestos	1,034	938	1,170	1,270	1,049	4,412	1,049
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	13,518	3,222
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	13,518	15,337

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
ACTIVOS					
Disponibilidades	83,447	85,248	87,645	107,457	96,167
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269
Títulos para negociar	208,758	196,688	153,669	130,211	153,455
Títulos disponibles para la venta	83,850	82,238	87,712	73,026	94,647
Títulos conservados a vencimiento	10,283	7,837	7,795	7,761	7,730
Inversiones en Valores	302,891	286,763	249,176	210,998	255,832
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1	0	3	493	342
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	18,771	18,045
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	18,850	18,145
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,273	19,343	18,487
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124
Créditos Comerciales	173,430	172,994	177,538	189,522	194,171
Créditos a Entidades Financieras	16,424	17,493	15,543	17,317	16,220
Créditos al Consumo	66,230	69,090	72,661	74,236	75,599
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205
Media y residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465
De interés social	102	86	75	68	62
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679
Créditos a Entidades Gubernamentales	123,336	123,029	128,481	128,567	135,866
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	470,707	476,450	491,116	509,593	524,062
Créditos Comerciales	9,583	9,768	9,604	7,723	7,764
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0
Créditos al Consumo	2,223	2,618	2,637	2,839	2,627
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122
Media y residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062
De interés social	3	4	7	6	7
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	35	35	25	35	53
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	12,981	13,536	13,337	11,634	11,512
Cartera de Crédito Total	483,688	489,986	504,453	521,227	535,574
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,952	14,117	14,442	13,334	13,595
Cartera de Crédito Neto	469,736	475,869	490,011	507,893	521,979
Derechos de cobro adquiridos	1,480	1,416	1,399	1,376	1,310
Total de cartera de crédito (neto)	471,216	477,285	491,410	509,269	523,288
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	583	505	329	184	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	19,427	23,017	25,536	21,164	28,138
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,197	2,051	1,937	1,800	1,720
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	10,443	10,618	10,778	11,364	11,466
Inversiones permanentes	12,808	13,151	13,461	13,485	12,719
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,453	2,566	2,927	3,095	3,366
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,888	11,914	13,336	15,394	14,114
Otros activos a corto y largo plazo	3,752	3,672	3,553	3,837	3,659
	62,551	67,495	71,858	70,324	75,331
TOTAL ACTIVOS	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
PASIVOS					
Depósitos exigibilidad inmediata	307,197	311,717	322,742	349,805	341,549
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,609	196,425	200,350	208,020	215,489
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171
Títulos de crédito emitidos	4,619	4,798	-	-	-
Captación de Recursos	515,259	524,205	537,430	563,670	561,114
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928
De corto plazo	7,223	7,225	6,680	7,558	6,845
De largo plazo	5,214	6,378	6,991	7,385	7,197
Préstamos de Bancos y otros	12,437	13,603	13,671	14,943	20,970
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	248,747	237,297	202,500	171,133	215,119
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	16	11	2	1	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	16	11	2	1	0
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990
Total de Op. con Valores y Derivados	271,808	260,358	231,213	196,078	240,109
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,287	859	1,116	703	779
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	12,130	8,099	8,292	7,465	8,291
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,995	11,805	12,576	13,351	14,584
Otras cuentas por pagar	24,557	20,980	22,294	21,893	23,789
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,316	1,289	1,199	1,058	933
TOTAL PASIVOS	842,090	837,224	823,106	815,027	864,390
CAPITAL					
Capital Social	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	11,274	11,449	11,623	11,682	11,754
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,348	31,523	31,698	31,756	31,828
Reservas de capital	8,968	10,157	10,157	10,157	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	54,445	51,454	49,416	48,398	61,905
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	771	69	(546)	(1,310)	(1,224)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,137)	(681)	(790)	(936)	(1,708)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	115	269	853	990	1,041
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(123)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,082	6,212	9,694	13,518	3,222
Capital Ganado	66,243	67,480	68,784	70,818	73,271
Participación no controladora	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	97,601	99,013	100,492	102,584	105,109
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038
Operaciones por Cuenta Propia					
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088
Bienes en custodia o administración	290,237	295,499	301,893	296,801	310,030
Colaterales recibidos por la Institución	72,222	78,345	76,255	141,993	86,437
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,629	25,389	21,881	85,898	28,941
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	1	5	13	19	26
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	425	450	442	439	449
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	641,118	784,330	849,686	984,827	905,053
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	641,118	784,330	849,686	984,827	905,053

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	8	16,100	367	18	133	1,509	1,257
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	6,389	1,492	-
Gastos por Intereses	-	5,094	180	0	7	-	1,202
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	2,284	1,870	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	1,995	887	-
Ingresos de Intereses Netos	8	11,005	187	18	2,236	244	55
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	3,177	13	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	8	7,829	174	18	2,236	244	55
Comisiones Cobradas	-	3,613	7	-	-	-	269
Comisiones Pagadas	-	982	22	0	838	-	37
Ingresos por Intermediación	-	475	(1)	-	1	4	160
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	415	133	1	149	(1)	(4)
Ingresos No Financieros	2	3,522	117	1	(688)	3	388
Ingreso Total de Operación	10	11,351	291	18	1,548	247	443
Gastos de Administración y Promoción	26	7,413	61	8	235	68	225
Resultado de la Operación	(16)	3,938	229	10	1,313	179	218
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	4,352	333	-	-	0	1	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	4,336	4,271	229	10	1,313	180	218
Impuestos a la utilidad causados	-	1,154	76	3	397	-	47
Impuestos a la utilidad diferidos	(62)	(105)	(5)	(0)	-	58	16
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	4,398	3,222	158	7	917	122	154
Participación no controladora	-	(0)	(0)	-	(1)	-	-
Utilidad Neta	4,398	3,222	158	7	916	122	154

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Ingresos por Intereses	4	0	110	19,505	511	-	18,994
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	7,881	140	-	7,741
Gastos por Intereses	-	0	126	6,609	-	506	6,103
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	4,154	-	-	4,154
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	2,882	-	-	2,882
Ingresos de Intereses Netos	4	0	(16)	13,741	-	-	13,596
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	48	3,238	-	-	3,238
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	4	0	(64)	10,503	-	-	10,358
Comisiones Cobradas	276	-	43	4,208	334	-	3,874
Comisiones Pagadas	195	-	0	2,073	-	405	1,667
Ingresos por Intermediación	-	-	(186)	453	-	-	453
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	-	(65)	630	11	2	621
Ingresos No Financieros	82	-	(209)	3,218	345	(404)	3,281
Ingreso Total de Operación	86	0	(273)	13,721	345	(404)	13,639
Gastos de Administración y Promoción	11	0	41	8,089	188	325	7,952
Resultado de la Operación	75	(0)	(314)	5,632	-	-	5,686
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	2	-	(7)	4,681	4,354	-	328
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	77	(0)	(322)	10,313	-	-	6,014
Impuestos a la utilidad causados	22	-	-	1,699	-	-	1,699
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(95)	(193)	-	9	(202)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	55	(0)	(227)	8,807	-	-	4,517
Participación no controladora	-	-	-	(1)	54	-	(55)
Utilidad Neta	55	(0)	(227)	8,805	5,591	1,238	4,462

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	62	96,167	12	28	61	2	1,625
Cuentas de Margen	-	269	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	255,832	0	-	12,364	69,823	100,885
Títulos para negociar	-	153,455	-	-	8,795	500	86,781
Títulos Disponibles para la venta	-	94,647	0	-	3,570	327	13,449
Títulos Conservados a vencimiento	-	7,730	-	-	-	68,996	655
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,507	342	-	-	60	-	0
Derivados con fines de negociación	-	18,045	1	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	100	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	124	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	523,288	20,741	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	521,979	20,741	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	524,062	20,858	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	194,171	19,291	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	16,220	285	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	135,866	1,277	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	75,599	5	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	102,205	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	98,465	-	-	-	-	-
De Interés Social	-	62	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	3,679	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	11,512	188	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	7,764	188	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,627	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,122	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,062	-	-	-	-	-
De Interés Social	-	7	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	53	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	13,595	305	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,310	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	578	1,140	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	9,196	56	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	6,462	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	149	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58	28,138	176	40	-	-	4,931
Inventario de Mercancías	-	-	-	416	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,720	7	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	11,466	2,534	73	289	10	55
Inversiones permanentes	121,891	12,719	-	0	2	36	11
Impuestos diferidos, neto	172	3,366	-	3	79	-	90
Total Otros activos	10,728	17,773	171	12	546	3	274
Crédito Mercantil	9,699	5,083	-	-	-	-	-
Intangibles	1,029	9,031	171	1	470	0	48
Otros activos	-	3,659	-	11	76	3	227
TOTAL ACTIVOS	134,419	969,499	23,642	572	29,637	71,070	107,870

