

3T16

Información Financiera
al 30 de septiembre de 2016

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTC **QX**

GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Grupo Financiero Banorte.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	18
	Banco Consolidado.....	22
	Ahorro y Previsión.....	25
	Sector Bursátil.....	28
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	29
	Banca de Recuperación	31
III.	Información General	32
	Infraestructura	32
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	32
	Calificaciones	33
	Participación Accionaria en Subsidiarias	35
	Estructura de Capital.....	35
	Principales Funcionarios del Grupo.....	35
	Integración del Consejo de Administración	36
IV.	Estados Financieros	37
	Holding.....	37
	Grupo Financiero Banorte.....	40
	Banco Consolidado.....	47
	Seguros Banorte.....	53
	Información por Segmentos.....	56
V.	Anexos	61
	Cambios Contables y Regulatorios.....	61
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	65
	Notas a Estados Financieros.....	67
	Administración de Riesgos	75



"Mejor Equipo Ejecutivo
en Latinoamérica 2015"



"Mejor Banco en México
2011, 2014 & 2015"



"Empresa Sustentable"

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$14,064 millones a septiembre 30 del 2016, 16% superior al mismo periodo del año pasado

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2016, destacando:

- Excelente **crecimiento trimestral secuencial del 8% en la Utilidad por Acción**, originado principalmente por incrementos en el trimestre de **Banco 11%, Seguros 10% y Afore 15%**.
- Los indicadores trimestrales clave destacan sustancialmente: el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** mejora de 2.3% a **2.2%**, el **Índice de Cobertura** crece de 120% a **124%**, el **Retorno Sobre Capital (ROE)** pasó de 13.4% a **14.1%** y el **Retorno sobre Activos (ROA)** creció 11pb para ubicarse en **1.6%**.
- El **margen** llega a **4.9%** con un fuerte crecimiento de +35pb en el trimestre, ante un aumento de los Ingresos por Intereses Netos (IIN) por \$1,003 millones de pesos, esto es, **8%** en el trimestre; y los IIN ajustados por Riesgos Crediticios crecen **14%** ante una baja en las provisiones preventivas del (7%).
- Los indicadores financieros del 9M16 más relevantes mejoraron sustancialmente: **MIN aumentó** de 4.4% a **4.8%**, el **Índice de Cartera Vencida** mejora de 2.7% a **2.2%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró de 48.6% a **45.4%**, el **ROA creció** de 1.40% a **1.54%** y el **ROE ascendió** de 12.7% a **13.6%**.
- Los **Ingresos por Intereses Netos** del 9M16, con un crecimiento del 14% vs. el mismo periodo del 2015. Por su parte, las provisiones preventivas crecen 22% con respecto al año anterior, resultado de la originación de nuevos créditos.
- Los **ingresos de comisiones por servicios bancarios** registraron un incremento anual de **+14%**, motivado por un mayor volumen de transacciones. Los **ingresos por intermediación se reducen anualmente (20%)** ante la fuerte volatilidad en los mercados financieros globales.
- Los **Gastos No Financieros** presentaron un crecimiento controlado de +5% anual, resultado una vez más de la **disciplina en la gestión del gasto**.
- Fuerte crecimiento en la **cartera de consumo +14%**, mientras que la **Corporativa** marca un excelente **+17%** de variación anual y la **cartera comercial +12%**. El crecimiento anual de la **cartera vigente fue de +11%**, mientras que la cartera vencida decreció (10%).
- Los **depósitos de clientes** crecieron +12% AoA, en vista +13% y a plazo +11%.
- Continúa el sólido nivel de **capitalización** en 14.69%, debido a un saludable crecimiento en los activos en riesgo.
- La razón de **apalancamiento** se observó en 8.47% en 3T16.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Ingresos de Intereses Netos	11,840	12,645	13,647	8%	15%	35,053	39,888	14%
Comisiones por Servicios	2,523	2,706	2,776	3%	10%	7,269	7,688	6%
Intermediación	659	771	722	(6%)	9%	2,430	1,946	(20%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	793	955	952	(0%)	20%	1,734	2,528	46%
Ingresos No Financieros	3,976	4,432	4,449	0%	12%	11,433	12,162	6%
Ingreso Total	15,816	17,076	18,097	6%	14%	46,486	52,050	12%
Gasto No Financiero	7,328	7,533	8,168	8%	11%	22,574	23,653	5%
Provisiones	2,840	3,529	3,289	(7%)	16%	8,224	10,056	22%
Resultado Neto de Operación	5,648	6,014	6,640	10%	18%	15,688	18,341	17%
Impuestos	1,580	1,632	1,945	19%	23%	4,251	5,074	19%
Subsidiarias y participación no controladora	216	244	281	15%	30%	730	798	9%
Utilidad Neta	4,284	4,626	4,976	8%	16%	12,168	14,064	16%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Activos en Administración	2,102,794	2,253,035	2,296,019	2%	9%
Cartera Vigente (a)	500,208	544,118	553,454	2%	11%
Cartera Vencida (b)	13,717	12,665	12,300	(3%)	(10%)
Cartera de Crédito (a+b)	513,925	556,783	565,753	2%	10%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	498,912	541,576	550,470	2%	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,559	1,946	2,223	14%	(13%)
Total de cartera de crédito (d+e)	501,470	543,522	552,693	2%	10%
Activo Total	1,171,183	1,239,392	1,219,271	(2%)	4%
Depósitos Total	535,870	577,675	567,944	(2%)	6%
Pasivo Total	1,037,028	1,097,390	1,075,687	(2%)	4%
Capital Contable	134,155	142,002	143,584	1%	7%

Indicadores Financieros GFNorte	3T15	2T16	3T16	9M15	9M16
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.4%	4.6%	4.9%	4.4%	4.8%
ROE (2)	13.2%	13.4%	14.1%	12.7%	13.6%
ROA (3)	1.5%	1.51%	1.62%	1.40%	1.54%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	46.3%	44.1%	45.1%	48.6%	45.4%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.5%	2.5%	2.7%	2.6%	2.6%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	102.0%	118.5%	119.4%	102.0%	119.4%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.7%	2.3%	2.2%	2.7%	2.2%
Índice de Cobertura	109.4%	120.1%	124.3%	109.4%	124.3%

- 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)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Banco Mercantil del Norte	3,137	3,283	3,645	11%	16%	8,600	9,774	14%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	179	163	117	(28%)	(35%)	434	434	(0%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	56	58	62	6%	10%	173	175	2%
Afore XXI Banorte	282	305	349	15%	24%	922	972	5%
Seguros Banorte	490	547	603	10%	23%	1,679	2,065	23%
Pensiones Banorte	97	149	137	(8%)	41%	258	408	58%
Arrendadora y Factoraje Banorte	154	153	176	16%	15%	423	487	15%
Almacenadora Banorte	8	7	8	18%	1%	25	22	(11%)
Sólida Administradora de Portafolios	(105)	(32)	(93)	195%	11%	(294)	(349)	19%
Ixe Servicios	0	1	1	NA	NA	0	1	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(15)	(6)	(28)	358%	91%	(51)	75	(246%)
Utilidad Neta Total	4,284	4,626	4,976	8%	16%	12,168	14,064	16%

Información de la Acción del Grupo	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.545	1.668	1.794	8%	16%	4.387	5.071	16%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.553	1.680	1.806	7%	16%	4.411	5.105	16%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.24	0.46	1.69	270%	594%	0.73	2.61	257%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	33.3%	38.2%	15%	91%	20.0%	36.5%	82%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	47.70	50.47	51.03	1%	7%	47.70	51.03	7%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Precio de la Acción (Pesos)	82.80	102.52	101.68	(1%)	23%	82.80	101.68	23%
P/L (Veces)	1.74	2.03	1.99	(2%)	15%	1.74	1.99	15%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	13,585	15,400	14,555	(5%)	7%	13,585	14,555	7%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	229,665	284,363	282,033	(1%)	23%	229,665	282,033	23%

i) Excluyendo interés minoritario.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Grupo Financiero Banorte

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Ingresos por Intereses	16,401	17,670	18,923	7%	15%	47,974	53,624	12%
Gastos por Intereses	6,031	6,264	6,823	9%	13%	17,573	19,074	9%
Comisiones Cobradas	326	303	308	2%	(5%)	907	925	2%
Comisiones Pagadas	96	112	123	10%	28%	282	337	20%
IIN sin Seguros y Pensiones	10,600	11,597	12,285	6%	16%	31,026	35,138	13%
Ingresos por Primas (Neto)	4,225	4,512	4,210	(7%)	(0%)	14,097	16,462	17%
Reservas Técnicas	1,186	675	994	47%	(16%)	4,794	5,822	21%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones	3,015	3,252	3,248	(0%)	8%	8,034	9,383	17%
Resultado Técnico	23	585	(32)	(106%)	(239%)	1,270	1,258	(1%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,218	462	1,395	202%	15%	2,757	3,493	27%
IIN de Seguros y Pensiones	1,241	1,048	1,363	30%	10%	4,027	4,750	18%
IIN GFNORTE	11,840	12,645	13,647	8%	15%	35,053	39,888	14%
Provisiones para Crédito	2,840	3,529	3,289	(7%)	16%	8,224	10,056	22%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	9,000	9,115	10,359	14%	15%	26,829	29,832	11%
Activos Productivos Promedio	1,069,081	1,103,103	1,107,170	0%	4%	1,052,005	1,097,589	4%
MIN (1)	4.4%	4.6%	4.9%			4.4%	4.8%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.4%	3.3%	3.7%			3.4%	3.6%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.3%	4.5%	4.8%			4.2%	4.6%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.9%	7.9%	8.1%			7.8%	7.9%	

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.

Los Ingresos por Intereses Netos excluyendo Seguros y Pensiones en el 3T16 ascendieron a \$12,285 millones de pesos, superiores en +6% ToT y +16% AoA. Destaca el crecimiento secuencial de \$1,253 millones en los ingresos –el doble del aumento ToT de +\$641 millones presentado en el segundo trimestre–, el cual refleja de manera clara el efecto positivo de la subida de +75pb en la tasa de referencia de diciembre 2015 y febrero 2016 y en menor medida la de +50pb del cierre del junio. Por otro lado, los gastos por intereses crecen +9% ToT y +13% AoA, ante el efecto de crecimiento en depósitos y también por un controlado crecimiento en el costo de fondeo derivado de las tasas de mercado.

Observamos el efecto de las subidas de tasas al detallar en el desempeño vs. 2T16 de los intereses por cartera de crédito y por depósitos y fondeo, creciendo al +5% y +9% respectivamente, esto es, el impacto de tasas en la cartera presenta un esperado retraso mientras que en depósitos es prácticamente inmediato al reflejar ya la reprecación de los depósitos por la subida de tasa de +50pb en junio 2016. Por su lado, el margen proveniente de reportos vs. 2T16 crece +28% ToT, también beneficiado por la subida de las tasas.

En el **3T16**, el **Resultado Técnico en Seguros Banorte y Pensiones Banorte fue de (\$32) millones de pesos**, comparándose desfavorablemente vs. 2T16 por i) menores Ingresos por Primas en la aseguradora y ii) mayores Reservas Técnicas en la compañía de Pensiones –el primero como efecto de estacionalidad y por el efecto compensatorio relacionado a los cambios a disposiciones contables efectuados en 1T16 en la aseguradora donde se modificó el registro de ingresos por primas y Reservas Técnicas en las pólizas de vida al pasar de registrarse conforme a cobro, a registrarse conforme a renovación–. En el caso de la compañía de Pensiones, el aumento en la Reservas Técnicas está relacionado al aumento de la inflación que se presentó en el periodo. Asimismo, en la comparativa AoA el Resultado Técnico se ve afectado, principalmente, por el incremento de siniestralidad. **Destaca la significativa recuperación ToT de \$933 millones en los Ingresos (Egresos) por Intereses Netos del 3T16**, resultado principalmente de la valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones, las cuales ascendieron a \$479 millones en el 3T16 vs. (\$391) millones en el 2T16 resultado de una mayor inflación en el trimestre.

Los IIN trimestrales de GFNorte se ubicaron en \$13,647 millones en el tercer trimestre de 2016, recuperándose de la caída ToT del (7%) presentada en el 2T16 al crecer \$1,003 millones secuencialmente, esto es +8%, y aceleran el paso en la comparativa vs. 3T15 al aumentar +15%.

El **acumulado 9M16 de los IIN sin Seguros y Pensiones ascendió a \$35,138 millones**, +13% superiores AoA, reflejando los incrementos de cartera y depósitos y aún parcialmente las alzas de diciembre, febrero y junio por un total de +125pb. El crecimiento en los intereses de cartera durante este periodo fue de +12%, mientras que el de depósitos y fondeo aumenta +7% vs. 9M15.

En los primeros nueve meses de 2016 los IIN de las compañías de Seguros y Pensiones aumentan 18% AoA, parcialmente beneficiados en su comparativa por las nuevas disposiciones contables efectuadas a partir del 1T16 en la compañía de Seguros, y principalmente por la positiva evolución de los negocios en el periodo.

El **Margen de Interés Neto (MIN) se situó en 4.9% durante el 3T16**, superior en +35pb ToT y +50pb AoA; mientras que en los **9M16 este indicador ascendió a 4.8%**, representando un incremento de +40bp vs. el mismo periodo del año anterior. Los crecimientos en el MIN son resultado principalmente de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito, mejor costo de fondeo, un margen de Seguros y Pensiones fortalecido, así como del beneficio resultante del alza en tasas de mercado.

Provisiones para Crédito

Durante el 3T16 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,289 millones, inferiores en (7%) vs. 2T16; mientras que en **9M16 alcanzaron \$10,056 millones de pesos**, +22% superiores AoA.

En comparación con el 2T16 las provisiones decrecieron en (\$241) millones, favorecidas por la significativa reducción en requerimientos provenientes de la cartera corporativa y comercial, lo cual compensó el aumento –ya normalizado y sin los efectos estacionales del 2T– de las provisiones en la cartera de consumo.

El incremento vs. el acumulado de 2015 es resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina y tarjeta de crédito. El crecimiento anual de +22% no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 10% AoA), sino con el efecto de la liberación de reservas de \$564 millones en marzo de 2015 y \$380 millones en mayo de 2015 que compensaron los requerimientos de esos meses, respectivamente.

Las **Provisiones representaron el 24.1%, de los Ingresos de Intereses Netos en el 3T16**, inferiores en (3.8 pp) vs. 2T16; mientras que en **9M16 ascendieron a 25.2%**, +1.8 pp en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Asimismo, las **Provisiones del 3T16 representaron el 2.4% de la cartera de crédito promedio**, (22pb) inferiores ToT, y en los primeros nueve meses de 2016 el 2.5%, creciendo +23pb AoA.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Comisiones por Servicios	2,523	2,706	2,776	3%	10%	7,269	7,688	6%
Intermediación	659	771	722	(6%)	9%	2,430	1,946	(20%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	793	955	952	(0%)	20%	1,734	2,528	46%
Ingresos No Financieros	3,976	4,432	4,449	0%	12%	11,433	12,162	6%

En el 3T16 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,449 millones, semejantes al trimestre anterior y +12% vs. 3T15. En los primeros nueve meses de 2016 los Ingresos No Financieros se ubicaron en **\$12,162 millones**, creciendo +6% vs. el mismo periodo del año anterior con el detalle que a continuación se describe.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Por créditos comerciales y vivienda *	137	183	196	7%	43%	398	573	44%
Transferencia de fondos	234	325	347	6%	48%	638	958	50%
Manejo de cuenta	529	518	521	1%	(2%)	1,508	1,521	1%
Fiduciario	88	86	73	(15%)	(17%)	286	240	(16%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	35	19	38	98%	7%	79	89	14%
Servicios de Banca Electrónica	1,287	1,403	1,453	4%	13%	3,720	4,206	13%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	794	786	925	18%	16%	2,242	2,542	13%
Otras comisiones Cobradas (1) *	612	634	670	6%	9%	1,899	1,922	1%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,717	3,955	4,223	7%	14%	10,771	12,052	12%
Comisiones por Servicios Pagados	1,194	1,249	1,447	16%	21%	3,502	4,364	25%
Comisiones por Servicios	2,523	2,706	2,776	3%	10%	7,269	7,688	6%

1) Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores, entre otros.

* Cifras reclasificadas desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

En el 3T16 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$2,776 millones, +3% ToT, todos los rubros crecen secuencialmente —a excepción de fiduciario— destacando las comisiones por créditos de consumo y tarjeta de crédito. Las Comisiones por Servicios Pagados crecen +16%, provenientes principalmente de la compañía de Seguros. Los Gastos de Adquisición en Seguros Banorte aumentaron \$160 millones durante el trimestre por un mayor costo y una reducción en los ingresos por reaseguro, lo cual se netea dentro de este rubro.

Las Comisiones por Servicios del 9M16 crecen +6% vs. el mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del crecimiento de +14% en las comisiones cobradas por servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) y +13% en las relacionadas con la cartera de consumo; estas tasas de crecimiento aún están influenciadas por el costo de adquisición de la compañía de Seguros, el cual fue registrado en el 1T16 en la cuenta de Comisiones por Servicios Pagados.

Es importante notar que en este trimestre se reclasificaron Comisiones por Disposición y Estructuración de Créditos Comerciales y de Gobierno desde el rubro de Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda por los siguientes montos:

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Previo a Reclasificación							
Por créditos comerciales y vivienda	1	2	(0)	7	3	45	32
Otras comisiones cobradas	753	792	750	737	809	772	834
Reclasificación							
Por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196
Otras comisiones cobradas	642	644	612	674	618	634	670

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Cambios	354	406	471	16%	33%	874	1,147	31%
Intermediación de Valores	173	68	272	298%	57%	948	432	(54%)
Valuación a Mercado de Títulos	132	297	(21)	(107%)	(116%)	608	367	(40%)
Ingresos por Intermediación	659	771	722	(6%)	9%	2,430	1,946	(20%)

Durante el 3T16 los ingresos por intermediación decrecieron (\$49) millones de pesos vs. 2T16, afectados por el resultado negativo de la valuación a mercado de títulos disponibles para la venta ante la volatilidad del mercado. Lo anterior no pudo ser contrarrestado con la recuperación ToT en el rubro de intermediación (+204 millones) y el incremento del 16% en operaciones de cambios con clientes.

En los 9M16 se observa una disminución anual de (\$484) millones, aunque recuperando terreno vs. el acumulado semestral del 2016; la comparativa AoA se vio afectada por la desaceleración de (\$516) millones en intermediación de valores y de (\$241) millones en valuaciones de títulos; reflejando así la volatilidad del mercado y las alzas de tasa durante el año. Por su lado la volatilidad de la paridad peso-dólar ha permitido que las operaciones de cambios con clientes aumente +31% AoA.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Recuperación de cartera de crédito	299	367	406	11%	36%	915	1,122	23%
Resultado por bienes adjudicados	112	91	(35)	(139%)	(131%)	118	88	(26%)
Otros ingresos de la operación	5	173	31	(82%)	491%	178	361	103%
Otros (egresos) de la operación	(39)	(67)	(29)	(57%)	(26%)	(407)	(273)	(33%)
Subtotal Recuperaciones y Otros	377	564	373	(34%)	(1%)	805	1,298	61%
Otros productos	913	1,222	1,567	28%	72%	2,670	3,869	45%
Otras recuperaciones adquiridas	191	60	147	144%	(23%)	484	394	(19%)
Otros (gastos)	(885)	(1,178)	(1,383)	17%	56%	(2,782)	(3,776)	36%
Otros Productos (Gastos) Neto	219	104	332	220%	52%	373	487	31%
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	197	287	248	(14%)	25%	557	743	33%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	793	955	952	(0%)	20%	1,734	2,528	46%

En el 3T16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación se ubicaron en \$952 millones, apenas (\$3) millones de pesos por debajo del trimestre inmediato anterior, comportamiento mixto explicado principalmente por:

- el aumento de +28% en Otros Productos así como el aumento de +17% en Otros (gastos) relacionados con operaciones de la Almacенadora, los cuales se netean para dar un margen de \$29 millones; y
- el decremento en conjunto de (\$268) millones en Otros Ingresos de la Operación –por cancelaciones de excedentes de estimaciones preventivas (83%) menores– y en Resultados por Bienes Adjudicados –cuya comparativa secuencial se ve afectada por el registro en el 2T de ingresos extraordinarios que no se repitieron este trimestre–.

