

4T16

Información Financiera al 31 de diciembre 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.....	7
	Grupo Financiero Banorte.....	7
	Acontecimientos Relevantes.....	24
	Banco Consolidado.....	26
	Ahorro y Previsión.....	29
	Sector Bursátil.....	32
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	33
	Banca de Recuperación	35
III.	Información General	36
	Infraestructura	36
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	36
	Calificaciones	37
	Participación Accionaria en Subsidiarias.....	39
	Estructura de Capital.....	39
	Principales Funcionarios del Grupo.....	39
	Integración del Consejo de Administración	40
IV.	Estados Financieros	41
	Holding.....	41
	Grupo Financiero Banorte.....	44
	Banco Consolidado.....	50
	Seguros Banorte.....	56
	Información por Segmentos.....	59
V.	Anexos	64
	Cambios Contables y Regulatorios.....	64
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	68
	Notas a Estados Financieros.....	70
	Administración de Riesgos	78



“Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2016”



“Banco del Año en México 2016”



“Empresa Sustentable”



I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$19,308 millones en el 2016, +13% superior al año anterior

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

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

- **Un cuarto trimestre de 2016** con una Utilidad Neta de \$5,244 millones, mostrando excelente **crecimiento trimestral secuencial del +5%**, producto de adecuada estrategia, sólidos fundamentales, incremento en el margen y sana diversificación de negocios. Los incrementos principales en el trimestre fueron en **Banco +11%, Arrendadora y Factor +17% y Pensiones +11%**.
- Destacan sustancialmente los indicadores trimestrales clave: El **MIN** llega a **5.0%***, el **índice de cartera vencida (ICV)** mejora de 2.2% a **1.8%**, el **índice de cobertura de reservas** crece de 124% a **139%**, el **Retorno Sobre Capital (ROE)** pasó de 14.1% a **14.9%** y el **Retorno sobre Activos (ROA)** creció +7pb para ubicarse en **1.7%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (**IIN**) crecen **+4%*** en el trimestre; las provisiones preventivas prácticamente sin crecimiento; las comisiones se elevan **+11%***. En el trimestre se **obtiene un resultado neto de operación récord** por \$7,023* millones de pesos.
- **En el acumulado del 2016** se registran **sólidos crecimientos en las utilidades por subsidiaria**: Banco Banorte +14%, Seguros +19%, Arrendadora y Factor +22% y Pensiones +39%.
- Los indicadores financieros del año más relevantes mejoraron sustancialmente: **MIN** aumentó de 4.5% a **4.9%***, el **índice de cartera vencida** mejora de 2.2% a **1.7%***, el **índice de cobertura de reservas** creciendo de 116% a **142%***, el **índice de eficiencia** mejoró de 48% a **45%**, el **ROA** creció de 1.47% a **1.58%** y el **ROE** ascendió de 13.3% a **13.9%**.
- Los **Ingresos por Intereses Netos** aumentan **+14%*** vs. 2015. Por su parte, las provisiones preventivas crecen **+25%*** con respecto al año anterior, resultado de la originación de nuevos créditos.
- **Los ingresos de comisiones por servicios bancarios** registraron un incremento anual de **+16%***, motivado por un mayor volumen de transacciones. **Los ingresos por intermediación** se reducen anualmente (**20%**) ante la fuerte volatilidad en los mercados financieros globales.
- A pesar de las presiones inflacionarias, los **Gastos No Financieros** presentaron un crecimiento controlado de **+5.8%*** anual, resultado una vez más de la **disciplina en la gestión del gasto**. El **resultado neto de operación** crece anualmente **+14%***.
- Fuerte aumento en las **cartera de Consumo, Corporativa y Comercial** con **+17%*** anual cada segmento. El crecimiento de la **cartera vigente** es de **+14%***. La **cartera vencida** decreció (**13%***).
- Los **depósitos de clientes** se incrementaron **+14%*** AoA, en vista **+15%*** y a plazo **+12%***.
- Continúa el **sólido nivel de capitalización** en 15.28%, el capital contable creció **+4%***. Asimismo, el aumento en este índice fue impulsado por la emisión de obligaciones subordinadas en octubre de 2016.
- La razón de apalancamiento al cierre de 2016, se mantuvo sólida en 7.77%.

* Para fines comparativos, se muestran tanto las cifras oficiales, como las cifras que consideran el detalle de INB consolidado con Banco Mercantil del Norte y Grupo Financiero Banorte, como se reportaba hasta el 3T16.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos de Intereses Netos	12,355	13,647	13,170	(3%)	7%	47,408	53,057	12%
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	2,940	6%	13%	9,867	10,628	8%
Intermediación	561	722	400	(45%)	(29%)	2,991	2,346	(22%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	963	1%	(24%)	3,001	3,491	16%
Ingresos No Financieros	4,426	4,449	4,303	(3%)	(3%)	15,859	16,465	4%
Ingreso Total	16,781	18,096	17,473	(3%)	4%	63,267	69,522	10%
Gasto No Financiero	7,722	8,167	7,591	(7%)	(2%)	30,295	31,243	3%
Provisiones	2,495	3,289	3,257	(1%)	31%	10,719	13,313	24%
Resultado Neto de Operación	6,564	6,640	6,625	(0%)	1%	22,253	24,965	12%
Impuestos	1,855	1,945	1,804	(7%)	(3%)	6,106	6,878	13%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	301	353	257	(27%)	(15%)	1,201	1,246	4%
Participación no controladora	(71)	(72)	(77)	7%	9%	(240)	(269)	12%
Partidas Discontinuas	-	-	243	-	-	-	243	-
Utilidad Neta	4,940	4,976	5,244	5%	6%	17,108	19,308	13%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Activos en Administración	2,105,565	2,296,019	2,184,877	(5%)	4%
Cartera Vigente (a)	518,188	553,454	566,804	2%	9%
Cartera Vencida (b)	11,903	12,300	10,312	(16%)	(13%)
Cartera de Crédito (a+b)	530,091	565,753	577,117	2%	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	516,279	550,470	562,733	2%	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,217	2,223	2,025	(9%)	(9%)
Total de cartera de crédito (d+e)	518,496	552,693	564,759	2%	9%
Activo Total	1,198,476	1,219,271	1,268,119	4%	6%
Depósitos Total	561,462	567,944	574,559	1%	2%
Pasivo Total	1,061,124	1,075,687	1,125,418	5%	6%
Capital Contable	137,351	143,584	142,701	(1%)	4%

Indicadores Financieros GFNorte	4T15	3T16	4T16	2015	2016
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.6%	4.9%	4.7%	4.5%	4.8%
ROE (2)	14.8%	14.1%	14.9%	13.3%	13.9%
ROA (3)	1.7%	1.62%	1.69%	1.47%	1.58%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	46.0%	45.1%	43.4%	47.9%	44.9%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.7%	2.4%	2.6%	2.5%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	107.8%	119.4%	99.6%	107.8%	99.6%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	2.2%	1.8%	2.2%	1.8%
Índice de Cobertura	116.0%	124.3%	139.5%	116.0%	139.5%

- 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

Estado de Resultados - GFNorte Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos de Intereses Netos	12,355	13,647	14,157	4%	15%	47,408	54,044	14%
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	3,088	11%	19%	9,867	10,777	9%
Intermediación	561	722	439	(39%)	(22%)	2,991	2,385	(20%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	1,060	11%	(16%)	3,001	3,588	20%
Ingresos No Financieros	4,426	4,449	4,587	3%	4%	15,859	16,749	6%
Ingreso Total	16,781	18,096	18,744	4%	12%	63,267	70,792	12%
Gasto No Financiero	7,722	8,167	8,407	3%	9%	30,295	32,059	6%
Provisiones	2,495	3,289	3,314	1%	33%	10,719	13,370	25%
Resultado Neto de Operación	6,564	6,640	7,023	6%	7%	22,253	25,363	14%
Impuestos	1,855	1,945	1,959	1%	6%	6,106	7,033	15%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	301	353	257	(27%)	(15%)	1,201	1,246	4%
Participación no controladora	(71)	(72)	(77)	7%	9%	(240)	(269)	12%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	4,940	4,976	5,244	5%	6%	17,108	19,308	13%

Balance General - GFNorte Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Activos en Administración	2,105,565	2,296,019	2,211,506	(4%)	5%
Cartera Vigente (a)	518,188	553,454	588,548	6%	14%
Cartera Vencida (b)	11,903	12,300	10,382	(16%)	(13%)
Cartera de Crédito (a+b)	530,091	565,753	598,930	6%	13%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	516,279	550,470	584,211	6%	13%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,217	2,223	2,025	(9%)	(9%)
Total de cartera de crédito (d+e)	518,496	552,693	586,237	6%	13%
Activo Total	1,198,476	1,219,271	1,296,116	6%	8%
Depósitos Total	561,462	567,944	601,188	6%	7%
Pasivo Total	1,061,124	1,075,687	1,153,415	7%	9%
Capital Contable	137,351	143,584	142,701	(1%)	4%

Indicadores Financieros GFNorte Consolidación con Inter National Bank (INB)	4T15	3T16	4T16*	2015	2016*
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.6%	4.9%	5.0%	4.5%	4.9%
ROE (2)	14.8%	14.1%	14.9%	13.3%	13.9%
ROA (3)	1.7%	1.6%	1.7%	1.5%	1.6%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	46.0%	45.1%	44.9%	47.9%	45.3%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.7%	2.7%	2.6%	2.6%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	107.8%	119.4%	99.6%	107.8%	99.6%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	2.2%	1.7%	2.2%	1.7%
Índice de Cobertura	116.0%	124.3%	141.8%	116.0%	141.8%

- 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

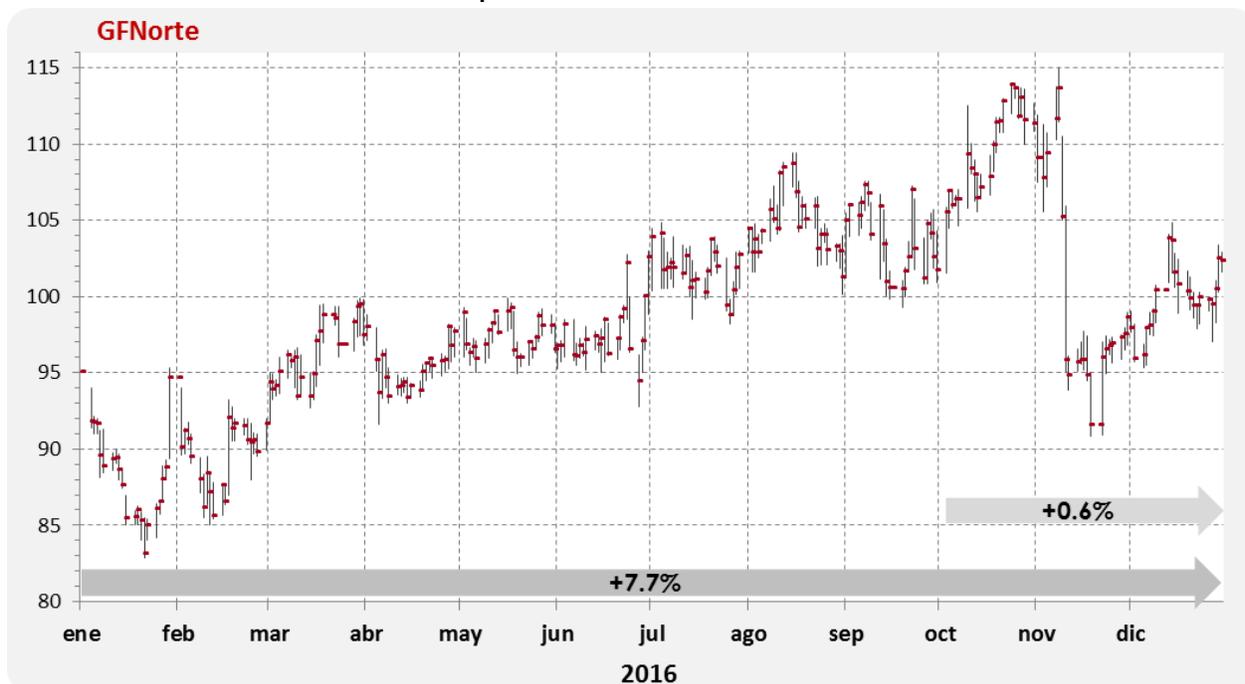
Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Banco Mercantil del Norte	3,458	3,645	4,031	11%	17%	12,057	13,804	14%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	130	117	161	37%	24%	564	595	6%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	53	62	62	(0%)	15%	226	237	5%
Afore XXI Banorte	299	349	276	(21%)	(8%)	1,220	1,248	2%
Seguros Banorte	530	603	560	(7%)	6%	2,210	2,626	19%
Pensiones Banorte	144	137	152	11%	5%	402	561	39%
Arrendadora y Factoraje Banorte	148	176	207	17%	40%	571	693	22%
Almacenadora Banorte	6	8	6	(31%)	(6%)	31	28	(10%)
Sólida Administradora de Portafolios	189	(93)	(183)	96%	197%	(105)	(533)	408%
Ixe Servicios	0	1	(6)	NA	NA	0	(5)	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(18)	(28)	(21)	(24%)	20%	(69)	54	NA
Utilidad Neta Total	4,940	4,976	5,244	5%	6%	17,108	19,308	13%

* Para efectos comparativos la Utilidad de Banco Mercantil del Norte no incluye la de Afore a partir de 4T16. Los resultados de la Afore son reportados en Seguros Banorte.

Información de la Acción del Grupo	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.781	1.794	1.890	5%	6%	6.168	6.961	13%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.791	1.806	1.906	6%	6%	6.201	7.011	13%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.27	1.69	0.00	(100%)	(100%)	1.01	2.61	159%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	20.0%	38.2%	0.0%	(100%)	(100%)	20.0%	36.5%	82%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	48.83	51.03	50.74	(1%)	4%	48.83	50.74	4%
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)	94.99	101.68	102.30	1%	8%	94.99	102.30	8%
P/L (Veces)	1.95	1.99	2.02	1%	4%	1.95	2.02	4%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,275	14,555	13,761	(5%)	(10%)	15,275	13,761	(10%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	263,477	282,033	283,753	1%	8%	263,477	283,753	8%

i) Excluyendo interés minoritario.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Banco Mercantil del Norte ("Banorte") ha clasificado su inversión en Inter National Bank ("INB") como un activo de larga duración disponible para la venta, el cual fue registrado al cierre del ejercicio a su valor estimado de venta. Así mismo, la utilidad del ejercicio de INB de \$243 millones de pesos se registró en Partidas Discontinuas. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Balance General y el Estado de Resultados de Banorte se revirtió para todo el año, en los resultados de diciembre de 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas del GFNorte y de Banorte al 4T16 y 2016 no son comparables con los resultados publicados para los tres primeros trimestres de 2016 y los del ejercicio 2015. Con fines comparativos se incluyen tablas en color azul mostrando la evolución del negocio revirtiendo dicho efecto.