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Disponibilidades	384	32	124	98,498	215	2,147	96,566
Cuentas de Margen	-	-	-	269	-	-	269
Inversiones en Valores	-	-	1,288	440,193	195	351	440,038
Títulos para negociar	-	-	-	249,531	-	-	249,531
Títulos Disponibles para la venta	-	-	1,288	113,281	-	114	113,167
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	77,381	195	237	77,339
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	127	2,036	-	1,635	402
Derivados con fines de negociación	-	-	108	18,154	-	-	18,154
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	100	-	-	100
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	124	-	-	124
Cartera de Crédito Total	-	-	3,004	547,033	-	13,634	533,400
Cartera de Crédito Neto	-	-	2,193	544,913	-	13,634	531,280
Cartera de Crédito Vigente	-	-	2,270	547,190	-	13,634	533,556
Créditos Comerciales	-	-	-	213,463	-	1	213,462
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	16,505	-	13,632	2,872
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	137,144	-	-	137,144
Créditos al Consumo	-	-	2,270	77,873	-	-	77,873
Créditos a la Vivienda	-	-	-	102,205	-	-	102,205
Media y Residencial	-	-	-	98,465	-	-	98,465
De Interés Social	-	-	-	62	-	-	62
Créditos adquiridos al INFONAMT o el FOMISSSTE	-	-	-	3,679	-	-	3,679
Cartera de Crédito Vencida	-	-	82	11,782	-	-	11,782
Créditos Comerciales	-	-	25	7,977	-	-	7,977
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	57	2,684	-	-	2,684
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,122	-	-	1,122
Media y Residencial	-	-	-	1,062	-	-	1,062
De Interés Social	-	-	-	7	-	-	7
Créditos adquiridos al INFONAMT o el FOMISSSTE	-	-	-	53	-	-	53
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	158	14,059	-	-	14,059
Derechos de cobro adquiridos	-	-	810	2,120	-	-	2,120
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,718	-	-	1,718
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	9,252	-	-	9,252
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	6,462	-	-	6,462
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	149	-	-	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	123	5	9,446	42,915	61	2,348	40,628
Inventario de Mercancías	-	-	-	416	-	-	416
Bienes Adjudicados	-	-	444	2,170	201	201	2,170
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	103	2	14,532	212	163	14,582
Inversiones permanentes	94	-	306	135,059	767	122,792	13,034
Impuestos diferidos, neto	-	-	671	4,380	383	1,250	3,514
Total Otros activos	1	6	153	29,668	2,453	1,008	31,113
Crédito Mercantil	-	-	-	14,782	2,453	876	16,359
Intangibles	1	6	153	10,910	-	120	10,789
Otros activos	-	-	-	3,976	-	11	3,965
TOTAL ACTIVOS	603	146	15,674	1,353,130	4,487	145,528	1,212,090

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	561,114	130	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	341,549	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	218,394	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-DeI Público en General	-	215,489	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	2,904	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	130	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,171	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	20,970	18,162	306	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	6,928	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	6,845	11,172	306	-	-	-
De largo plazo	-	7,197	6,990	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	-	-	17,275	68,616	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	215,119	-	-	-	-	103,150
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	0	-	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	18,829	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	6,161	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	2,575	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	23,789	782	14	4,237	106	1,641
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	779	122	1	399	-	34
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	135	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	8,291	-	-	-	-	1,305
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	14,584	660	13	3,838	106	302
Obligaciones subordinadas en circulación	-	17,475	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	4	-	-	600	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	933	109	-	140	-	0
TOTAL PASIVOS	0	864,390	19,186	320	24,227	69,322	104,790
CAPITAL							
Capital contribuido	50,785	31,828	526	87	709	325	1,429
Capital Social	14,597	20,074	526	87	709	325	1,354
Prima en venta de acciones	36,189	11,754	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	83,633	73,271	3,923	165	4,665	1,422	1,651
Reservas de capital	5,419	10,157	499	44	540	176	124
Resultado de ejercicios anteriores	76,820	61,905	3,276	115	3,451	1,130	1,223
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,964)	(1,224)	(10)	-	109	(6)	63
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,708)	-	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	(352)	-	-	-	(352)	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,110	1,041	-	-	-	-	87
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(123)	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,398	3,222	158	7	916	122	154
Capital Mayoritario	134,418	105,099	4,449	253	5,374	1,747	3,080
Participación no controladora	-	10	6	0	36	-	-
Total Capital Contable	134,418	105,109	4,455	253	5,410	1,747	3,080
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	134,418	969,499	23,642	572	29,637	71,070	107,870

GFNorte - Balance General al 31 de marzo 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos	Créditos	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	561,244	2,158	-	559,086
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	341,549	2,025	-	339,524
Depósitos a plazo	-	-	-	218,394	133	-	218,260
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	215,489	133	-	215,356
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	2,904	-	-	2,904
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	130	-	-	130
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,171	-	-	1,171
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,644	51,081	13,634	-	37,448
De exigibilidad inmediata	-	-	-	6,928	-	-	6,928
De corto plazo	-	-	11,644	29,967	13,634	-	16,333
De largo plazo	-	-	-	14,187	-	-	14,187
Reservas Técnicas	-	-	-	85,892	-	162	86,054
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	318,268	1,635	-	316,634
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	0	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	-	-	18,829	-	-	18,829
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	6,161	-	-	6,161
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	2,575	-	-	2,575
Otras Cuentas por pagar	131	0	59	30,759	2,481	53	28,331
Impuestos a la Utilidad por pagar	14	0	-	1,349	-	-	1,349
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	135	-	-	135
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	1	9,597	2,146	-	7,451
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	117	0	58	19,678	335	53	19,396
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	17,475	-	-	17,475
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	604	604	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	13	1,195	120	-	1,075
TOTAL PASIVOS	132	0	11,716	1,094,084	20,631	215	1,073,667
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	4,200	90,146	39,530	322	50,937
Capital Social	112	144	2,926	40,856	26,263	-	14,593
Prima en venta de acciones	-	-	2	48,019	11,996	322	36,345
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	1,272	1,272	1,272	-	-
Capital Ganado	359	1	(242)	168,849	86,576	3,278	85,551
Reservas de capital	19	2	117	17,097	11,678	-	5,419
Resultado de ejercicios anteriores	284	(1)	797	149,001	73,520	3,205	78,686
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(929)	(3,962)	(1,985)	-	(1,976)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(3,385)	(1,708)	-	(1,677)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	-	-	-	(703)	(352)	-	(352)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	2,239	1,129	-	1,110
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(243)	(123)	-	(121)
Resultado neto	55	(0)	(227)	8,805	4,417	74	4,462
Capital Mayoritario	471	146	3,958	258,995	126,106	3,600	136,488
Participación no controladora	0	-	-	52	36	1,918	1,935
Total Capital Contable	471	146	3,958	259,047	126,142	5,518	138,423
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	603	146	15,674	1,353,130	146,773	5,733	1,212,090

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

Modificaciones en las compañías Seguros Banorte y Pensiones Banorte.

Seguros Banorte

El 4 de abril 2015 entró en vigor la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, con nuevos requerimientos en materia de Sistema de Gobierno Corporativo, Revelación de Información, documentación y mejora de procesos, así mismo se registraron las nuevas metodologías de cálculo de Reservas de acuerdo a lo señalado en la nueva Ley.

Durante el primer trimestre de 2016 se recibió autorización por parte de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) para utilizar las metodologías propias de reservas, los cálculos preliminares de la prueba final con cifras a diciembre 2015 no tuvieron impacto en el Requerimiento de Capital de Solvencia y Margen de Solvencia.

Reconocimiento de variación en tasa de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo

Las variaciones que se presenten en el valor de la Reserva de Riesgos en Curso y en los importes Recuperables de Reaseguro de Largo Plazo por diferencias en las tasas de interés empleadas en su valuación, corresponderán a pérdidas o ganancias no realizadas, las cuales podrían revertirse posteriormente dependiendo de los movimientos de las tasas que se empleen para la valuación, por lo que su registro deberá afectar el Capital Contable en el rubro de Superávit/Déficit por valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo de acuerdo con los criterios definidos por la CNSF.