Durante los 9M16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación se incrementaron en +46% AoA alcanzando \$2,528 millones de pesos, impulsados por:

- +45% en Otros Productos, compuesto principalmente por el aumento AoA de +\$561 millones en ingresos provenientes de venta de activos y bienes adjudicados, mayores cancelaciones de acreedores y provisiones en Banorte y el incremento de ingresos por ventas en la Almacенadora;
- +\$224 millones adicionales de ingresos por arrendamiento operativo que antes se contabilizaban en Ingresos de Intereses;
- +\$207 millones en en ingresos de cartera propia previamente castigada relacionada a mejor recuperación y cobranza;
- el incremento de \$186 millones en Otros de Seguros y Pensiones; y
- la reducción de más de una tercera parte de en Otros (egresos) de la operación derivado de menores cargos por valuación de proyectos

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Gastos de Personal	2,974	3,101	3,508	13%	18%	9,598	9,882	3%
Honorarios Pagados	551	587	576	(2%)	4%	1,676	1,660	(1%)
Gastos de Administración y Promoción	1,771	1,686	1,865	11%	5%	5,227	5,515	5%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,048	1,132	1,219	8%	16%	3,040	3,478	14%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	355	351	320	(9%)	(10%)	1,176	1,099	(7%)
Aportaciones al IPAB	533	579	584	1%	10%	1,566	1,730	10%
PTU causado	96	97	97	0%	1%	289	290	0%
Gasto No Financiero	7,328	7,533	8,168	8%	11%	22,574	23,653	5%

En el 3T16 el Gasto No Financiero ascendió a \$8,168 millones, +8% superior ToT debido principalmente a los incrementos de:

- +\$407 millones en Gastos de Personal por incrementos en las obligaciones fiscales relacionadas al gasto de personal, por aumentos de sueldos y por provisiones para compensación variable;
- +\$179 millones en Gastos de Administración y Promoción principalmente por el incremento en: i) el volumen de transaccionalidad en medios de pago, por efecto de tipo de cambio sobre algunos gastos en dólares y por gastos de tecnología; y
- +\$87 millones en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones, mayormente por amortizaciones de proyectos de tecnología.

Los Gastos No Financieros durante los primeros nueve meses de 2016 ascendieron a \$23,653 millones de pesos, solo +5% superiores AoA, del mismo modo que en la comparativa trimestral fue resultado del aumento en:

- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones por +\$438 millones, principalmente por amortizaciones de proyectos de tecnología;
- Gastos de Administración y Promoción por +\$287 millones derivado del aumento en: i) el volumen de transaccionalidad y operatividad en tarjetas de crédito, TPVs y ATMs; ii) gastos por originación de seguros hipotecario; y, iii) cargos para mantenimiento de sistemas;
- Gastos de Personal por +284 millones principalmente relacionados a obligaciones fiscales por gastos de personal, aumentos en sueldos y previsión para compensación variable; y
- Aportaciones al IPAB +10%, en proporción al crecimiento de los depósitos.

El Índice de Eficiencia del tercer trimestre del año ascendió a 45.1%, superior en +102pb ToT, en línea con el incremento en el Gasto No Financiero. Durante los 9M16 se ubicó en 45.4%, continuando con la mejora al decrecer (3.1 pp) AoA resultado del apalancamiento operativo positivo, y logrando así niveles de Eficiencia acumulados históricamente bajos.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Resultado Neto de Operación	5,648	6,014	6,640	10%	18%	15,688	18,341	17%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	277	309	353	14%	27%	900	990	10%
Resultado antes de Impuestos	5,925	6,323	6,993	11%	18%	16,589	19,330	17%
Impuestos	1,580	1,632	1,945	19%	23%	4,251	5,074	19%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(61)	(65)	(72)	11%	18%	(170)	(192)	13%
Utilidad Neta	4,284	4,626	4,976	8%	16%	12,168	14,064	16%

Durante los primeros nueve meses de 2016, el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) se ubicó en \$13,778 millones de pesos, +20% superiores en comparación con el mismo periodo del 2015, impulsado principalmente por el +14% de crecimiento de los Ingresos de Intereses Netos. Asimismo, en el 3T16 ascienden a \$4,929 millones de

pesos, acelerando el crecimiento secuencial a +15%, como resultado –del mismo modo que en la comparativa de 9 meses– del aumento de más de mil millones en los Ingresos de Intereses Netos.

La **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas aumenta +14% ToT en el 3T16** –en línea con el crecimiento de la utilidad neta de Afore XXI Banorte– recuperándose de la caída secuencial del segundo trimestre. Mientras que en los **9M16 aumenta +10% AoA**; cabe recordar que este rubro está constituido principalmente por la utilidad neta de Afore XXI Banorte, la cual se ubicó en \$972 millones durante el mismo periodo.

En el tercer trimestre los **Impuestos se ubicaron en \$1,945 millones** y en el **acumulado de 2016 en \$5,074 millones**, creciendo +19% ToT y AoA, respectivamente. Dichos incrementos derivan de una mayor base de ingreso gravable.

La **tasa efectiva de impuestos del 3T16 se ubicó en 27.8%**, creciendo + 2.0 pp secuencialmente; en los **9M16 se ubicó en 26.2%**, superior en +0.6 pp vs. el mismo periodo de 2015.

GFNorte reporta en el 3T16 una excelente utilidad neta de \$4,976 millones, creciendo +8% secuencialmente; resultado del incremento en línea de los Ingresos de Intereses Netos y del decremento de (7%) en las Provisiones. En los **9M16 el Grupo Financiero acumula un resultado neto de \$14,064 millones**, impulsados por la aceleración en los Ingresos de Intereses Netos. Destaca la **evolución positiva de los indicadores de rentabilidad, calidad de activos y del margen – tanto en la comparativa ToT como acumulada AoA –** a pesar de las fuertes presiones cambiarias, monetarias, políticas y la volatilidad del mercado. A nivel de subsidiarias, en el 3T16 destacan los crecimientos ToT de Banorte, Seguros Banorte y Afore XXI Banorte; mientras que en la comparativa vs. 9M15 sobresalen Banorte y las compañías de Seguros y Pensiones.

Rentabilidad

	3T15	2T16	3T16
ROE	13.2%	13.4%	14.1%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	26,642	27,604	27,986
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	102,307	108,497	110,472
ROTE	16.4%	16.7%	17.6%

Durante el **3T16 el ROE** aceleró su crecimiento en +75pb, llegando así a **14.1%**; de manera acumulada **a los 9M16 se situó en 13.6%**, superior en +82pb respecto al mismo periodo del año anterior. El capital contable tuvo un crecimiento anual del +7% y del +1% ToT.

Por su parte, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** se ubicó en **17.6%** durante el **3T16**, creciendo +93pb vs. 2T16 y +121pb vs. el mismo periodo del 2015.

	3T15	2T16	3T16
ROA	1.5%	1.5%	1.6%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	526,679	563,395	583,063
RAPR	3.0%	3.3%	3.3%

Por su parte el **ROA trimestral se ubicó en 1.6%**, superior en +11pb contra el trimestre anterior; mientras que a los **9M16** ascendió a **1.5%**, +14pb AoA. El **Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.3%**, al mismo nivel que en 2T16 y +22pb 3T15.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Capital Básico	72,018	82,824	82,898	0.1%	15.1%
Capital Complementario	7,649	7,331	7,366	0.5%	(3.7%)
Capital Neto	79,667	90,155	90,264	0.1%	13.3%
Activos con Riesgo Crediticio	375,315	442,375	454,782	2.8%	21.2%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	21.2%	20.4%	19.8%	(0.5 pp)	(1.4 pp)
Activos Riesgo Total	535,992	606,577	614,666	1.3%	14.7%
Capital Básico	13.44%	13.65%	13.49%	(0.2 pp)	0.1 pp
Capital Complementario	1.43%	1.21%	1.20%	(0.0 pp)	(0.2 pp)
Índice de Capitalización	14.86%	14.86%	14.69%	(0.2 pp)	(0.2 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, en vigor desde enero del 2013.

Al cierre del 3T16 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.69% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional de 19.85% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.86%, el Básico Total fue de 13.49% y el Capital Complementario de 1.20%.

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.17 pp) con respecto al 2T16, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 3T16	+ 0.26 pp
2.	Otros Impactos en Capital	- 0.05 pp
3.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-0.18 pp
4.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.20 pp

El Índice de Capitalización decreció en (0.17 pp) con respecto al 3T15, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+1.77 pp
2.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.38 pp
3.	Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.15 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.27 pp
5.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.90 pp

Asimismo, conforme a la regulación de la CNBV, se incluye a partir del cierre de septiembre 2016 el cálculo y seguimiento de la razón de apalancamiento:

Apalancamiento (Millones de Pesos)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Var. Vs.	
						2T16	3T15
Capital Básico	72,018	72,817	75,722	82,824	82,898	0.1%	15.1%
Activos Ajustados	910,478	973,272	965,719	967,981	978,928	1.1%	7.5%
Razón de Apalancamiento	7.91%	7.48%	7.84%	8.56%	8.47%	(0.09 pp)	0.56 pp

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	158,007	184,899	193,197	4%	22%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	165,964	168,722	172,557	2%	4%
Depósitos a la Vista	323,971	353,621	365,753	3%	13%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	150,921	165,636	167,497	1%	11%
Depósitos Totales	474,892	519,257	533,251	3%	12%
Mesa de Dinero	62,538	60,129	35,767	(41%)	(43%)
Captación Integral Banco	537,430	579,387	569,018	(2%)	6%
Depósitos Total GFNorte	535,870	577,675	567,944	(2%)	6%
Depósitos por cuenta de terceros	160,489	162,454	199,010	23%	24%
Total de Recursos en Administración	697,919	741,840	768,028	4%	10%

Al cierre del 3T16, el saldo de Captación Integral del Banco se ubicó en \$569,018 millones, una variación anual de +6%, la desaceleración en el ritmo de crecimiento **no se debe a una pérdida de captación en clientes, ya que los depósitos de clientes crecen 12% AoA**, sino a la reducción en la mesa de dinero como estrategia para mantener controlado el costo de fondos. El **Total de Recursos en Administración** creció +4% ToT y +10% AoA.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Comercial*	119,843	129,458	133,882	3%	12%
Consumo*	171,179	186,982	195,124	4%	14%
Corporativo	79,374	91,855	92,940	1%	17%
Gobierno	129,675	135,717	131,409	(3%)	1%
Sub Total	500,071	544,012	553,355	2%	11%
Banca de Recuperación	137	106	99	(7%)	(28%)
Total	500,208	544,118	553,454	2%	11%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Vivienda	96,757	106,188	110,525	4%	14%
Automotriz	11,970	13,495	14,036	4%	17%
Tarjeta de Crédito*	24,359	25,287	26,994	7%	11%
Crédito de Nómina	38,092	42,013	43,569	4%	14%
Total Consumo	171,179	186,982	195,124	4%	14%

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 3T15 fue de \$991 millones de pesos en cartera vigente.

La Cartera Vigente Total aumentó +11% AoA y +2% ToT, para ubicarse en \$553,355 millones al cierre del 3T16. Destaca el significativo aumento anual de las carteras corporativa (+17%), de consumo (+14%) y comercial (+12%), sin embargo, el buen desempeño se ve mermado por el decremento de la cartera de gobierno. El detalle a continuación:

- **Vivienda:** creció +14% AoA alcanzando un **saldo de \$110,525 millones al cierre del 3T16**. En el trimestre la cartera creció \$4,337 millones de pesos o +4% ToT resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. Banorte muestra a agosto de 2016, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 16.7%, ocupando el tercer lugar del sistema y un crecimiento superior al de sus principales competidores.

- **Automotriz:** aumentó +17% AoA y +4% ToT, para **ubicarse al 3T16 en \$14,036 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A agosto de 2016, Banorte presenta una participación en el mercado de 15.0% y el mejor ritmo de crecimiento anual contra sus principales competidores.
- **Tarjeta de Crédito:** destacable desempeño de la cartera, el **saldo ascendió a \$26,994 millones**, +11% AoA –considerando el ajuste al saldo de 3T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje en 1T16– y +7% ToT, crecimiento no visto desde hace 4 años, en ambos casos, obedece a una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a agosto de 2016 del 8.2% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar.
- **Créditos de Nómina:** tuvo un incremento del +14% AoA y del 4% ToT **para ubicarse en \$43,569 millones de pesos**. Esto es el reflejo de una mayor penetración de crédito en el creciente número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina tiene una participación de mercado a agosto de 2016 del 18.7%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial:** acelera su ritmo de crecimiento con un aumento de \$14,039 millones de pesos o +12% AoA y de +3% ToT, para alcanzar un **saldo de \$133,882 millones**. Se observa buen incremento en portafolio de PyMES. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una destacada evolución anual creciendo +16%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.1% a agosto de 2016, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$29,690 millones**, un incremento de +8% AoA –considerando el ajuste al balance del 3T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje hacia este segmento en el 1T16–. De forma trimestral crece +5% ante un incremento en la originación. Continúa mejorando el Índice de Cartera Vencida en este portafolio, de forma trimestral vuelve a reducirse (50pb) y en el acumulado anual, mejora (208pb).

Evolución Cartera PYMES

	3T15	2T16	3T16
Cartera Vigente	\$27,598	\$28,227	\$29,690
% de Cartera Vigente Comercial	23.0%	21.8%	22.2%
% de Cartera Vigente Total	5.5%	5.2%	5.4%
Índice de Cartera Vencida	9.4%	7.8%	7.3%

- **Corporativa:** Al cierre del 3T16, la **cartera ascendió a \$92,940 millones de pesos**, un destacable incremento +17% AoA y +1% vs. 2T16. 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 10.8% de la cartera total del grupo, disminuyendo (31pb) vs. 3T15 y (54pb) vs. 2T16. El crédito más grande a empresas representa el 1.1% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.33% de la misma. De estas mismas, el 95% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 30 de septiembre de 2016, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$3,937 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., 1.7% superior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.7% de la cartera de crédito total, similar al trimestre previo. La cartera total contaba con una cobertura de 80% en garantías, que disminuye respecto al 89% reportado en 2T16. En los casos de Homex y Geo, la exposición crediticia está totalmente garantizada, debido a que la cartera quirografaria 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 42.1% al 3T16. En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,423 millones de pesos, +1.5% superior vs. 2T16.

- **Gobierno: Al cierre del 3T16 el saldo de cartera ascendió a \$131,409 millones**, representando un crecimiento de sólo +1% AoA y un decremento de (\$4,308) millones de pesos vs. 2T16, afectado por prepagos. 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 21.2% de la cartera total del grupo, inferior en (2.03 pp) respecto al 3T15 y en (1.07 pp) vs. 2T16. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.6% 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 33.1% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 99.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan sólo el 0.1%. La participación de mercado a agosto de 2016 es del 23.5% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Cartera Vencida	13,717	12,665	12,300	(3%)	(10%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	15,013	15,207	15,284	1%	2%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,559	1,946	2,223	14%	(13%)

Al cierre del 3T16, la cartera vencida ascendió a \$12,300 millones de pesos, menor en (\$1,418) millones o (10%) AoA. Trimestralmente se reduce (3%), revirtiendo los efectos estacionales en consumo del trimestre anterior e impactado por mejoras en prácticamente todas las carteras. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.	
				2T16	3T15
Tarjeta de Crédito	1,427	1,671	1,619	(52)	192
Crédito de Nómina	1,019	1,488	1,454	(34)	435
Automotriz	202	183	190	7	(12)
Vivienda	1,096	1,163	1,156	(6)	60
Comercial	4,531	4,059	3,827	(232)	(704)
Corporativo	5,443	4,101	4,053	(47)	(1,389)
Gobierno	-	-	0	0	0
Total	13,717	12,665	12,300	(365)	(1,418)

En el 3T16, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.2% mejorando en (50pb) vs. el nivel registrado en el 3T15 y (10pb) respecto al trimestre inmediato anterior. El decremento anual deriva de bajas en prácticamente todos los segmentos con excepción de tarjeta de crédito y crédito de nómina ante una mayor penetración en estos sectores; mientras que trimestralmente, el ICV se redujo en todos los segmentos por la estrategia de calidad en originación que se ha estado ejecutando. Los índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Tarjeta de Crédito	5.5%	5.6%	5.4%	6.2%	5.7%
Crédito de Nómina	2.6%	3.0%	2.6%	3.4%	3.2%
Automotriz	1.7%	1.6%	1.3%	1.3%	1.3%
Vivienda	1.1%	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%
Comercial	3.6%	3.3%	3.2%	3.0%	2.8%
PYMES	9.4%	8.7%	8.3%	7.8%	7.3%
Comercial	1.8%	1.6%	1.7%	1.6%	1.4%
Corporativo	6.4%	4.1%	4.0%	4.3%	4.2%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.7%	2.2%	2.2%	2.3%	2.2%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, representó el 2.3% y la **pérdida no esperada** representó el 3.4%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T16. Estos indicadores se ubicaban en 2.2% y 3.4% respectivamente en 2T16, en 1.8% y 3.2% hace 12 meses.