Grupo Financiero Banorte

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos por Intereses	16,535	18,923	19,580	3%	18%	64,510	73,204	13%
Gastos por Intereses	5,792	6,824	7,818	15%	35%	23,365	26,893	15%
Comisiones Cobradas	350	308	281	(9%)	(20%)	1,256	1,206	(4%)
Comisiones Pagadas	101	123	153	24%	52%	383	490	28%
IIN sin Seguros y Pensiones	10,993	12,284	11,891	(3%)	8%	42,019	47,027	12%
Ingresos por Primas (Neto)	4,977	4,210	4,844	15%	(3%)	19,074	21,307	12%
Reservas Técnicas	2,337	994	2,655	167%	14%	7,131	8,477	19%
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones	2,994	3,248	3,271	1%	9%	11,027	12,654	15%
Resultado Técnico	(354)	(32)	(1,082)	NA	NA	916	176	(81%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,716	1,395	2,362	69%	38%	4,473	5,854	31%
IIN de Seguros y Pensiones	1,362	1,363	1,280	(6%)	(6%)	5,389	6,030	12%
IIN GFNORTE	12,355	13,647	13,170	(3%)	7%	47,408	53,057	12%
Provisiones para Crédito	2,495	3,289	3,257	(1%)	31%	10,719	13,313	24%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	9,860	10,358	9,913	(4%)	1%	36,689	39,744	8%
Activos Productivos Promedio	1,071,925	1,107,170	1,115,151	1%	4%	1,059,044	1,104,742	4%
MIN (1)	4.6%	4.9%	4.7%			4.5%	4.8%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.7%	3.7%	3.6%			3.5%	3.6%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.4%	4.8%	4.6%			4.3%	4.6%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.9%	8.1%	7.7%			7.8%	7.9%	

Ingresos de Intereses Netos (IIN) Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos por Intereses	16,535	18,923	20,616	9%	25%	64,510	74,240	15%
Gastos por Intereses	5,792	6,824	7,899	16%	36%	23,365	26,974	15%
Comisiones Cobradas	350	308	312	1%	(11%)	1,256	1,238	(1%)
Comisiones Pagadas	101	123	153	24%	52%	383	490	28%
IIN sin Seguros y Pensiones	10,993	12,284	12,877	5%	17%	42,019	48,014	14%
Ingresos por Primas (Neto)	4,977	4,210	4,844	15%	(3%)	19,074	21,307	12%
Reservas Técnicas	2,337	994	2,655	167%	14%	7,131	8,477	19%
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones	2,994	3,248	3,271	1%	9%	11,027	12,654	15%
Resultado Técnico	(354)	(32)	(1,082)	NA	NA	916	176	(81%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,716	1,395	2,362	69%	38%	4,473	5,854	31%
IIN de Seguros y Pensiones	1,362	1,363	1,280	(6%)	(6%)	5,389	6,030	12%
IIN GFNORTE	12,355	13,647	14,157	4%	15%	47,408	54,044	14%
Provisiones para Crédito	2,495	3,289	3,314	1%	33%	10,719	13,370	25%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	9,860	10,358	10,842	5%	10%	36,689	40,673	11%
Activos Productivos Promedio	1,071,925	1,107,170	1,130,543	2%	5%	1,059,044	1,110,898	5%
MIN (1)	4.6%	4.9%	5.0%			4.5%	4.9%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.7%	3.7%	3.8%			3.5%	3.7%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.4%	4.8%	4.9%			4.3%	4.7%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	7.9%	8.1%	8.2%			7.8%	8.0%	

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 4T16 alcanzaron a \$11,891 millones de pesos, (3%) inferiores ToT; sin embargo bajo una base comparativa igual, los **IIN** ascendieron a **\$12,877 millones, creciendo +5%** de manera secuencial.

En el **4T16, el Resultado Técnico en Seguros Banorte y Pensiones Banorte fue de (\$1,082) millones de pesos**, comparándose desfavorablemente ToT, a pesar de un incremento de +15% en ingresos por primas netas. El Resultado Técnico fue afectado principalmente por el aumento de +167% en las Reservas Técnicas, con dos efectos a mencionar: i) menor liberación de Reservas en la compañía de Seguros que ascienden a \$114 millones en el 4T16 comparado con \$1,097 millones de Reservas liberadas en el 3T16, generando así un incremento neto ToT de +\$982 millones; ii) en la compañía de Pensiones, el aumento en la Reservas Técnicas de +\$679 millones es ocasionado por el aumento de la inflación del periodo. A pesar de lo anterior, en el 4T16 **destaca la mejora ToT de +\$967 millones en los Ingresos (Egresos) por Intereses Netos**, principalmente por la valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones.

Los **Ingresos de Intereses Netos (IIN) trimestrales de GFNorte** -consolidando INB para fines comparativos- **se ubicaron en \$14,157 millones en el cuarto trimestre de 2016**, aumentando +4% ToT, principalmente por mayores ingresos en la cartera de crédito así como mayores ingresos de inversiones en valores.

Durante 2016 los IIN sin Seguros y Pensiones ascendieron a \$47,027 millones, +12% AoA, consolidando INB ascenderían a **\$48,014 millones o +14% AoA**, reflejando el crecimiento en cartera y depósitos, así como los incrementos en tasas que Banxico llevó a cabo en diciembre 2015 y durante 2016, los cuales acumularon +275pb. Resultados favorables por un **aumento de +16% en los IIN de la cartera de crédito y depósitos, así como de +9% en los IIN de reportos.**

Durante 2016 los IIN de las compañías de Seguros y Pensiones también aumentan +12% AoA, principalmente por la positiva evolución de los negocios, en el caso de Seguros reportó un +12% de incremento en la prima de retención y Pensiones tuvo un +27% de aumento en su ingreso de operación.

El **Margen de Interés Neto (MIN)** en 4T16 se situó en 4.7% y en 2016 ascendió a 4.8%, incremento de +33bp vs. 2015. **Considerando INB, el MIN del 4T16 es de 5.0%**, superior en **+8pb ToT**, mientras que en **2016 habría alcanzado 4.9%, +39pb vs. 2015**. Dichos crecimientos en el MIN son resultado principalmente de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito, contención en el costo de fondeo, así como del beneficio resultante del alza en tasas de mercado.

Provisiones para Crédito

Durante el 4T16 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,257 millones, (1%) inferiores secuencialmente; durante 2016 alcanzaron \$13,313 millones de pesos, +24% superiores AoA. **Sin considerar la desconsolidación de INB, las Provisiones del trimestre fueron \$3,314 millones** con un incremento de solo **+0.8%**; mientras que **durante 2016 registran \$13,370 millones** representado un incremento AoA de **+25%**.

El incremento vs. el acumulado de 2015 es resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina, tarjeta de crédito y corporativo, que no lograron ser compensados por la reducción de requerimientos en la cartera comercial. El incremento de +25% no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 13% AoA), sino con el efecto de la liberación de reservas de \$564 millones en marzo de 2015, \$380 millones en mayo de 2015 y \$334 millones en diciembre de 2015 que compensaron los requerimientos de esos meses, respectivamente. Eliminando esta liberación de reservas, el aumento en el requerimiento de provisiones de 2016 sería tan sólo de 11%.

Las **Provisiones representaron el 24.7% de los Ingresos de Intereses Netos en el 4T16**, secuencialmente superiores en +63pb vs. 3T16; mientras que en **2016 ascendieron a 25.1%**, +2.5 pp en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Asimismo, las **Provisiones del 4T16 representaron el 2.3% de la cartera de crédito promedio**, (7 pb) inferiores ToT, **y durante 2016 el 2.5%**, creciendo +27pb AoA.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	2,940	6%	13%	9,867	10,628	8%
Intermediación	561	722	400	(45%)	(29%)	2,991	2,346	(22%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	963	1%	(24%)	3,001	3,491	16%
Ingresos No Financieros	4,426	4,449	4,303	(3%)	(3%)	15,859	16,465	4%

Ingresos No Financieros Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	3,088	11%	19%	9,867	10,777	9%
Intermediación	561	722	439	(39%)	(22%)	2,991	2,385	(20%)
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	1,060	11%	(16%)	3,001	3,588	20%
Ingresos No Financieros	4,426	4,449	4,587	3%	4%	15,859	16,749	6%

En el 4T16 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$4,303 millones, (3%) por debajo del trimestre anterior y en 2016 alcanzaron \$16,465 millones, creciendo +4% vs. el cierre del año. Revertiendo la desconsolidación de INB con fines comparativos, **en el 4T16 los Ingresos No Financieros totalizaron \$4,587 millones, +3% superiores ToT y durante 2016 acumularon \$16,749 millones, incrementándose en +6% AoA.**

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Por créditos comerciales y vivienda *	70	196	223	14%	219%	468	796	70%
Transferencia de fondos	247	347	345	(0%)	40%	885	1,303	47%
Manejo de cuenta	528	521	554	6%	5%	2,036	2,075	2%
Fiduciario	102	73	107	47%	6%	388	347	(10%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	91	38	24	(37%)	(74%)	169	113	(33%)
Servicios de Banca Electrónica	1,398	1,453	1,601	10%	15%	5,118	5,808	13%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	835	925	1,116	21%	34%	3,077	3,658	19%
Otras comisiones Cobradas (1) *	674	670	661	(1%)	(2%)	2,573	2,583	0%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,944	4,223	4,632	10%	17%	14,714	16,684	13%
Comisiones por Servicios Pagados	1,346	1,447	1,692	17%	26%	4,847	6,056	25%
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	2,940	6%	13%	9,867	10,628	8%

Comisiones por Servicios Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Por créditos comerciales y vivienda *	70	196	232	18%	233%	468	806	72%
Transferencia de fondos	247	347	380	10%	54%	885	1,338	51%
Manejo de cuenta	528	521	613	18%	16%	2,036	2,134	5%
Fiduciario	102	73	107	47%	6%	388	347	(10%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	91	38	24	(37%)	(74%)	169	113	(33%)
Servicios de Banca Electrónica	1,398	1,453	1,637	13%	17%	5,118	5,844	14%
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	835	925	1,116	21%	34%	3,077	3,658	19%
Otras comisiones Cobradas (1) *	674	670	670	0%	(1%)	2,573	2,592	1%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,944	4,223	4,781	13%	21%	14,714	16,832	14%
Comisiones por Servicios Pagados	1,346	1,447	1,692	17%	26%	4,847	6,056	25%
Comisiones por Servicios	2,598	2,776	3,088	11%	19%	9,867	10,777	9%

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

* Las cifras de 2015, así como del 1T16, 2T16 y 3T16 fueron reclasificadas desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

En el 4T16 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$2,940 millones, +6% superiores vs. 3T16; no obstante, revertiendo la desconsolidación de INB **se ubican en \$3,088 millones, +11% ToT**, explicado principalmente por el crecimiento en comisiones cobradas en créditos de consumo y tarjeta de crédito, así como por servicios de banca electrónica. Por otro parte, las Comisiones por Servicios Pagados crecen +17% ToT, principalmente por Otras

Comisiones de Banco, reduciendo así el impacto acumulado del costo de adquisición de la compañía de Seguros, el cual fue registrado en el 1T16 en este rubro.

Las Comisiones por Servicios del 2016 crecen +8% vs. el mismo periodo del año anterior alcanzando así \$10,628 millones; mientras que revirtiendo la consolidación de INB **ascienden a \$10,777 millones, +9% superiores vs. 2015**, como resultado principalmente del **crecimiento de +16% en las comisiones cobradas por servicios bancarios básicos** (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) y +19% en las relacionadas con la cartera de consumo.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Cambios	411	471	447	(5%)	9%	1,285	1,594	24%
Intermediación de Valores	506	272	64	(76%)	(87%)	1,454	497	(66%)
Valuación a Mercado de Títulos	(355)	(21)	(111)	421%	(69%)	252	255	1%
Ingresos por Intermediación	561	722	400	(45%)	(29%)	2,991	2,346	(22%)

Ingresos por Intermediación Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Cambios	411	471	484	3%	18%	1,285	1,631	27%
Intermediación de Valores	506	272	66	(76%)	(87%)	1,454	498	(66%)
Valuación a Mercado de Títulos	(355)	(21)	(111)	421%	(69%)	252	255	1%
Ingresos por Intermediación	561	722	439	(39%)	(22%)	2,991	2,385	(20%)

Durante el 4T16 los ingresos por intermediación se ubicaron \$400 millones, (45%) inferiores ToT; no obstante, considerando a INB, **resultan en \$439 millones al decrecer (39%) vs. 3T16**, derivado de la significativa reducción de (76%) en los ingresos relacionados con intermediación de valores y a las minusvalías registradas en la valuación a mercado de títulos disponibles para la venta derivadas de la volatilidad en tasas del mercado.

El resultado acumulado de 2016 fue de \$2,346 millones, inferior en (22%) AoA; mientras que en la comparativa que incluye a INB **se observa un resultado por \$2,385 millones, menor en (20%) vs. 2015**; derivado de la reducción de (\$956) millones en intermediación de valores que no pudo ser compensada con el crecimiento de +27% en operaciones de cambios con clientes.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Recuperación de cartera de crédito	391	406	428	5%	9%	1,306	1,550	19%
Resultado por bienes adjudicados	33	(35)	10	NA	(69%)	151	98	(35%)
Otros ingresos de la operación	187	31	32	3%	(83%)	365	393	8%
Otros (egresos) de la operación	(35)	(29)	(31)	8%	(11%)	(442)	(304)	(31%)
Subtotal Recuperaciones y Otros	576	373	439	18%	(24%)	1,381	1,737	26%
Otros productos	1,352	1,567	1,391	(11%)	3%	4,022	5,260	31%
Otras recuperaciones adquiridas	103	147	158	8%	54%	587	552	(6%)
Otros (gastos)	(972)	(1,383)	(1,299)	(6%)	34%	(3,754)	(5,076)	35%
Otros Productos (Gastos) Neto	483	332	250	(25%)	(48%)	855	737	(14%)
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	209	248	275	11%	32%	765	1,017	33%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	963	1%	(24%)	3,001	3,491	16%

Otros Ingresos y Egresos de la Operación Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Recuperación de cartera de crédito	391	406	440	8%	12%	1,306	1,561	20%
Resultado por bienes adjudicados	33	(35)	30	NA	(9%)	151	118	(22%)
Otros ingresos de la operación	187	31	43	39%	(77%)	365	404	11%
Otros (egresos) de la operación	(35)	(29)	(31)	8%	(11%)	(442)	(304)	(31%)
Subtotal Recuperaciones y Otros	576	373	481	29%	(16%)	1,381	1,779	29%
Otros productos	1,352	1,567	1,445	(8%)	7%	4,022	5,314	32%
Otras recuperaciones adquiridas	103	147	158	8%	54%	587	552	(6%)
Otros (gastos)	(972)	(1,383)	(1,299)	(6%)	34%	(3,754)	(5,076)	35%
Otros Productos (Gastos) Neto	483	332	304	(8%)	(37%)	855	791	(8%)
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	209	248	275	11%	32%	765	1,017	33%
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,267	952	1,060	11%	(16%)	3,001	3,588	20%

En el **4T16 Otros Ingresos y Egresos de la Operación** se ubicaron en \$963 millones, +1% ToT. Con fines comparativos estos **ascendieron a \$1,060 millones, +11% superiores vs. 3T16**, revirtiendo así la caída secuencial presentada en el tercer trimestre, lo anterior como resultado de:

- i) ingresos mayores en +\$99 millones relacionados con recuperaciones de activos y venta de bienes adjudicados; y,
- ii) el incremento de +\$27 millones en Otros Ingresos de Seguros y Pensiones.