Reconocimiento por Cambio de Metodología de Cálculo de la Reserva de Riesgos en Curso

De acuerdo a la circular modificatoria 1/16, a las instituciones - que derivado de la aplicación a partir del 1° de enero 2016 de los métodos propios para el cálculo de las reservas de riesgos en curso y reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados - determinen un decremento neto en dichas reservas con relación a los importes determinados conforme a las disposiciones vigentes hasta el 31 de diciembre 2015, podrán registrar dicho decremento neto conforme a lo establecido en el título 22 de las presentes disposiciones, los cuáles se deberán devengar en línea recta en un plazo máximo de 2 años.

Portafolio de Inversiones

Reclasificación de las Inversiones clasificadas como “Conservar a Vencimiento ” a la categoría “Disponibles Para la Venta”, lo anterior en apego a lo señalado en el Título 22 (de la contabilidad y los Estados Financieros) capítulo 22.1.2 (de los Criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las Instituciones) que establece que la categoría de títulos para conservar a vencimiento será de uso exclusivo de las Instituciones de Seguros que operan los seguros de Pensiones, considerando la naturaleza de sus obligaciones.

Reconocimiento de Primas Vida Corto Plazo

Hasta diciembre 2015 el reconocimiento del ingreso se realizaba de acuerdo a la forma de pago de cada recibo de primas y a partir de enero de 2016 se reconoce de acuerdo a la vigencia de la póliza. Este efecto tiene su respectivo impacto en constitución de reservas.

Pensiones Banorte

Portafolio de Inversiones

Asimismo, en el mes de enero de 2016 Pensiones Banorte realizó el cambio de clasificación de las Inversiones que estaban clasificadas como “Conservar a Vencimiento” a la categoría “ Disponibles para la venta” reflejando un déficit de \$7,860,116 en el Capital Contable del Balance General al 31 de enero 2016.

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.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez - Cambios Metodológicos.

El 31 de diciembre de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicó modificaciones a los requerimientos de liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, las cuales entraron vigor en enero de 2016, e impactaron de manera benéfica a Banorte.

Entre los cambios destaca la metodología para obtener salidas y entradas de efectivo en derivados, el cambio de ponderadores para compromisos crediticios, y la posibilidad de reconocer como activos líquidos, posiciones que hayan reflejado cierto grado de deterioro en su serie histórica de precios, entre otros.

Principales cambios en el criterio contable NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

El día 31 de diciembre de 2015, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la aplicación de la “NIF D-3 Beneficios a los empleados”. Esta disposición tiene como objetivo dar a conocer los artículos transitorios en los que se señalan las opciones que tienen las instituciones para reconocer los efectos contables de la entrada en vigor de la nueva NIF-D-3.

En virtud de lo antes mencionado la Institución tomó la opción establecida en el artículo tercero transitorio de reconocer progresivamente en el capital contable los cambios por reformulación referidos en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”, emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., que entró en vigor el 1 de enero de 2016, lo cual fue informado oportunamente a la Comisión conforme a los plazos establecidos en las Disposiciones.

El reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, inició en el ejercicio 2016 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Los montos totales a reconocer respecto de los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 se determinaron utilizando la tasa de descuento de Bonos corporativos para la valuación a mercado, de la Obligación por Beneficios Definidos conforme a la nueva NIF D-3, en los términos siguientes:

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido, se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016 y se afecta el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida en la cuenta “Provisión para beneficios a los empleados”, correspondiente al concepto de pasivo “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 1T16
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$9.0

- II. En el caso del saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan pendiente de reconocer (enfoque del corredor) se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016, incrementando la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", y se utiliza como contrapartida el concepto de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" del rubro "Capital ganado", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 1T16
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$136.4

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2016.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 31 de marzo de 2016 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	1,199
Total de activos	1,209,328
Resultado de ejercicios anteriores	78,512
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,713)
Total capital contable	135,643
Total pasivo más capital contable	1,209,328

- (1) En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución.

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 31 de marzo de 2016, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$920 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

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.

	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
(Millones de Pesos Nominales)	ago-02	dic-15	mar-16	ago-02	dic-15	mar-16	ago-02	dic-15	mar-16
Cartera Vigente									
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
Cartera Vencida									
Comercial	405	236	236	293	11	11	698	248	248
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	214	210	0	0	0	1,112	214	210
Total	1,598	522	518	293	11	11	1,891	533	529
CARTERA TOTAL	1,657	544	539	298	11	11	1,955	555	551
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	236	236	246	11	11	572	248	248
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	226	221	0	0	0	669	226	221
Total	1,072	533	529	246	11	11	1,318	544	540

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

(*) Al mes de marzo de 2016 existe diferencia en reservas por \$12 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 1T16 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$1.4 millones de pesos, \$3.5 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.6 millones y no hubo reestructuras durante el trimestre. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$2.3 millones. No hubo traspasos de cartera vigente a vencida y viceversa.

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	
	dic-15	mar-16	dic-15	mar-16	dic-15	mar-16
Créditos Comerciales	303,835	315,455	35,435	34,918	339,271	350,373
Créditos al Consumo	49,269	50,267	0	0	49,269	50,267
Créditos a la Vivienda	98,493	100,764	0	0	98,494	100,765
Cartera Vigente	451,598	466,486	35,436	34,918	487,034	501,404
Créditos Comerciales	7,880	7,896	80	108	7,960	8,004
Créditos al Consumo	1,491	1,284	0	0	1,491	1,284
Créditos a la Vivienda	1,254	1,304	0	0	1,254	1,304
Total Cartera Vencida	10,625	10,484	80	108	10,705	10,592
CARTERA TOTAL	462,223	476,970	35,516	35,026	497,739	511,996
Reservas Crediticias	10,726	10,906	315	300	11,041	11,206
Cartera Neta	451,497	466,064	35,201	34,726	486,698	500,790
Reservas a Cartera					103.14%	105.80%
% Cartera Vencida					2.15%	2.07%

1. La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.

2. Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T16

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	214,485	797	11	215,293
Sin restricción	1,271	45	(25)	1,292
CETES	4,267	31	(7)	4,292
BONDES	514	1	1	516
BPA	405	1	0	406
Bonos	(4,068)	10	(19)	(4,078)
Udibonos	135	3	1	139
UMS	18	0	(0)	18
Treasury Notes	-	0	-	0
Restringidos	213,214	752	35	214,001
CETES	8,198	-	1	8,199
BONDES	22,767	23	0	22,789
BPA	173,236	578	28	173,842
Bonos	8,911	151	6	9,069
Udibonos	101	0	0	102
Treasury Notes	0	-	(0)	0
Valores bancarios	28,205	31	3	28,239
Sin restricción	2,621	1	(0)	2,621
Pagarés	1,734	0	0	1,734
Certificados Bursátiles	462	1	(0)	463
Otros títulos bancarios	425	-	-	425
Restringidos	25,584	30	3	25,618
Pagarés	3,031	-	(2)	3,029
CEDES	2,856	3	(0)	2,859
Certificados Bursátiles	16,951	26	6	16,983
Otros títulos bancarios	2,745	2	(0)	2,747
Valores privados	5,769	9	221	6,000
Sin restricción	1,693	3	239	1,936
Certificados Bursátiles	504	1	(6)	499
Bonos PEMEX	3	0	(0)	3
Eurobonos	122	3	7	131
Acciones BMV	136	-	183	319
Acciones Soc. Inversión	928	-	56	984
Restringidos	4,076	6	(18)	4,064
Certificados Bursátiles	3,975	6	(18)	3,963
Acciones BMV	101	-	(0)	101
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	248,459	838	235	249,531