Por su parte, el **porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas y considerando la fusión con Banorte Ixe Tarjetas, se ubicó en 2.1%, +8pb superior al registrado en 2T16.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 30 junio 2016	12,665
Traspasos de cartera Vigente a Vencida	5,461
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(178)
Pago Efectivo	(555)
Quitas	122
Castigos	(2,865)
Adjudicaciones	(66)
Traspasos de cartera Vencida a Vigente	(2,288)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	5
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 septiembre 2016	12,300

Del portafolio crediticio total, un 84% está calificado como Riesgo A, 11% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 3T16 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	446,827	900	552	84	469	157	2,161
Riesgo A2	51,899	294	37	3	494	51	878
Riesgo B1	26,626	145	63	5	626	20	859
Riesgo B2	21,954	65	0	1	785	34	886
Riesgo B3	13,501	208	0	13	424	13	658
Riesgo C1	6,715	105	-	2	397	40	544
Riesgo C2	5,302	72	0	0	633	86	791
Riesgo D	12,720	2,853	-	155	1,480	372	4,860
Riesgo E	5,242	1,006	-	-	2,305	105	3,416
Total Calificada	590,786	5,647	653	263	7,613	877	15,053
Sin Calificar	(1)						
Exceptuada							
Total	590,786	5,647	653	263	7,613	877	15,053
Reservas Constituidas							15,284
Reservas							231

Notas:

- 1) La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 30 de septiembre de 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	9,083
Cartera Total	590,786
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.5%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	3T16
Provisiones Preventivas Iniciales	15,207
Cargos a resultados	3,259
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(448)
Créditos al Consumo	(2,436)
Créditos a la Vivienda	(320)
	(3,203)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	22
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	15,284

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$15,284 millones de pesos, +0.5% superior al registrado al cierre del 2T16. Por su parte, un 76% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 14% a Comercial y 10% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 124.3% a finales del 3T16, aumentando +14.8 pp AoA y +4.2 pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

1. ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

El pasado 19 de agosto se celebraron las Asambleas Generales Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de GFNorte ("Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V."), con una representación del 77.02% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en las cuales se aprobó, entre otros:

Extraordinaria

1. Modificar el Artículo Quinto de los Estatutos Sociales de la Sociedad a efecto de cambiar el domicilio social de la Ciudad de Monterrey, Nuevo León al Municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León.
2. Modificar el Artículo Décimo Noveno de los Estatutos Sociales de la Sociedad a efecto de que sea a través de una Asamblea General Ordinaria de Accionistas que se aprueben aquellas operaciones que impliquen la adquisición de activos por parte de la Sociedad o las sociedades que ésta controle (i) cuyo importe represente el 5% o más de los activos consolidados de la Sociedad; y (ii) cuya contraparte sean personas relacionadas.
3. Modificar el Artículo Cuadragésimo Cuarto de los Estatutos Sociales de la Sociedad para que el Comité de Nominaciones esté integrado por 7 miembros del Consejo de Administración, siendo 4 de ellos Consejeros Independientes y uno el Presidente del Consejo de Administración quien presidirá del Comité de Nominaciones.

Estas resoluciones quedan sujetas a la condición suspensiva consistente en que se obtenga la autorización a que hace referencia el artículo 20 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras ("LRAF") por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP"), previa opinión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y del Banco de México.

Ordinaria

1. Modificar la Resolución Primera adoptada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 28 de junio, con la finalidad de adelantar al 31 de agosto, el pago del dividendo programado para liquidarse el 31 de octubre, por la cantidad de \$0.45750654921773000 pesos por cada acción en circulación, contra la entrega del cupón 4. Dicho dividendo correspondió al cuarto de cuatro parcialidades correspondientes al 30% de la utilidad neta del ejercicio 2014 y provinieron de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2013.
2. En virtud de lo anterior, se aprobó que la cuarta y última parcialidad del dividendo del ejercicio 2014 fuera pagada el 31 de agosto.
3. Se aprobó distribuir entre los accionistas un dividendo a razón de \$3,421'543,968.23 o \$1.233553556868510 pesos por cada acción en circulación contra la entrega del cupón 5. Dicho pago correspondió a la primera de dos parcialidades del dividendo que fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión del 21 de julio, el cual corresponde a la parte proporcional del 40% de la utilidad neta del ejercicio 2015 y proviene de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre de 2013.
4. En virtud de lo anterior, se aprobó que la primera parcialidad del dividendo del ejercicio del 2015 fuera pagada el 31 de agosto.
5. Se aprobó que la segunda parcialidad del dividendo del ejercicio 2015 se realice en el mes de mayo de 2017, según sea aprobado por la respectiva Asamblea de Accionistas.

2. CAMBIOS A LA ESTRUCTURA CORPORATIVA

Banorte Ahorro y Previsión

En seguimiento a lo publicado en el Reporte Trimestral del 2T16 sobre la constitución de la Subcontroladora Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V. (“Banorte Ahorro y Previsión” o “BAP”), se informa que se obtuvieron las autorizaciones correspondientes de la CNBV, Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (“CNSF”) y Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (“CONSAR”), por lo que el 1° de septiembre BAP celebró una Asamblea General Ordinaria en la cual se aprobó aumentar el capital social en la parte variable, el cual fue suscrito y pagado por GFNorte mediante aportación en especie de las acciones de Pensiones Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Pensiones Banorte) y de Seguros Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Seguros Banorte).

Banorte Futuro

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (“Banorte”), celebrada el 4 de noviembre de 2015 se aprobó la escisión de Banorte (“La Escisión”), como escidente, y la creación Banorte Futuro, S.A. de C.V. (“Banorte Futuro”) como nueva sociedad escindida. Banorte Futuro, en carácter de Subcontroladora de GFNorte, tendrá como objeto principal adquirir y administrar acciones de entidades financieras y prestadoras de servicios e inmobiliarias, en términos de lo dispuesto por LRAF.

En seguimiento a la resolución anterior, el 12 de mayo a través del Oficio 312-3/113814/2016, la CNBV autorizó la Escisión y posteriormente el 20 de septiembre a través del Oficio 312-/113185/2016 aprobó la modificación de los Estatutos Sociales de Banorte para reflejar i) el aumento de capital social derivado de la fusión de Banorte con Banorte-Ixe Tarjetas, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (“Banorte-Ixe Tarjetas”) – movimiento corporativo que surtió efectos en mayo pasado - y ii) la disminución del capital social derivado de la Escisión de Banorte para crear Banorte Futuro.

Por virtud de la Escisión, Banorte –como escidente– transmitirá a Banorte Futuro –como escindida– un Activo de \$14,283’630,660.90 correspondientes a la inversión permanente en acciones que Banorte mantiene en Afore XXI Banorte, S.A. de C.V. (“Afore XXI Banorte”), \$406’660,260.42 como Pasivo y \$13,876’970,400.49 de Capital Contable. Banorte Futuro asumirá todas las obligaciones que se deriven del patrimonio que se le transmite por consecuencia de la Escisión.

Asimismo, la CNSF el 16 de agosto, a través del Oficio 06-C00-41100/24219 autorizó a Seguros Banorte: i) la modificación de sus Estatutos Sociales y ii) invertir en el capital de Banorte Futuro de manera directa y en el capital de Afore XXI Banorte de manera indirecta. Posteriormente, la CONSAR el 26 de agosto a través del Oficio D00/100/390/2016 autorizó a Seguros Banorte adquirir de manera indirecta del 50% de las acciones de Afore XXI Banorte, con motivo de la Escisión de Banorte.

Adicionalmente, el Servicio de Administración Tributaria (“SAT”) el 12 de octubre a través del Oficio 900-08-03-2016-572 autorizó la transmisión a costo fiscal de las acciones transmitidas de Banorte Futuro i) a favor de Banorte Ahorro y Previsión, y ii) posteriormente a favor de Seguros Banorte.

Por último, el 17 de octubre se inscribió en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Ciudad de Monterrey, N.L., bajo el folio mercantil electrónico 81438*1, la escritura pública 192,963 de fecha 13 de octubre de 2016, que contiene la protocolización parcial del acta de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banorte de fecha 4 de noviembre de 2015, en la que se acordó entre otros, la escisión de Banorte y la consecuente reducción de capital social. Asimismo, se inscribió en el Registro Público de la Ciudad de México, la escritura pública 192,964 de fecha 13 de octubre de 2016, que contiene el acta constitutiva de Banorte Futuro, bajo el folio mercantil electrónico 2016024200 el día 17 de octubre de 2016.

En virtud de lo anterior, las operaciones antes mencionadas surtieron efectos a partir del 17 de octubre de 2016.

3. EMISIÓN DE NOTAS DE CAPITAL COMPLEMENTARIO (TIER 2), SUBORDINADAS Y PREFERENTES POR \$500 MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS

El 4 de octubre Banorte concluyó exitosamente la emisión de Notas de Capital Complementario (Tier 2), Subordinadas y Preferentes en el mercado internacional por un monto global de \$500 millones de dólares americanos.

La transacción comprendió la emisión de Notas de Capital Complementario (Tier 2) a un plazo de 15 años, prepagables al décimo, con una tasa cupón de 5.750%. Las calificaciones otorgadas por las agencias calificadoras Moody's y Fitch fueron de Ba1 y BB+, respectivamente. Asimismo, cabe resaltar que las notas emitidas cumplen con la regulación Basilea III.

Los recursos procedentes de la emisión se utilizarán para propósitos corporativos generales y para fortalecer el capital regulatorio del banco.

4. LIQUIDACIÓN DE LAS OBLIGACIONES SUBORDINADAS NO PREFERENTES, NO ACUMULATIVAS, CON VENCIMIENTO EN 2021 DE BANORTE

El 13 de octubre Banorte llevó a cabo su derecho de ejercer la opción de Pago Total de las Obligaciones Subordinadas No Preferentes, No Acumulativas, con vencimiento en 2021 por un monto de USD \$200 millones de dólares.

Estas obligaciones fueron emitidas el 13 de octubre de 2006 y contaban con opción de ser amortizadas anticipadamente a partir del décimo año.

5. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE UMS 5.625% GLOBAL NOTES DUE 2017 (PATRIMONIO ACTUAL DEL FIDEICOMISO F/00374)

El 9 de septiembre se llevó a cabo la amortización anticipada del total de los títulos gubernamentales conocidos como *United Mexican States (UMS) 5.625% Global Notes due 2017* (CUSIP: 91086QAU2, ISIN: US91086QAU22) por un monto de 120 millones que formaban parte del Patrimonio actual del Fideicomiso F/00374, el cual fue constituido el 21 de junio de 2006, actuando como:

- **Fideicomitente:** Banorte
- **Fideicomisario Único:** Banorte
- **Fiduciario:** CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes denominado The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple, causahabiente universal final de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero, División Fiduciaria).

6. CALIFICACIONES CREDITICIAS

Standard & Poor's mantiene calificación y cambia la perspectiva de Banorte

El 23 de agosto Standard & Poor's ("S&P") anunció revisiones a las perspectivas de 12 instituciones financieras mexicanas, entre ellas Banorte, derivado de la revisión de estable a negativa de la perspectiva de las calificaciones soberanas de México. La revisión de la perspectiva refleja una posibilidad de que reduzcan la calificación soberana en los próximos 24 meses si el nivel de deuda del gobierno general o la carga de intereses presenta un deterioro superior a sus expectativas, y aumenta la vulnerabilidad de las finanzas públicas de México ante los shocks adversos. En el caso de Banorte, las calificaciones fueron confirmadas y la perspectiva se modificó de estable a negativa.

7. RECONOCIMIENTO DE LA REVISTA INSTITUTIONAL INVESTOR

En agosto, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings sobre el "Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2016", determinados mediante la aplicación de una encuesta a 179 administradores de fondos de 141 instituciones y 50 analistas de mercado de 32 firmas. Dicho ejercicio evalúa la accesibilidad a la alta dirección, calidad y profundidad de las respuestas a inquietudes, transparencia y revelación de información financiera, entre otros.

Por séptimo año consecutivo el equipo Directivo y de Relaciones con Inversionistas de GFNorte se mantuvo dentro de las primeras posiciones entre bancos de América Latina y compañías mexicanas.

- José Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte, mejoró su posición respecto del año anterior en el ranking regional, al colocarse como el CEO número tres en Latinoamérica y el segundo en México.
- Rafael Arana de la Garza, Director General de Operaciones, Administración y Finanzas, fue elegido como el mejor CFO en México, subiendo una posición respecto del 2015.
- Ursula Wilhelm Nieto, Director Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas, obtuvo la primera posición como Mejor Ejecutivo de RI en el ranking nacional.
- Por otro lado, el área de Relaciones con Inversionistas se mantuvo como la número tres en América Latina; mientras que en el ranking nacional ocupó la segunda posición.

8. POR TERCER AÑO CONSECUTIVO, GFNORTE FORMA PARTE DEL ÍNDICE DE SUSTENTABILIDAD DE MERCADOS EMERGENTES DEL DOW JONES

En el mes de septiembre se dieron a conocer los resultados de la revisión anual de los Índices de Sustentabilidad del Dow Jones (*Dow Jones Sustainability Indices*, "DJSI"), en los cuales GFNorte - por tercer año consecutivo - fue elegido para formar parte del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes, reconocimiento para empresas con desempeño sobresaliente en materia de Sustentabilidad. Cabe destacar que desde 2014, GFNorte es la primera y única institución financiera mexicana en formar parte de este índice.

Este logro es el resultado de la operación de un sólido programa de Sustentabilidad que ha permitido a GFNorte integrar una amplia gama de iniciativas que contribuyen a la generación de valor para sus distintos grupos de interés.

Cada año *S&P Dow Jones Indices*, a través de *RobecoSAM*, evalúa el desempeño de más de 3,400 compañías a nivel global en términos económicos, sociales y ambientales. Para la edición 2016, el Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones fue integrado por 95 miembros de 39 sectores y 14 países, habiendo sido invitadas a participar un total de 811 empresas - dentro de estas, 108 instituciones financieras -.

Obtener por tercera ocasión esta distinción, reafirma el compromiso de GFNorte con la Sustentabilidad y nos posiciona como una institución fuerte y rentable, generando así valor para nuestros inversionistas.

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)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16
				2T16	3T15		
Ingresos de Intereses Netos	10,251	11,373	12,094	6%	18%	29,864	34,472
Ingresos No Financieros	3,664	3,670	4,019	10%	10%	10,888	11,211
Ingreso Total	13,915	15,043	16,113	7%	16%	40,752	45,683
Gasto No Financiero	6,831	7,058	7,659	9%	12%	20,917	22,129
Provisiones	2,731	3,458	3,251	(6%)	19%	7,960	9,886
Resultado Neto de Operación	4,353	4,528	5,202	15%	20%	11,875	13,668
Impuestos	1,170	1,197	1,507	26%	29%	3,142	3,753
Subsidiarias y participación no controladora	299	322	371	15%	24%	961	1,025
Utilidad Neta	3,482	3,652	4,066	11%	17%	9,694	10,941
Balance General							
Cartera Vigente (a)	491,116	534,289	542,851	2%	11%	491,116	542,851
Cartera Vencida (b)	13,337	12,369	12,044	(3%)	(10%)	13,337	12,044
Cartera de Crédito (a+b)	504,453	546,658	554,896	2%	10%	504,453	554,896
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	490,011	531,885	540,022	2%	10%	490,011	540,022
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,399	1,165	1,473	26%	5%	1,399	1,473
Cartera Total (d+e)	491,410	533,051	541,495	2%	10%	491,410	541,495
Activo Total	923,598	993,168	990,255	(0%)	7%	923,598	990,255
Depósitos Total	537,430	579,387	569,018	(2%)	6%	537,430	569,018
Pasivo Total	823,106	883,875	878,932	(1%)	7%	823,106	878,932
Capital Contable	100,492	109,293	111,323	2%	11%	100,492	111,323

Indicadores Financieros Banco Consolidado	3T15	2T16	3T16	9M15	9M16
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.8%	5.0%	5.3%	4.7%	5.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.5%	3.5%	3.9%	3.4%	3.7%
ROE (3)	14.0%	13.6%	14.7%	13.2%	13.6%
ROA (4)	1.5%	1.5%	1.6%	1.4%	1.5%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	49.1%	46.9%	47.5%	51.3%	48.4%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.9%	2.9%	3.1%	3.0%	3.0%
Índice de Liquidez - Basilea II	99.5%	n.a.	n.a.	99.5%	n.a.
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	101.97%	118.52%	119.42%	101.97%	119.42%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.6%	2.3%	2.2%	2.6%	2.2%
Índice de Cobertura	108.3%	119.4%	123.5%	108.3%	123.5%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.7%	2.3%	2.2%	2.7%	2.2%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	107.7%	118.5%	122.5%	107.7%	122.5%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	12.5%	12.2%	10.5%	12.5%	10.5%
Captación Ventanilla	15.3%	13.0%	12.3%	15.3%	12.3%
Captación Integral	15.8%	10.5%	5.9%	15.8%	5.9%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.2%	20.4%	19.8%	21.2%	19.8%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.9%	14.9%	14.7%	14.9%	14.7%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.9%	8.6%	8.5%	7.9%	8.5%

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 cálculo

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

9) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

* El 2 de mayo de 2016 surtió efecto la fusión de Banorte-Ixe Tarjetas - como sociedad fusionada y que se extingue - con Banorte - como sociedad fusionante y que subsiste -.

Ingresos de Intereses Netos

Durante el 3T16 los Ingresos de Intereses Netos aumentaron +6% secuencialmente, **ascendiendo a \$12,094 millones**, dicho comportamiento fue apoyado por el efecto de las subidas de tasas impactando en los ingresos por cartera de crédito, que crecen +5%. En los **9M16 los IIN ascendieron a \$34,472 millones**, superiores en +15% vs. 9M15; impulsados también, por el crecimiento del +17% en los ingresos por intereses netos de la cartera de crédito, depósitos y fondeo.

El Margen de Interés Neto (MIN) del tercer trimestre de 2016 se ubicó en 5.3%, +27pb en la comparativa secuencial; mientras que en los **9M16**, este **indicador ascendió a 5.1%**, +48pb AoA, ambas comparativas impulsadas por la mejora en el margen de la cartera de créditos y el impacto positivo por el aumento en la tasa de mercado. **Asimismo, en el 3T16 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.9%**, +37pb por encima del trimestre inmediato anterior y **en el acumulado ascendió a 3.7%**, superior en +24pb vs. 9M15.

Provisiones Crediticias

Durante el 3T16 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,251 millones, (6%) menores ToT resultado principalmente, de la reducción en requerimientos provenientes de la cartera corporativa y comercial, lo cual compensó el aumento - ya normalizado y sin los efectos estacionales del 2T - de las provisiones en cartera de consumo.

En los primeros nueve meses de 2016 ascendieron a \$9,886 millones, superiores en +24% AoA resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina y tarjeta de crédito. Dicho crecimiento no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 10% AoA), sino por el efecto de la liberación de reservas en marzo y mayo de 2015.

Ingresos No Financieros

En el 3T16, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$4,019 millones de pesos, +10% ToT, principalmente por el incremento de +59% en ingresos por intermediación y un buen desempeño trimestral de las comisiones netas. De manera acumulada, se ubicaron en **\$11,211 millones**, ligeramente por arriba (+3%) de los reportados en el 9M15.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +3% ToT en el 3T16 y +15% AoA en los 9M16**.

Gastos No Financieros

Los Gastos No Financieros en el 3T16 se ubicaron en \$7,659 millones de pesos, +8% superiores en la comparativa secuencial, como resultado de los incrementos de: i) +14% en gastos de personal por incrementos en provisiones para compensación variable y obligaciones fiscales, ii) +11% en gastos de administración y promoción principalmente por un mayor volumen de transaccionalidad y operatividad en tarjetas de crédito, TPVs y ATMs, y iii) +8% en rentas, depreciaciones y amortizaciones, mayormente por amortizaciones de proyectos de tecnología.

Durante los 9M16, los gastos operativos ascendieron a \$22,129 millones, +6% superiores AoA. Derivado del aumento de +\$419 millones en rentas, depreciaciones y amortizaciones, +\$391 millones en gastos de administración y promoción y en menor medida del incremento de +3% en gastos de personal.

Utilidad

La Utilidad del 3T16 se ubicó en \$4,066 millones, superior en +11% ToT como resultado, principalmente, del crecimiento de +7% en los ingresos totales y la reducción de (6%) en provisiones, compensando el crecimiento de +9% en gastos no financieros. **El resultado neto de los primeros nueve meses del año ascendió a \$10,941 millones**, +13% vs. 9M15; destacando el crecimiento por \$4,609 millones en los Ingresos de Intereses Netos que compensaron un mayor nivel de provisiones.

La Utilidad del Banco Consolidado - de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte y excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte - **durante el 3T16 ascendió a \$3,645 millones de pesos**, +11% ToT, contribuyendo con 73% de los resultados del Grupo. **En los 9M16 este rubro reportó \$9,774 millones**, superior en +14% AoA, participando del 69% de los resultados netos de GFNorte.