Durante el 2016 Otros Ingresos y Egresos de la Operación se incrementaron en +16% AoA alcanzando \$3,491 millones de pesos; mientras que **revirtiendo la desconsolidación de INB crecen +20% vs. 2015 y acumulan \$3,588 millones** impulsados por:

- i) el aumento de +\$255 millones en ingresos provenientes de cartera propia previamente castigada relacionada a mejor recuperación y cobranza;
- ii) el incremento de +\$252 millones en Otros de Seguros y Pensiones;
- iii) +32% en Otros Productos, compuesto principalmente por el incremento de ingresos por ventas en la Almacenadora, mayores cancelaciones de acreedores y provisiones en Banorte y el aumento en ingresos provenientes de venta de activos y bienes adjudicados; y,
- iv) la reducción de (\$138) millones en Otros (egresos) de la operación como resultado de menores cargos por valuación de proyectos.

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Gastos de Personal	2,806	3,508	2,994	(15%)	7%	12,404	12,876	4%
Honorarios Pagados	757	576	548	(5%)	(28%)	2,433	2,208	(9%)
Gastos de Administración y Promoción	1,987	1,865	1,852	(1%)	(7%)	7,215	7,366	2%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,089	1,219	1,210	(1%)	11%	4,129	4,689	14%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	449	320	292	(9%)	(35%)	1,625	1,390	(14%)
Aportaciones al IPAB	550	584	595	2%	8%	2,116	2,325	10%
PTU causado	84	97	99	2%	18%	374	389	4%
Gasto No Financiero	7,722	8,167	7,591	(7%)	(2%)	30,295	31,243	3%

Gasto No Financiero Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Gastos de Personal	2,806	3,508	3,475	(1%)	24%	12,404	13,356	8%
Honorarios Pagados	757	576	630	9%	(17%)	2,433	2,290	(6%)
Gastos de Administración y Promoción	1,987	1,865	2,016	8%	1%	7,215	7,529	4%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,089	1,219	1,269	4%	17%	4,129	4,747	15%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	449	320	310	(3%)	(31%)	1,625	1,409	(13%)
Aportaciones al IPAB	550	584	608	4%	11%	2,116	2,338	11%
PTU causado	84	97	99	2%	18%	374	389	4%
Gasto No Financiero	7,722	8,167	8,407	3%	9%	30,295	32,059	6%

En el 4T16 el Gasto No Financiero se redujo a \$7,591 millones, (7%) inferior ToT. Incluyendo INB, ascienden a \$8,407 millones, superior solamente en +3% vs. el trimestre inmediato anterior, como resultado de una disciplinada gestión del gasto.

Los Gastos No Financieros durante el 2016 ascendieron a \$31,243 millones de pesos, +3% superiores AoA; considerando a INB resultan en \$32,059 millones, reportando un crecimiento del +5.8% vs. 2015, como resultado principalmente del aumento en:

- Gastos de Personal por +\$952 millones, principalmente relacionados a previsión para fondo de pensiones y pago de bonos;
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones por +\$618 millones, principalmente por amortizaciones de proyectos de tecnología y renta de software;
- Gastos de Administración y Promoción por +\$314 millones derivado del aumento en: i) el volumen de transacciones de medios de pago, ii) campañas de promoción de productos y servicios, y iii) cargos para mantenimiento de sistemas; y
- Aportaciones al IPAB +\$229 millones, acordes al crecimiento de los depósitos.

El Índice de Eficiencia del cuarto trimestre del año descendió a 43.4%, inferior en (169pb) ToT mientras que en 2016 se ubicó en 44.9%, inferior en (2.9 pp) AoA. Con fines comparativos, en 4T16 el indicador resulta en 44.9% y durante 2016 en 45.3% -derivado del apalancamiento operativo positivo- logrando continuar con la tendencia de niveles de Eficiencia históricamente bajos.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Resultado Neto de Operación	6,564	6,640	6,625	(0%)	1%	22,253	24,965	12%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	301	353	257	(27%)	(15%)	1,201	1,246	4%
Resultado antes de Impuestos	6,866	6,993	6,881	(2%)	0%	23,454	26,211	12%
Impuestos	1,855	1,945	1,804	(7%)	(3%)	6,106	6,878	13%
Partidas Discontinuas	-	-	243	-	-	-	243	-
Participación no controladora	(71)	(72)	(77)	7%	9%	(240)	(269)	12%
Utilidad Neta	4,940	4,976	5,244	5%	6%	17,108	19,308	13%

Utilidad Neta Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Resultado Neto de Operación	6,564	6,640	7,023	6%	7%	22,253	25,363	14%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	301	353	257	(27%)	(15%)	1,201	1,246	4%
Resultado antes de Impuestos	6,866	6,993	7,279	4%	6%	23,454	26,609	13%
Impuestos	1,855	1,945	1,959	1%	6%	6,106	7,033	15%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(71)	(72)	(77)	7%	9%	(240)	(269)	12%
Utilidad Neta	4,940	4,976	5,244	5%	6%	17,108	19,308	13%

Durante el 2016 el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) se ubicó en \$19,015 millones, superior en **+18% AoA**, mientras que considerando INB ascendió a **\$19,278 millones, creciendo también +18%** vs. 2015 impulsado principalmente por el crecimiento de +14% de los Ingresos de Intereses Netos.

En el **último trimestre de 2016** alcanzó \$5,237 millones, +6% vs. 3T16. Revertiendo la desconsolidación de INB el **resultado operativo recurrente totaliza en \$5,500 millones, superior en +12% ToT** al beneficiarse del crecimiento de los Ingresos Totales y un crecimiento controlado de gastos no financieros.

En el 4T16 la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas decrece (27%) ToT** –en línea con la reducción de la utilidad neta de Afore XXI Banorte–. Mientras que en el **acumulado 2016 aumenta +4% AoA**; siguiendo la tendencia de la Afore que reporta un resultado neto de \$1,248 millones.

En el último trimestre los Impuestos se ubicaron en \$1,804 millones, decreciendo secuencialmente (7%), mientras que durante 2016 ascienden a \$6,878 millones, +13% vs. el mismo periodo del año anterior. **Considerando a INB, este rubro crece +1% ToT y resulta en \$1,959 millones en el 4T16; de manera acumulada se incrementa en +15% vs. 2015 para alcanzar \$7,033 millones.**

La tasa efectiva de impuestos del 4T16 y del 2016, en ambos casos, se ubicó en 26.2%; al **revertir la desconsolidación de INB** la tasa del trimestre se ubica en **26.9% y la del 2016 en 26.4%**.

GFNorte reporta en el 4T16 una Utilidad Neta de \$5,244 millones, representando un excelente crecimiento trimestral secuencial del +5%, producto de adecuada estrategia, sólidos fundamentales, incremento en el margen y sana diversificación de negocios bancario y de largo plazo. Secuencialmente destacan los incrementos de Banco +11%, Arrendadora y Factor +17% y Pensiones +11%. Mientras que en la comparativa acumulada destacan Banco Banorte +14%, Seguros +19%, Arrendadora y Factor +22% y Pensiones +39%. Es importante resaltar la **evolución positiva de los indicadores de rentabilidad, calidad de activos y del margen** –tanto en la comparativa ToT como acumulada AoA– a pesar del retador entorno económico, social y político.

Rentabilidad

	4T15	3T16	4T16
ROE	14.8%	14.1%	14.9%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	28,860	27,986	26,315
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	104,399	110,472	112,431
ROTE	18.6%	17.6%	18.4%

	4T15	3T16	4T16*
ROE	14.8%	14.1%	14.9%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	28,860	27,986	26,523
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	104,399	110,472	112,379
ROTE	18.6%	17.6%	18.4%

Durante el 4T16 el ROE aceleró su crecimiento secuencial en +72pb, llegando así a **14.9%**; de manera acumulada al 2016 se situó en **13.9%**, superior en +65pb respecto al mismo periodo del año anterior. El capital contable tuvo un crecimiento anual del +4% y un decremento ToT de (1%).

El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en **18.4%** durante el 4T16, decreciendo (17pb) vs. 3T16 y (117pb) vs. el mismo periodo del 2015.

	4T15	3T16	4T16
ROA	1.7%	1.6%	1.7%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	536,825	582,905	605,320
RAPR	3.2%	3.3%	3.2%

	4T15	3T16	4T16*
ROA	1.7%	1.6%	1.7%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	536,825	582,905	605,320
RAPR	3.2%	3.3%	3.2%

Por su parte el ROA trimestral se ubicó en **1.7%**, superior en +7pb contra el trimestre anterior y en 2016 ascendió a **1.6%**, +0.1 pp AoA. El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en **3.2%**, al mismo nivel que en 4T15 y superior en +7pb ToT.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Capital Fundamental	68,348	79,067	77,518	(2.0%)	13.4%
Capital Básico	72,817	82,898	81,348	(1.9%)	11.7%
Capital Complementario	7,692	7,366	16,643	125.9%	116.4%
Capital Neto	80,509	90,264	97,992	8.6%	21.7%
Activos con Riesgo Crediticio	398,684	454,799	477,880	5.1%	19.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.2%	19.8%	20.5%	0.7 pp	0.3 pp
Activos Riesgo Total	550,654	614,651	641,302	4.3%	16.5%
Capital Fundamental	12.41%	12.86%	12.09%	(0.8 pp)	(0.3 pp)
Capital Básico	13.22%	13.49%	12.68%	(0.8 pp)	(0.5 pp)
Capital Complementario	1.40%	1.20%	2.60%	1.4 pp	1.2 pp
Índice de Capitalización	14.62%	14.69%	15.28%	0.6 pp	0.7 pp

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es el enviado a Banco de México.

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.

En 2016 Banorte fue designada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el Índice de Capitalización mínimo regulatorio de Banorte asciende a 10.73% al cierre de 2016 (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 4T16 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.28% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 20.51% considerando únicamente los riesgos crediticios.

El Índice de Capitalización se incrementó en 0.60 pp con respecto al 3T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 4T16	+ 0.64 pp
2. Efecto Neto de Emisión y Liquidación de Obligaciones Subordinadas	+ 1.44 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.32 pp
4. Dividendo de diciembre 2016 a GFNorte	- 0.55 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.61 pp

El Índice de Capitalización incrementó en 0.66 pp con respecto al 4T15, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.35 pp
2. Efecto Neto de Emisión y Liquidación de Obligaciones Subordinadas	+1.26 pp
3. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.50 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.42 pp
5. Dividendos 2016 a GFNorte	- 0.93 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 2.07 pp

Razón de Apalancamiento (Banco Mercantil del Norte)

A continuación se presenta el índice de apalancamiento conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Capital Básico	72,817	82,898	81,348	(1.9%)	11.7%
Activos Ajustados	973,272	978,928	1,047,439	7.0%	7.6%
Razón de Apalancamiento	7.48%	8.47%	7.77%	(0.7 pp)	0.3 pp

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

La variación de (0.7pp) respecto a 3T16 se explica principalmente por el pago de dividendos a GFNorte en diciembre.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	175,919	193,197	230,043	19%	31%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	175,126	172,557	153,719	(11%)	(12%)
Depósitos a la Vista	351,045	365,753	383,761	5%	9%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	157,718	167,497	167,652	0%	6%
Mesa de Dinero	54,907	35,767	24,342	(32%)	(56%)
Captación Integral Banco	563,670	569,018	575,755	1%	2%
Depósitos Total GFNorte	561,462	567,944	574,559	1%	2%
Depósitos por cuenta de terceros	139,099	199,010	148,407	(25%)	7%
Total de Recursos en Administración	702,769	768,028	724,163	(6%)	3%

Para adecuada comparación, se presenta el análisis de los depósitos sin considerar la desconsolidación de INB. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

Depósitos Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	175,919	193,197	239,847	24%	36%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	175,126	172,557	162,309	(6%)	(7%)
Depósitos a la Vista	351,045	365,753	402,156	10%	15%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	157,718	167,497	175,885	5%	12%
Depósitos	508,763	533,251	578,042	8%	14%
Mesa de Dinero	54,907	35,767	24,342	(32%)	(56%)
Captación Integral Banco	563,670	569,018	602,384	6%	7%
Depósitos Total GFNorte	561,462	567,944	601,188	6%	7%
Depósitos por cuenta de terceros	139,099	199,010	148,407	(25%)	7%
Total de Recursos en Administración	702,769	768,028	750,791	(2%)	7%

Al cierre del 4T16, la Captación Integral se ubicó en \$602,384 millones, una variación anual de +7%, la desaceleración en el ritmo de crecimiento **no se debe a una pérdida de captación en clientes, ya que los depósitos de clientes crecen +14% AoA**, sino a la reducción en la mesa de dinero como estrategia para mantener controlado el costo de fondos ante los aumentos en la tasa de mercado. El **Total de Recursos en Administración** creció +7% AoA y se redujo (2%) ToT derivado de la estrategia antes mencionada.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Comercial*	124,272	133,882	125,377	(6%)	1%
Consumo*	175,561	195,124	203,047	4%	16%
Corporativo	88,108	92,940	103,491	11%	17%
Gobierno	130,119	131,409	134,798	3%	4%
Sub Total	518,059	553,355	566,713	2%	9%
Banca de Recuperación	129	99	91	(8%)	(29%)
Total	518,188	553,454	566,804	2%	9%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Vivienda	99,825	110,525	114,718	4%	15%
Automotriz	12,400	14,036	15,047	7%	21%
Tarjeta de Crédito*	24,855	26,994	28,445	5%	14%
Crédito de Nómina	38,482	43,569	44,838	3%	17%
Total Consumo	175,561	195,124	203,047	4%	16%

*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 4T15 fue de \$983 millones de pesos en cartera vigente.

Para efectos comparativos, se presenta el análisis de las carteras sin considerar la desconsolidación de INB y sus efectos en las carteras de nómina, vivienda y comercial en el 4T16. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

Cartera de Crédito Vigente Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Comercial*	124,272	133,882	145,293	9%	17%
Consumo*	175,561	195,124	204,877	5%	17%
Corporativo	88,108	92,940	103,489	11%	17%
Gobierno	130,119	131,409	134,798	3%	4%
Sub Total	518,059	553,355	588,457	6%	14%
Banca de Recuperación	129	99	91	(8%)	(29%)
Total	518,188	553,454	588,548	6%	14%

Cartera de Consumo Vigente Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Vivienda	99,825	110,525	116,391	5%	17%
Automotriz	12,400	14,036	15,047	7%	21%
Tarjeta de Crédito*	24,855	26,994	28,445	5%	14%
Crédito de Nómina	38,482	43,569	44,995	3%	17%
Total Consumo	175,561	195,124	204,877	5%	17%

*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 4T15 fue de \$983 millones de pesos en cartera vigente.