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T16*(Millones de Pesos)*

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	82,959	536	95	83,591
Sin restricción	14,693	165	233	15,091
CETES	64	1	(0)	65
BONDES	100	-	0	100
Bonos	1,075	19	(22)	1,073
CBIC	112	2	27	141
Udibonos	280	5	160	445
UMS	5,431	117	152	5,701
Otros valores gubernamentales extranjeros	7,630	21	(83)	7,567
Restringidos	68,266	371	(137)	68,500
CETES	97	-	(0)	97
BPA	68,169	371	(137)	68,402
Bonos	1	0	(0)	1
Valores bancarios	1,605	10	49	1,664
Sin restricción	1,506	10	49	1,564
CEDES	310	9	92	410
Certificados Bursátiles	404	1	29	434
Notas Estructuradas	732	0	(72)	660
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
Restringidos	100	0	0	100
Certificados Bursátiles	100	0	0	100
Valores privados	30,939	228	(3,255)	27,912
Sin restricción	21,678	205	(2,366)	19,517
Certificados Bursátiles	5,259	33	(309)	4,983
Bonos PEMEX	9,110	150	(779)	8,481
Eurobonos	1,347	21	(30)	1,338
Acciones BMV	2,630	-	(1,341)	1,289
Acciones Soc. Inversión	3,333	-	94	3,427
Restringidos	9,261	23	(889)	8,395
Certificados Bursátiles	7,093	10	(98)	7,005
Bonos PEMEX	1,396	13	(67)	1,342
Acciones BMV	771	-	(723)	48
Total	115,504	773	(3,110)	113,167

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T16
(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	60,468	649	-	61,117
Sin restricción	60,468	649	-	61,116
CETES Especial	920	-	-	920
CBIC	279	5	-	284
Udibonos	59,268	644	-	59,912
Restringidos	0	0	-	0
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
Valores bancarios	2,184	1,308	-	3,492
Sin restricción	2,184	1,308	-	3,492
CEDES	1,072	1,132	-	2,204
Certificados Bursátiles	662	6	-	668
Notas Estructuradas	449	170	-	619
Valores privados	12,621	151	-	12,772
Sin restricción	8,643	139	-	8,782
Certificados Bursátiles	8,643	139	-	8,782
Restringidos	3,978	12	-	3,990
Certificados Bursátiles	3,978	12	-	3,990
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(42)	-	-	(42)
Total	75,232	2,107	-	77,339

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 1T16
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreeedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	39,438	39,038	401	0	275,828
Valores bancarios	3,254	3,254	0	0	23,382
Valores privados	1,234	1,234	0	0	17,424
Total	43,927	43,526	402	0	316,634

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 1T16
(Millones de Pesos)**

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	12
Opciones	
Opciones de tasas	552
Opciones de divisa	1
Opciones de acciones	111
Swaps	
Swaps de tasas	14,852
Swaps de divisas	2,627
Total negociación	18,154
Swaps	
Swaps de tasas	36
Swaps de divisas	64
Total cobertura	100
Total posición	18,254
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	20
Opciones	
Opciones de tasas	320
Opciones de divisa	0
Swaps	
Swaps de tasas	14,115
Swaps de divisas	4,375
Total negociación	18,829
Swaps	
Swaps de tasas	1,292
Swaps de divisas	4,868
Total cobertura	6,161
Total posición	24,990

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T16*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,575	7
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	221	32
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	10	3
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	10	3
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	6	21
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	3	18
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	44,502	133
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	77,644	396
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	1,663	15
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	1,812	12
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	368,080	1,380
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,273,723	8,026
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	1,490	7
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	15,068	25
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	8,309	29
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	7,793	62
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/VARIABLE	2,334	11

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	1T15	1T16	1T15	1T16	1T15	1T16	1T15	1T16
Créditos Comerciales	147,652	161,760	-	-	43,030	51,701	190,682	213,462
Créditos a Entidades Financieras	1,778	1,023	-	-	1,378	1,849	3,156	2,872
Créditos al Consumo	69,454	77,731	-	-	143	142	69,597	77,873
Créditos a la Vivienda	89,579	100,522	274	221	1,435	1,462	91,288	102,205
Créditos a Entidades Gubernamentales	124,027	136,065	-	-	1,058	1,078	125,085	137,144
Cartera Vigente	432,491	477,102	274	221	47,043	56,233	479,808	533,556
Créditos Comerciales	9,884	7,873	4	0	93	104	9,980	7,977
Créditos a Entidades Financieras	1	0	-	-	-	-	1	0
Créditos al Consumo	2,318	2,684	-	-	-	-	2,318	2,684
Créditos a la Vivienda	1,121	1,077	27	17	26	28	1,175	1,122
Cartera Vencida	13,324	11,633	32	17	119	132	13,474	11,782
Cartera de Crédito	445,814	488,735	305	239	47,162	56,365	493,282	545,339

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T16- GFNorte**
(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	2.1	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	2.1	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T16*(Millones de Pesos)*

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Exceso de reservas preventivas contables sobre el limite fiscal	3,081	3,081
Provisiones no deducibles	750	750
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	787	787
PTU disminuible	139	139
Comisiones cobrada por anticipado	928	928
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,558	1,558
Pérdidas fiscales por amortizar	1,903	1,903
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,099	1,099
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	85	85
Disminución del valor de bienes inmuebles	5	5
Intereses en prestamos	0	0
Otras partidas	59	59
Total Activo	10,393	10,393
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(1,013)	(1,013)
Adquisición de portafolios de cartera	(424)	(424)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(2,207)	(2,207)
Amortización intangible contabilización compra	(33)	(33)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,446)	(2,446)
Credito Mercantil	(696)	(696)
Efecto por otras partidas	(61)	(61)
Total Pasivo	(6,879)	(6,879)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,514	3,514

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE MARZO 2016 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE*(Millones de Pesos)*

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZA	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIEN TO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Dlls emisión 2006	USD	13-oct-06	200	2,188	3,447	15 años	6.862%	13-oct-21	C/180 días
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 años	TIIE + 0.60%	27-feb-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08-2	MXN	27-jun-08	2,750	2,750	2,750	10 años	TIIE + 0.77%	15-jun-18	C/28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,434	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Q BANORTE 12	MXN	08-jun-12	3,200	3,200	3,200	10 años	TIIE + 1.50%	27-may-22	C/28 días
Obligaciones Dlls emisión 2010	USD	14-oct-10	120	1,484	2,068	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T16 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	1,788	1,788
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,603	5,547	17,150
Préstamos de Banca de Fomento	8,000	1,004	9,003
Call y Préstamos de Bancos	22,917	-	22,917
Préstamos de Fondos Fiduciarios	155	-	155
Provisiones de Intereses	67	-	67
	42,742	8,338	51,080
Eliminaciones			(13,633)
Total			37,448

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 1T16**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.49%
Moneda Extranjera	0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	2.75%
Moneda Extranjera	0.37%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	3.52%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	3.27%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	4.32%
Moneda Extranjera	2.07%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T16 (BANORTE)

Millones de pesos

	1T15	4T15	1T16	Var vs. 1T15	Var vs. 4T15
Banxico (Depósitos de Regulación Mc	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	36,675	38,278	38,822	6%	1%
Call Money	65,650	111,065	111,088	69%	0%
TOTAL	135,774	182,792	183,359	35%	0%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T16*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	95
Títulos para negociar	203
Derivados con fines de negociación	(105)
Derivados con fines de cobertura	(4)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(3)
Resultado por valuación de divisas	2
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	4
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	92
Títulos para negociar	1
Títulos disponibles para la venta	87
Derivados con fines de cobertura	3
Resultado por compraventa de divisas	262
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	2
Total	453

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

1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los objetivos principales de la función de Administración de Riesgos en GFNorte 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 Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

Adicionalmente, GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, el Riesgo de Concentración y el Riesgo de Contraparte.

Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución 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 por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, 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 GFNorte lleva a cabo.

Riesgo de Concentración: pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

Riesgo Reputacional: pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad.

1.1. Estructura y 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 GFNorte.
- 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 Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al 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.

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

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

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Grupo de Capital y Liquidez, analizan, monitorean y toman decisiones en relación con el riesgo de tasas en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto de la Institución.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de negocio.

1.2. Alcance y Naturaleza de la Administración de Riesgos en GFNorte

La función de Administración de Riesgos se extiende a todas las subsidiarias de GFNorte. Dependiendo del giro de cada una de las líneas de negocio del Grupo, se miden, administran y controlan los Riesgos de Crédito, Concentración, Mercado, Liquidez y Operacional.

Para este fin, la DGAR se apoya en diversos sistemas de información y medición de los riesgos, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática. Así mismo, los sistemas de riesgos contienen operaciones sujetas a Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional, mismas que son procesadas y a las cuales se les aplican los diferentes modelos y metodologías vigentes, generándose periódicamente reportes para cada uno de estos riesgos.