El ROE del Banco Consolidado al 3T16 fue 14.7%, superior en +1.1 pp ToT; mientras que el de los **9M16 ascendió a 13.6%**, creciendo +43pb AoA. Asimismo, el **ROA del trimestre se ubicó en 1.6%**, superior en +15pb vs. 2T16, mientras que en el **acumulado fue 1.5%**, +10pb AoA.

Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al **3T16 se ubicó en 2.2%** inferior en (47pb) vs. 3T15 y en (9pb) respecto al trimestre inmediato anterior.

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs.
				2T16	3T15			9M15
Ingresos por Intereses (Neto)	143	132	143	9%	0%	380	401	5%
Ingresos por Primas (Neto)	2,709	2,627	2,304	(12%)	(15%)	8,830	11,319	28%
Incremento neto de reservas técnicas	(455)	(529)	(1,097)	107%	141%	(83)	659	N.A.
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,163	2,312	2,298	(1%)	6%	5,522	6,606	20%
Resultado Técnico	1,001	843	1,102	31%	10%	3,391	4,055	20%
Ingresos de Intereses Netos	1,144	975	1,245	28%	9%	3,770	4,456	18%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(401)	(264)	(424)	61%	6%	(1,217)	(1,525)	25%
Intermediación de Valores	1	18	27	50%	N.A.	11	45	N.A.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	197	284	292	3%	48%	541	726	34%
Ingreso Total de Operación	941	1,013	1,141	13%	21%	3,105	3,702	19%
Gasto No Financiero	237	226	265	17%	12%	686	726	6%
Resultado Neto de Operación	705	787	876	11%	24%	2,419	2,976	23%
Impuestos	213	239	271	14%	27%	735	907	23%
Participación no controladora	(2)	(1)	(1)	23%	(11%)	(4)	(4)	(17%)
Utilidad Neta	490	547	603	10%	23%	1,679	2,065	23%
Capital Contable	6,278	5,689	5,399	(5%)	(14%)	6,278	5,399	(14%)
Activo Total	25,597	28,567	26,823	(6%)	5%	25,597	26,823	5%
Reservas Técnicas	13,519	16,472	15,347	(7%)	14%	13,519	15,347	14%
Primas Emitidas	3,476	3,361	2,627	(22%)	(24%)	12,614	14,772	17%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.4	1.3	1.3	0.0 pp	(0.1 pp)	1.4	1.3	(0.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	2.2	1.8	1.8	(0.0 pp)	(0.5 pp)	2.2	1.8	(0.5 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	68.9	61.0	57.8	(3.2 pp)	(11.1 pp)	68.9	57.8	(11.1 pp)
Índice de siniestralidad	69%	74%	68%	(5.6 pp)	(0.8 pp)	62%	62%	(0.2 pp)
Índice combinado	82%	81%	85%	4.2 pp	2.8 pp	74%	74%	(0.4 pp)
ROE	32.6%	39.7%	43.8%	4.1 pp	11.2 pp	39.4%	48.6%	9.1 pp

Durante el 3T16 Seguros Banorte reportó una utilidad neta de \$603 millones de pesos, +10% superior ToT. El Resultado Técnico mejoró respecto al 2T16 al aumentar \$259 millones de pesos. Este rubro continúa normalizándose en relación a los cambios contables para el registro de pólizas de vida llevados a cabo en 1T16. En detalle:

- Reducción de (\$322) millones en Ingresos por Primas
- Liberación de (\$568) millones de Reservas Técnicas
- Aumento de +\$160 millones en Gastos de Adquisición

Asimismo, la siniestralidad apoyó a la recuperación del Resultado Técnico al reducirse en (\$14 millones) vs. 2T16. Durante el tercer trimestre de 2016 Seguros Banorte se benefició con +\$11 millones adicionales de Ingresos por Intereses Netos, el crecimiento de +50% ToT en Intermediación y +\$8 millones por Otros Ingresos (Egresos) de la Operación por Productos Financieros

En los 9M16 el resultado neto ascendió a \$2,065 millones, creciendo +23% AoA, impulsado por el aumento de +20% en el Resultado Técnico – principalmente por mayores Ingresos por Primas – y Otros Ingresos de la Operación, rubros que lograron contrarrestar el impacto de mayores gastos de adquisición – principalmente por menores ingresos por reaseguro – y un mayor nivel de pago de impuestos.

La utilidad del tercer trimestre de 2016 de Seguros Banorte representó el 12.1% y en los 9M16 el 14.7% del resultado neto del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros en el 3T16 se ubicó en 43.8%, superior en +4.1 pp vs. el de 2T16. De manera acumulada, el indicador a los 9M16 ascendió a 48.6%, significativamente mayor respecto al 39.4% del mismo periodo de 2015.

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 3T16 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 tercer 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 3T16.
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - En el ramo de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran cinco negocios importantes, dos gubernamentales, dos asociados a la industria de la transformación y uno de servicios, 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 3T16.

Recapitulando, los cambios contables requeridos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) en materia de pólizas de vida, afectaron en:

- i) El reconocimiento de 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 de corto plazo. 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, el cual acelera el devengamiento de la prima.

Pensiones Banorte

Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Ingreso Total de Operación	221	295	273	(8%)	23%	597	815	37%
Gasto No Financiero	80	78	72	(7%)	(10%)	222	218	(1%)
Resultado Neto de Operación	141	218	200	(8%)	42%	375	597	59%
Impuestos	46	70	65	(8%)	41%	122	192	57%
Subsidiarias y participación no controladora	2	1	1	23%	(11%)	4	4	(17%)
Utilidad Neta	97	149	137	(8%)	41%	258	408	58%
Capital Contable	1,534	1,868	2,006	7%	31%	1,534	2,006	31%
Activo Total	66,977	72,595	74,834	3%	12%	66,977	74,834	12%
Reservas Técnicas	64,841	69,877	71,988	3%	11%	64,841	71,988	11%
Primas Emitidas	1,654	2,069	2,078	0%	26%	5,669	5,639	(1%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	0.0 pp	1.0	1.0	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	10.4	12.4	13.3	0.1 pp	0.3 pp	10.4	13.3	2.9 pp
ROE	26.2%	32.9%	28.3%	(4.6 pp)	2.1 pp	23.7%	30.0%	6.4 pp

Pensiones Banorte reportó una utilidad neta de \$137 millones de pesos, inferior en (8%) vs. 2T16; afectada principalmente por el desempeño negativo de los ingresos por intermediación, factor que no pudo ser compensado por el crecimiento de los ingresos de intereses netos y la reducción en el gasto operativo y en el nivel de impuestos.

En los 9M16 el resultado neto ascendió a \$408 millones de pesos, +58% AoA, resultado de mayores ingresos de intereses netos, la recuperación en el resultado por intermediación y la reducción en Otros Gastos.

El resultado del 3T16 de Pensiones Banorte, representó el 2.8% de las utilidades del Grupo Financiero y en el acumulado de 9 meses el 2.9% de las mismas.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 28.3% en el tercer trimestre de 2016, (4.6 pp) inferior ToT; mientras que en los 9M16 ascendió a 30.0%, creciendo +6.4 pp AoA.

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs.
				2T16	3T15			9M15
Utilidad Neta	575	621	711	15%	24%	1,877	1,980	5%
Capital Contable	23,659	22,736	23,447	3%	(1%)	23,659	23,447	(1%)
Activo Total	24,932	23,983	24,795	3%	(1%)	24,932	24,795	(1%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	615,180	647,090	656,289	1%	7%	615,180	656,289	7%
ROE	9.8%	11.1%	12.3%	1.2 pp	2.5 pp	10.8%	11.5%	0.7 pp

1) Los resultados de Afore XXI Banorte se presentan en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación. Para efectos de comparación para las utilidades de este sector, la utilidad al 100% de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

El resultado neto de la Afore XXI Banorte al 3T16 resultó 15% superior en la comparativa secuencial para ubicarse en **\$711 millones de pesos**, revirtiendo así el decremento ToT presentado en 2T16. La utilidad neta se vio beneficiada principalmente por la significativa recuperación en el resultado de subsidiarias, aunado al crecimiento en los ingresos totales y las plusvalías en los portafolios de inversión. Asimismo, **durante el 9M16 la utilidad neta ascendió a \$1,980 millones**, +5% superior respecto del año anterior, como resultado del positivo desempeño de los resultados de subsidiarias, que compensan –principalmente - el aumento del gasto operativo.

El ROE de Afore XXI Banorte al 3T16 fue de **12.3%**, superior en +1.2 pp vs. el trimestre inmediato anterior. Este indicador en los primeros nueve meses de 2016 se ubicó en **11.5%**, aumentando +0.7 pp AoA; sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería **42.4%**, superior en +4.0pp vs. 9M15.

La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 7.0% de las utilidades del Grupo Financiero, mientras que al del 9M16 lo hizo en 6.9%.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a septiembre del 2016 ascendieron a \$656,289 millones de pesos, un incremento del 1% respecto al 3T16 y del 7% vs. 3T15.

A septiembre de 2016, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.4% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.69 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 7.4 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 19.8% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
				2T16	3T15			
Utilidad Neta	236	221	179	(19%)	(24%)	606	609	0%
Capital Contable	3,157	3,065	2,502	(18%)	(21%)	3,157	2,502	(21%)
Cartera en Custodia	734,891	800,420	804,956	1%	10%	734,891	804,956	10%
Activo Total Neto	120,631	107,711	88,573	(18%)	(27%)	120,631	88,573	(27%)
ROE	31.1%	26.7%	25.7%	(1.0 pp)	(5.4 pp)	27.5%	26.1%	(1.4 pp)
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,544	2,355	1,906	(19%)	(25%)	2,544	1,906	(25%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$1,906 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) reportó utilidades por \$179 millones de pesos al 3T16, (19%) inferiores ToT por menores ingresos de intereses netos y una reducción en los ingresos no financieros, principalmente por resultados de intermediación - cuenta afectada por la valuación a valor razonable de títulos -. Sin embargo, los ingresos recurrentes por comisiones tuvieron un buen crecimiento en el trimestre +9%, y por su lado se redujeron (5%) los gastos operativos.

Las utilidades a los 9M16 ascendieron a \$609 millones de pesos, sin crecimiento anual derivado principalmente del impacto en el resultado por la valuación de títulos y el correspondiente impacto por la subida de tasas. La utilidad del Sector Bursátil a los 9M16, representó 4.3% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 3T16, alcanzó un monto de \$805 mil millones de pesos, creciendo +10% AoA y +1% ToT.

Al cierre del tercer trimestre, los activos en administración de las sociedades de inversión ascendieron a \$157.9 mil millones de pesos, mostrando un incremento ToT de +3% y de +8% AoA. Los fondos de deuda ascendieron a \$143.8 mil millones, creciendo +4% ToT y +11% con respecto al mismo periodo del año anterior; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$14.1 mil millones, representando un decremento del (12%) vs. el mismo periodo del año pasado y del (4%) vs. 2T16. La participación de mercado en sociedades de inversión al cierre de septiembre de 2016 es del 7.6%, compuesto por 9.4% en fondos de deuda y por 2.6% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T15	2T16	3T16	Var. Vs.		9M15	9M16	Var. Vs.
				2T16	3T15			9M15
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	154	153	176	16%	15%	423	487	15%
Capital Contable	4,159	4,098	4,275	4%	3%	4,159	4,275	3%
Cartera Total (1)	21,892	25,636	25,964	1%	19%	21,892	25,964	19%
Cartera Vencida	210	210	173	(18%)	(18%)	210	173	(18%)
Reservas Crediticias	352	283	266	(6%)	(24%)	352	266	(24%)
Activo Total	22,306	25,629	26,321	3%	18%	22,306	26,321	18%
ROE	15.1%	14.3%	16.9%	2.6 pp	1.8 pp	14.3%	15.2%	0.9 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	8	7	8	18%	1%	25	22	(11%)
Capital Contable	240	260	268	3%	12%	240	268	12%
Inventarios	596	951	703	(26%)	18%	596	703	18%
Activo Total	747	1,112	865	(22%)	16%	747	865	16%
ROE	14.1%	11.1%	12.7%	1.6 pp	(1.4 pp)	14.7%	11.6%	(3.0 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(107)	(32)	(94)	193%	(12%)	(297)	(353)	19%
Capital Contable	3,652	5,084	4,754	(6%)	30%	3,652	4,754	30%
Cartera Total	2,919	2,115	1,925	(9%)	(34%)	2,919	1,925	(34%)
Cartera Vencida	170	86	83	(4%)	(51%)	170	83	(51%)
Reservas Crediticias	219	151	144	(5%)	(34%)	219	144	(34%)
Activo Total	15,330	16,152	15,639	(3%)	2%	15,330	15,639	2%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.3	0.6	0.5	(2%)	118%	0.3	1.0	287%
Capital Contable	146	146	147	0%	1%	146	147	1%
Activo Total	146	146	147	0%	1%	146	147	1%
ROE	0.7%	1.5%	1.5%	(0.0 pp)	0.8 pp	0.2%	1.0%	0.7 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$2,645 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$39 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

Durante el 3T16, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$176 millones de pesos, +16% superior ToT y además creciendo +15% contra el mismo trimestre del año anterior. El comportamiento ToT fue beneficiado principalmente por un incremento en los ingresos de intereses netos por el aumento del portafolio y una importante reducción de los gastos de administración y promoción de (14%) o (\$5 millones). **Al tercer trimestre de 2016, el resultado neto ascendió a \$487 millones, +15% superior AoA impulsado por el aumento en los ingresos derivado al incremento del portafolio y al ingreso por venta de bienes en arrendamiento puro que llegaron a su término.**

En el 3T16 la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.5% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 3T16, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.7%,** menor nivel tanto en la comparativa trimestral como anual; por otro lado, **el Índice de Cobertura se ubicó en 154.2%,** superior en 19.5 pp ToT e inferior en (13.6 pp) vs. 9M15. **El Índice de Capitalización observado a septiembre se ubicó en 16.2%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$26,220 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre, respectivamente se ubicó en 15.94% y 7.07% considerando activos ajustados por \$25,608 millones y \$60,233 millones de pesos.

Almacenadora

Durante el 3T16, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$8 millones de pesos, superior en +14% contra el 2T16 como resultado de un aumento de otros productos más que proporcional al aumento de otros egresos logrando un crecimiento del 50% de los ingresos no financieros. Lo anterior, aunado a lograr mantener al mismo nivel los gastos ayudaron al crecimiento mostrado en el resultado neto.

Al cierre del tercer trimestre del año, la almacenadora reportó utilidades acumuladas por \$22 millones de pesos, inferior en (11%) contra el mismo periodo del año anterior por menores ingresos de la operación y una reducción de (11%) en ingresos de intereses netos, lo cual no pudo ser compensado por menores gastos de administración y promoción. La utilidad del 9M16 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 3T16 aumentó a 12.7% y del 9M16 se ubicó en 11.6%, el 3T16 superior en (1.6 pp) vs. 2T16 y el 9M16 inferior en (3.1 pp) vs. 9M15.

Al cierre del 3T16 el Índice de Capitalización fue de 382% considerando un capital neto de \$234 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,227 millones de pesos. 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 tercer trimestre de 2016, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$94) millones de pesos**, mayor en \$62 millones a la reportada en 2T16, principalmente por la disminución en los ingresos por intermediación (-94%), provocando un fuerte impacto en ingresos no financieros a pesar de tener los gastos controlados.

Al 9M16, el resultado neto decrece (\$56) millones AoA, para ubicarse en (\$353) millones como resultado de menores ingresos de intereses netos, que no logran ser compensados por el incremento de +244% en ingresos por intermediación y menores gastos de administración.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 4.3% al cierre de septiembre de 2016, +0.2 pp superior respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 174.2%**, comparándose desfavorablemente respecto al 175.3% del 2T16 pero aun siendo mejor respecto al 128.7% de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 3T16 se ubicó en 14.4%**, +0.2 pp ToT y (2.9 pp) AoA.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre, respectivamente, se ubicó en 20.60% y 16.94% considerando activos ajustados por \$13,533 millones y \$15,700 millones de pesos.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	9M15	9M16	Var. Vs. 9M15
Margen Financiero	19	8	(55%)
Provisiones Crediticias	(5)	2	(145%)
Ingresos No Financieros	1,505	1,757	17%
Gasto No Financiero	(727)	(765)	5%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	791	1,003	27%
Impuestos	(233)	(268)	15%
Utilidad Neta	558	735	32%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	3T16	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	106,707	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	28,178	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	7,895	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	142,780		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$735 millones de pesos a los 9M16, superior en +32% AoA. Esta variación se debe principalmente al incremento en los ingresos no financieros y una menor generación de provisiones, factores que lograron contrarrestar el mayor pago de impuestos y un ligero aumento en gastos. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 5.2% de la utilidad del Grupo Financiero.

Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$107 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 3T16, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 21% a crédito de nómina, 19% a tarjeta de crédito, 13% a crediactivo, 7% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 4% a empresarial y el restante 3% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 9M16 ascendieron a \$1,087 millones de pesos, +27% mayores AoA.

Al cierre del 3T16, del monto total en **portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 40% corresponde a cartera hipotecaria, 19% a cartera administrada para la SHF, 15% a empresarial y comercial, 14% a portafolios inmobiliarios y 12% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 9M16 fueron de \$525 millones de pesos, (22%) menores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	3T15	2T16	3T16
Personal (1)	26,990	27,323	27,523
Sucursales Banorte - Ixe	1,187	1,173	1,175
Sucursales INB	20	21	20
Cajeros Automáticos	7,234	7,631	7,598
Terminales Punto de Venta (TPV's)	151,081	156,262	152,015

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	13-jul-16
Barclays	Victor Galliano	Compra	22-jun-16
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	06-sep-16
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	22-abr-16
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	06-sep-16
BX+	Juan Eduardo Hernández	Compra	22-jul-16
Citi	Carlos Rivera	Compra	02-sep-16
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	22-jul-16
GBM	Lilian Ochoa	Compra	22-abr-16
HSBC	Carlos Gómez	Compra	22-jul-16
Interacciones	-	Compra	14-oct-16
Intercam	Fernanda Simón	Compra	22-jul-16
Invex	Ana Sepúlveda	Compra	19-sep-16
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	16-oct-16
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	22-jul-16
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	30-sep-16
Santander	Claudia Benavente	Compra	29-sep-16
UBS	Philip Finch	Compra	22-jul-16
BBVA	Germán Velasco	Neutral	14-jun-16
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	20-sep-16
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	14-oct-16
Nau	Iñigo Vega	Neutral	09-mar-16
Punto	Ana María Telleria	Neutral	25-abr-16
Scotia	Jason Mollin	Neutral	28-sep-16
Deutsche Bank	Tito Labarta	Venta	06-sep-16

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte				
Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	NEGATIVA	Perspectiva	Agosto, 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	Septiembre, 2016
		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	Septiembre, 2016
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
	Arrendadora y Factor Banorte	Negativa	Perspectiva BFSR	Junio, 2016
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	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*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
	Arrendadora y Factor Banorte	Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	Junio, 2016
		(P)Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		baa2	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo	
Moody's	Arrendadora y Factor Banorte	Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo	Junio, 2016
		ESTABLE	Perspectiva	
		Baa2	Emisor Largo Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)Baa2	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Local*	
Moody's	Arrendadora y Factor Banorte	(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	Junio, 2016

Calificaciones Domésticas - GFNorte

Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Agosto, 2016
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)	
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	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	
		AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	ESTABLE	Perspectiva	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	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	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
	Pensiones Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		AAA (mex)	Escala Nacional	
	Seguros Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Junio, 2016
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo	
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo	
		A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	ESTABLE	Perspectiva	
		Aa2.mx	Escala Nacional - Emisor Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional - Emisor Corto Plazo	
		Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	ESTABLE	Perspectiva	Mayo, 2016
		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	3T16
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. (3)	99.99%
Seguros Banorte S.A. de C.V. (3)	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	99.19%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	99.99%

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.
3. Subsidiarias de Banorte Ahorro y Previsión.