La Cartera Vigente Total aumentó +13.6% AoA y +6.4% ToT, para ubicarse en \$588,622 millones al cierre del 4T16. Destacable desempeño anual en prácticamente todas las carteras, impulsado por las dinámicas de originación, corporativa (+17%), comercial (+17%) y consumo (+17%):

- **Vivienda:** creció +17% AoA alcanzando un **saldo de \$116,391 millones al cierre del 4T16**. En el trimestre la cartera creció \$5,865 millones de pesos o +5% ToT resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. Banorte muestra a noviembre de 2016, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 17.0%, ocupando el tercer lugar del sistema y un crecimiento muy superior al de sus principales competidores.
- **Automotriz:** aumentó +21% AoA y +7% ToT, para **ubicarse al 4T16 en \$15,047 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A noviembre de 2016, Banorte presenta una participación en el mercado de 15.0% y continúa con uno de los mejores ritmos de crecimiento anual en la banca.
- **Tarjeta de Crédito:** destacable desempeño de la cartera, el **saldo ascendió a \$28,445 millones**, +14% AoA –considerando el ajuste al saldo de 4T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje en 1T16– y +5% ToT, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde el trimestre anterior, en ambos casos, obedece a una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a noviembre de 2016 del 8.3% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar y liderando el crecimiento entre sus principales competidores.
- **Créditos de Nómina:** tuvo un buen incremento del +17% AoA y del +3% ToT **para ubicarse en \$44,995 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 noviembre de 2016 del 19.1%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial:** continúa acelerando su ritmo de crecimiento con un aumento de \$21,021 millones de pesos o +17% AoA y de +9% ToT, para alcanzar un **saldo de \$145,293 millones**. Se observa buen incremento en portafolio de PyMES. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una destacada evolución anual creciendo +18%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.1% a noviembre de 2016, ocupando el quinto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$30,726 millones**, un incremento de +11% AoA –considerando el ajuste al balance del 4T15 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje hacia este segmento en el 1T16–. De forma trimestral crece +3% ante un incremento en la originación. Continúa mejorando el Índice de Cartera Vencida en este portafolio, de forma trimestral se reduce (102pb) y en el acumulado anual, mejora (237pb).

Evolución Cartera PYMES

	4T15	3T16	4T16
Cartera Vigente	\$27,799	\$29,690	\$30,726
% de Cartera Vigente Comercial	22.4%	22.2%	21.1%
% de Cartera Vigente Total	5.4%	5.4%	5.2%
Índice de Cartera Vencida	8.7%	7.3%	6.3%

- **Corporativa:** Al cierre del 4T16, la cartera ascendió a **\$103,489 millones de pesos**, un destacable incremento +17% AoA y +11% vs. 3T16 **gracias a una excelente y diversificada dinámica de nuevos créditos**. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 11.4% de la cartera total del grupo, disminuyendo (10pb) vs. 4T15 y aumentando +64pb vs. 3T16. El crédito más grande a empresas representa el 0.9% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,451 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., (\$1,500) millones inferior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.4% de la cartera de crédito total, (29pb) inferior al trimestre previo. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, que aumenta respecto al 80% reportado en 3T16. El índice

de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.9% al 4T16. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,571 millones de pesos, +2.7% superior vs. 3T16.

- Gobierno: Al cierre del 4T16 el saldo de cartera ascendió a \$134,798 millones**, representando un crecimiento de +4% AoA y 3% vs. 3T16. 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 21.0% de la cartera total del grupo, inferior en (1.63 pp) respecto al 4T15 y en (22pb) vs. 3T16. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.9% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 31.0% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 96.7% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 3.2%. La participación de mercado a noviembre de 2016 es del 23.3% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Cartera Vencida	11,903	12,300	10,312	(16%)	(13%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	13,813	15,284	14,384	(6%)	4%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,217	2,223	2,025	(9%)	(9%)

Al cierre del 4T16, la cartera vencida ascendió a \$10,312 millones de pesos, menor en (\$1,591) millones o (13%) AoA. Trimestralmente presenta una fuerte reducción de (16%), impactado por mejoras en prácticamente todas las carteras, pero principalmente por la disminución de (36%) ToT en la cartera corporativa ante el intercambio de cartera de Urbi.

En el 4T16, la exposición crediticia relacionada a las desarrolladoras de vivienda que estaba clasificada como vencida, era de \$2,230 millones de pesos, disminuyendo \$1,476 millones de pesos ToT. En octubre GFNorte recibió a cambio de los créditos quirografarios de Urbi reconocidos por el juez del concurso mercantil diversos activos, entre ellos, acciones y títulos opcionales para suscribir acciones de dicha empresa por un monto equivalente a la exposición crediticia quirografaria vencida neta de reservas, con lo cual disminuyó el saldo de cartera vencida en \$1,476 millones de pesos.

Las acciones recibidas fueron registradas en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y los títulos opcionales fueron registrados como derivados, ambos se valuarán a mercado conforme a las reglas contables aplicables. Al 31 de diciembre de 2016 la minusvalía por valuación a mercado de dichas acciones fue de (\$756) millones de pesos, registradas en el capital en la cuenta de Resultados por valuación de títulos disponibles para la venta. Por otro lado, se reconoció una minusvalía en valor de los títulos opcionales de (\$17) millones de pesos, registrada en el resultado del ejercicio en el rubro de Resultados por Intermediación.

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

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.	
				3T16	4T15
Tarjeta de Crédito	1,461	1,619	1,623	4	162
Crédito de Nómina	1,200	1,454	1,442	(13)	241
Automotriz	197	190	182	(7)	(15)
Vivienda	1,072	1,156	1,049	(107)	(23)
Comercial	4,195	3,827	3,422	(405)	(773)
Corporativo	3,778	4,053	2,594	(1,459)	(1,183)
Gobierno	-	0	-	(0)	-
Total	11,903	12,300	10,312	(1,987)	(1,591)

En el 4T16, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.79% (1.73% si incorporamos INB en el 4T16), indicador en niveles históricamente bajos, mejorando en (46pb) vs. el nivel registrado en el 4T15 y (39pb) respecto al trimestre inmediato anterior. Ambos decrementos derivan de bajas en todos los segmentos por la estrategia de calidad en originación que se ha estado ejecutando. La disminución de (173pb) ToT en la cartera corporativa se debe principalmente al intercambio de cartera en Urbi. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Tarjeta de Crédito	5.6%	5.4%	6.2%	5.7%	5.4%
Crédito de Nómina	3.0%	2.6%	3.4%	3.2%	3.1%
Automotriz	1.6%	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%
Vivienda	1.1%	1.1%	1.1%	1.0%	0.9%
Comercial	3.3%	3.2%	3.0%	2.8%	2.7%
PYMES	8.7%	8.3%	7.8%	7.3%	6.3%
Comercial	1.6%	1.7%	1.6%	1.4%	1.4%
Corporativo	4.1%	4.0%	4.3%	4.2%	2.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.2%	2.2%	2.3%	2.2%	1.8%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, representó el 2.0% y la pérdida no esperada representó el 4.4%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 4T16. Estos indicadores se ubicaban en 2.3% y 3.4% respectivamente en 3T16, en 1.8% y 3.1% hace 12 meses, considerando que en estos trimestres la pérdida no esperada se reportó a un nivel de confianza de 99.50%, mientras que para el 4T16 se reporta a un nivel de 99.95% dado que se mejoró la robustez del modelo de portafolio y este cambio es el que explica el aumento en el indicador de pérdida no esperada reportado al 4T16.

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%, +4pb superior al registrado en 3T16.

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 septiembre 2016	12,300
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,871
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(543)
Pago Efectivo	(1,693)
Quitas	(149)
Castigos	(2,837)
Adjudicaciones	(75)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,567)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	7
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 31 diciembre 2016	10,312

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 4T16 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	457,787	907	524	88	604	163	2,286
Riesgo A2	53,868	279	46	9	536	50	920
Riesgo B1	25,450	147	33	3	528	23	735
Riesgo B2	25,046	69	58	1	804	35	967
Riesgo B3	13,958	150	59	3	430	10	652
Riesgo C1	6,952	89	16	2	419	46	572
Riesgo C2	5,822	113	-	0	678	75	866
Riesgo D	10,635	2,071	-	155	1,528	283	4,037
Riesgo E	4,803	915	-	2	2,171	62	3,150
Total Calificada	604,320						
Sin Calificar	7						
Exceptuada	-						
Total	604,327	4,741	736	262	7,698	748	14,185
Reservas Constituidas							14,384
Reservas complementarias							198

Notas:

- 1) La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de diciembre 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:

<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Cartera Emproblemada	7,177
Cartera Total	604,327
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.2%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios <i>(Millones de Pesos)</i>	4T16
Provisiones Preventivas Iniciales	15,284
Cargos a resultados	3,259
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	(197)
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(1,120)
Créditos al Consumo	(2,508)
Créditos a la Vivienda	(361)
Por Bienes Adjudicados	-
	(3,989)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	29
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	14,384

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$14,384 millones de pesos, (5.9%) inferior al registrado al cierre del 3T16. Por su parte, un 63% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 28% a Comercial y 9% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 139.5% a finales del 4T16, aumentando +23.4 pp AoA y +15.2 pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

1. CALIFICACIONES CREDITICIAS

Fitch mantiene calificaciones y cambia las perspectivas de GFNorte y Banorte

El 15 de diciembre Fitch Ratings ("Fitch") anunció revisiones a las perspectivas de varias instituciones financieras mexicanas, entre ellas Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. ("GFNorte") y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte ("Banorte") derivado de la revisión de Estable a Negativa de la perspectiva de las calificaciones soberanas de México.

La acción de calificación afectó a las instituciones financieras mexicanas que pudieran ser impactadas ante una potencial baja de la calificación soberana o cualquier deterioro en el entorno operativo en el corto plazo; lo anterior es aplicable sólo a calificaciones de escala internacional. En el caso de GFNorte y Banorte, las calificaciones fueron confirmadas y la perspectiva se revisó de Estable a Negativa.

Moody's convierte-retira calificaciones de Arrendadora y Factor Banorte

El 9 de noviembre Moody's de México ("Moody's"), retiró las calificaciones provisionales de largo plazo asignadas a los programas de deuda de Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V. ("AyF Banorte"). Al mismo tiempo, Moody's convirtió a calificaciones definitivas las calificaciones provisionales de corto plazo asignadas a los programas de deuda de AyF Banorte.

La acción de calificación que afectó de manera similar a calificaciones preliminares de otros emisores nacionales derivó en el retiro de algunas calificaciones y el cambio en otra (mostradas adelante) como resultado de razones propias de negocio al no existir la clasificación de "provisional" para México.

A continuación el detalle de las calificaciones modificadas:

Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V.

- Calificación de programa de largo plazo en moneda local de (P) Baa2, retirada
- Calificación de programa de largo plazo en escala nacional de Aa2.mx, retirada
- Calificación de programa de corto plazo en moneda local convertida a Prime-2, de (P) Prime-2

2. AMORTIZACIONES ANTICIPADAS DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Q BANORTE 08-2 Y Q BANORTE 08

El 30 de diciembre de 2016, Banorte, llevó a cabo la amortización anticipada de las obligaciones subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones Q Banorte 08-2, emitidas el 27 de junio de 2008 con vencimiento el 15 de junio de 2018 por un monto de \$2,750 millones de pesos.

Asimismo, el 3 de enero de 2017, Banorte llevó a cabo la amortización anticipada de las obligaciones subordinadas no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones Q Banorte 08, emitidas el 11 de marzo de 2008 con vencimiento el 27 de febrero de 2018 por un monto de \$3,000 millones de pesos.

3. THE BANKER RECONOCE A BANORTE COMO BANCO DEL AÑO

En diciembre, la prestigiada publicación británica The Banker premió a Banorte como "Banco del Año 2016" en México, en reconocimiento a su sólido desempeño y la implementación exitosa de su estrategia de largo plazo.

Luego de una evaluación de más de mil aplicaciones a nivel internacional, los jueces de la revista seleccionaron a Banorte como mejor banco del país con base en su consolidado modelo de negocios y el enfoque prudente de riesgos, reflejados en la calidad de sus activos.

"Este reconocimiento es un nuevo orgullo para nuestro Grupo, y un espaldarazo al trabajo que venimos realizando con miras a nuestro plan estratégico: la Visión 20/20", aseguró Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte.

La publicación resaltó el carácter clave de esta estrategia, que tiene como objetivo convertir a GFNorte en el mejor grupo financiero del país para clientes, inversionistas y colaboradores, así como duplicar utilidades en 2020, a partir del impulso a la venta cruzada.

The Banker destacó asimismo la implementación de una nueva arquitectura multicanal, que permite al cliente acceder a productos personalizados a través de distintas plataformas, y el crecimiento de la banca móvil y la banca por internet.

4. ALAS20 RECONOCE A GFNORTE POR SU LIDERAZGO EN PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO Y SUSTENTABILIDAD

En noviembre, GFNorte fue reconocido por Alas20, iniciativa de GovernArt (think tank y firma de asesorías relacionales Latinoamericana, ubicada en Chile) que promueve y reconoce a aquellas empresas, inversionistas y profesionales que se destaquen por su liderazgo y que aporten activamente al desarrollo sustentable de cara al año 2020.

GFNorte obtuvo el primer lugar en la categoría de Empresa Líder en Gobierno Corporativo y la segunda posición como Empresa Líder en Sustentabilidad; así mismo, Carlos Hank González –Presidente del Consejo de Administración– obtuvo el reconocimiento de Consejero de Institución Líder en Inversiones Responsables. Cabe destacar que son los mismos participantes del mercado –analistas financieros, directores generales, manejadores de portafolios de inversión e inversionistas– quienes eligen a los ganadores.

Dichos galardones, que por primera ocasión son otorgados para empresas mexicanas, cuentan con el apoyo de CESPEDES (capítulo mexicano del Consejo Empresarial para el Desarrollo Sostenible), BNAmericas y VigeoEiris (proveedor global de estudios ambientales, sociales y de gobierno corporativo y de otros servicios para inversionistas, entidades privadas, públicas y ONGs).

Banco Consolidado

Banco Consolidado: Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas*, Afore XXI Banorte** en su participación al 50% y Banorte USA***.