En GFNorte existen políticas y procesos para el empleo de coberturas y estrategias de mitigación y compensación para cada tipo de riesgo dentro y fuera de balance, mismas que están contenidas en los modelos, metodologías y procedimientos de Administración de Riesgos. Dentro de estas políticas y procesos se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Dentro de las políticas y procesos también se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores. Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes de los diferentes riesgos existen límites para cada tipo de Riesgo (Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional), los cuales son monitoreados de forma continua y existen procedimientos establecidos para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte 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 Riesgos 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.

Las políticas de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son aplicables a:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al consumo de acuerdo a mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a empresas y otras entidades, de acuerdo a mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y 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 categorías de actividad económica por cada región, en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de créditos. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo a la actividad económica que desempeña. 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 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.

2.1.2. 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 optimice la relación riesgo-rendimiento.

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 intereses para posteriormente descontarlo. Al ser la exposición sensible a cambios en el mercado, es posible la estimación de sensibilidad ante distintos escenarios económicos.

Adicional a la exposición, la metodología contempla 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; y se encuentra basada en las matrices de transición que GFNorte estima 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 espera 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 los factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de las 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 se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima 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 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 incluir nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, dentro de los cuales se puede destacar un marco robusto de políticas para la originación, análisis, autorización y administración.

En las políticas de originación se definen los tipos de instrumentos financieros con elegibilidad para negociarse, 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.

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes 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. No obstante, la UAIR tiene delegada la facultad para autorizar líneas de contraparte (entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios, mediante una metodología paramétrica autorizada por el CPR.

En el caso específico de los contratos derivados y en línea con las mejores prácticas se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas de crédito, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité

de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y mensual en el CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

La facultad mínima de autorización de líneas de crédito para derivados con clientes es del Comité Nacional de Crédito (y en caso de aplicar facilidades, la UAIR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso líneas de derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

Para determinar las líneas de crédito con correlación adversa (Wrong Way Risk "WWR"), se considera un ajuste en la exposición potencial.

La concentración de riesgo de 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, 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.

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2016, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas sujetas al Método Estándar (Millones de pesos)	Banorte	Arrendadora y Factor*	Sólida	Banorte- Ixe Tarjetas	Cartera Total
Comercial	150,062	19,357	25	0	169,445
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	56,047	1,267	0	0	57,314
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	94,015	18,090	25	0	112,130
Entidades Federativas o Municipios	84,568	906	0	0	85,474
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	51,298	501	0	0	51,799
Proyectos con Fuente de Pago Propia	37,256	0	0	0	37,256
Instituciones Financieras	34,944	277	0	0	35,221
Hipotecario	101,837	0	0	0	101,837
Consumo	51,480	5	2,326	26,604	80,415
Tarjeta de Crédito	40	0	0	26,604	26,644
No Revolvente	51,440	5	2,326	0	53,771
Cartera Total sujetas al Método Estándar	511,445	21,046	2,352	26,604	561,448
INB					16,623
Eliminaciones					(32,732)
Cartera Total					545,339

* No incluye Arrendamiento Puro.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings y Verum. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de marzo de 2016 registra una exposición bruta de \$545,339 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$15,247 millones (+2.9%) y de \$52,057 millones en el año (+10.6%).

Las variaciones por producto de la cartera total de GFNorte son:

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 4T15		Var. vs 1T15	
	1T15	4T15	1T16	\$	%	\$	%
Gobierno	125,085	130,119	137,144	7,025	5.4%	12,058	9.6%
Comercial	119,468	127,434	131,063	3,628	2.8%	11,595	9.7%
Corporativa	84,351	91,885	93,248	1,363	1.5%	8,898	10.5%
Hipotecario	92,462	101,024	103,327	2,303	2.3%	10,864	11.7%
Nómina	36,125	39,683	40,915	1,232	3.1%	4,790	13.3%
Tarjeta	24,556	27,349	26,644	(705)	(2.6%)	2,088	8.5%
Automotriz	11,235	12,598	12,998	400	3.2%	1,763	15.7%
Cartera Total	493,282	530,091	545,339	15,247	2.9%	52,057	10.6%

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T16 agrupada por subsidiaria se desglosa a continuación:

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	467,200	2,506	1,450	7,557	478,713	10,456
Banorte-Ixe Tarjetas	25,190	1,414	0	0	26,604	2,799
Arrendadora y Factoraje	20,858	15	0	173	21,046	297
INB	16,555	35	33	0	16,623	140
Sólida	2,270	57	0	25	2,352	157
Registros Contables						209
Cartera Total	532,073	4,027	1,483	7,756	545,339	14,059

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,732).

Las reservas totales de \$14,059 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$13,849 millones y registros contables (para reservar al 100% los Intereses vencidos, por valorización, adeudos negativos en el Buró de Crédito y registradas en recuperaciones) por \$209 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T16 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 1T16	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		1T16	Var vs 4T15		
Gobierno	137,144	0	0	0	137,144	935	148	0	0
Servicios*	47,207	33	250	643	48,133	895	48	84	286
Comercio	41,926	57	299	1,456	43,739	1,135	(12)	171	314
Construcción	36,758	53	48	4,662	41,522	2,494	122	28	852
Manufactura	37,828	28	139	552	38,548	661	(40)	76	307
Principales 5 Sectores	300,863	172	737	7,314	309,086	6,120	267	359	
Otros Sectores	36,181	42	713	442	37,377	764	10	45	
Vivienda	102,205	1,122	0	0	103,327	650	(51)	258	
Consumo	52,683	1,270	0	0	53,953	3,389	(23)	1,031	
Sofom Tarjeta	25,190	1,414	0	0	26,604	2,799	43	773	
INB Comercial	14,951	8	33	0	14,992	127	3	4	
Registros Contables						209	(3)		
Cartera Total	532,073	4,027	1,483	7,756	545,339	14,059	246	2,470	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Banorte-lxe Tarjetas	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
Gobierno	135,866		1,277			137,144
Servicios**	44,257		3,876			48,133
Comercio	39,240		4,499			43,739
Construcción	38,045		3,452		25	41,522
Manufactura	32,055		6,492			38,548
Principales 5 Sectores	289,464	0	19,597	0	25	309,086
Resto	189,249	26,604	1,450	16,623	2,326	236,253
Cartera Total	478,713	26,604	21,046	16,623	2,352	545,339

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,732).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T16 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

	Entidad Federativa (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
		Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
1	Distrito Federal	144,240	867	741	5,071	150,920	5,023
2	Nuevo Leon	93,716	461	137	310	94,624	1,742
3	Estado De Mexico	40,374	421	67	501	41,363	1,111
4	Jalisco	29,013	307	63	243	29,625	679
5	Tamaulipas	17,923	122	28	131	18,205	382
6	Sinaloa	14,240	122	41	201	14,604	288
7	Veracruz	13,769	160	40	91	14,060	428
8	Coahuila	13,801	88	24	76	13,988	233
9	San Luis Potosí	12,330	81	6	44	12,461	239
10	Chihuahua	12,055	78	19	89	12,240	306
	Principales 10	391,461	2,706	1,165	6,757	402,089	10,430
	Otras Entidades Federativas	140,612	1,321	318	999	143,250	3,420
	Registros Contables						209
	Cartera Total	532,073	4,027	1,483	7,756	545,339	14,059

	Entidad/ Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Banorte-lxe Tarjetas	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
1	Distrito Federal	139,418	7,316	3,238		947	150,920
2	Nuevo Leon	81,354	4,043	9,139		87	94,624
3	Estado De Mexico	36,077	3,240	1,881		165	41,363
4	Jalisco	26,990	2,098	514		22	29,625
5	Tamaulipas	17,104	856	170		74	18,205
6	Sinaloa	13,563	498	524		19	14,604
7	Veracruz	12,930	544	423		163	14,060
8	Coahuila	12,396	706	845		41	13,988
9	San Luis Potosí	11,434	566	424		37	12,461
10	Chihuahua	11,244	516	425		55	12,240
	Principales 10	362,511	20,383	17,583	0	1,612	402,089
	Otras Entidades Federativas	116,202	6,221	3,463	16,623	740	143,250
	Cartera Total	478,713	26,604	21,046	16,623	2,352	545,339

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,732).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de Banorte al 1T16 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
0 - 1 años	56,267	121	274	5,871	62,533	3,648
1 - 5 años	96,031	455	516	1,466	98,467	2,300
5 - 10 años	88,553	182	68	220	89,022	603
> 10 años	226,350	1,749	592	0	228,690	3,905
Banorte*	467,200	2,506	1,450	7,557	478,713	10,456
Banorte-Ixe Tarjetas	25,190	1,414	0	0	26,604	2,799
INB	16,555	35	33	0	16,623	140
Factoraje	11,380	1	0	75	11,456	162
Arrendadora	9,478	14	0	98	9,590	135
Sólida	2,270	57	0	25	2,352	157
Registros Contables						209
Cartera Total	532,073	4,027	1,483	7,756	545,339	14,059

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$32,732).