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 30 de septiembre 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 3T16	
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 2016 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2016.

Grupo Financiero Banorte

Consejo de Administración

PROPIETARIOS

Carlos Hank González	Presidente
Juan Antonio González Moreno	
David Juan Villarreal Montemayor	
José Marcos Ramírez Miguel	
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente
Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Independiente
Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente
Olga María del Carmen Sánchez Cordero Dávila	Independiente
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente

SUPLENTE

Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
Carlos de la Isla Corry	
Juan Carlos Braniff Hierro	
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Robert William Chandler Edwards	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
José María Garza Treviño	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Eduardo Alejandro Francisco García Villegas	Independiente
Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	2015	9M16
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,900	4,020	4,299	4,958	4,352	4,632	5,005	17,177	13,989
Ingresos por Intereses	3	8	16	21	8	18	17	48	43
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	(2)	2	1	1	(2)	3
Gasto No Financiero	27	26	30	26	26	25	28	108	79
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,876	4,003	4,285	4,951	4,336	4,626	4,994	17,115	13,957
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	(4)	21	(71)
Impuestos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	(4)	21	(71)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	4,998	17,093	14,028
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	4,998	17,093	14,028

Holding– Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
ACTIVOS							
Disponibilidades	30	92	19	13	62	60	90
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	1,508	700
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	190	1,260	2,305	1,800	1,507	1,508	700
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	53	17
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	113,124	114,658	117,008	120,714	121,891	126,696	127,831
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	136	136	130	110	172	178	181
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,819	10,796	10,773	10,750	10,728	10,705	10,682
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	124,141	125,651	127,969	131,633	132,849	137,631	138,712
TOTAL ACTIVOS	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199	139,503

Holding – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10	676	1	3	0	1,269	2
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	10	676	1	3	0	1,269	2
CAPITAL							
Capital Social	14,643	14,614	14,612	14,610	14,597	14,593	14,599
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	36,301	36,115
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,850	50,985	50,837	50,878	50,785	50,894	50,714
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334	5,421
Resultado de ejercicios anteriores	63,123	61,770	61,770	61,008	76,820	73,823	70,387
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	779	74	(532)	(1,544)	(1,964)	(894)	(516)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)	(2,368)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)	15
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754	2,196
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)	(376)
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	9,030	14,028
Capital Ganado	73,501	75,342	79,455	82,564	83,633	87,036	88,786
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	124,351	126,327	130,292	133,442	134,418	137,930	139,500
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199	139,503
Holding – Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	2,308	1,784	1,503	1,506	698
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223	4,414
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223	4,414

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	2015	9M16
Ingresos por Intereses	16,612	16,501	17,618	18,251	18,672	18,126	20,318	68,983	57,116
Gastos por Intereses	5,556	5,986	6,031	5,792	5,994	6,257	6,823	23,365	19,074
Comisiones cobradas	284	297	326	350	315	303	308	1,256	925
Comisiones Pagadas	90	96	96	101	102	112	123	383	337
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	11,251	10,716	11,817	12,709	12,891	12,059	13,680	46,492	38,630
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,535	4,225	4,977	7,741	4,512	4,210	19,074	16,462
Incremento neto de reservas técnicas	2,478	1,130	1,186	2,337	4,154	675	994	7,131	5,822
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,475	2,543	3,015	2,994	2,882	3,252	3,248	11,027	9,383
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	11,635	11,577	11,840	12,355	13,596	12,645	13,647	47,408	39,888
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,605	2,778	2,840	2,495	3,238	3,529	3,289	10,719	10,056
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	8,799	9,000	9,860	10,358	9,115	10,359	36,689	29,832
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196	468	573
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	347	885	958
Manejo de cuenta	459	521	529	528	483	518	521	2,036	1,521
Fiduciario	111	87	88	102	81	86	73	388	240
Otras Comisiones	642	644	612	674	618	634	670	2,573	1,922
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	23	21	35	91	33	19	38	169	89
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	1,453	5,118	4,206
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	830	786	925	3,077	2,542
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,451	3,602	3,717	3,944	3,874	3,955	4,223	14,714	12,052
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	13	52	53
Otras Comisiones	1,187	1,092	1,189	1,328	1,650	1,227	1,434	4,795	4,310
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,203	1,105	1,194	1,346	1,667	1,249	1,447	4,847	4,364
Valuación y compra-venta de divisas y metales	402	118	354	411	270	406	471	1,285	1,147
Intermediación de valores y derivados	477	298	173	506	92	68	272	1,454	432
Valuación a valor razonable de títulos	74	401	132	(355)	91	297	(21)	252	367
Resultado por intermediación	953	817	659	561	453	771	722	2,991	1,946
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	391	349	367	406	1,306	1,122
Resultado por bienes adjudicados	13	(6)	112	33	32	91	(35)	151	88
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	157	173	31	365	361
Otros (egresos) de la operación	(266)	(102)	(39)	(35)	(177)	(67)	(29)	(442)	(273)
Otros productos	1,219	539	913	1,352	1,080	1,222	1,567	4,022	3,869
Otras recuperaciones	208	85	191	103	187	60	147	587	394
Otros (gastos)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(1,216)	(1,178)	(1,383)	(3,754)	(3,776)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	185	174	197	209	208	287	248	765	743
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	423	519	793	1,267	621	955	952	3,001	2,528
Total de Ingresos No Financieros	3,624	3,833	3,976	4,426	3,281	4,432	4,449	15,859	12,162
Ingreso Total de Operación	12,654	12,632	12,976	14,286	13,639	13,547	14,808	52,548	41,994
Gasto de Personal	3,390	3,234	2,974	2,806	3,273	3,101	3,508	12,404	9,882
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	98	96	96	84	97	97	97	374	290
Honorarios Pagados	515	610	551	757	497	587	576	2,433	1,660
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,735	1,771	1,987	1,964	1,686	1,865	7,215	5,515
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,000	1,048	1,089	1,128	1,132	1,219	4,129	3,478
Otros impuestos y Gastos No deducibles	444	377	355	449	428	351	320	1,625	1,099
Aportación al Fobaproa o al IPAB	510	523	533	550	566	579	584	2,116	1,730
Total Gasto No Financiero	7,670	7,575	7,328	7,722	7,952	7,533	8,168	30,295	23,653
Resultado de la Operación	4,983	5,057	5,648	6,564	5,686	6,014	6,640	22,253	18,341
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	279	345	277	301	328	309	353	1,201	990
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,262	5,402	5,925	6,866	6,014	6,323	6,993	23,454	19,330
Impuestos a la utilidad causados	1,208	1,537	1,587	1,389	1,699	1,439	2,170	5,720	5,307
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	121	(193)	(7)	466	(202)	193	(224)	386	(233)
Impuestos	1,328	1,343	1,580	1,855	1,497	1,632	1,945	6,106	5,074
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,934	4,058	4,345	5,011	4,517	4,691	5,048	17,348	14,256
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(54)	(55)	(61)	(71)	(55)	(65)	(72)	(240)	(192)
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,284	4,940	4,462	4,626	4,976	17,108	14,064

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Ingresos por Intereses	16,612	16,501	17,618	18,251	18,672	18,126	20,318
Gastos por Intereses	5,556	5,986	6,031	5,792	5,994	6,257	6,823
Comisiones cobradas	284	297	326	350	315	303	308
Comisiones Pagadas	90	96	96	101	102	112	123
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	11,251	10,716	11,817	12,709	12,891	12,059	13,680
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,535	4,225	4,977	7,741	4,512	4,210
Incremento neto de reservas técnicas	2,478	1,130	1,186	2,337	4,154	675	994
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,475	2,543	3,015	2,994	2,882	3,252	3,248
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	11,635	11,577	11,840	12,355	13,596	12,645	13,647
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,605	2,778	2,840	2,495	3,238	3,529	3,289
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	8,799	9,000	9,860	10,358	9,115	10,359
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	347
Manejo de cuenta	459	521	529	528	483	518	521
Fiduciario	111	87	88	102	81	86	73
Otras Comisiones	642	644	612	674	618	634	670
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	23	21	35	91	33	19	38
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	1,453
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	830	786	925
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,451	3,602	3,717	3,944	3,874	3,955	4,223
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	13
Otras Comisiones	1,187	1,092	1,189	1,328	1,650	1,227	1,434
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,203	1,105	1,194	1,346	1,667	1,249	1,447
Valuación y compra-venta de divisas y metales	402	118	354	411	270	406	471
Intermediación de valores y derivados	477	298	173	506	92	68	272
Valuación a valor razonable de títulos	74	401	132	(355)	91	297	(21)
Resultado por intermediación	953	817	659	561	453	771	722
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	391	349	367	406
Resultado por bienes adjudicados	13	(6)	112	33	32	91	(35)
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	157	173	31
Otros (egresos) de la operación	(266)	(102)	(39)	(35)	(177)	(67)	(29)
Otros productos	1,219	539	913	1,352	1,080	1,222	1,567
Otras recuperaciones	208	85	191	103	187	60	147
Otros (gastos)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(1,216)	(1,178)	(1,383)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	185	174	197	209	208	287	248
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	423	519	793	1,267	621	955	952
Total de Ingresos No Financieros	3,624	3,833	3,976	4,426	3,281	4,432	4,449
Ingreso Total de Operación	12,654	12,632	12,976	14,286	13,639	13,547	14,808
Gasto de Personal	3,390	3,234	2,974	2,806	3,273	3,101	3,508
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	98	96	96	84	97	97	97
Honorarios Pagados	515	610	551	757	497	587	576
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,735	1,771	1,987	1,964	1,686	1,865
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,000	1,048	1,089	1,128	1,132	1,219
Otros impuestos y Gastos No deducibles	444	377	355	449	428	351	320
Aportación al Fobaproa o al IPAB	510	523	533	550	566	579	584
Total Gasto No Financiero	7,670	7,575	7,328	7,722	7,952	7,533	8,168
Resultado de la Operación	4,983	5,057	5,648	6,564	5,686	6,014	6,640
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	279	345	277	301	328	309	353
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,262	5,402	5,925	6,866	6,014	6,323	6,993
Impuestos a la utilidad causados	1,208	1,537	1,587	1,389	1,699	1,439	2,170
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	121	(193)	(7)	466	(202)	193	(224)
Impuestos	1,328	1,343	1,580	1,855	1,497	1,632	1,945
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,934	4,058	4,345	5,011	4,517	4,691	5,048
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(54)	(55)	(61)	(71)	(55)	(65)	(72)
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,284	4,940	4,462	4,626	4,976

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
ACTIVOS							
Disponibilidades	83,716	85,551	88,257	107,848	96,566	90,759	71,315
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513	745
Títulos para negociar	294,182	295,065	245,062	244,945	249,531	253,957	250,061
Títulos disponibles para la venta	117,709	117,035	118,933	113,465	113,167	129,477	126,366
Títulos conservados a vencimiento	80,371	78,694	80,849	83,115	77,339	77,909	79,054
Inversiones en Valores	492,263	490,794	444,844	441,525	440,038	461,343	455,481
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1	0	70	493	402	62	72
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	19,068	18,154	21,030	16,516
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76	113
Operaciones con valores y derivadas							
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	19,147	18,254	21,107	16,630
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,340	19,640	18,656	21,169	16,702
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121	117
Créditos Comerciales	190,682	192,050	195,316	208,066	213,462	218,000	222,569
Créditos a Entidades Financieras	3,156	3,301	2,914	3,331	2,872	3,313	4,253
Créditos al Consumo	69,597	72,118	75,414	76,721	77,873	80,796	84,601
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292	110,622
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509	106,686
De interés social	102	86	75	68	62	48	43
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735	3,892
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	125,085	124,704	129,670	130,118	137,144	135,717	131,409
Cartera de Crédito Vigente	479,808	486,017	500,208	518,188	533,556	544,118	553,454
Créditos Comerciales	9,980	10,162	9,918	7,923	7,977	7,816	7,536
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344	344
Créditos al Consumo	2,318	2,685	2,703	2,908	2,684	3,343	3,263
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163	1,156
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086	1,081
De interés social	3	4	7	6	7	2	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	35	35	25	35	53	74	74
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	0
Cartera de Crédito Vencida	13,474	13,996	13,717	11,903	11,782	12,665	12,300
Cartera de Crédito Total	493,282	500,012	513,925	530,091	545,339	556,783	565,753
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,571	14,734	15,013	13,813	14,059	15,207	15,284
Cartera de Crédito Neto	478,711	485,278	498,912	516,279	531,280	541,576	550,470
Derechos de cobro adquiridos	2,860	2,651	2,559	2,217	2,120	1,946	2,223
Total de cartera de crédito (neto)	481,571	487,929	501,470	518,496	533,400	543,522	552,693
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	2,167	2,444	2,432	1,888	1,718	1,781	1,827
Deudores por Prima (Neto)	5,952	5,477	4,480	4,414	9,252	7,627	5,653
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936	6,966
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	583	505	329	184	149	153	202
Otras Cuentas por cobrar, neto	31,845	34,191	36,475	31,544	40,628	39,510	40,839
Inventario de Mercancías	422	688	596	462	416	951	703
Bienes Adjudicados	2,678	2,526	2,402	2,259	2,170	2,064	1,843
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	13,191	13,468	13,701	14,537	14,582	15,146	15,462
Inversiones permanentes	13,115	13,440	13,730	13,805	13,034	13,344	13,716
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,293	2,378	2,712	2,785	3,514	3,085	3,519
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,901	25,145	26,642	28,860	27,148	27,604	27,986
Otros activos a corto y largo plazo	4,037	3,959	3,845	4,135	3,965	3,765	3,503
Otros activos							
	106,050	111,085	113,036	110,747	123,037	121,965	122,218
TOTAL ACTIVOS	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090	1,239,392	1,219,271

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	305,716	310,282	321,146	347,577	339,524	350,671	363,501
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,351	196,146	200,285	207,940	215,356	224,581	201,736
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068	1,400
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224	1,250
Títulos de crédito emitidos	4,997	5,177	100	100	130	130	58
Captación de Recursos	513,899	522,870	535,870	561,462	559,086	577,675	567,944
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0	0
De corto plazo	17,172	17,546	15,694	16,481	16,333	17,887	17,331
De largo plazo	11,324	12,438	14,163	14,551	14,187	14,054	16,257
Préstamos de Bancos y otros	28,496	29,984	29,856	31,033	37,448	31,941	33,589
Reservas Técnicas	76,450	78,753	78,485	80,945	86,054	86,535	87,495
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	360,901	362,801	314,327	315,155	316,634	317,232	309,116
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	0	0
Reportos (saldo acreedor)	19	41	3	1	0	17	21
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	19	41	3	1	0	17	21
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961	18,597
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825	8,671
Operaciones con valores y derivados							
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786	27,268
Total de Op. con Valores y Derivados	383,965	385,892	343,041	340,100	341,624	346,036	336,405
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	2,412	2,455
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,681	1,572	2,088	1,922	1,349	1,806	2,360
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206	299
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	12,625	8,435
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	15,484	16,950	17,073	17,458	19,396	19,452	17,719
Otras cuentas por pagar	32,306	27,485	29,564	27,296	28,331	34,089	28,813
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821	18,246
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	(0)	(0)	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,413	1,400	1,307	1,169	1,075	882	741
TOTAL PASIVOS	1,055,334	1,064,652	1,037,028	1,061,124	1,073,667	1,097,390	1,075,687
CAPITAL							
Capital Social	14,627	14,610	14,608	14,606	14,593	14,590	14,595
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	36,465	36,279
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,706	51,137	50,989	51,030	50,937	51,054	50,874
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334	5,421
Resultado de ejercicios anteriores	64,974	63,622	63,622	62,860	78,686	75,689	72,253
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	773	75	(526)	(1,552)	(1,976)	(911)	(532)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)	(2,368)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)	15
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754	2,196
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)	(376)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,880	7,883	12,168	17,108	4,462	9,088	14,064
Capital Ganado	75,346	77,195	81,317	84,422	85,551	88,944	90,673
Participación no controladora	1,799	1,823	1,848	1,900	1,935	2,004	2,038
Total Capital Contable	127,851	130,154	134,155	137,351	138,423	142,002	143,584
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090	1,239,392	1,219,271

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T16	1T16	2T16	3T16
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	22	252	34	165	93	98	64
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(18)	(16)	45	208	(18)	(10)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	20	234	18	210	301	80	54
Valores de clientes recibidos en custodia	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579	647,418	647,173
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	647,418	647,173
Operaciones de reporto de clientes	112,425	126,824	114,729	145,667	102,988	102,541	85,315
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	102,522	85,295
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	102,029	96,297
Operaciones por Cuenta de Clientes	301,550	326,754	308,160	377,901	305,161	307,092	266,908
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	985,237	1,019,612	993,105	1,045,488	993,079	1,019,622	1,006,238
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475	258,580
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511	309,671
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824	9,557
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336	319,228
Bienes en custodia o administración	441,489	449,344	452,819	438,214	457,665	480,655	470,481
Colaterales recibidos por la Institución	83,491	87,699	88,377	147,797	103,030	72,198	89,904
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	142,879	161,124	145,469	235,143	146,735	114,133	114,103
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,688	2,440	2,029	3,023	2,343	1,943	1,484
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	33	40
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	468	492	485	482	491	526	465
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	1,170,298	1,254,286
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	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463	1,170,298	1,254,286

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	14,064
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	884
Reservas Técnicas	5,822
Provisiones	516
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,074
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(797)
	11,499
	25,563
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(654)
Cambio en inversiones en valores	(13,002)
Cambio en deudores por reporto	420
Cambio en derivados (activo)	2,563
Cambio en cartera de crédito (neto)	(32,111)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(6)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	61
Cambio en deudores por primas (neto)	(1,239)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,094)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(17)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	421
Cambio en otros activos operativos (neto)	(8,818)
Cambio en captación tradicional	3,836
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,508
Cambio en acreedores por reporto	(6,039)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	20
Cambio en derivados (pasivo)	(1,343)
Cambio en reservas técnicas (neto)	727
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	720
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	817
Cambio en otros pasivos operativos	428
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3,633
Pago de Impuestos a la utilidad	(5,460)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(28,066)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,281
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,000)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	2
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	1,122
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(597)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(7,229)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(776)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(8,005)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(36,668)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	135
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,848
Efectivo y equivalentes al final del período	71,315

GRUPO - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Efectivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones 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	1,069	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	(11)	(120)	(344)		(7)							(482)
Aplicación de utilidades				17,108						(17,108)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días:												
19 de febrero, 28 de junio y 19 de agosto de 2016				(7,229)								(7,229)
Total	(11)	(120)	(344)	9,879	(7)	0	0	0	0	(17,108)	0	(7,711)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto										14,064		14,064
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					1,027							1,027
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(25)		(24)				1,127				1,078
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(1,540)						(1,540)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							15					15
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados									(376)			(376)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo				(462)								(462)
Total	0	(25)	0	(486)	1,027	(1,540)	15	1,127	(376)	14,064	0	13,806
Participación no controladora											138	138
Saldo al 30 de junio de 2016	14,595	36,279	5,421	72,253	(532)	(2,368)	15	2,196	(376)	14,064	2,038	143,585