Estado de Resultados y Balance General - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos de Intereses Netos	10,568	12,094	11,691	(3%)	11%	40,432	46,163	14%
Ingresos No Financieros	3,767	4,019	3,972	(1%)	5%	14,655	15,183	4%
Ingreso Total	14,335	16,113	15,663	(3%)	9%	55,087	61,346	11%
Gasto No Financiero	7,118	7,659	7,026	(8%)	(1%)	28,035	29,155	4%
Provisiones	2,442	3,251	3,184	(2%)	30%	10,401	13,070	26%
Resultado Neto de Operación	4,775	5,202	5,453	5%	14%	16,650	19,121	15%
Impuestos	1,270	1,507	1,610	7%	27%	4,412	5,363	22%
Partidas Discontinuas	-	-	243	-	-	-	243	-
Subsidiarias y participación no controladora	320	371	18	(95%)	(94%)	1,280	1,043	(19%)
Utilidad Neta	3,824	4,066	4,104	1%	7%	13,518	15,044	11%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	509,593	542,851	556,971	3%	9%	509,593	556,971	9%
Cartera Vencida (b)	11,634	12,044	10,060	(16%)	(14%)	11,634	10,060	(14%)
Cartera de Crédito (a+b)	521,227	554,896	567,031	2%	9%	521,227	567,031	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	507,893	540,022	553,090	2%	9%	507,893	553,090	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,376	1,473	1,400	(5%)	2%	1,376	1,400	2%
Cartera Total (d+e)	509,269	541,495	554,490	2%	9%	509,269	554,490	9%
Activo Total	917,610	990,255	1,030,435	4%	12%	917,610	1,030,435	12%
Depósitos Total	563,670	569,018	575,755	1%	2%	563,670	575,755	2%
Pasivo Total	815,027	878,932	937,648	7%	15%	815,027	937,648	15%
Capital Contable	102,584	111,323	92,787	(17%)	(10%)	102,584	92,787	(10%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	4T15	3T16	4T16	2015	2016
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.0%	5.3%	5.0%	4.7%	5.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.8%	3.9%	3.6%	3.5%	3.7%
ROE (3)	15.1%	14.7%	16.1%	13.7%	14.4%
ROA (4)	1.7%	1.6%	1.6%	1.5%	1.5%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	49.7%	47.5%	44.9%	50.9%	47.5%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.1%	2.8%	3.1%	3.0%
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	107.78%	119.42%	99.55%	107.78%	99.55%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	2.2%	1.8%	2.2%	1.8%
Índice de Cobertura	114.6%	123.5%	138.6%	114.6%	138.6%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.3%	2.2%	1.8%	2.3%	1.8%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	113.8%	122.5%	138.6%	113.8%	138.6%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	9.9%	10.5%	9.3%	9.9%	9.3%
Captación Ventanilla	16.3%	12.3%	8.4%	16.3%	8.4%
Captación Integral	13.0%	5.9%	2.1%	13.0%	2.1%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.2%	19.8%	20.5%	20.2%	20.5%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.6%	14.7%	15.3%	14.6%	15.3%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.5%	8.5%	7.8%	7.5%	7.8%

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 -.

** El 17 de octubre de 2016 surtió efecto la reestructura corporativa por la cual Afore XXI Banorte reporta sus resultados a partir del 4T16 en Seguros Banorte.

*** Como resultado de la desinversión en Inter National Bank, Banorte USA deja de consolidar los resultados de esta subsidiaria a partir del 4T16.

Estado de Resultados y Balance General - Banco Consolidado <i>Consolidación con Inter National Bank (INB) (Millones de Pesos)</i>	4T15	3T16	4T16*	Var. Vs.		2015	2016*	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos de Intereses Netos	10,568	12,094	12,677	5%	20%	40,432	47,150	17%
Ingresos No Financieros	3,767	4,019	4,256	6%	13%	14,655	15,467	6%
Ingreso Total	14,335	16,113	16,934	5%	18%	55,087	62,617	14%
Gasto No Financiero	7,118	7,659	7,841	2%	10%	28,035	29,970	7%
Provisiones	2,442	3,251	3,241	(0%)	33%	10,401	13,127	26%
Resultado Neto de Operación	4,775	5,202	5,851	12%	23%	16,650	19,519	17%
Impuestos	1,270	1,507	1,766	17%	39%	4,412	5,518	25%
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subsidiarias y participación no controladora	320	371	18	(95%)	(94%)	1,280	1,043	(19%)
Utilidad Neta	3,824	4,066	4,104	1%	7%	13,518	15,044	11%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	509,593	542,851	578,715	7%	14%	509,593	578,715	14%
Cartera Vencida (b)	11,634	12,044	10,129	(16%)	(13%)	11,634	10,129	(13%)
Cartera de Crédito (a+b)	521,227	554,896	588,844	6%	13%	521,227	588,844	13%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	507,893	540,022	574,568	6%	13%	507,893	574,568	13%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,376	1,473	1,400	(5%)	2%	1,376	1,400	2%
Cartera Total (d+e)	509,269	541,495	575,968	6%	13%	509,269	575,968	13%
Activo Total	917,610	990,255	1,058,421	7%	15%	917,610	1,058,421	15%
Depósitos Total	563,670	569,018	602,384	6%	7%	563,670	602,384	7%
Pasivo Total	815,027	878,932	965,634	10%	18%	815,027	965,634	18%
Capital Contable	102,584	111,323	92,787	(17%)	(10%)	102,584	92,787	(10%)

Indicadores Financieros Banco <i>Consolidación con Inter National Bank (INB)</i>	4T15	3T16	4T16*	2015	2016*
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.0%	5.3%	5.3%	4.7%	5.2%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.8%	3.9%	4.0%	3.5%	3.7%
ROE (3)	15.1%	14.7%	16.1%	13.7%	14.4%
ROA (4)	1.7%	1.6%	1.6%	1.5%	1.5%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	49.7%	47.5%	46.3%	50.9%	47.9%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.0%
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	107.78%	119.42%	99.55%	107.78%	99.55%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	2.2%	1.7%	2.2%	1.7%
Índice de Cobertura	114.6%	123.5%	140.9%	114.6%	140.9%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.3%	2.2%	1.8%	2.3%	1.8%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	113.8%	122.5%	138.6%	113.8%	138.6%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	9.9%	10.5%	13.6%	9.9%	13.6%
Captación Ventanilla	16.3%	12.3%	8.4%	16.3%	8.4%
Captación Integral	13.0%	5.9%	6.9%	13.0%	6.9%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.2%	19.8%	20.5%	20.2%	20.5%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.6%	14.7%	15.3%	14.6%	15.3%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.5%	8.5%	7.8%	7.5%	7.8%

Ingresos de Intereses Netos

Durante el 4T16 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$11,691 millones, inferiores en (3%) secuencialmente al reflejar el impacto de \$987 millones por la desconsolidación línea por línea de los resultados de INB de todo 2016, sin considerar lo anterior fueron \$12,677, +5% superiores ToT. En 2016 los IIN ascendieron a \$46,163 millones, superiores en +14% vs. 2015; incluyendo INB aumentó +17% al ubicarse en \$47,150 millones, impulsados por el crecimiento de la cartera de crédito, los depósitos, así como los incrementos en tasas que Banxico llevó a cabo.

El Margen de Interés Neto (MIN) del cuarto trimestre de 2016 se ubicó en 5.0%, (27pb inferior) en la comparativa secuencial; mientras que durante 2016 ascendió a 5.1%, +35pb AoA. Revirtiendo la desconsolidación de INB, con fines comparativos, el indicador trimestral aumentó +6pb y el acumulado anual en +43pb. Ambas comparativas fueron impulsadas por la mejora en el margen de la cartera de créditos y en el costo de fondeo.

Asimismo, en el 4T16 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.6%, (22pb) por debajo del trimestre inmediato anterior y en el acumulado ascendió a 3.7%, superior en +13pb vs. 2015. Revirtiendo la desconsolidación de INB, con fines comparativos, el indicador del cuarto trimestre **aumentó +12pb y el del 2016 en +21pb.**

Provisiones Crediticias

Durante el 4T16 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,184 millones, (2%) inferiores ToT. Considerando a INB decrecieron a \$3,241 millones, (0.3%) inferiores vs. 3T16. La reducción se origina, principalmente, por menores requerimientos prácticamente en toda la cartera de consumo (a excepción de tarjeta de crédito), comercial y corporativa.

Durante 2016 ascendieron a \$13,070 millones, superiores en +26% AoA; mientras que revirtiendo la desconsolidación de INB resultan en \$13,127 millones – también creciendo +26%–. Dicha variación es resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina, tarjeta de crédito, corporativo y gobierno – principalmente–. Dicho crecimiento no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 14% AoA), sino por el efecto de la liberación de reservas en marzo, mayo y diciembre de 2015.

Ingresos No Financieros

En el 4T16, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$3,972 millones de pesos, aunque (1%) inferior ToT. Al revertir la desconsolidación de INB, con fines comparativos, ascienden a \$4,256 millones, +6% superiores vs. 3T16 derivado del significativo impulso de +13% en Comisiones Netas.

De manera acumulada, se ubicaron en \$15,183 millones, +4% por encima de los reportado en 2016, al considerar a INB alcanzan \$15,467 millones, +6% superiores vs. 2015 impactados positivamente por el desempeño de las comisiones netas, principalmente.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **aceleraron su crecimiento en +13% ToT en el 4T16 y +17% AoA en 2016**

Gastos No Financieros

Los Gastos No Financieros en el 4T16 se ubicaron en \$7,026 millones de pesos, (8%) inferiores ToT; mientras que revirtiendo la desconsolidación de INB ascenderían a \$7,841 millones, +2% por encima de 3T16.

Durante 2016, los gastos operativos ascendieron a \$29,155 millones, +4% AoA, y considerando a INB totalizan \$29,970 millones, creciendo +7% vs. 2015 derivado del aumento en todos los rubros, a excepción de Otros Impuestos y Gastos no Deducibles y Honorarios Pagados los cuales en conjunto decrecieron (\$273) millones.

Utilidad

La Utilidad se ve afectada principalmente por la escisión de Afore XXI Banorte efectuada el 17 de octubre, el 4T16 se ubicó en \$4,104 millones, superior en +1% ToT. El resultado neto de 2016 ascendió a \$15,044 millones, +11% vs. 2015. El resultado antes de subsidiarias fue de +11% ToT y de +14% AoA.

La Utilidad del Banco Consolidado –de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte– durante el 4T16 ascendió a \$4,031 millones de pesos, +11% ToT, contribuyendo con 77% de los resultados del Grupo. En 2016 este rubro reportó \$13,804 millones, superior en +14% AoA, participando del 71% de los resultados netos de GFNorte.

El ROE del Banco Consolidado al 4T16 fue 16.1%, superior en +134pb ToT; mientras que en el 2016 ascendió a 14.4%, creciendo +77pb AoA. Asimismo, el ROA del trimestre se ubicó en 1.6%, prácticamente sin cambios vs 3T16, mientras que en el acumulado del año fue 1.5%, +6pb AoA.

Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al 4T16 se ubicó en 1.8% inferior en (40pb) vs. 3T16 y en (46pb) al año anterior. En el cuarto trimestre este indicador habría sido 1.7% incluyendo INB, (45pb) inferior ToT y AoA, respectivamente.

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

El 16 de agosto de 2016 la CNSF autorizó a Seguros Banorte 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 autorizó a Seguros Banorte adquirir de manera indirecta del 50% de las acciones de Afore XXI Banorte, con motivo de su escisión de Banco Mercantil del Norte.

Asimismo, el 12 de octubre el SAT 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.

Las operaciones antes mencionadas surtieron efectos a partir del 17 de octubre de 2016. Por lo tanto a partir de esa fecha se registra el 50% de la utilidad de Afore XXI Banorte en el rubro de Participación en el Resultado de Subsidiarias.

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingresos por Intereses (Neto)	145	143	172	20%	18%	525	572	9%
Ingresos por Primas (Neto)	3,542	2,304	3,215	40%	(9%)	12,372	14,534	17%
Incremento neto de reservas técnicas	317	(1,097)	(114)	(90%)	(136%)	235	544	132%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,126	2,298	2,321	1%	9%	7,649	8,927	17%
Resultado Técnico	1,099	1,102	1,008	(9%)	(8%)	4,489	5,063	13%
Ingresos de Intereses Netos	1,244	1,245	1,179	(5%)	(5%)	5,014	5,635	12%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(462)	(424)	(517)	22%	12%	(1,678)	(2,042)	22%
Intermediación de Valores	32	27	(3)	(110%)	(109%)	42	43	1%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	215	292	274	(6%)	28%	755	999	32%
Ingreso Total de Operación	1,028	1,141	934	(18%)	(9%)	4,133	4,635	12%
Gasto No Financiero	280	265	294	11%	5%	966	1,020	6%
Resultado Neto de Operación	748	876	640	(27%)	(15%)	3,167	3,615	14%
Impuestos	217	271	76	(72%)	(65%)	952	983	3%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	-	0	281	N.A.	N.A.	(0)	281	N.A.
Participación no controladora	(1)	(1)	(8)	N.A.	804%	(5)	(12)	123%
Utilidad Neta	530	603	836	39%	58%	2,210	2,902	31%
Capital Contable	6,331	5,399	20,364	277%	222%	6,331	20,364	222%
Activo Total	26,139	26,823	41,593	55%	59%	26,139	41,593	59%
Reservas Técnicas	14,051	15,347	15,539	1%	11%	14,051	15,539	11%
Primas Emitidas	4,464	2,627	3,610	37%	(19%)	17,078	18,382	8%
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	1.7	(0.1 pp)	(0.5 pp)	2.2	1.7	(0.5 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	69.4	57.8	218.2	160.4 pp	148.7 pp	69.4	218.2	148.7 pp
Índice de siniestralidad	66%	68%	70%	2.2 pp	4.1 pp	63%	64%	0.7 pp
Índice combinado	79%	85%	86%	0.7 pp	7.2 pp	75%	76%	1.1 pp
ROE	33.8%	43.8%	26.3%	(17.5 pp)	(7.5 pp)	38.1%	33.9%	(4.1 pp)

Durante el 4T16 Seguros Banorte reportó una utilidad neta de \$836 millones de pesos, cabe destacar que este resultado no es comparable vs. el 3T16 ya que a partir del cuarto trimestre los resultados de Afore XXI Banorte se reflejan en el rubro de Participación en Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas.

El Resultado Neto de la Operación se ubicó en \$640 millones en el cuarto trimestre de 2016, (27%) inferior ToT principalmente como resultado de un mayor Gasto de Adquisición –reflejando los cambios contables para el registro de pólizas de vida implementados a partir del 1T16– y el decremento de (\$95) millones ToT en el Resultado Técnico. Este último afectado por una liberación de reservas de \$114 millones en el 4T16 –comparada desfavorablemente vs. la liberación de \$1,097 millones del 3T16– y que no pudo ser compensado con la significativa recuperación de \$910 millones en Ingresos por Primas.

En el 2016 la utilidad neta ascendió a **\$2,902 millones**, la cual también considera la utilidad de Afore XXI Banorte del último trimestre del año. Para fines de comparación –sin efecto de Afore– la utilidad neta de 2016 aumentó +19% vs. 2015.

Durante 2016 el resultado neto de operación ascendió a \$3,615 millones, creciendo +14% AoA como resultado del: i) incremento de +13% en el Resultado Técnico, impulsado por +\$2,162 millones adicionales en ingresos por primas y ii) aumento en +32% de Otros Ingresos y (Egresos) de la Operación. Estos factores lograron compensar el impacto de mayores gastos de adquisición – principalmente por menores ingresos por reaseguro – y un mayor nivel de gastos no financieros y pago de impuestos.

La utilidad del cuarto trimestre de 2016 de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte representó el 10.7% y en 2016 el 13.6% del resultado neto del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros en el 4T16 se ubicó en 26.3%, y de manera acumulada al 2016 ascendió a 33.9%, inferior al 38.1% 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 4T16 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 cuarto 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 4T16.
- 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 dos negocios importantes, uno gubernamental y otro asociado a la industria de la transformación.
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T16.

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.