La Cartera Total Emproblemada es de \$9,238 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación trimestral de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemados (Millones de pesos)	1T16					
	Banorte	Inter National Bank	Banorte-Ixe Tarjetas	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,934	7	0	98	15	4,054
Cargos a resultados	561	0	0	3	0	564
Por créditos castigados	140	0	0	0	0	140
Por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0	0	0
Por ajustes en el riesgo crediticio	422	0	0	3	0	424
Daciones	(14)	0	0	0	0	(14)
Castigos, Condonaciones y Quitas	(384)	0	0	0	0	(384)
Provisiones Preventivas Finales	4,098	7	0	101	15	4,220
Recuperaciones de cartera	61	2	0	0	0	63

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo de 2016, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$243,157 millones de pesos, de los cuales el 99.5% presenta una calificación mayor o igual a A-(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 10% del Capital Básico a diciembre de 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 diciembre de 2015 tienen calificación igual a AAA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 6 años y 6 meses por \$14,310 a 4.9%; y certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 4 meses por \$6,774 a 4.2%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, el nocional de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a diciembre de 2015.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$98,223 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 25% del Capital Contable a diciembre de 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 diciembre de 2015 tienen calificación mayor o igual a A+(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*):

certificados bursátiles y certificados de depósitos de Banco Santander Mexicano a 2 meses por \$2,436 a 4.0%; certificados bursátiles de Pemex a 2 años y 8 meses por \$1,924 a 4.7%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Bancomer a 10 meses por \$1,565 a 4.1%; certificados bursátiles de HSBC México a 2 años y 8 meses por \$1,151 a 4.2%; certificados bursátiles de Banamex a 1 año y 5 meses por \$905 a 4.2%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 2 años por \$813 a 4.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 8 meses por \$744 a 4.2%; bonos de Deutsche Bank a 7 años y 2 meses por \$528 a 9.1%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 3 años y 6 meses por \$200 a 5.0%; bonos de CABEI a 2 años y 9 meses por \$165 a 4.0%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$341 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$1 millón de pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$1,288 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$108 millones de pesos, de los cuales el 100.0% es con contrapartes privadas.

Para Banorte-Ixe Tarjetas, no se tienen inversiones en Valores ni exposición en instrumentos derivados.

A continuación se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas.

Posición	1T16	Promedio 1T16
Forwards	(4)	(34)
Opciones	233	252
Swap Tasa de Interés (IRS)	(521)	(612)
Cross Currency Swap (CCIRS)	(6,543)	(6,904)
Total	(6,835)	(7,299)
Valor Razonable Positivo	5,543	5,908
<i>(Valor de Mercado positivo)</i>		
Efecto del neteo*	12,378	13,207
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(8,923)	(9,844)
Valores	8.9	9.2
Totales	(8,914)	(9,835)

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen Futuros por -3.26 mdp debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente.

	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
Contrapartes Financieras	1T16	Promedio 1T16	1T16	Promedio 1T16
FWD	48	82	(14)	(46)
OPCIONES	654	656	472	475
SWAP TASA	3,732	4,259	(3,512)	(3,706)
CCS	239	418	(7,511)	(7,941)
Total	4,673	5,416	(10,565)	(11,217)
Clientes (No Financieras)	1T16	Promedio 1T16	1T16	Promedio 1T16
FWD	19	21	11	12
OPCIONES	18	23	(239)	(224)
SWAP TASA	3,328	3,430	2,991	3,094
CCS	981	1,051	968	1,036
Total	4,346	4,525	3,730	3,919

Con base a las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución:

Salidas Netas de Efectivo	1T16	Promedio 1T16
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	382	469
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	434	534
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	469	570

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo a los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Rango	1T16	Promedio 1T16
AAA/AA-	(228)	(244)
A+/A-	(1,577)	(1,684)
BBB+/BBB-	(1,839)	(1,964)
BB+/BB-	(4,847)	(5,176)
B+/B-	0	0
CCC/C	0	0
SC	1,656	1,769
Total	(6,835)	(7,299)

2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil
- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alterno del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de las mismas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía (Millones de pesos)	1T16					
	Banorte	INB	Banorte- Ixe Tarjetas	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	511,445	16,623	26,604	21,046	2,352	545,339
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía						
Garantías Reales Financieras	16,514	896	0	0	0	17,410
Garantías Reales No Financieras	254,355	14,591	0	4,677	25	273,649
Pari Passu	20,618	0	0	0	0	20,618
Primeras Pérdidas	23,972	0	0	0	0	23,972
Garantías Personales	10,462	0	0	5,690	0	16,152
Cartera Total Cubierta	325,921	15,488	0	10,367	25	351,801

*Cartera Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$32,732).

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de Marzo de 2016, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo Banorte-Ixe Tarjetas e INB, es de \$511,445 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.7% y la pérdida no esperada el 3.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.7% del periodo Enero – Marzo 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$100,231 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% del periodo Enero – Marzo 2016.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro es de \$23,558 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.6% y la pérdida no esperada el 4.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.7% del periodo Enero – Marzo 2016.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$2,352 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.5% y la pérdida no esperada el 10.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 6.5% del periodo Enero – Marzo 2016.

La cartera total de Banorte-Ixe Tarjetas es de \$26,604 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.9% y la pérdida no esperada el 8.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.0% del periodo Enero – Marzo 2016.

2.5. 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**:

Capital Básico al 31 de Diciembre de 2015 (Millones de pesos)	72,817
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	16,917
% 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	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	12,568
% en relación al capital básico	17%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	35,630

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**:

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2015 (Millones de pesos)	4,291
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	2,739
% en relación al capital contable	64%
<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	5,182

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**:

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2015 (Millones de pesos)		4,874
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 / derivados</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		439

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banorte-Ixe Tarjetas**:

Capital Contable al 31 de Diciembre de 2015 (Millones de pesos)		6,382
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

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Operación de instrumentos financieros exclusivamente a través de mercados autorizados y en productos aprobados.
- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgos de Mercado.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Mercado a través de la metodología de Valor en Riesgo, sensibilidades, análisis bajo condiciones extremas y pruebas de BackTesting entre otras.
- Información y revelación del Riesgo de Mercado a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

3.1. Metodologías de Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (*BackTesting*), el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos 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 CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de Riesgo de Mercado.

3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

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 primer trimestre de 2016 del portafolio es de \$313 millones de pesos, (\$13 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$313 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 1T16
VaR Total	313
Capital Neto	83,453
VaR/Capital Neto	0.38%

La posición de títulos disponibles para la venta incluida en el VaR al cierre del trimestre y en promedio para el trimestre corresponde a \$67,903 y \$57,571 millones de pesos respectivamente.

El promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el primer trimestre del 2016 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	1T16	Promedio 1T16
IPC	1.3	1.4
Tasas de Interés domestica	204.7	205.0
Tasas de interés extranjera	89.5	98.9
Sobretasa	20.1	15.7
Tipo de Cambio	204.9	188.2
Efecto de diversificación	(199.3)	(196.1)
VaR Total del Banco	321.1	313.0

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

Factor de Riesgo	VaR 1T16
IPC	0.2%
Tasas de Interés domestica	39.3%
Tasas de interés extranjera	17.3%
Sobretasa	3.8%
Tipo de Cambio	39.4%

3.2.1. 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, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.2. Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al 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.

3.2.3. Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el primer trimestre de 2016 del portafolio es de \$26 millones de pesos.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$26 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 1T16
VaR Total	26
Capital Neto	2,836
VaR/Capital Neto	0.93%

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.

La posición de títulos disponibles para la venta incluida en el VaR al cierre del trimestre y en promedio para el trimestre corresponde a \$13,356 y \$24,788 millones de pesos respectivamente.