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	2015	9M16
Ingresos por Intereses	14,283	14,429	14,914	15,031	15,780	16,316	17,804	58,657	49,900
Gastos por Intereses	4,688	4,807	4,893	4,711	4,987	5,132	5,894	19,098	16,013
Comisiones cobradas	283	295	324	347	313	300	306	1,250	919
Comisiones Pagadas	88	94	95	99	101	111	122	376	334
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	9,790	9,823	10,251	10,568	11,005	11,373	12,094	40,432	34,472
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,539	2,690	2,731	2,442	3,177	3,458	3,251	10,401	9,886
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,250	7,133	7,520	8,127	7,829	7,915	8,842	30,031	24,586
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196	468	573
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	347	885	958
Manejo de cuenta	459	521	529	528	498	533	539	2,036	1,569
Fiduciario	111	87	88	101	80	86	72	386	239
Otras Comisiones	385	356	360	455	363	430	442	1,556	1,235
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	4	19	68	8	2	31	98	41
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	1,453	5,118	4,206
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	835	786	924	3,077	2,545
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,177	3,297	3,448	3,701	3,613	3,749	4,004	13,624	11,366
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	13	52	53
Otras Comisiones	780	830	879	985	964	1,079	1,113	3,474	3,156
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	796	844	884	1,003	982	1,102	1,126	3,527	3,209
Valuación y compra-venta de divisas y metales	411	125	374	417	269	396	458	1,326	1,123
Intermediación de valores y derivados	392	233	88	327	34	(80)	160	1,040	114
Valuación a valor razonable de títulos	46	371	126	(266)	172	67	(9)	277	231
Resultado por intermediación	850	728	588	477	475	383	610	2,643	1,468
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	376	337	365	403	1,290	1,105
Resultado por bienes adjudicados	7	(16)	105	39	26	119	(28)	135	116
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	145	173	31	365	349
Otros (egresos) de la operación	(32)	(7)	(0)	(0)	-	(0)	(0)	(39)	(0)
Otros productos	201	153	354	365	107	416	266	1,073	789
Otras recuperaciones	139	63	136	48	104	81	105	385	290
Otros (gastos)	(242)	(242)	(386)	(423)	(303)	(514)	(246)	(1,294)	(1,064)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	419	393	512	591	415	639	531	1,915	1,586
Total de Ingresos No Financieros	3,650	3,575	3,664	3,767	3,522	3,670	4,019	14,655	11,211
Ingreso Total de Operación	10,900	10,708	11,184	11,893	11,351	11,585	12,861	44,686	35,797
Gasto de Personal	3,249	3,092	2,840	2,661	3,136	2,951	3,356	11,843	9,444
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	96	94	94	84	95	95	95	368	286
Honorarios Pagados	434	492	467	597	442	509	478	1,990	1,429
Gastos de Administración y Promoción	1,504	1,535	1,611	1,818	1,749	1,561	1,731	6,467	5,041
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	927	937	984	1,017	1,058	1,059	1,149	3,864	3,266
Otros impuestos y Gastos No deducibles	368	326	302	392	366	302	266	1,387	934
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	510	523	533	550	566	579	584	2,116	1,730
Total Gasto No Financiero	7,087	6,999	6,831	7,118	7,413	7,058	7,659	28,035	22,129
Resultado de la Operación	3,814	3,709	4,353	4,775	3,938	4,528	5,202	16,650	13,668
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	302	359	299	320	333	322	371	1,280	1,025
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,116	4,068	4,652	5,095	4,271	4,849	5,573	17,930	14,693
Impuestos a la utilidad causados	789	1,133	1,208	1,046	1,154	1,065	1,746	4,177	3,965
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	245	(195)	(38)	224	(105)	131	(239)	235	(213)
Impuestos	1,034	938	1,170	1,270	1,049	1,197	1,507	4,412	3,753
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	3,652	4,066	13,518	10,941
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	3,652	4,066	13,518	10,941

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
ACTIVOS							
Disponibilidades	83,447	85,248	87,645	107,457	96,167	90,727	71,258
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513	745
Títulos para negociar	208,758	196,688	153,669	130,211	153,455	155,285	167,884
Títulos disponibles para la venta	83,850	82,238	87,712	73,026	94,647	108,976	107,535
Títulos conservados a vencimiento	10,283	7,837	7,795	7,761	7,730	7,678	6,279
Inversiones en Valores	302,891	286,763	249,176	210,998	255,832	271,938	281,698
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1	0	3	493	342	16	72
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	18,771	18,045	20,703	16,191
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76	113
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	18,850	18,145	20,779	16,304
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,273	19,343	18,487	20,796	16,376
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121	117
Créditos Comerciales	173,430	172,994	177,538	189,522	194,171	197,538	202,109
Créditos a Entidades Financieras	16,424	17,493	15,543	17,317	16,220	18,071	18,386
Créditos al Consumo	66,230	69,090	72,661	74,236	75,599	78,763	82,753
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292	110,622
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509	106,686
De interés social	102	86	75	68	62	48	43
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735	3,892
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	123,336	123,029	128,481	128,567	135,866	133,626	128,981
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	470,707	476,450	491,116	509,593	524,062	534,289	542,851
Créditos Comerciales	9,583	9,768	9,604	7,723	7,764	7,581	7,339
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344	344
Créditos al Consumo	2,223	2,618	2,637	2,839	2,627	3,281	3,206
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163	1,156
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086	1,081
De interés social	3	4	7	6	7	2	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	35	35	25	35	53	74	74
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	12,981	13,536	13,337	11,634	11,512	12,369	12,044
Cartera de Crédito Total	483,688	489,986	504,453	521,227	535,574	546,658	554,896
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,952	14,117	14,442	13,334	13,595	14,773	14,873
Cartera de Crédito Neto	469,736	475,869	490,011	507,893	521,979	531,885	540,022
Derechos de cobro adquiridos	1,480	1,416	1,399	1,376	1,310	1,165	1,473
Total de cartera de crédito (neto)	471,216	477,285	491,410	509,269	523,288	533,051	541,495
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	583	505	329	184	149	153	202
Otras Cuentas por cobrar, neto	19,427	23,017	25,536	21,164	28,138	28,206	30,006
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,197	2,051	1,937	1,800	1,720	1,654	1,445
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	10,443	10,618	10,778	11,364	11,466	11,896	12,184
Inversiones permanentes	12,808	13,151	13,461	13,485	12,719	13,031	13,427
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,453	2,566	2,927	3,095	3,366	3,268	3,603
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,888	11,914	13,336	15,394	14,114	14,371	14,526
Otros activos a corto y largo plazo	3,752	3,672	3,553	3,837	3,659	3,442	3,173
	62,551	67,495	71,858	70,324	75,331	76,022	78,565
TOTAL ACTIVOS	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168	990,255

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	307,197	311,717	322,742	349,805	341,549	352,397	364,504
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,609	196,425	200,350	208,020	215,489	224,698	201,865
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068	1,400
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224	1,250
Títulos de crédito emitidos	4,619	4,798	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	515,259	524,205	537,430	563,670	561,114	579,387	569,018
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0	0
De corto plazo	7,223	7,225	6,680	7,558	6,845	7,018	6,529
De largo plazo	5,214	6,378	6,991	7,385	7,197	7,593	9,054
Préstamos de Bancos y otros	12,437	13,603	13,671	14,943	20,970	14,612	15,583
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	248,747	237,297	202,500	171,133	215,119	216,288	224,490
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	16	11	2	1	0	(0)	6
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	16	11	2	1	0	(0)	6
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961	18,597
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825	8,671
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786	27,268
Total de Op. con Valores y Derivados	271,808	260,358	231,213	196,078	240,109	245,074	251,765
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	1,091	1,311
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206	299
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	11,086	8,072
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	10,995	11,805	12,576	13,351	14,584	13,839	14,002
Otras cuentas por pagar	24,557	20,980	22,294	21,893	23,789	26,222	23,684
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821	18,246
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,316	1,289	1,199	1,058	933	759	637
TOTAL PASIVOS	842,090	837,224	823,106	815,027	864,390	883,875	878,932
CAPITAL							
Capital Social	20,074	20,074	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	11,862	11,976
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,348	31,523	31,698	31,756	31,828	31,936	32,050
Reservas de capital	8,968	10,157	10,157	10,157	10,157	11,509	11,509
Resultado de ejercicios anteriores	54,445	51,454	49,416	48,398	61,905	60,075	57,599
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	771	69	(546)	(1,310)	(1,224)	(768)	(108)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,137)	(681)	(790)	(936)	(1,708)	(1,770)	(2,411)
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	1,680	2,117
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(123)	(253)	(382)
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	6,875	10,941
Capital Ganado	66,243	67,480	68,784	70,818	73,271	77,347	79,263
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	97,601	99,013	100,492	102,584	105,109	109,293	111,323
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168	990,255

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475	222,004
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511	309,671
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824	9,557
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336	319,228
Bienes en custodia o administración	290,237	295,499	301,893	296,801	310,030	322,924	308,394
Colaterales recibidos por la Institución	72,222	78,345	76,255	141,993	86,437	65,935	73,162
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,629	25,389	21,881	85,898	28,941	6,975	12,846
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	33	40
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	425	450	442	439	449	483	465
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	897,161	936,138
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	897,161	936,138

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	10,941
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	832
Provisiones	511
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3,752
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(1,025)
	15,011
	25,952
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(654)
Cambio en inversiones en valores	(68,545)
Cambio en deudores por reporto	420
Cambio en derivados (activo)	2,591
Cambio en cartera de crédito (neto)	(30,520)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(96)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(17)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	360
Cambio en otros activos operativos (neto)	(6,655)
Cambio en captación tradicional	2,702
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	592
Cambio en acreedores por reporto	53,358
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	5
Cambio en derivados (pasivo)	(1,343)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	817
Cambio en otros pasivos operativos	34
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,157
Pago de Impuestos a la utilidad	(3,643)
Fujos netos de efectivo de actividades de operación	(33,426)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	529
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,092)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	2
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(2)
Cobros de dividendos en efectivo	1,122
Fujos netos de efectivo de actividades de inversión	(441)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(2,467)
Fujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,467)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(36,334)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	135
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,457
Efectivo y equivalentes al final del período	71,258

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								Total Capital Contable
	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 Elvo	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,074	11,682	10,157	48,398	(1,310)	(936)	990	0	13,518	10	102,583
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas											
Emisión de acciones				13,518					(13,518)		
Creación de reserva para la recompra de acciones			1,352	(1,352)							
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital				(2,467)							(2,467)
Aplicación de utilidades		294									294
Total	0	294	1,352	9,699	0	0	0	0	(13,518)	0	(2,173)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
Utilidad Integral:											
Resultado neto									10,941		10,941
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					1,202			5			1,202
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión							1,126				5
Efecto de Conversiones Acumuladas											1,126
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(1,476)					(1,476)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas											
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados				(27)				(387)			(414)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo				(471)							(471)
Total	0	0	0	(498)	1,202	(1,476)	1,126	(382)	10,941	0	10,913
Participación no controladora											
Saldo al 30 de junio de 2016	20,074	11,976	11,509	57,599	(108)	(2,412)	2,116	(382)	10,941	10	111,323

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	2015	9M16
Ingresos por Intereses	130	108	143	145	133	125	143	525	401
Gastos por Intereses	-	-	-	-	7	(7)	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	3,420	2,701	2,709	3,542	6,389	2,627	2,304	12,372	11,319
Incremento neto de reservas técnicas	546	(174)	(455)	317	2,284	(529)	(1,097)	235	659
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,655	1,704	2,163	2,126	1,995	2,312	2,298	7,649	6,606
Ingresos de Intereses Netos	1,348	1,279	1,144	1,244	2,236	975	1,245	5,014	4,456
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	477	339	401	462	838	264	424	1,678	1,525
Intermediación de valores y derivados	10	(1)	1	32	1	18	27	42	45
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	10	(1)	1	32	1	18	27	42	45
Otros productos	1	1	1	3	1	1	1	6	2
Otros (gastos)	(0)	(6)	(1)	14	(56)	1	44	7	(11)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	173	174	197	197	205	282	248	742	734
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	174	169	197	215	149	284	292	755	726
Total de Ingresos No Financieros	(293)	(170)	(203)	(216)	(688)	38	(105)	(881)	(754)
Ingreso Total de Operación	1,055	1,109	941	1,028	1,548	1,013	1,141	4,133	3,702
Gasto de Personal	80	78	82	87	82	88	85	327	255
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	0	1	1	1	3	3
Honorarios Pagados	26	62	57	85	24	34	59	229	117
Gastos de Administración y Promoción	64	64	63	58	77	58	72	249	207
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	15	15	14	21	21	22	23	65	66
Otros impuestos y Gastos No deducibles	23	21	20	28	30	23	24	92	78
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	210	240	237	280	235	226	265	966	726
Resultado de la Operación	845	869	705	748	1,313	787	876	3,167	2,976
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	(0)	(0)	0	-	0	(0)	0	(0)	0
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	845	869	705	748	1,313	787	876	3,167	2,976
Impuestos a la utilidad causados	257	264	213	197	397	239	320	932	956
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	20	-	-	(49)	20	(49)
Impuestos	257	264	213	217	397	239	271	952	907
Resultados antes de operaciones discontinuadas	588	605	491	531	917	548	604	2,215	2,069
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(2)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(5)	(4)
Utilidad Neta	586	603	490	530	916	547	603	2,210	2,065

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
ACTIVOS							
Disponibilidades	73	59	58	233	61	69	69
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	5,905	6,121	6,540	6,699	8,795	9,504	9,734
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	289	3,570	2,655	2,415
Títulos conservados a vencimiento	6,558	5,862	6,262	6,537	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Valores	12,463	11,983	12,801	13,525	12,364	12,159	12,150
Deudores por reporte (saldo deudor)	0	-	67	(0)	60	46	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	0	-	67	(0)	60	46	0
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	1,234	1,455	1,383	804	578	604	622
Deudores por Prima (Neto)	5,740	5,354	4,394	4,363	9,196	7,566	5,589
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936	6,966
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	267	263	261	276	289	315	319
Inversiones permanentes	1	1	1	1	2	2	2
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	100	99	99	79	79	79	128
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	250	489	769	914	470	713	897
Otros activos a corto y largo plazo	70	69	70	72	76	78	81
	13,527	14,595	12,670	12,381	17,151	16,293	14,604
TOTAL ACTIVOS	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567	26,823

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
PASIVOS							
Reservas Técnicas	14,498	15,449	13,519	14,051	17,275	16,472	15,347
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,094	1,477	1,606	1,735	2,575	2,412	2,455
Impuestos a la Utilidad por pagar	274	535	745	935	399	633	948
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,390	3,268	3,323	2,955	3,838	3,259	2,590
Otras cuentas por pagar	3,664	3,803	4,068	3,890	4,237	3,892	3,538
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	125	121	126	132	140	102	84
TOTAL PASIVOS	20,380	20,850	19,318	19,808	24,227	22,878	21,424
CAPITAL							
Capital Social	709	709	709	709	709	709	709
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	709	709	709	709	709	709	709
Reservas de capital	540	540	540	540	540	717	717
Resultado de ejercicios anteriores	3,742	3,242	3,242	2,742	3,451	2,674	1,774
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	74	74	96	109	113	80
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)	15
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	586	1,190	1,679	2,210	916	1,462	2,065
Capital Ganado	4,942	5,046	5,535	5,587	4,665	4,943	4,652
Participación no controladora	31	32	34	35	36	37	38
Total Capital Contable	5,682	5,787	6,278	6,331	5,410	5,689	5,399
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567	26,823

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2016

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	43	50,819	535	1,155	46	-	-	3,569
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	1,414	-	-	-	-	-
Gastos por Intereses	-	16,346	-	587	-	-	-	3,402
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	324	-	-	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	1,055	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	43	34,472	571	568	46	-	-	168
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	9,886	-	25	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	43	24,586	571	543	46	-	-	168
Comisiones Cobradas	-	11,366	-	17	-	-	-	762
Comisiones Pagadas	-	3,209	159	66	0	-	-	79
Ingresos por Intermediación	-	1,468	(14)	1	-	-	-	348
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	3	1,586	99	337	11	-	-	59
Ingresos No Financieros	3	11,211	(75)	289	11	-	-	1,090
Ingreso Total de Operación	47	35,797	496	832	57	-	-	1,257
Gastos de Administración y Promoción	79	22,129	124	135	24	-	-	655
Resultado de la Operación	(33)	13,668	372	697	32	-	-	602
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	13,989	1,025	0	-	-	-	-	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	13,957	14,693	372	697	32	-	-	602
Impuestos a la utilidad causados	-	3,965	93	212	10	-	-	94
Impuestos a la utilidad diferidos	(71)	(213)	21	(3)	(0)	-	-	74
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	14,028	10,941	258	487	22	-	-	434
Participación no controladora	-	(0)	(0)	(1)	-	-	-	-
Utilidad Neta	14,028	10,941	258	487	22	-	-	434

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	90	71,258	71	23	23	-	-	453
Cuentas de Margen	-	745	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	281,698	85,656	1	-	-	-	86,374
Títulos para negociar	-	167,884	11,014	-	-	-	-	71,163
Títulos Disponibles para la venta	-	107,535	2,495	1	-	-	-	14,542
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,279	72,147	-	-	-	-	669
Deudores por reporto (saldo deudor)	700	72	0	-	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	16,191	-	3	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	113	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	117	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	541,495	-	23,014	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	540,022	-	23,014	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	542,851	-	23,108	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	202,109	-	20,463	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	18,386	-	211	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	128,981	-	2,428	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	82,753	-	5	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	110,622	-	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	106,686	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,044	-	173	-	-	-	-
Créditos Comerciales	-	7,339	-	172	-	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	344	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	3,206	-	0	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,156	-	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,081	-	-	-	-	-	-
De Interés Social	-	2	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	14,873	-	266	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,473	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,827	-	-	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	5,653	-	-	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	6,966	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	202	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	17	30,006	0	445	52	-	-	904
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	703	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,445	-	5	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	12,184	335	2,684	72	-	-	53
Inversiones permanentes	127,831	13,427	2	-	0	-	-	11
Impuestos diferidos, neto	181	3,603	-	-	3	-	-	45
Total Otros activos	10,682	17,698	981	147	12	-	-	345
Crédito Mercantil	9,698	5,590	-	-	-	-	-	-
Intangibles	985	8,936	897	147	1	-	-	111
Otros activos	-	3,173	84	-	12	-	-	233
TOTAL ACTIVOS	139,503	990,255	101,491	26,321	865	-	-	88,186