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Utilidad Neta	608	711	561	(21%)	(8%)	2,485	2,541	2%
Capital Contable	23,667	23,447	24,008	2%	1%	23,667	24,008	1%
Activo Total	25,067	24,795	25,332	2%	1%	25,067	25,332	1%
Activos Administrados (SIEFORE)*	625,821	656,289	645,213	(2%)	3%	625,821	645,213	3%
ROE	10.3%	12.3%	9.5%	(2.9 pp)	(0.8 pp)	10.6%	11.0%	0.3 pp

1) Los resultados de Afore XXI Banorte hasta el 3T16 se presentaban en Banco Mercantil del Norte a través de método de participación, a partir del 4T16 se reportan en Seguros Banorte, de igual forma bajo 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 **Afore XXI Banorte al 4T16** decreció (21%) secuencialmente **al ubicarse en \$561 millones de pesos**, derivado principalmente de la caída en el resultado de sus SIEFORES, el cual refleja las afectaciones por la volatilidad del mercado. Mientras que **en 2016 la utilidad neta ascendió a \$2,541 millones de pesos**, +2% AoA, en este caso beneficiado por el positivo desempeño en el resultado de subsidiarias, las plusvalías en los portafolios de inversión y al importante decremento en el nivel de pago de impuestos.

El ROE de Afore XXI Banorte al 4T16 fue de 9.5%, inferior en (2.9 pp) vs. el trimestre inmediato anterior. Este indicador de manera acumulada al 2016 ascendió a 11.0%, superior en +31pb AoA; mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería 39.5%**, superior en + 1.8pp vs. 2015.

La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 5.3% de las utilidades del Grupo Financiero, mientras que en año 2016 lo hizo en 6.5%.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2016 se ubicaron en \$645,213 millones de pesos, un decremento del (2%) respecto al 3T16 y aumentando +3% vs. 4T15.

A diciembre de 2016, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.3% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.67 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 8.0 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 19.6% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 2ª posición del mercado.

Pensiones Banorte

Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Ingreso Total de Operación	272	273	292	7%	7%	869	1,107	27%
Gasto No Financiero	60	72	78	7%	28%	282	296	5%
Resultado Neto de Operación	212	200	214	7%	1%	587	811	38%
Impuestos	68	65	65	1%	(4%)	190	257	35%
Subsidiarias y participación no controladora	1	1	3	131%	260%	5	7	30%
Utilidad Neta	144	137	152	11%	5%	402	561	39%
Capital Contable	1,629	2,006	2,150	7%	32%	1,629	2,150	32%
Activo Total	68,988	74,834	77,690	4%	13%	68,988	77,690	13%
Reservas Técnicas	66,713	71,988	74,604	4%	12%	66,713	74,604	12%
Primas Emitidas	1,572	2,078	1,802	(13%)	15%	7,241	7,442	3%
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	11.0	13.3	14.3	0.1 pp	0.3 pp	11.0	14.3	3.2 pp
ROE	36.5%	28.3%	29.3%	1.0 pp	(7.2 pp)	27.0%	29.8%	2.8 pp

Pensiones Banorte reportó una utilidad neta trimestral de \$152 millones de pesos, +11% superior vs. 3T16, impulsada principalmente por la recuperación de los Ingresos por Intermediación y de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, lo cual logró compensar menores ingresos de intereses netos y un mayor nivel de gasto operativo.

En el 2016 el resultado neto ascendió a \$561 millones de pesos, +39% AoA, derivado de mayores ingresos de intereses netos e ingresos no financieros.

La utilidad neta del 4T16 y del 2016 de Pensiones Banorte, representó el 2.9% de las utilidades del Grupo Financiero en ambos casos.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 29.3% en el cuarto trimestre de 2016, +96pb superior ToT; mientras que en 2016 ascendió a 29.8%, creciendo +2.8 pp AoA.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Utilidad Neta	183	179	223	25%	21%	790	832	5%
Capital Contable	3,309	2,502	2,753	10%	(17%)	3,309	2,753	(17%)
Cartera en Custodia	724,410	804,956	757,423	(6%)	5%	724,410	757,423	5%
Activo Total Neto	149,848	88,573	81,175	(8%)	(46%)	149,848	81,175	(46%)
ROE	22.7%	25.7%	33.9%	8.2 pp	11.2 pp	26.2%	27.4%	1.2 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,641	1,906	2,058	8%	(22%)	2,641	2,058	(22%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,058 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) reportó utilidades por \$223 millones de pesos al 4T16, +25% ToT por el aumento de +55% en los ingresos de intereses netos y mayores ingresos por intermediación y comisiones.

Las utilidades en el 2016 ascendieron a \$832 millones de pesos, +5% AoA derivado de mejores ingresos no financieros, impulsado por un buen desempeño anual en los resultado por intermediación y otros productos (gastos) netos, menores gastos operativos y pago de impuestos. La utilidad del Sector Bursátil al cierre del año, representó 4.3% de las utilidades del Grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del 4T16, alcanzó un monto de \$757 mil millones de pesos, creciendo +5% AoA y reduciéndose (6%) ToT.

Al cierre del cuarto trimestre, los activos en administración de las sociedades de inversión ascendieron a \$148.3 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +8% y una disminución ToT de (6%). Los fondos de deuda ascendieron a \$134.2 mil millones, creciendo +11% anual y reduciéndose (7%) trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$14.0 mil millones, representando un decremento del (13%) vs. el mismo periodo del año anterior y del (1%) vs. 3T16. La participación de mercado en sociedades de inversión al cierre de diciembre de 2016 es del 7.4%, compuesto por 9.2% en fondos de deuda y por 2.5% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T15	3T16	4T16	Var. Vs.		2015	2016	Var. Vs. 2015
				3T16	4T15			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	148	176	207	17%	40%	571	693	22%
Capital Contable	4,297	4,275	4,482	5%	4%	4,297	4,482	4%
Cartera Total (1)	23,220	25,964	27,402	6%	18%	23,220	27,402	18%
Cartera Vencida	175	173	180	4%	3%	175	180	3%
Reservas Crediticias	310	266	319	20%	3%	310	319	3%
Activo Total	23,336	26,321	27,768	5%	19%	23,336	27,768	19%
ROE	14.0%	16.9%	18.9%	2.0 pp	4.9 pp	14.2%	16.1%	1.8 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	6	8	6	(31%)	(6%)	31	28	(10%)
Capital Contable	246	268	184	(31%)	(25%)	246	184	(25%)
Inventarios	462	703	438	(38%)	(5%)	462	438	(5%)
Activo Total	619	865	586	(32%)	(5%)	619	586	(5%)
ROE	10.1%	12.7%	10.2%	(2.5 pp)	0.1 pp	13.5%	11.6%	(1.9 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	191	(94)	(185)	96%	(196%)	(106)	(538)	408%
Capital Contable	4,874	4,754	4,243	(11%)	(13%)	4,874	4,243	(13%)
Cartera Total	2,575	1,925	1,768	(8%)	(31%)	2,575	1,768	(31%)
Cartera Vencida	94	83	73	(12%)	(23%)	94	73	(23%)
Reservas Crediticias	168	144	123	(14%)	(27%)	168	123	(27%)
Activo Total	16,995	15,639	14,988	(4%)	(12%)	16,995	14,988	(12%)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.1	0.5	(6.0)	(1196%)	(4257%)	0.4	(4.9)	(1291%)
Capital Contable	146	147	141	(4%)	(3%)	146	141	(3%)
Activo Total	146	147	141	(4%)	(3%)	146	141	(3%)
ROE	0.4%	1.5%	(16.6%)	(18.1 pp)	(17.0 pp)	0.3%	(3.4%)	(3.7 pp)

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,242 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$40 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).]

Arrendadora y Factor

Durante el 4T16, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$207 millones de pesos, +17% ToT y además creciendo +40% contra el mismo trimestre del año anterior. El comportamiento ToT fue beneficiado principalmente por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento de la cartera de Arrendamiento y Factoraje y a ingresos no financieros por la venta de bienes en arrendamiento puro que llegaron a su término. Al cierre del 2016, el resultado neto ascendió a \$693 millones, +22% superior AoA impulsado por el aumento de los ingresos por intereses derivado de un mayor portafolio y un destacable desempeño de los ingresos no financieros.

A diciembre 2016, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.6% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 4T16, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.7%**, al mismo nivel en la comparativa trimestral e inferior anualmente; por otro lado, **el Índice de Cobertura se ubicó en 177.7%**, superior en 23.5 pp ToT y 0.8 pp vs. 4T15. **El Índice de Capitalización observado a diciembre se ubicó en 15.6%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$28,618 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre, respectivamente se ubicó en 14.34% y 14.23% considerando activos ajustados por \$29,694 millones y \$31,362 millones de pesos.

Almacenadora

Durante el 4T16, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$6 millones de pesos, un decremento de (31%) trimestral como resultado de una disminución en los ingresos no financieros e ingresos de intereses netos, así como mayores gastos operativos.

Al cierre del 2016, la almacenadora reportó utilidades acumuladas por \$28 millones de pesos, inferior en (10%) contra el mismo periodo del año anterior por menores ingresos por servicios netos; variación que no pudo ser compensada por mayores ingresos no financieros y una reducción en gastos de administración y promoción. La utilidad al cierre del año de Almacenadora Banorte representó el 0.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 4T16 se ubicó en 10.2% y del 2016 se ubicó en 11.6%, el 4T16 inferior en (2.5 pp) vs. 3T16 y el acumulado anual, inferior en (1.9 pp) AoA.

Al cierre del 4T16 el Índice de Capitalización fue de 142% considerando un capital neto de \$150 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,101 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 5° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

Durante el cuarto trimestre de 2016, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$185) millones de pesos**, mayor en \$90 millones a la reportada en 2T16, principalmente por la disminución en los ingresos por intermediación derivado de pérdidas por valuación a mercado.

Al cierre del 2016, el resultado neto decrece (\$432) millones AoA, para ubicarse en (\$538) millones como resultado de menores ingresos de intereses netos, así como ingresos no financieros, que no logran ser compensados por la reducción en el gasto de administración de (18%).

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 4.1% al cierre de diciembre de 2016, -0.2 pp superior respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 170%** menor (10pp) respecto al de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 4T16 se ubicó en 13.1%**, +0.3 pp ToT y +0.6 pp AoA.

La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre, respectivamente, se ubicó en 16.80% y 15.60% considerando activos ajustados por \$28,984 millones y \$33,192 millones de pesos.

Como parte del acuerdo de reestructura instruido por el juez del concurso mercantil de Urbi, Sólida recibió, entre otros activos, acciones y títulos opcionales para suscribir acciones de dicha empresa como intercambio de un derecho de cobro y de cuentas por cobrar quirografarias reconocidas en el concurso mercantil cuyo valor neto en libros era de \$320 millones. Las acciones se registraron en títulos disponibles para la venta y por el resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de (\$298) millones en las cuentas de capital, así mismo, se reconoció una minusvalía en valor de los títulos opcionales de (\$9) millones de pesos, registrada en el resultado del ejercicio en el rubro de Resultados por Intermediación al cierre de año.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	2015	2016	Var. Vs. 2015
Margen Financiero	26	7	(75%)
Provisiones Crediticias	(7)	3	(138%)
Ingresos No Financieros	2,166	2,494	15%
Gasto No Financiero	(1,101)	(1,082)	(2%)
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,084	1,421	31%
Impuestos	(267)	(393)	47%
Utilidad Neta	818	1,028	26%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	4T16	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	108,117	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	27,959	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	7,297	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	143,373		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de **\$1,028 millones de pesos al cierre del 2016**, superior en +26% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos no financieros derivado del aumento en recuperaciones de los productos de consumo castigados, a mayores ventas de bienes adjudicados de origen Banorte y menores gastos. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 5.3% de la utilidad del Grupo Financiero.

Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$108 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 4T16, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 22% a tarjeta de crédito, 18% a crédito de nómina, 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 durante el 2016 ascendieron a \$1,582 millones de pesos, +34% mayores AoA.

Al cierre del 4T16, del monto total en **portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 39% 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 2016 fueron de \$756 millones de pesos, (24%) menores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	4T15	3T16	4T16
Personal (1)	27,574	27,523	27,913
Sucursales Banorte - Ixe	1,191	1,175	1,175
Sucursales INB	20	20	20
Cajeros Automáticos	7,425	7,598	7,756
Terminales Punto de Venta (TPV's)	155,893	152,015	151,948

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	04-ene-17
Barclays	Benjamín Theurer	Compra	28-oct-16
BBVA	Germán Velasco	Compra	04-ene-17
BOFA - Merill Lynch	Mario Pierry	Compra	30-nov-16
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	20-oct-16
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	21-nov-16
BX+	José Eduardo Coello	Compra	21-oct-16
Citi	Carlos Rivera	Compra	04-ene-17
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	22-ene-17
GBM	Lilian Ochoa	Compra	14-dic-16
HSBC	Carlos Gómez	Compra	01-nov-16
Invex	Ana Sepúlveda	Compra	19-sep-16
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	08-dic-16
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	18-ene-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	04-ene-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	04-ene-17
UBS	Philip Finch	Compra	11-dic-16
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	06-dic-16
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	16-dic-16
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	19-dic-16
Intercam	Sofía Robles	Neutral	20-oct-16
Nau	Iñigo Vega	Neutral	06-dic-16
Punto	Ana María Telleria	Neutral	22-jul-16
Scotia	Jason Mollin	Venta	24-ene-17

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	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	Negativa	Perspectiva	Diciembre, 2016
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	Diciembre, 2016
		Negativa	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte			
BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva BFSR	Septiembre, 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	
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		(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		
Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo			
Moody's	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva	Noviembre, 2016
		(P)P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	

Calificaciones Domésticas - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	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	
		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	4T16
Banco Mercantil del Norte, S.A. (1)	98.22%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.99%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.99%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	99.28%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	99.99%

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

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 31 de diciembre 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 4T16	
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 (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	3,900	4,020	4,299	4,958	4,352	4,632	5,005	5,265	17,177	19,254
Ingresos por Intereses	3	8	16	21	8	18	17	11	48	54
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-	-	-	(2)	2	1	1	2	(2)	6
Gasto No Financiero	27	26	30	26	26	25	28	27	108	107
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	3,876	4,003	4,285	4,951	4,336	4,626	4,994	5,251	17,115	19,207
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	(4)	(13)	21	(84)
Impuestos	(4)	(1)	6	20	(62)	(6)	(4)	(13)	21	(84)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	4,998	5,264	17,093	19,292
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,278	4,932	4,398	4,632	4,998	5,264	17,093	19,292

Holding- Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
ACTIVOS								
Disponibilidades	30	92	19	13	62	60	90	43
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	190	1,260	2,305	1,800	1,507	1,508	700	3,482
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	190	1,260	2,305	1,800	1,507	1,508	700	3,482
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 reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	63	61	59	59	58	53	17	0
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	124,341
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	136	136	130	110	172	178	181	194
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,819	10,796	10,773	10,750	10,728	10,705	10,682	10,659
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	124,141	125,651	127,969	131,633	132,849	137,631	138,712	135,195
TOTAL ACTIVOS	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199	139,503	138,720

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
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	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	10	676	1	3	0	1,269	2	0
CAPITAL								
Capital Social	14,643	14,614	14,612	14,610	14,597	14,593	14,599	14,578
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	36,263
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,850	50,985	50,837	50,878	50,785	50,894	50,714	50,841
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334	5,421	4,825
Resultado de ejercicios anteriores	63,123	61,770	61,770	61,008	76,820	73,823	70,387	66,626
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	779	74	(532)	(1,544)	(1,964)	(894)	(516)	(2,576)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)	15	88
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754	2,196	2,084
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)	(376)	(370)
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	19,292
Capital Ganado	73,501	75,342	79,455	82,564	83,633	87,036	88,786	87,879
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	124,351	126,327	130,292	133,442	134,418	137,930	139,500	138,720
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	124,361	127,003	130,293	133,445	134,419	139,199	139,503	138,720
Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	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	3,479
Operaciones por Cuenta Propia	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223	4,414	7,196
TOTALES POR CUENTA PROPIA	3,716	3,716	6,024	5,500	5,219	5,223	4,414	7,196