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	1T16	Promedio 1T16
IPC	0	0
Tasas de interés domésticas	23.1	24.3
Sobretasa	11.3	8.7
Efecto de diversificación	(3.2)	(4.1)
VaR Total de Casa de Bolsa	31.2	28.9

La concentración por factor de Riesgo de Mercado sin considerar efecto diversificación es:

Factor de Riesgo	VaR 1T16
IPC	0%
Tasas de Interés domestica	67%
Sobretasa	32%

3.2.4. 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, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.5. Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al 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 realizarán los ajustes pertinentes al estimador.

4. RIESGO LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento del Riesgo de Liquidez, complementado tanto con pruebas estrés y un plan de financiamiento de contingencia que incluya medidas correctivas, así como por el seguimiento de la diversificación de las fuentes de fondeo.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Liquidez.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Liquidez.
- Información y revelación del Riesgo de Liquidez a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

4.1. Metodologías y Exposición al Riesgo de 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 financiamiento 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 CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

4.2. 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 (Millones de pesos)	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	304,102	288,568	(5.1%)
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	32,918	37,227	13.1%
Depósitos a la Vista	337,019	325,795	(3.3%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	126,518	131,891	4.2%
Moneda Extranjera	23,215	19,398	(16.4%)
Captación Ventanilla	486,752	477,084	(2.0%)
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	54,971	62,158	13.1%
Captación Integral Sector Banca	541,723	539,242	(0.5%)

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.
2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias
3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL permite cuantificar el Riesgo de Liquidez a través de la relación entre Activos Líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 1T16.

Componentes del CCL (Millones de pesos)		Banco y Sofomes	
		Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	67,778
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	363,697	28,951
3	Financiamiento estable	148,377	7,419
4	Financiamiento menos estable	215,320	21,532
5	Financiamiento mayorista no garantizado	141,690	52,210
6	Depósitos operacionales	71,009	14,252
7	Depósitos no operacionales	69,181	36,458
8	Deuda no garantizada	1,500	1,500
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	15,732
10	Requerimientos adicionales:	210,344	16,918
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	41,572	4,685
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	168,772	12,233
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	1,175	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	113,811
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	54,840	3,787
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	63,721	49,155
19	Otras entradas de efectivo	3,160	1,624
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	121,721	54,565
Importe Ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	67,778
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	59,246
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	114.62%

Durante 1T16, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 114.62%, con CCL al cierre de 1T16 de 118.92%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis¹.

¹ La información del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es preliminar y está sujeto a la validación de Banco de México.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 4T15 y el cierre del 1T16 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL <i>(Millones de pesos)</i>	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Activos Líquidos	80,576	69,757	(13.4%)
Entradas de Efectivo	49,306	57,124	15.9%
Salidas de Efectivo	122,925	115,741	(5.8%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T15 y el cierre del 1T16 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo <i>(Millones de pesos)</i>	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Total	80,576	69,757	(13.4%)
Nivel I	73,575	60,619	(17.6%)
Nivel II	7,001	9,138	30.5%
Nivel II A	6,944	8,035	15.7%
Nivel II B	57	1,104	>1,000.0%

El decremento en activos de Nivel I se deriva del vencimiento del fondeo que la institución proporcionó a Banco de México al cierre de 4T15. Por otro lado, el incremento en los Activos de Nivel II B corresponde a una modificación regulatoria que permite el reconocimiento de posiciones con bajas en precios.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 4T15 y el 1T16 se derivan principalmente de las modificaciones regulatorias publicadas el 31 de diciembre de 2015, en las cuales se destacan los ajustes realizado a la metodología de flujos de derivados, y en la posibilidad de realizar el reconocimiento de activos líquidos con deterioro de precio.

Adicionalmente, la Institución ha mantenido sus actividades que conllevan una sólida gestión de la liquidez, en particular, el correcto manejo del comportamiento estacional de la captación tradicional y la liquidez en moneda extranjera.

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

Para la cuantificación y el seguimiento del Riesgo de Liquidez se utilizan, para el portafolio de dólares, los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez, en moneda extranjera.

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos, ambos en moneda extranjera.

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 1T16, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,047	2,383	(41.1%)
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	606	469	(22.7%)

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$2,851 millones. La disminución con respecto al trimestre anterior se puede explicar por las nuevas reglas para el cálculo de salidas por derivados.

4.8. 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, teniéndose los siguientes resultados para 1T16.

Concepto (Millones de pesos)	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Brecha Acumulada a un mes	(67,283)	(53,284)	(20.8%)
Activos Líquidos	80,576	69,757	(13.4%)

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos.

4.9. 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. Para estos efectos, se han considerado 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).

4.10. 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.

4.11. Riesgo de tasa de interés

El Riesgo estructural del balance o de tasa de interés se gestiona utilizando herramientas como: el análisis de sensibilidad a movimientos en tasas, obteniendo el impacto de las mismas sobre el Margen Financiero y el Valor Económico. En el análisis de sensibilidad se incluyen supuestos sobre los depósitos a la vista y la cartera hipotecaria, en función a un modelo de estabilidad y de prepagó, respectivamente.

Como parte de las acciones de mitigación del riesgo de tasa, la Institución cuenta con políticas y límites para la cobertura de la sensibilidad y de la cartera a tasa fija. El cumplimiento de lo anterior es reportado en el CPR de manera mensual.

En la siguiente tabla, se aprecia el efecto sobre el Margen Financiero de un movimiento de 100 puntos base sobre las tasas.

(Millones de pesos)	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Sensibilidad al Margen	1,323	854	(38.7%)

La variación entre 4T15 y 1T16 se deriva de un cambio metodológico en el cálculo de la Sensibilidad de Margen, la cual incluye un modelo de intensidad y tasa de prepago para la cartera hipotecaria.

Con el cambio, la Institución ha implementado una métrica y un límite de Valor Económico, la cual permite analizar el efecto de una variación de 100 puntos base en el valor intrínseco del balance de la Institución. La siguiente tabla muestra el comparativo de Valor Económico, contrastando 4T15 vs 1T16.

(Millones de pesos)	4T15	1T16	Var vs. 4T15
Valor Económico	4,387	3,954	(9.9%)

4.12. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR) de GFNorte. Para dar seguimiento a la liquidez de las Sofomes, se realizan análisis de comportamiento estructural del balance, así como de la diversificación del Fondeo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de vencimientos. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 1T16.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida	Banorte-Ixe Tarjetas
Brecha Acumulada a un mes	2,174	(1,651)	(6,490)	3,948
Activos Líquidos	2,967	12	124	0

5. 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.

5.1. 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.

5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

5.2.1 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 clasificados 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. Asimismo, la Base de Datos permitirá en un futuro contar con información suficiente para poder calcular el requerimiento de capital por Modelos Avanzados.

5.2.2. 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.

5.3. 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.

5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital

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

5.5. 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 CPR 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.

5.6. 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 alternativo. 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.

5.7. 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.

6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros.

GFNorte ha realizado las siguientes bursatilizaciones:

- El 21 de junio de 2006, Banco Mercantil del Norte (Banorte) celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 374, con clave de emisora BNORTCB, cuyo activo subyacente son valores emitidos en el extranjero por los Estados Unidos Mexicanos (UMS), PEMEX, CFE y Bancomext.

- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.
- El 13 de diciembre de 2006, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 583, con clave de emisora BNORCB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Banorte.
- El 5 de noviembre de 2007, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 477, con clave de emisora BNTECB, cuyo activo subyacente son créditos a entidades federativas, municipios, entidades paraestatales o paramunicipales, así como fideicomisos en los que cualquiera de dichas entidades actúen como fideicomitentes, originados y cedidos por Banorte.