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Cargos Seguros y Pensiones*	Créditos Seguros y Pensiones*	Saldo Final
Disponibilidades	203	33	40	72,196	255	1,136	-	-	71,315
Cuentas de Margen	-	-	-	745	-	-	-	-	745
Inversiones en Valores	-	-	1,903	455,631	197	347	-	-	455,481
Títulos para negociar	-	-	-	250,061	-	-	-	-	250,061
Títulos Disponibles para la venta	-	-	1,903	126,475	-	110	-	-	126,366
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	79,095	197	237	-	-	79,054
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	83	856	-	783	-	-	72
Derivados con fines de negociación	-	-	323	16,516	-	-	-	-	16,516
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	113	-	-	-	-	113
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	117	-	-	-	-	117
Cartera de Crédito Total	-	-	2,531	567,041	-	14,348	-	-	552,693
Cartera de Crédito Neto	-	-	1,781	564,817	-	14,348	-	-	550,470
Cartera de Crédito Vigente	-	-	1,842	567,801	-	14,348	-	-	553,454
Créditos Comerciales	-	-	-	222,573	-	4	-	-	222,569
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	18,597	-	14,344	-	-	4,253
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	131,409	-	-	-	-	131,409
Créditos al Consumo	-	-	1,842	84,601	-	-	-	-	84,601
Créditos a la Vivienda	-	-	-	110,622	-	-	-	-	110,622
Media y Residencial	-	-	-	106,686	-	-	-	-	106,686
Cartera de Crédito Vencida	-	-	83	12,300	-	-	-	-	12,300
Créditos Comerciales	-	-	25	7,536	-	-	-	-	7,536
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	344	-	-	-	-	344
Créditos al Consumo	-	-	57	3,263	-	-	-	-	3,263
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,156	-	-	-	-	1,156
Media y Residencial	-	-	-	1,081	-	-	-	-	1,081
De Interés Social	-	-	-	2	-	-	-	-	2
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	144	15,284	-	-	-	-	15,284
Derechos de cobro adquiridos	-	-	751	2,223	-	-	-	-	2,223
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,827	-	-	-	-	1,827
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	5,653	-	-	-	-	5,653
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	6,966	-	-	-	-	6,966
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	202	-	-	-	-	202
Otras Cuentas por cobrar, neto	125	5	9,421	40,975	65	201	-	-	40,839
Inventario de Mercancías	-	-	-	703	-	-	-	-	703
Bienes Adjudicados	-	-	394	1,843	201	201	-	-	1,843
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	103	2	15,432	212	182	-	-	15,462
Inversiones permanentes	99	-	275	141,645	767	128,697	-	-	13,716
Impuestos diferidos, neto	-	-	532	4,365	402	1,248	-	-	3,519
Total Otros activos	1	6	136	30,009	2,453	974	-	-	31,488
Crédito Mercantil	-	-	-	15,288	2,453	876	-	-	16,864
Intangibles	0	6	136	11,219	-	97	-	-	11,122
Otros activos	1	-	-	3,503	-	-	-	-	3,503
TOTAL ACTIVOS	428	147	15,639	1,362,834	4,552	148,115	-	-	1,219,271

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Seguros	Pensiones	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	569,018	-	58	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	364,504	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	203,264	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	201,865	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	1,400	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	58	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,250	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	15,583	-	20,954	583	-	-	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	6,529	-	13,751	583	-	-	-
De largo plazo	-	9,054	-	7,203	-	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	87,335	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	224,490	-	-	-	-	-	85,409
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	6	-	-	-	-	-	15
Derivados con fines de negociación	-	18,597	-	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	8,671	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	2,455	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	2	23,684	3,654	924	14	-	-	571
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,311	948	91	2	-	-	-
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	299	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	8,072	-	-	-	-	-	363
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	1,328	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2	12,674	2,707	832	13	-	-	209
Obligaciones subordinadas en circulación	-	18,246	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	596	6	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	637	84	105	-	-	-	0
TOTAL PASIVOS	2	878,932	94,124	22,046	597	-	-	85,995
CAPITAL								
Capital contribuido	50,714	32,050	7,106	526	87	-	-	1,429
Capital Social	14,599	20,074	2,683	526	87	-	-	1,354
Prima en venta de acciones	36,115	11,976	4,423	-	-	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	88,786	79,263	261	3,742	181	-	-	762
Reservas de capital	5,421	11,509	-	526	47	-	-	152
Resultado de ejercicios anteriores	70,387	57,599	-	2,739	112	-	-	1
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(516)	(108)	(7)	(9)	-	-	-	59
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,368)	(2,411)	-	-	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	15	-	10	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	2,196	2,117	-	-	-	-	-	117
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(376)	(382)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	14,028	10,941	258	487	22	-	-	434
Capital Mayoritario	139,500	111,313	7,367	4,268	268	-	-	2,191
Participación no controladora	-	10	0	7	0	-	-	-
Total Capital Contable	139,500	111,323	7,367	4,275	268	-	-	2,191
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,503	990,255	101,491	26,321	865	-	-	88,186

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Cargos Seguros y Pensiones*	Créditos Seguros y Pensiones*	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	569,075	1,131	-	-	-	567,944
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	364,504	1,002	-	-	-	363,501
Depósitos a plazo	-	-	-	203,264	129	-	-	-	203,135
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	201,865	129	-	-	-	201,736
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	1,400	-	-	-	-	1,400
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	58	-	-	-	-	58
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,250	-	-	-	-	1,250
Préstamos de Bancos y otros	-	-	10,815	47,935	14,347	-	-	-	33,589
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	-	-	0
De corto plazo	-	-	10,815	31,678	14,347	-	-	-	17,331
De largo plazo	-	-	-	16,257	-	-	-	-	16,257
Reservas Técnicas	-	-	-	87,335	-	160	-	-	87,495
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	309,899	783	-	-	-	309,116
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	21	-	-	-	-	21
Derivados con fines de negociación	-	-	-	18,597	-	-	-	-	18,597
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	8,671	-	-	-	-	8,671
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	2,455	-	-	-	-	2,455
Otras Cuentas por pagar	116	0	57	29,023	305	94	-	-	28,813
Impuestos a la Utilidad por pagar	8	0	0	2,360	-	-	-	-	2,360
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	299	-	-	-	-	299
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	8,435	0	-	-	-	8,435
Acreedores Por Colaterales Recibidos En Efectivo	-	-	-	1,328	-	-	-	-	1,328
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	108	0	57	16,602	305	94	-	-	16,391
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	18,246	-	-	-	-	18,246
Impuestos diferidos (Neto)	0	-	-	602	602	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	12	838	97	-	-	-	741
TOTAL PASIVOS	117	0	10,885	1,092,698	17,266	254	-	-	1,075,687
CAPITAL									
Capital contribuido	112	144	4,701	96,870	46,318	322	-	-	50,874
Capital Social	112	144	4,198	43,778	29,183	-	-	-	14,595
Prima en venta de acciones	-	-	4	52,592	16,635	322	-	-	36,279
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	500	500	500	-	-	-	-
Capital Ganado	199	3	53	173,249	85,847	3,270	-	-	90,673
Reservas de capital	22	2	117	17,796	12,375	-	-	-	5,421
Resultado de ejercicios anteriores	1	(1)	799	131,637	62,588	3,205	-	-	72,253
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(510)	(1,092)	(560)	-	-	-	(532)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(4,780)	(2,411)	-	-	-	(2,368)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas.	-	-	-	25	10	-	-	-	15
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	4,429	2,234	-	-	-	2,196
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(758)	(382)	-	-	-	(376)
Resultado neto	175	1	(353)	25,993	11,994	65	-	-	14,064
Capital Mayoritario	311	147	4,754	270,119	132,165	3,592	-	-	141,546
Participación no controladora	0	-	-	17	-	2,021	-	-	2,038
Total Capital Contable	311	147	4,754	270,136	132,165	5,613	-	-	143,584
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	428	147	15,639	1,362,834	149,430	5,867	-	-	1,219,271

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

Tratamiento Contable Especial al Programa de Apoyo Derivado de los Ajustes Presupuestales de Pemex.

El 2 de mayo la CNBV, emitió un criterio contable especial aplicable a las instituciones de crédito relacionadas con las empresas denominadas MiPYMES proveedoras indirectas de PEMEX, así como las personas físicas y MiPYMES ubicadas en los estados de Tamaulipas, Veracruz, Campeche, Chiapas y Tabasco, que fueron identificadas como zonas afectadas por los ajustes presupuestales de PEMEX. Bajo este criterio contable especial, que aplicará a aquellos créditos vigentes reestructurados y renovados antes del 31 de diciembre de 2016, no se considerarán como créditos reestructurados conforme a lo establecido en el criterio B-6 "Cartera de crédito" y se mantendrán como cartera vigente durante el plazo establecido en dicho Plan mientras cumplan con los términos de su reestructura y en tal virtud, serían contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

A la fecha la institución no han otorgado apoyos bajo el amparo de este criterio especial, en caso de aplicar se realizarán las revelaciones establecidas en dicho criterio.

Modificación a la metodología de calificación de la cartera de consumo revolvente.

El 16 de diciembre 2015 la CNBV publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera de consumo revolvente la cual sigue teniendo un enfoque de pérdida esperada e incorpora información más reciente del desempeño de la industria en sus nuevos factores. El principal cambio de dicha metodología además de contemplar la experiencia crediticia del acreditado con la Institución que otorga el crédito, contempla también el comportamiento crediticio de dichos acreditados con otras Instituciones de acuerdo a la información de las Sociedades de Información Crediticia. La nueva metodología entró en vigor el 1 de Abril de 2016.

El efecto financiero aplicado en Banorte al cierre de abril 2016 derivado de la metodología modificada menos las reservas que se tendrían por el saldo de dicha cartera con la metodología anterior fue de \$672. El registro contable de este efecto financiero fue de un incremento a la estimación preventiva de riesgo crediticio por \$672 (pasivo), un incremento del impuesto diferido por \$201 (activo) y una disminución al resultado de ejercicios anteriores por \$471 (capital contable).

El efecto financiero a nivel del Grupo Financiero considerando el porcentaje de participación en Banorte fue de \$462 como una disminución al resultado de ejercicios anteriores neto de impuestos diferidos.

Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en Materia de Apalancamiento

En septiembre de 2016, entraron en vigor los cambios regulatorios publicados el 22 de junio de 2016 en el DOF, los cuales incorporan el cálculo de la razón de apalancamiento, así como los requerimientos de revelación aplicables para dicho indicador.

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.

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 3T16
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$27.45

- 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 3T16
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$409.3

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 30 de septiembre de 2016 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	1,028
Total de activos	1,216,796
Resultado de ejercicios anteriores	72,097
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,695)
Total capital contable	141,109
Total pasivo más capital contable	1,216,796

(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 30 de septiembre de 2016, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$938 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.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	jun-16	sep-16	ago-02	jun-16	sep-16	ago-02	jun-16	sep-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	21	21	0	0	0	54	21	21
Total	59	21	21	5	0	0	64	21	21
Cartera Vencida									
Comercial	405	236	193	293	12	12	698	249	205
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	209	205	0	0	0	1,112	209	205
Total	1,598	516	469	293	12	12	1,891	529	481
CARTERA TOTAL	1,657	537	490	298	12	12	1,955	549	502
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	236	193	246	11	11	572	248	204
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	219	216	0	0	0	669	219	216
Total	1,072	527	480	246	11	11	1,318	538	491

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

(*) Al mes de septiembre de 2016 existe diferencia en reservas por \$42 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 3T16 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.4 millones de pesos, \$13.4 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.4 millones y reestructuras por \$1 millones de pesos. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$46.9 millones. Hubo traspasos a cartera vigente por \$0.7 millones de pesos y no hubo traspasos a cartera vencida.

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.

	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	jun-16	sep-16	jun-16	sep-16	jun-16	sep-16
Créditos Comerciales	295,632	291,934	37,117	39,873	332,749	331,807
Créditos al Consumo	78,610	82,589	0	0	78,610	82,589
Créditos a la Vivienda	104,754	108,976	0	0	104,754	108,976
Cartera Vigente	478,996	483,499	37,117	39,874	516,113	523,372
Créditos Comerciales	8,087	7,805	68	69	8,155	7,875
Créditos al Consumo	3,353	3,277	0	0	3,353	3,277
Créditos a la Vivienda	1,350	1,325	0	0	1,350	1,325
Total Cartera Vencida	12,789	12,407	68	69	12,857	12,476
CARTERA TOTAL	491,785	495,906	37,185	39,943	528,970	535,849
Reservas Crediticias	13,721	14,907	328	296	14,048	15,203
Cartera Neta	478,064	480,998	36,857	39,647	514,922	520,645
Reservas a Cartera					109.27%	121.86%
% Cartera Vencida					2.43%	2.33%

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 3T16

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	215,211	991	(29)	216,172
Sin restricción	7,582	99	(41)	7,640
CETES	6,049	77	(16)	6,110
BONDES	3	0	0	3
BPA	584	6	(1)	590
Bonos	89	7	(25)	71
Udibonos	850	9	(0)	859
UMS	10	0	1	11
Treasury Notes	(4)	0	0	(4)
Restringidos	207,628	892	12	208,532
CETES	983	-	(2)	981
BONDES	26,819	39	1	26,860
BPA	179,245	846	14	180,106
Bonos	559	6	(2)	563
Udibonos	18	0	0	18
Treasury Bonds	(0)	-	0	0
Treasury Notes	4	-	(0)	4
Valores bancarios	29,802	41	(7)	29,836
Sin restricción	2,162	1	(0)	2,163
Pagarés	1,194	0	(0)	1,194
Certificados Bursátiles	468	1	(0)	469
Otros títulos bancarios	500	-	0	500
Restringidos	27,640	41	(7)	27,674
Pagarés	3,028	-	(3)	3,025
CEDES	6,924	13	(2)	6,936
Certificados Bursátiles	16,955	26	(2)	16,979
Otros títulos bancarios	733	1	1	735
Valores privados	3,765	8	279	4,052
Sin restricción	1,765	4	285	2,054
Certificados Bursátiles	501	1	(8)	494
Bonos PEMEX	3	0	0	4
Eurobonos	134	3	8	145
Acciones BMV	176	-	204	380
Acciones Soc. Inversión	947	-	84	1,031
Otros títulos privados	3	-	(3)	0
Restringidos	2,000	4	(7)	1,998
Certificados Bursátiles	1,940	4	(7)	1,937
Eurobonos	3	-	1	3
Acciones BMV	58	-	(0)	58
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	248,778	1,040	242	250,061

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T16

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	87,101	685	577	88,363
Sin restricción	29,150	250	640	30,040
CETES	11	-	(0)	11
BONDES	100	0	0	100
BREMS	7,576	20	-	7,596
Bonos	479	8	(19)	469
CBIC	67	1	8	76
UMS	14,056	200	689	14,944
Otros valores gubernamentales extranjeros	6,861	21	(38)	6,844
Restringidos	57,951	435	(63)	58,323
CETES	98	-	(0)	98
BPA	57,323	434	(62)	57,695
BREMS	202	1	(0)	202
Bonos	1	0	(0)	1
UMS	327	-	(1)	326
Valores bancarios	5,242	12	41	5,294
Sin restricción	5,242	12	41	5,294
CEDES	4,185	11	88	4,283
Certificados Bursátiles	254	1	31	286
Notas Estructuradas	743	-	(78)	665
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
Valores privados	34,485	272	(2,048)	32,709
Sin restricción	23,578	247	(1,160)	22,665
Certificados Bursátiles	6,112	31	(381)	5,763
Bonos PEMEX	9,940	193	(142)	9,992
Eurobonos	1,483	23	(12)	1,494
Acciones BMV	2,645	-	(742)	1,903
Acciones Soc. Inversión	3,398	-	116	3,514
Restringidos	10,907	25	(888)	10,043
Certificados Bursátiles	6,629	8	(129)	6,507
Bonos PEMEX	3,507	17	(19)	3,505
Acciones BMV	771	-	(741)	31
Total	126,827	969	(1,430)	126,366

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T16*(Millones de Pesos)*

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	64,884	702	-	65,586
Sin restricción	64,883	702	-	65,585
CETES Especial	938	-	-	938
CBIC	266	5	-	270
Udibonos	63,679	697	-	64,376
Restringidos	0	0	-	0
Bonos	0	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
Valores bancarios	1,832	879	-	2,711
Sin restricción	1,832	879	-	2,711
CEDES	719	688	-	1,407
Certificados Bursátiles	664	6	-	669
Notas Estructuradas	449	185	-	634
Valores privados	10,646	152	-	10,798
Sin restricción	5,289	134	-	5,423
Certificados Bursátiles	5,289	134	-	5,423
Restringidos	5,358	17	-	5,375
Certificados Bursátiles	5,358	17	-	5,375
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(41)	-	-	(41)
Total	77,321	1,732	-	79,054

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 3T16*(Millones de Pesos)*

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	18,292	18,292	0	0	265,511
Valores bancarios	4,213	4,213	0	0	25,166
Valores privados	6,357	6,291	72	6	18,439
Total	28,861	28,795	72	6	309,116

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 3T16
(Millones de Pesos)**

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	3
Opciones	
Opciones de tasas	651
Opciones de divisa	3
Opciones de acciones	331
Swaps	
Swaps de tasas	12,811
Swaps de divisas	2,716
Total negociación	16,516
Opciones	
Opciones de tasas	18
Swaps	
Swaps de tasas	15
Swaps de divisas	80
Total cobertura	113
Total posición	16,630
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	13
Opciones	
Opciones de tasas	587
Opciones de divisa	3
Swaps	
Swaps de tasas	11,612
Swaps de divisas	6,382
Total negociación	18,597
Swaps	
Swaps de tasas	629
Swaps de divisas	8,042
Total cobertura	8,671
Total posición	27,268

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T16*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	159	13
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	126	63
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)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	0	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	42	10
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	47	11
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	49,703	142
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	87,915	433
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,012	20
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,179	17
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	377,482	1,633
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,299,161	4,807
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	2,524	6
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	24,733	29
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	8,307	29
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/VARIABLE	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/VARIABLE	2,334	11

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T15	3T16	3T15	3T16	3T15	3T16	3T15	3T16
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	147,002	162,613	-	-	48,314	59,956	195,316	222,569
Créditos a Entidades Financieras	1,541	2,040	-	-	1,374	2,213	2,914	4,253
Créditos al Consumo	75,275	84,437	-	-	139	164	75,414	84,601
Créditos a la Vivienda	95,154	108,758	244	197	1,495	1,666	96,892	110,622
Créditos a Entidades Gubernamentales	128,688	128,930	-	-	983	2,479	129,670	131,409
Total	447,659	486,778	244	197	52,305	66,478	500,208	553,454
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	9,841	7,466	0	0	77	70	9,918	7,536
Créditos a Entidades Financieras	0	344	-	-	-	-	0	344
Créditos al Consumo	2,703	3,263	-	-	0	0	2,703	3,263
Créditos a la Vivienda	1,037	1,103	23	17	36	37	1,096	1,156
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	0	-	-	-	-	-	0
Total	13,581	12,176	23	17	113	107	13,717	12,300
Cartera de Crédito	461,240	498,954	266	214	52,418	66,585	513,925	565,753

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T16- GFNorte**
(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	5.7	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	5.7	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T16

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,230	4,230
Provisiones no deducibles	1,088	1,088
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	763	763
PTU disminuible	128	128
Comisiones cobrada por anticipado	1,001	1,001
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,026	1,026
Pérdidas fiscales por amortizar	1,473	1,473
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	535	535
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	96	96
Disminución del valor de bienes inmuebles	5	5
Intereses en prestamos	0	0
Otras partidas	55	55
Total Activo	10,400	10,400
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(970)	(970)
Adquisición de portafolios de cartera	(396)	(396)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(2,557)	(2,557)
Amortización intangible contabilización compra	(37)	(37)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,203)	(2,203)
Credito Mercantil	(668)	(668)
Efecto por otras partidas	(50)	(50)
Total Pasivo	(6,881)	(6,881)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,519	3,519