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
Ingresos por Intereses	16,612	16,501	17,618	18,251	18,672	18,126	20,318	21,942	68,983	79,058
Gastos por Intereses	5,556	5,986	6,031	5,792	5,994	6,258	6,824	7,818	23,365	26,893
Comisiones cobradas	284	297	326	350	315	303	308	281	1,256	1,206
Comisiones Pagadas	90	96	96	101	102	112	123	153	383	490
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	11,251	10,716	11,817	12,709	12,891	12,059	13,679	14,252	46,492	52,881
Ingresos por Primas (Neto)	5,337	4,535	4,225	4,977	7,741	4,512	4,210	4,844	19,074	21,307
Incremento neto de reservas técnicas	2,478	1,130	1,186	2,337	4,154	675	994	2,655	7,131	8,477
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,475	2,543	3,015	2,994	2,882	3,252	3,248	3,271	11,027	12,654
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	11,635	11,577	11,840	12,355	13,596	12,644	13,647	13,170	47,408	53,057
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,605	2,778	2,840	2,495	3,238	3,529	3,289	3,257	10,719	13,313
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9,030	8,799	9,000	9,860	10,358	9,115	10,358	9,913	36,689	39,744
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196	223	468	796
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	347	345	885	1,303
Manejo de cuenta	459	521	529	528	483	518	521	554	2,036	2,075
Fiduciario	111	87	88	102	81	86	73	107	388	347
Otras Comisiones	642	644	612	674	618	634	670	661	2,573	2,583
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	23	21	35	91	33	19	38	24	169	113
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	1,453	1,601	5,118	5,808
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	830	786	925	1,116	3,077	3,658
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,451	3,602	3,717	3,944	3,874	3,955	4,223	4,632	14,714	16,684
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	13	1	52	54
Otras Comisiones	1,187	1,092	1,189	1,328	1,650	1,227	1,434	1,691	4,795	6,002
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	1,203	1,105	1,194	1,346	1,667	1,249	1,447	1,692	4,847	6,056
Valuación y compra-venta de divisas y metales	402	118	354	411	270	406	471	447	1,285	1,594
Intermediación de valores y derivados	477	298	173	506	92	68	272	64	1,454	497
Valuación a valor razonable de títulos	74	401	132	(355)	91	297	(21)	(111)	252	255
Resultado por intermediación	953	817	659	561	453	771	722	400	2,991	2,346
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	391	349	367	406	428	1,306	1,550
Resultado por bienes adjudicados	13	(6)	112	33	32	91	(35)	10	151	98
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	157	173	31	32	365	393
Otros (egresos) de la operación	(266)	(102)	(39)	(35)	(177)	(67)	(29)	(31)	(442)	(304)
Otros productos	1,219	539	913	1,352	1,080	1,222	1,567	1,391	4,022	5,260
Otras recuperaciones	208	85	191	103	187	60	147	158	587	552
Otros (gastos)	(1,283)	(613)	(885)	(972)	(1,216)	(1,178)	(1,383)	(1,299)	(3,754)	(5,076)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	185	174	197	209	208	287	248	275	765	1,017
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	423	519	793	1,267	621	955	952	963	3,001	3,491
Total de Ingresos No Financieros	3,624	3,833	3,976	4,426	3,281	4,432	4,449	4,303	15,859	16,465
Ingreso Total de Operación	12,654	12,632	12,976	14,286	13,639	13,546	14,808	14,216	52,548	56,209
Gasto de Personal	3,390	3,234	2,974	2,806	3,273	3,101	3,508	2,994	12,404	12,876
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	98	96	96	84	97	97	97	99	374	389
Honorarios Pagados	515	610	551	757	497	587	576	548	2,433	2,208
Gastos de Administración y Promoción	1,722	1,735	1,771	1,987	1,964	1,685	1,865	1,852	7,215	7,366
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	992	1,000	1,048	1,089	1,128	1,132	1,219	1,210	4,129	4,689
Otros impuestos y Gastos No deducibles	444	377	355	449	428	351	320	292	1,625	1,390
Aportación al Fobaproa o al IPAB	510	523	533	550	566	579	584	595	2,116	2,325
Total Gasto No Financiero	7,670	7,575	7,328	7,722	7,952	7,532	8,167	7,591	30,295	31,243
Resultado de la Operación	4,983	5,057	5,648	6,564	5,686	6,014	6,640	6,625	22,253	24,965
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	279	345	277	301	328	309	353	257	1,201	1,246
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,262	5,402	5,925	6,866	6,014	6,323	6,993	6,881	23,454	26,211
Impuestos a la utilidad causados	1,208	1,537	1,587	1,389	1,699	1,439	2,170	1,748	5,720	7,056
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	121	(193)	(7)	466	(202)	193	(224)	55	386	(178)
Impuestos	1,328	1,343	1,580	1,855	1,497	1,632	1,945	1,804	6,106	6,878
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,934	4,058	4,345	5,011	4,517	4,691	5,048	5,077	17,348	19,333
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	243	-	243
Participación no controladora	(54)	(55)	(61)	(71)	(55)	(65)	(72)	(77)	(240)	(269)
Utilidad Neta	3,880	4,003	4,284	4,940	4,462	4,626	4,976	5,244	17,108	19,308

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
ACTIVOS								
Disponibilidades	83,716	85,551	88,257	107,848	96,566	90,759	71,315	65,886
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513	745	2,185
Títulos para negociar	294,182	295,065	245,062	244,945	249,531	253,957	250,061	181,777
Títulos disponibles para la venta	117,709	117,035	118,933	113,465	113,167	129,477	126,366	195,087
Títulos conservados a vencimiento	80,371	78,694	80,849	83,115	77,339	77,909	79,054	81,920
Inversiones en Valores	492,263	490,794	444,844	441,525	440,038	461,343	455,481	458,784
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1	0	70	493	402	62	72	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	19,068	18,154	21,030	16,516	41,133
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76	113	742
Operaciones con valores y derivadas								
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	19,147	18,254	21,107	16,630	41,875
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,340	19,640	18,656	21,169	16,702	41,876
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121	117	113
Créditos Comerciales	190,682	192,050	195,316	208,066	213,462	218,000	222,569	224,218
Créditos a Entidades Financieras	3,156	3,301	2,914	3,331	2,872	3,313	4,253	4,650
Créditos al Consumo	69,597	72,118	75,414	76,721	77,873	80,796	84,601	88,332
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292	110,622	114,807
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509	106,686	110,825
De interés social	102	86	75	68	62	48	43	40
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735	3,892	3,942
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	134,798
Cartera de Crédito Vigente	479,808	486,017	500,208	518,188	533,556	544,118	553,454	566,804
Créditos Comerciales	9,980	10,162	9,918	7,923	7,977	7,816	7,536	5,672
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344	344	344
Créditos al Consumo	2,318	2,685	2,703	2,908	2,684	3,343	3,263	3,247
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163	1,156	1,049
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086	1,081	952
De interés social	3	4	7	6	7	2	2	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	35	35	25	35	53	74	74	96
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	10,312
Cartera de Crédito Total	493,282	500,012	513,925	530,091	545,339	556,783	565,753	577,117
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,571	14,734	15,013	13,813	14,059	15,207	15,284	14,384
Cartera de Crédito Neto	478,711	485,278	498,912	516,279	531,280	541,576	550,470	562,733
Derechos de cobro adquiridos	2,860	2,651	2,559	2,217	2,120	1,946	2,223	2,025
Total de cartera de crédito (neto)	481,571	487,929	501,470	518,496	533,400	543,522	552,693	564,759
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	2,167	2,444	2,432	1,888	1,718	1,781	1,827	1,908
Deudores por Prima (Neto)	5,952	5,477	4,480	4,414	9,252	7,627	5,653	4,245
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936	6,966	7,166
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	583	505	329	184	149	153	202	155
Otras Cuentas por cobrar, neto	31,845	34,191	36,475	31,544	40,628	39,510	40,839	50,366
Inventario de Mercancías	422	688	596	462	416	951	703	438
Bienes Adjudicados	2,678	2,526	2,402	2,259	2,170	2,064	1,843	1,610
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	13,191	13,468	13,701	14,537	14,582	15,146	15,462	15,828
Inversiones permanentes	13,115	13,440	13,730	13,805	13,034	13,344	13,716	13,764
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	5,299
Impuestos diferidos, neto	2,293	2,378	2,712	2,785	3,514	3,085	3,519	3,994
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,901	25,145	26,642	28,860	27,148	27,604	27,986	26,315
Otros activos a corto y largo plazo	4,037	3,959	3,845	4,135	3,965	3,765	3,503	3,427
Otros activos								
	106,050	111,085	113,036	110,747	123,037	121,965	122,218	134,516
TOTAL ACTIVOS	1,183,186	1,194,806	1,171,183	1,198,476	1,212,090	1,239,392	1,219,271	1,268,119

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	305,716	310,282	321,146	347,577	339,524	350,671	363,501	381,203
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,351	196,146	200,285	207,940	215,356	224,581	201,736	190,461
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068	1,400	1,459
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224	1,250	1,352
Títulos de crédito emitidos	4,997	5,177	100	100	130	130	58	85
Captación de Recursos	513,899	522,870	535,870	561,462	559,086	577,675	567,944	574,559
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0	0	4,019
De corto plazo	17,172	17,546	15,694	16,481	16,333	17,887	17,331	17,155
De largo plazo	11,324	12,438	14,163	14,551	14,187	14,054	16,257	17,462
Préstamos de Bancos y otros	28,496	29,984	29,856	31,033	37,448	31,941	33,589	38,636
Reservas Técnicas	76,450	78,753	78,485	80,945	86,054	86,535	87,495	90,369
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	360,901	362,801	314,327	315,155	316,634	317,232	309,116	308,777
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	0	0	-
Reportos (saldo acreedor)	19	41	3	1	0	17	21	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	19	41	3	1	0	17	21	0
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961	18,597	40,403
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825	8,671	9,372
Operaciones con valores y derivados								
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786	27,268	49,776
Total de Op. con Valores y Derivados	383,965	385,892	343,041	340,100	341,624	346,036	336,405	358,553
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	1,747
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,681	1,572	2,088	1,922	1,349	1,806	2,360	3,114
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206	299	396
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	7,348
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	28,364
Otras cuentas por pagar	32,306	27,485	29,564	27,296	28,331	34,089	28,813	39,221
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821	18,246	21,917
Impuestos diferidos (Neto)	0	0	(0)	(0)	-	-	-	(0)
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,413	1,400	1,307	1,169	1,075	882	741	415
TOTAL PASIVOS	1,055,334	1,064,652	1,037,028	1,061,124	1,073,667	1,097,390	1,075,687	1,125,418
CAPITAL								
Capital Social	14,627	14,610	14,608	14,606	14,593	14,590	14,595	14,574
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	36,427
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,706	51,137	50,989	51,030	50,937	51,054	50,874	51,001
Reservas de capital	6,563	5,854	5,809	5,765	5,419	5,334	5,421	4,825
Resultado de ejercicios anteriores	64,974	63,622	63,622	62,860	78,686	75,689	72,253	68,492
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	773	75	(526)	(1,552)	(1,976)	(911)	(532)	(2,592)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,026)	(578)	(685)	(828)	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	(352)	(24)	15	88
Efecto acumulado por conversión	181	339	930	1,070	1,110	1,754	2,196	2,084
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(121)	(249)	(376)	(370)
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	19,308
Capital Ganado	75,346	77,195	81,317	84,422	85,551	88,944	90,673	89,745
Participación no controladora	1,799	1,823	1,848	1,900	1,935	2,004	2,038	1,956
Total Capital Contable	127,851	130,154	134,155	137,351	138,423	142,002	143,584	142,701
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	1,268,119

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T16	1T16	2T16	3T16	4T16
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	22	252	34	165	93	98	64	118
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(2)	(18)	(16)	45	208	(18)	(10)	(3)
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	114
Valores de clientes recibidos en custodia	592,356	594,403	589,191	587,733	616,579	647,418	647,173	609,288
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	609,288
Operaciones de reporto de clientes	112,425	126,824	114,729	145,667	102,988	102,541	85,315	77,781
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	77,746
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	90,205
Operaciones por Cuenta de Clientes	301,550	326,754	308,160	377,901	305,161	307,092	266,908	245,732
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104	93,307
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	985,237	1,019,612	993,105	1,045,488	993,079	1,019,622	1,006,238	948,441
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475	258,580	324,528
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511	309,671	289,905
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824	9,557	2,268
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336	319,228	292,174
Bienes en custodia o administración	441,489	449,344	452,819	438,214	457,665	480,655	470,481	446,626
Colaterales recibidos por la Institución	83,491	87,699	88,377	147,797	103,030	72,198	89,904	89,288
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	142,879	161,124	145,469	235,143	146,735	114,133	114,103	101,473
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,688	2,440	2,029	3,023	2,343	1,943	1,484	2,550
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	45
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	468	492	485	482	491	526	465	439
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	85,224	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	929,620	1,085,747	1,138,395	1,284,355	1,189,463	1,170,298	1,254,286	1,257,123
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	1,257,123

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

Resultado Neto	19,308
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,170
Reservas Técnicas	8,477
Provisiones	3,449
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,878
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(978)
Operaciones discontinuadas	243
	19,239
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(2,094)
Cambio en inversiones en valores	(24,797)
Cambio en deudores por reporto	493
Cambio en derivados (activo)	(22,051)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(62,669)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	192
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(20)
Cambio en deudores por primas (neto)	169
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,294)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	611
Cambio en otros activos operativos (neto)	(23,467)
Cambio en captación tradicional	35,268
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,556
Cambio en acreedores por reporto	(6,378)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	20,464
Cambio en reservas técnicas (neto)	947
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	11
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	4,464
Cambio en otros pasivos operativos	6,958
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3,706
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,976)
Activos por operaciones discontinuadas	(1,224)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(31,556)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,033
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,083)
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
Activos por operaciones discontinuadas	(10)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,938)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(7,229)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(1,394)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(8,623)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(42,117)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	155
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,848
Efectivo y equivalentes al final del período	65,886

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14,606	36,424	5,765	62,860	(1,552)	(828)	0	1,069	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	(32)	28	(940)		(8)							(952)
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)
Efecto contable en la venta de INB				(3,741)								(3,741)
Total	(32)	28	(940)	6,138	(8)	0	0	0	0	(17,108)	0	(11,922)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												0
Resultado neto										19,308		19,308
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,032)							(1,032)
Efecto de subsidiarias asociadas y sociedades de inversión		(25)	(44)					1,015				946
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(1,261)						(1,261)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							87					87
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(370)			(370)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo				(462)								(462)
Total	0	(25)	0	(506)	(1,032)	(1,261)	87	1,015	(370)	19,308	0	17,216
Participación no controladora											55	55
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14,574	36,427	4,825	68,492	(2,592)	(2,089)	87	2,084	(370)	19,308	1,955	142,701