Conforme al criterio C-1 *Reconocimiento y baja de activos financieros*, estos activos fueron dados de baja del balance de la institución como una venta, dado que se cumplían los requisitos de transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación al cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad, al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de “crédito no elegible no reemplazado” en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

Particularmente en los Fideicomisos 374 y 477 se tienen celebradas operaciones con derivados, específicamente contratos de swaps, con la finalidad de reducir su exposición a los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio. La Institución asume el riesgo de contraparte generado por estas operaciones, sin embargo las operaciones solo se realizan con instituciones de reconocida solvencia. La política del Fideicomiso es no realizar operaciones con instrumentos derivados con propósitos de especulación, solo de cobertura.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, Banco Mercantil del Norte, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. A su vez actuó como intermediario colocador en cada emisión, ofreciendo los certificados bursátiles a los inversionistas. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 31 de marzo de 2016, GFNorte tiene en posición propia los siguientes títulos y montos de las bursatilizaciones realizadas por la misma Institución:

Bursatilización (Millones de pesos)	Banorte		Seguros		Total GFNorte	
	Títulos	Monto	Títulos	Monto	Títulos	Monto
91_BNORTCB_07	16,796,030	1,366	-	-	16,796,030	1,366
91_BNTECB_07	50,763,776	1,997	500,000	20	51,263,776	2,016
91_BNTECB_07-2	563,059	17	-	-	563,059	17
97_BNORCB_06	4,938,137	45	500,000	5	5,438,137	50
97_BNORCB_06-2	576,011	5	-	-	576,011	5
97_FCASACB_06U	-	-	-	-	-	-

A continuación se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia Grupo Financiero Banorte, en relación al total de los títulos emitidos por cada serie:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BNORTCB_07	19,756,030	85.0%	0.0%	85.0%	15.0%
91_BNTECB_07	52,313,776	97.0%	1.0%	98.0%	2.0%
91_BNTECB_07-2	1,113,059	50.6%	0.0%	50.6%	49.4%
97_BNORCB_06	19,853,820	24.9%	2.5%	27.4%	72.6%
97_BNORCB_06-2	620,431	92.8%	0.0%	92.8%	7.2%
97_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

A continuación se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNORTCB_07			AAA (mex)		Aaa.mx	Baa1
91_BNTECB_07					Aa1.mx	Baa2
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3
97_BNORCB_06	mxAAA		AAA (mex)		Aaa.mx	A3
97_BNORCB_06-2	mxAA		AA- (mex)			
97_FCASACB_06U	mxAA		A (mex)			

Al 31 de Marzo de 2016, los montos de los activos subyacentes de cada bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BNORTCB_07*	\$ 2,410	-	\$ 2,410
91_BNTECB_07	\$ 3,061	-	\$ 3,061
91_BNTECB_07-2			
97_BNORCB_06	\$ 190	\$ 104	\$ 294
97_BNORCB_06-2			
97_FCASACB_06U	\$ 143	\$ 145	\$ 288

*Las cifras corresponden a la valuación de los títulos de los valores fideicomitidos.

No se tienen activos deteriorados en ninguna de las bursatilizaciones.

La exposición mantenida de bursatilizaciones realizadas, desglosada por ponderador de Riesgo Crédito, se muestra a continuación:

Concepto (Millones de pesos)	Saldo	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	1,411	23
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,014	81
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	5	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No calificados (ponderados al 1250%)	0	0

No se cuenta con posición de bursatilizaciones registradas en cuentas de orden y ninguna posición mantenida de las bursatilizaciones se deduce del capital fundamental.

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563, 583 y 477 cuentan con cláusulas de amortización anticipada, mientras que la del fideicomiso 374 no considera ninguna. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

No se presentan cambios significativos en las cifras presentadas respecto al trimestre anterior.

6.6. Políticas contables aplicadas

Todas las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas como venta de acuerdo con lo establecido por el criterio C-1 *Reconocimiento y Baja de Activos Financieros*. Esto se debe a que, a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros. El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 31 del criterio C-1, donde se establece:

- Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- Reconocer en los resultados del ejercicio la ganancia o pérdida, por la diferencia que exista entre el valor en libros de los activos financieros dados de baja, y la suma de (i) las contraprestaciones recibidas (reconocidas a valor razonable) y (ii) el efecto (ganancia o pérdida) por valuación acumulado que en su caso se haya reconocido en el capital contable.

Los fiduciarios de BORHIS y GEM emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. Los flujos de efectivo remanentes se determinan de la siguiente manera dependiendo del tipo de bursatilización:

- BORHIS: es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto mensual por administración y más el ingreso proveniente de venta de inmuebles adjudicados, en su caso.
- GEM: es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto por administración, más o menos el cambio en la reserva de intereses.

Los flujos remanentes son descontados con la curva bancaria B1, la cual toma en consideración el Riesgo de Crédito de los fideicomisos. Entre los supuestos más importantes en la valuación de las constancias se tienen los siguientes:

- Tasa de incumplimiento: los flujos de efectivos a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de cartera que se estima caerá en incumplimiento. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera. Este porcentaje se aplica a los flujos mayores a 12 meses.
- Tasa de prepago: los flujos de efectivo a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de la cartera que se estima se prepagará. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera.
- Plazo de la cartera: Se estima a través del WAM (*Weighted Average Maturity*) de la cartera bursatilizada.
- Tasa de interés de la cartera: Se estima a través del WAC (*Weighted Average Coupon*) de la cartera bursatilizada.

- e) Fechas de pago de la cartera: Se considera como supuesto que las fechas de pago de los créditos de la cartera son iguales a los de los certificados bursátiles.
- f) Reserva por calificación: El valor presente de los flujos remanentes son disminuidos por el monto de la reserva por calificación. Esta reserva corresponde al riesgo por incumplimiento de los flujos de efectivo de los primeros 12 meses.
- g) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en la cuenta de reserva de gastos, ya que en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.
- h) Términos generales de certificados bursátiles: Se estiman conforme a lo publicado por el proveedor de precios Valmer.

En lo que respecta a las políticas para el reconocimiento de obligaciones en balance de los acuerdos que pudieran requerir de la Institución apoyo financiero para la bursatilización de activos, se tiene que todas las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles de las diferentes bursatilizaciones vigentes, se pagarán con cargo al patrimonio del fideicomiso. En caso de que, por cualquier motivo, los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso no sean suficientes para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles, los tenedores no tendrán derecho de reclamar su pago a la Institución, al fiduciario, al representante común, al intermediario colocador, al garante o garantes, que en su caso se hubieran contratado, o a cualquier persona. Los certificados bursátiles no han sido garantizados o avalados por ninguna de las personas participantes en la emisión de los mismos, por lo que ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los tenedores, con excepción, en el caso del fiduciario, de los pagos que tenga que hacer a cargo al patrimonio del fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el contrato de fideicomiso.

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al cierre del mes de marzo 2016, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,112 millones de pesos, con plusvalías de \$135 millones de pesos.

Durante el primer trimestre del año, las pérdidas acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$21 millones.

Para efectos del cálculo del Índice de Capital, solamente \$162 millones se deducen para el cálculo del Capital Fundamental. En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$158 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$36 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$187 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T16	Plusvalía / Minusvalía 1T16	Utilidad / Pérdida Acum. 4T15-1T16
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	524	45	(36)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,326	22	15
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	50	(28)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	114	12	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	99	84	0
			Total	4,112	135	(21)

Al mes de marzo de 2016, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$419 millones de pesos con una valuación positiva de \$185 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registraron utilidades por \$18,055 pesos por ventas y liquidaciones.

Para efectos del cálculo del índice de capitalización, no se presentan inversiones que se deduzcan del cálculo del Capital Neto. En lo que respecta a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$127 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T16	Plusvalía / Minusvalía 1T16	Utilidad / Pérdida Acum. 4T15-1T16
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	419	185	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	0	0	0
			Total	419	185	0

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:

- El 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.
- La Dirección General de GFNorte 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.
- 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.
- 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.
- Los documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse 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.
- Los manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante el primer trimestre de 2016, 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 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 Adjunta 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

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GFNorte celebrada el 19 de noviembre del 2015, se aprobó la modificación a la Política de Dividendos vigente desde octubre del 2011.

A partir de noviembre del 2015, la Política establece que el pago de dividendos será por un porcentaje entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.

- Como referencia, la antigua Política con la cual se decretaban dividendos establecía un pago entre 16% y 20% de la utilidad neta recurrente dependiendo del crecimiento anual de la misma.

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Mzo-2016	% del Capital Básico	Dic-2015	% del Capital Básico
Banorte	\$8,679	11.9%	\$7,552	10.5%
	\$8,679		\$7,552	

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

Banorte.

Al **31 de Marzo de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,679 millones de pesos (incluyendo \$922 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$7,498 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$134 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,047 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2016 se encuentra al 11.9% 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 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de Diciembre de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$7,552 millones de pesos (incluyendo \$914 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$6,330 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$15 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,207 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2015 se encuentra al 10.5% 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 91% 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 2015
BANORTE	\$34
Cuotas IMSS, varios oficios	6
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	28
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$5
Filipinas 2007 - 2008	5
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$35
Crédito fiscal revisión 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

C.P. Isaías Velázquez González
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

C.P.C. 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.

Banco Consolidado. 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 y 23 de junio de 2015, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre y 16 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

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 de Normas de Información Financiera, A.C. (CINF). 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.