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones dls emisión 2006 (BANO38 131021)	USD	13-oct-06	200	2,188	3,876	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	TIE + 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	TIE + 0.77%	15-jun-18	C/ 28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,439	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	TIE + 1.50%	27-may-22	C/ 28 días
Obligaciones Dls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,325	10 años	9.25%	14-oct-20	C/ 180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T16 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	2,829	2,829
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,806	6,199	18,005
Préstamos de Banca de Fomento	8,476	757	9,233
Call y Préstamos de Bancos	17,659	-	17,659
Préstamos de Fondos Fiduciarios	135	-	135
Provisiones de Intereses	76	-	76
	38,151	9,784	47,936
Eliminaciones			(14,347)
Total			33,589

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 3T16**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs 0.47%

Moneda Extranjera 0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs 3.43%

Moneda Extranjera 0.18%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs 2.76%

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs 4.15%

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs 4.85%

Moneda Extranjera 2.16%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T16 (BANORTE)

Millones de pesos

	3T15	2T16	3T16	Var vs. 3T15	Var vs. 2T16
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	37,229	46,962	48,406	30%	3%
Call Money	105,381	111,746	112,235	7%	0%
TOTAL	176,059	192,157	194,090	10%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T16

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	638
Títulos para negociar	254
Derivados con fines de negociación	402
Derivados con fines de cobertura	(18)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(272)
Resultado por valuación de divisas	33
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	13
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	432
Títulos para negociar	368
Títulos disponibles para la venta	92
Derivados con fines de cobertura	(28)
Resultado por compraventa de divisas	1,096
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	5
Total	1,946

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 (Comité de Políticas de Riesgo) 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 (a 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 30 de septiembre 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	Cartera Total
Comercial	149,248	20,850	25	170,123
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	58,309	984	0	59,293
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	90,939	19,865	25	110,830
Entidades Federativas o Municipios	82,367	16	0	82,384
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	46,614	2,210	0	48,824
Proyectos con Fuente de Pago Propia	42,862	0	0	42,862
Instituciones Financieras	18,386	199	0	18,585
Hipotecario	110,075	0	0	110,075
Consumo	85,795	5	1,899	87,699
Tarjeta de Crédito	28,613	0	0	28,613
No Revolvente	57,182	5	1,899	59,086
Cartera Total sujetas al Método Estándar	535,347	23,280	1,925	560,552
INB				19,578
Eliminaciones				(14,377)
Cartera Total				565,753

* 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 septiembre de 2016 registra una exposición bruta de \$565,753 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$8,970 millones (+1.6%) y de \$51,828 millones en el año (+10.1%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 2T16		Var. vs 3T15	
	3T15	2T16	3T16	\$	%	\$	%
Comercial	124,374	133,517	137,709	4192	3.1%	13,335	10.7%
Gobierno	129,675	135,717	131,409	(4,307)	(3.2%)	1,735	1.3%
Hipotecario	97,988	107,455	111,778	4,323	4.0%	13,790	14.1%
Corporativa	84,817	95,956	96,993	1,037	1.1%	12,176	14.4%
Nómina	39,112	43,503	45,025	1,522	3.5%	5,913	15.1%
Tarjeta	25,787	26,958	28,613	1,655	6.1%	2,826	11.0%
Automotriz	12,172	13,678	14,226	548	4.0%	2,053	16.9%
Cartera Total	513,925	556,783	565,753	8,970	1.6%	51,828	10.1%

* Las cifras del 3T15 fueron actualizadas retroactivamente de acuerdo a la reclasificación de la Tarjeta Empuje en el primer trimestre del 2016.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	507,604	4,504	1,371	7,491	520,970	14,472
Arrendadora y Factoraje	23,104	51	4	122	23,280	260
INB	19,459	49	70	0	19,578	178
Sólida	1,842	57	0	25	1,925	143
Registros Contables						231
Cartera Total	552,009	4,661	1,444	7,638	565,753	15,284

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$14,377).

Las reservas totales de \$15,284 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$15,053 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 \$231 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T16 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 3T16	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		3T16	Var vs 2T16		
Gobierno	131,409	0	0	0	131,409	653	(58)	0	0
Servicios*	50,846	69	253	532	51,700	795	8	67	313
Construcción	39,904	46	62	4,818	44,829	2,594	(83)	47	974
Manufactura	40,188	34	142	543	40,908	620	(3)	53	290
Comercio	37,225	63	275	1,400	38,963	1,047	(35)	177	288
Principales 5 Sectores	299,572	212	733	7,292	307,809	5,709	(172)	344	
Otros Sectores	39,587	17	642	346	40,592	692	(60)	46	
Vivienda	109,119	1,156	0	0	110,276	877	83	309	
Consumo	86,103	3,263	0	0	89,366	7,613	244	2,156	
INB Comercial	17,629	13	70	0	17,711	162	14	2	
Registros Contables						231			
Cartera Total	552,009	4,661	1,444	7,638	565,753	15,284	109	2,858	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	INB	Sólida	Cartera Total
Gobierno	128,981	2,428			131,409
Servicios**	47,561	4,139			51,700
Construcción	41,381	3,422		25	44,829
Manufactura	33,478	7,430			40,908
Comercio	35,046	3,917			38,963
Principales 5 Sectores	286,447	21,337	0	25	307,809
Resto	234,523	1,944	19,578	1,899	257,944
Cartera Total	520,970	23,280	19,578	1,925	565,753

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$14,377).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T16 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	147,627	960	741	5,264	154,593	5,377
2	Nuevo León	95,275	608	115	331	96,329	1,887
3	Estado de México	42,564	520	68	343	43,496	1,211
4	Jalisco	30,978	306	52	202	31,538	758
5	Tamaulipas	18,514	143	30	159	18,845	453
6	Coahuila	14,527	90	19	67	14,702	290
7	Sinaloa	14,373	108	26	120	14,628	288
8	Veracruz	14,027	230	32	112	14,401	440
9	Sonora	12,871	67	17	69	13,024	244
10	Chihuahua	12,683	109	16	79	12,887	290
	Principales 10	403,439	3,143	1,115	6,746	414,443	11,237
	Otras Entidades Federativas	148,571	1,519	329	892	151,310	3,815
	Registros Contables						231
	Cartera Total	552,009	4,661	1,444	7,638	565,753	15,284

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$14,377).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de Banorte al 3T16 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	78,046	1,716	247	5,507	85,516	7,003
1 - 5 años	95,579	433	473	1,432	97,917	2,280
5 - 10 años	88,788	177	75	209	89,248	576
> 10 años	245,191	2,178	575	344	248,288	4,613
Banorte*	507,604	4,504	1,371	7,491	520,970	14,472
INB	19,459	49	70	0	19,578	178
Factoraje	12,387	0	3	47	12,437	113
Arrendadora	10,718	50	0.34	75	10,843	147
Sólida	1,842	57	0	25	1,925	143
Registros Contables						231
Cartera Total	552,008	4,661	1,444	7,638	565,753	15,284

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$14,377).

La Cartera Total Emproblemada es de \$9,083 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 3T16 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemados (Millones de pesos)	3T16				
	Banorte	Inter National Bank	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	4,147	14	71	15	4,246
Cargos a resultados	257	1	4	0	262
Por créditos castigados	134	0	0	0	134
Por variaciones en el tipo de cambio	1	1	0	0	2
Por ajustes en el riesgo crediticio	122	0	4	0	126
Castigos, Condonaciones y Quitas	(383)	0	(4)	0	(386)
Provisiones Preventivas Finales	4,021	14	71	15	4,122
Recuperaciones de cartera	62	3	0	0	65

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de septiembre de 2016, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$269,689 millones de pesos, de los cuales el 99.2% 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 junio de 2016. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a junio de 2016 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 3 meses por \$16,040 a 4.5%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 3 meses por \$6,823 a 5.2%; y certificados de depósito y certificados bursátiles de Banamex a 7 meses por \$6,235 a 2.7%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a junio de 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$85,604 millones de pesos, de los cuales el 100% 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 28% del Capital Contable a junio de 2016. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a junio de 2016 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 de CFE a 2 años y 10 meses por \$1,992 a 5.9%; certificados bursátiles de PEMEX a 2 años y 1 mes por \$1,910 a 6.2%; certificados bursátiles de HSBC México a 2 años y 2 meses por \$1,149 a 5.4%; certificados bursátiles de Banamex a 11 meses por \$902 a 5.2%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 6 meses por \$729 a 5.3%; certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 6 meses por \$623 a 5.3%; bonos de Deutsche Bank a 6 años y 8 meses por \$541 a 9.2%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 3 años y 4 meses por \$388 a 6.0%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 7 meses por \$305 a 5.1%; bonos de CABEL a 2 años y 3 meses por \$165 a 5.0%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 1 año y 10 meses por \$144 a 6.1%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$524 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$3 millones de pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$1,903 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$323 millones de pesos con contrapartes privadas.

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	3T16	Promedio 3T16
Forwards	(6)	(4)
Opciones	82	102
Swap Tasa de Interés (IRS)	1,046	532
Cross Currency Swap (CCIRS)	(11,615)	(9,903)
Total	(10,492)	(9,274)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	3,606	4,256
Efecto del neteo*	14,100	13,518
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(11,237)	(10,532)
Valores	9.3	9.2
Totales	(11,228)	(10,523)

*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 0.52 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	3T16	Promedio 3T16	3T16	Promedio 3T16
Financieras				
FWD	0.6	2	(2.4)	(1.4)
OPCIONES	719	719	503	508
SWAP TASA	3,718	3,555	(787)	(1,517)
CCS	462	437	(11,621)	(10,619)
Total	3,828	3,818	(11,907)	(11,629)
Cientes (No Financieras)	3T16	Promedio 3T16	3T16	Promedio 3T16
FWD	6.1	5.6	(3.6)	(2.6)
OPCIONES	22	24	(420)	(406)
SWAP TASA	2,476	2,547	1,833	2,048
CCS	6	724	6	716
Total	2,462	3,252	1,415	2,355

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	3T16	Promedio 3T16
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	359
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	359
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	415

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	3T16	Promedio 3T16
AAA/AA-	(7,851)	(7,887)
A+/A-	(2,087)	(1,951)
BBB+/BBB-	(1,875)	(1,796)
BB+/BB-	(94)	4
B+/B-	0	0
CCC/C	0	0
SC	1,415	2,355
Total	(10,492)	(9,274)

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)	3T16				
	Banorte	INB	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	535,347	19,578	23,280	1,925	565,753
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía					
Garantías Reales Financieras	15,431	1,028	0	0	16,458
Garantías Reales No Financieras	277,196	17,165	5,415	25	299,802
Pari Passu	19,586	0	0	0	19,586
Primeras Pérdidas	25,161	0	0	0	25,161
Garantías Personales	12,733	0	6,013	0	18,746
Cartera Total Cubierta	350,107	18,193	11,428	25	379,754

*Cartera Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$14,377).

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de septiembre de 2016, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, excluyendo INB, es de \$535,347 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.3% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.3% del periodo Julio-Septiembre 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$85,604 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.03% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo Julio – Septiembre 2016.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$25,925 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.6% y la pérdida no esperada el 4.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.6% del periodo Julio – Septiembre 2016.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$1,925 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 6.8% y la pérdida no esperada el 9.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 6.8% del periodo Julio – Septiembre 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 30 de Junio de 2016 (Millones de pesos)		82,824
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		8,585
% en relación al capital básico		10%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		9,077
% en relación al capital básico		11%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		35,492

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 30 de Junio de 2016 (Millones de pesos)		4,092
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		4
Monto de los financiamientos en su conjunto		5,333
% en relación al capital contable		130%
<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		6,058

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 30 de Junio de 2016 (Millones de pesos)		5,084
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		569

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 tercer trimestre de 2016 del portafolio es de \$213 millones de pesos, (\$73 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$213 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 3T16
VaR Total	213
Capital Neto	90,264 ⁽¹⁾
VaR/Capital Neto	0.24%

Nota (1): Cifra al cierre de septiembre de 2016

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

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T16	Promedio 3T16
IPC	4.2	7.3
Tasas de Interés domestica	74.4	78.7
Tasas de Interés extranjera	(9.1)	(2.7)
Sobretasa	10.2	12.0
Tipo de Cambio	175.2	118.0
VaR Total del Banco	254.9	213.4

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

Factor de Riesgo	VaR 3T16
IPC y Otros	3.4%
Tasas de Interés domestica	36.0%
Tasas de Interés extranjera	1.2%
Sobretasa	5.5%
Tipo de Cambio	53.9%

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 tercer trimestre de 2016 del portafolio es de \$33 millones de pesos.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$33 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 3T16
VaR Total	33
Capital Neto	1,906 ⁽¹⁾
VaR/Capital Neto	1.73%

Nota (1): Cifra al cierre de septiembre de 2016

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, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T16	Promedio 3T16
IPC	0	0
Tasas de interés domésticas	31.9	31.9
Sobretasa	0.9	0.6
VaR Total de Casa de Bolsa	32.8	32.5

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra establecida en tasas de interés domésticas.

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 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 éstos 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)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	298,404	306,594	2.7%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	38,203	42,587	11.5%
Depósitos a la Vista	336,607	349,181	3.7%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	137,386	143,069	4.1%
Moneda Extranjera	20,255	16,554	(18.3%)
Captación Ventanilla	494,248	508,805	2.9%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	60,139	35,788	(40.5%)
Captación Integral Sector Banca	554,387	544,593	(1.8%)

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 3T16.

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	81,909
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	37,802	30,397
3	Financiamiento estable	145,665	7,283
4	Financiamiento menos estable	231,137	23,114
5	Financiamiento mayorista no garantizado	137,896	45,450
6	Depósitos operacionales	90,722	19,254
7	Depósitos no operacionales	46,802	25,825
8	Deuda no garantizada	372	372
9	Financiamiento mayorista garantizado	240,734	18,706
10	Requerimientos adicionales:	241,747	18,599
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	43,051	18,599
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	-	-
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	113,152
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	54,274	41,009
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	12,913	1,141
19	Otras entradas de efectivo	3,097	1,723
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	70,285	43,873
Importe Ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	81,909
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	69,279
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	119.42%

Durante 3T16, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 119.42%, con CCL al cierre de 3T16 de 103.88%, 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.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 2T16 y el cierre del 3T16 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Activos Líquidos	79,090	81,662	3.3%
Entradas de Efectivo	55,711	34,250	(38.52%)
Salidas de Efectivo	115,432	112,864	(2.22%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T16 y el cierre del 3T16 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Total	79,090	81,662	3.3%
Nivel I	69,622	71,881	3.2%
Nivel II	9,468	9,781	3.3%
Nivel II A	8,207	8,425	2.7%
Nivel II B	1,261	1,356	7.5%

Los activos líquidos se mantuvieron estables al comparar el cierre del 2T16 y el cierre del 3T16. Se refleja un alza marginal de 3.3%, explicada fundamentalmente por el crecimiento en la base de activos líquidos de nivel I durante el trimestre.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 2T16 y 3T16 se derivan principalmente por el crecimiento orgánico de la cartera, así como una disminución en la captación de fondeo mayorista.

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.

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

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 3T16, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	2,658	3,531	32.8%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	627	0	(100%)

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$3,531 millones.

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 3T16.

Concepto (Millones de pesos)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Brecha Acumulada a un mes	(55,434)	(71,893)	29.7%
Activos Líquidos	79,355	81,662	2.9%

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, domésticas, extranjeras y reales obteniendo el impacto de las mismas sobre el Margen Financiero. En el análisis de sensibilidad se incluyen supuestos sobre los depósitos a la vista, en función a un modelo de estabilidad.

Como parte de las acciones de mitigación del riesgo de tasa, la Institución cuenta con políticas y límites para la cobertura 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)	2T16	3T16	Var vs. 2T16
Sensibilidad al Margen	983	1,066	8.44%

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 3T16.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	981	(3,848)	(5,124)
Activos Líquidos	1,847	23	40

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 30 de septiembre 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	-	-	-	-	-	-
91_BNTECB_07	50,763,776	2,009	500,000	20	51,263,776	2,029
91_BNTECB_07-2	563,059	18	-	-	563,059	18
97_BNORCB_06	4,938,137	33	500,000	3	5,438,137	37
97_BNORCB_06-2	576,011	4	-	-	576,011	4
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	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%
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		HR Ratings	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNORTCB_07			AAA (mex)		Aa2.mx	Baa2		
91_BNTECB_07					Aa2.mx	Baa2	HR AA+	
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3	HR AA	
97_BNORCB_06	mxAAA		AAA (mex)		Aaa.mx	A3		
97_BNORCB_06-2	mxAA		AA- (mex)					
97_FCASACB_06U	mxAA		A (mex)					

El 28 de Julio la agencia calificadora HR Ratings asignó calificaciones de largo plazo a las emisiones de certificados bursátiles fiduciarios con clave de pizarra BNTECB 07 y BNTECB 07-2, ambas con perspectiva estable.

Al 30 de septiembre 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	\$ 2,976	-	\$ 2,976
91_BNTECB_07-2			
97_BNORCB_06	\$ 152	\$ 101	\$ 253
97_BNORCB_06-2			
97_FCASACB_06U	\$ 131	\$ 142	\$ 272

*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%)	33	1
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,027	81
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	4	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 incluye la posición de Seguros Banorte.

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. La bursatilización del fideicomiso 374 fue vencida anticipadamente en el mes de octubre de este año debido a que se presentó un evento extraordinario, el cual consistió en la amortización anticipada total de los títulos gubernamentales conocidos como UMS 5.625% Global Notes due 2017 el pasado 9 de septiembre de 2016, los cuales representaban el 100% del patrimonio del fideicomiso 374. Debido a este evento, la Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles BNORTCB 07 acordó dar por terminada la emisión en la próxima fecha de pago, es decir, el 3 de octubre de 2016. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

6.1. 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:

- a) Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- b) Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- c) 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:

- a) 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.
- b) 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:

- a) 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.
- b) 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.
- c) Plazo de la cartera: Se estima a través del WAM (*Weighted Average Maturity*) de la cartera bursatilizada.
- d) 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 septiembre de 2016, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,288 millones de pesos, con plusvalías de \$202 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$48 millones de pesos.

Para efectos del cálculo del Índice de Capital, solamente \$110 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 \$ 16 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$109 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$187 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T16	Plusvalía / Minusvalía 3T16	Utilidad / Pérdida Acum. 2T16-3T16
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	633	70	10
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,392	25	38
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	33	(13)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	110	16	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	120	104	0
			Total	4,288	202	48

Al mes de septiembre, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$438 millones de pesos con una valuación positiva de \$204 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registraron pérdidas por \$820,273 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 \$2 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T16	Plusvalía / Minusvalía 3T16	Utilidad / Pérdida Acum. 2T16-3T16
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	438	204	(0.8)
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	438	204	(0.8)

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 tercer 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, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- E. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- F. Se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable, conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad de Negocios.
- H. 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 30 de Septiembre y 30 de junio de 2016, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2016	% del Capital Básico	Jun-2016	% del Capital Básico
Banorte	\$8,466	10.2%	\$8,692	11.5%
	\$8,466		\$8,692	

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

Banorte.

Al **30 de septiembre de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,466 millones de pesos (incluyendo \$777 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$7,258 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y \$1,208 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2016 se encuentra al 10.2% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al **30 de junio de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,692 millones de pesos (incluyendo \$987 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$7,441 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y \$1,251 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2016 se encuentra al 11.5% 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 92% 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, 23 de junio, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio, 7 y 29 de julio, 1 de agosto y 19 de septiembre de 2016, 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.