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
Ingresos por Intereses	14,283	14,429	14,914	15,031	15,780	16,316	17,804	18,309	58,657	68,208
Gastos por Intereses	4,688	4,807	4,893	4,711	4,987	5,132	5,894	6,747	19,098	22,759
Comisiones cobradas	283	295	324	347	313	300	306	279	1,250	1,199
Comisiones Pagadas	88	94	95	99	101	111	122	151	376	485
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	11,691	40,432	46,163
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,539	2,690	2,731	2,442	3,177	3,458	3,251	3,184	10,401	13,070
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,250	7,133	7,520	8,127	7,829	7,915	8,842	8,506	30,031	33,093
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	112	149	137	70	194	183	196	223	468	796
Transferencia de fondos	209	195	234	247	286	325	347	345	885	1,303
Manejo de cuenta	459	521	529	528	498	533	539	569	2,036	2,138
Fiduciario	111	87	88	101	80	86	72	107	386	346
Otras Comisiones	385	356	360	455	363	430	442	435	1,556	1,670
Recuperación del portafolio del crédito inmobiliario	6	4	19	68	8	2	31	11	98	52
Servicios de Banca Electrónica	1,193	1,240	1,287	1,398	1,350	1,403	1,453	1,601	5,118	5,808
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	703	745	794	835	835	786	924	1,106	3,077	3,651
Comisiones y Tarifas Cobradas	3,177	3,297	3,448	3,701	3,613	3,749	4,004	4,398	13,624	15,764
Transferencia de fondos	16	13	5	18	18	23	13	1	52	54
Otras Comisiones	780	830	879	985	964	1,079	1,113	1,288	3,474	4,444
Amortización del portafolio del crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	796	844	884	1,003	982	1,102	1,126	1,288	3,527	4,498
Valuación y compra-venta de divisas y metales	411	125	374	417	269	396	458	442	1,326	1,565
Intermediación de valores y derivados	392	233	88	327	34	(80)	160	(101)	1,040	13
Valuación a valor razonable de títulos	46	371	126	(266)	172	67	(9)	30	277	261
Resultado por intermediación	850	728	588	477	475	383	610	371	2,643	1,839
Recuperación de cartera de crédito	299	317	299	376	337	365	403	426	1,290	1,531
Resultado por bienes adjudicados	7	(16)	105	39	26	119	(28)	9	135	125
Otros ingresos de la operación	48	125	5	187	145	173	31	32	365	381
Otros (egresos) de la operación	(32)	(7)	(0)	(0)	-	(0)	(0)	(28)	(39)	(28)
Otros productos	201	153	354	365	107	416	266	146	1,073	935
Otras recuperaciones	139	63	136	48	104	81	105	138	385	427
Otros (gastos)	(242)	(242)	(386)	(423)	(303)	(514)	(246)	(230)	(1,294)	(1,294)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	419	393	512	591	415	639	531	492	1,915	2,078
Total de Ingresos No Financieros	3,650	3,575	3,664	3,767	3,522	3,670	4,019	3,972	14,655	15,183
Ingreso Total de Operación	10,900	10,708	11,184	11,893	11,351	11,585	12,861	12,479	44,686	48,276
Gasto de Personal	3,249	3,092	2,840	2,661	3,136	2,951	3,356	2,846	11,843	12,290
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	96	94	94	84	95	95	95	97	368	383
Honorarios Pagados	434	492	467	597	442	509	478	416	1,990	1,845
Gastos de Administración y Promoción	1,504	1,535	1,611	1,818	1,749	1,561	1,731	1,712	6,467	6,753
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	927	937	984	1,017	1,058	1,059	1,149	1,135	3,864	4,400
Otros impuestos y Gastos No deducibles	368	326	302	392	366	302	266	225	1,387	1,159
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	510	523	533	550	566	579	584	595	2,116	2,325
Total Gasto No Financiero	7,087	6,999	6,831	7,118	7,413	7,058	7,659	7,026	28,035	29,155
Resultado de la Operación	3,814	3,709	4,353	4,775	3,938	4,528	5,202	5,453	16,650	19,121
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	302	359	299	320	333	322	371	18	1,280	1,043
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,116	4,068	4,652	5,095	4,271	4,849	5,573	5,471	17,930	20,164
Impuestos a la utilidad causados	789	1,133	1,208	1,046	1,154	1,065	1,746	1,514	4,177	5,479
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	245	(195)	(38)	224	(105)	131	(239)	96	235	(116)
Impuestos	1,034	938	1,170	1,270	1,049	1,197	1,507	1,610	4,412	5,363
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,082	3,130	3,482	3,824	3,222	3,652	4,066	3,861	13,518	14,801
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	243	-	243
Participación no controladora	(0)	(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	4,104	13,518	15,044

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
ACTIVOS								
Disponibilidades	83,447	85,248	87,645	107,457	96,167	90,727	71,258	65,844
Cuentas de Margen	97	160	105	91	269	513	745	2,185
Títulos para negociar	208,758	196,688	153,669	130,211	153,455	155,285	167,884	129,477
Títulos disponibles para la venta	83,850	82,238	87,712	73,026	94,647	108,976	107,535	153,128
Títulos conservados a vencimiento	10,283	7,837	7,795	7,761	7,730	7,678	6,279	6,258
Inversiones en Valores	302,891	286,763	249,176	210,998	255,832	271,938	281,698	288,863
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1	0	3	493	342	16	72	0
Préstamo de Valores	-							
Con fines de negociación	19,211	19,000	23,166	18,771	18,045	20,703	16,191	40,881
Con fines de cobertura	137	151	103	79	100	76	113	742
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	19,347	19,152	23,269	18,850	18,145	20,779	16,304	41,623
Operaciones con Valores y Derivadas	19,349	19,152	23,273	19,343	18,487	20,796	16,376	41,623
Ajustes de valuación por cobertura de activos	139	136	132	128	124	121	117	113
Créditos Comerciales	173,430	172,994	177,538	189,522	194,171	197,538	202,109	201,753
Créditos a Entidades Financieras	16,424	17,493	15,543	17,317	16,220	18,071	18,386	20,240
Créditos al Consumo	66,230	69,090	72,661	74,236	75,599	78,763	82,753	86,632
Créditos a la Vivienda	91,288	93,844	96,892	99,952	102,205	106,292	110,622	114,807
Media y Residencial	88,562	90,690	93,471	96,285	98,465	102,509	106,686	110,825
De interés social	102	86	75	68	62	48	43	40
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	2,623	3,068	3,346	3,598	3,679	3,735	3,892	3,942
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	133,540
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	556,971
Créditos Comerciales	9,583	9,768	9,604	7,723	7,764	7,581	7,339	5,467
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	0	344	344	344
Créditos al Consumo	2,223	2,618	2,637	2,839	2,627	3,281	3,206	3,200
Créditos a la Vivienda	1,175	1,149	1,096	1,072	1,122	1,163	1,156	1,049
Media y Residencial	1,136	1,110	1,064	1,031	1,062	1,086	1,081	952
De interés social	3	4	7	6	7	2	2	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	35	35	25	35	53	74	74	96
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	10,060
Cartera de Crédito Total	483,688	489,986	504,453	521,227	535,574	546,658	554,896	567,031
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,952	14,117	14,442	13,334	13,595	14,773	14,873	13,941
Cartera de Crédito Neto	469,736	475,869	490,011	507,893	521,979	531,885	540,022	553,090
Derechos de cobro adquiridos	1,480	1,416	1,399	1,376	1,310	1,165	1,473	1,400
Total de cartera de crédito (neto)	471,216	477,285	491,410	509,269	523,288	533,051	541,495	554,490
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	583	505	329	184	149	153	202	155
Otras Cuentas por cobrar, neto	19,427	23,017	25,536	21,164	28,138	28,206	30,006	39,989
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	2,197	2,051	1,937	1,800	1,720	1,654	1,445	1,222
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	10,443	10,618	10,778	11,364	11,466	11,896	12,184	11,927
Inversiones permanentes	12,808	13,151	13,461	13,485	12,719	13,031	13,427	185
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	5,299
Impuestos diferidos, neto	2,453	2,566	2,927	3,095	3,366	3,268	3,603	4,227
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,888	11,914	13,336	15,394	14,114	14,371	14,526	11,214
Otros activos a corto y largo plazo	3,752	3,672	3,553	3,837	3,659	3,442	3,173	3,097
	62,551	67,495	71,858	70,324	75,331	76,022	78,565	77,316
TOTAL ACTIVOS	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168	990,255	1,030,435

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	307,197	311,717	322,742	349,805	341,549	352,397	364,504	382,409
Depósitos a plazo-Del Público en General	194,609	196,425	200,350	208,020	215,489	224,698	201,865	190,535
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	8,076	10,108	13,109	4,606	2,904	1,068	1,400	1,459
Cuenta global de captación sin movimientos	758	1,157	1,229	1,240	1,171	1,224	1,250	1,352
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	575,755
De exigibilidad inmediata	0	0	0	1	6,928	0	0	4,019
De corto plazo	7,223	7,225	6,680	7,558	6,845	7,018	6,529	8,063
De largo plazo	5,214	6,378	6,991	7,385	7,197	7,593	9,054	9,178
Préstamos de Bancos y otros	12,437	13,603	13,671	14,943	20,970	14,612	15,583	21,260
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	248,747	237,297	202,500	171,133	215,119	216,288	224,490	234,490
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	16	11	2	1	0	(0)	6	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	16	11	2	1	0	(0)	6	0
Con fines de negociación	19,664	19,495	24,025	19,940	18,829	21,961	18,597	40,403
Con fines de cobertura	3,381	3,556	4,686	5,004	6,161	6,825	8,671	9,372
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	23,045	23,050	28,711	24,944	24,990	28,786	27,268	49,776
Total de Op. con Valores y Derivados	271,808	260,358	231,213	196,078	240,109	245,074	251,765	284,265
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	1,965
Participación de los trabajadores en la utili.	145	217	309	375	135	206	299	396
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	6,988
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	24,770
Otras cuentas por pagar	24,557	20,980	22,294	21,893	23,789	26,222	23,684	34,120
Obligaciones subordinadas en circulación	16,712	16,790	17,299	17,385	17,475	17,821	18,246	21,917
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,316	1,289	1,199	1,058	933	759	637	331
TOTAL PASIVOS	842,090	837,224	823,106	815,027	864,390	883,875	878,932	937,648
CAPITAL								
Capital Social	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074	20,074	18,105
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	72
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,348	31,523	31,698	31,756	31,828	31,936	32,050	18,177
Reservas de capital	8,968	10,157	10,157	10,157	10,157	11,509	11,509	11,509
Resultado de ejercicios anteriores	54,445	51,454	49,416	48,398	61,905	60,075	57,599	50,215
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	771	69	(546)	(1,310)	(1,224)	(768)	(108)	(1,645)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,137)	(681)	(790)	(936)	(1,708)	(1,770)	(2,411)	(2,131)
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	1,985
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(123)	(253)	(382)	(377)
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	15,044
Capital Ganado	66,243	67,480	68,784	70,818	73,271	77,347	79,263	74,600
Participación no controladora	10	10	10	10	10	10	10	10
Total Capital Contable	97,601	99,013	100,492	102,584	105,109	109,293	111,323	92,787
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	939,691	936,237	923,598	917,610	969,499	993,168	990,255	1,030,435

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104	93,307
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	91,311	98,221	95,736	79,643	71,038	65,031	92,104	93,307
Operaciones por Cuenta Propia								
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	46,200	72,508	165,086	160,529	164,084	170,475	222,004	285,690
Fideicomisos	211,808	217,386	283,559	290,832	306,517	320,511	309,671	289,905
Mandatos	596	9,524	557	8,316	8,571	9,824	9,557	2,268
Bienes en Fideicomiso o Mandato	212,405	226,910	284,116	299,147	315,088	330,336	319,228	292,174
Bienes en custodia o administración	290,237	295,499	301,893	296,801	310,030	322,924	308,394	294,203
Colaterales recibidos por la Institución	72,222	78,345	76,255	141,993	86,437	65,935	73,162	82,197
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	20,124
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	45
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	425	450	442	439	449	483	465	439
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	85,224	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	641,118	784,330	849,686	984,827	905,053	897,161	936,138	974,870
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	974,870

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

Resultado Neto	15,044
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,084
Provisiones	3,434
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,363
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(1,043)
Operaciones Discontinuas	243
	24,125
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(2,094)
Cambio en inversiones en valores	(85,738)
Cambio en deudores por reporto	493
Cambio en derivados (activo)	(23,539)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(61,882)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(24)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	
Cambio en deudores por primas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	
Cambio en beneficiarios por recibir en operaciones de bursatilización	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	540
Cambio en otros activos operativos (neto)	(18,589)
Cambio en captación tradicional	34,256
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	6,270
Cambio en acreedores por reporto	63,357
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	20,463
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	4,464
Cambio en otros pasivos operativos	6,816
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,511
Activos por Operaciones Discontinuas	(1,224)
Pago de Impuestos a la utilidad	(4,910)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(34,677)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	617
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,853)
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
Activos por Operaciones Discontinuas	-10
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,124)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(5,967)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(5,967)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(41,768)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	155
Efectivo y equivalentes al inicio del período	107,457
Efectivo y equivalentes al final del período	65,844

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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 Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20,074	11,682	0	10,157	48,398	(1,310)	(936)	990	0	13,518	10	102,583
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas												
- Aplicación de Utilidades					13,518					(13,518)		
- Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 22 de Abril del 2016.				1,352	(1,352)							
- Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días 12 de Agosto y 15 de Diciembre de 2016					(5,967)							(5,967)
- Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		442			0							442
- Escisión de la AFORE XXI Banorte.	(1,969)	(12,052)			(68)							(14,089)
- Efecto contable en la venta de INB					(3,809)							(3,809)
Total	(1,969)	(11,610)	0	1,352	2,322	0	0	0	0	(13,518)	0	(23,423)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral												
- Resultado neto										15,044		15,044
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta						(335)						(335)
- Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión												14
- Efecto acumulado por conversión								995				995
- Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												(1,195)
- Remediones por beneficios definidos a los empleados					(37)				(388)			(425)
- Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo					(471)							(471)
Total	0	0	0	0	(505)	(335)	(1,195)	995	(377)	15,044	0	13,627
Participación no controladora											55	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18,105	72	0	11,509	50,215	(1,645)	(2,131)	1,985	(377)	15,044	10	92,787

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	2015	2016
Ingresos por Intereses	130	108	143	145	133	125	143	172	525	572
Gastos por Intereses	-	-	-	-	7	(7)	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	3,420	2,701	2,709	3,542	6,389	2,627	2,304	3,215	12,372	14,534
Incremento neto de reservas técnicas	546	(174)	(455)	317	2,284	(529)	(1,097)	(114)	235	544
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,655	1,704	2,163	2,126	1,995	2,312	2,298	2,321	7,649	8,927
Ingresos de Intereses Netos	1,348	1,279	1,144	1,244	2,236	975	1,245	1,179	5,014	5,635
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	477	339	401	462	838	264	424	517	1,678	2,042
Intermediación de valores y derivados	10	(1)	1	32	1	18	27	(3)	42	43
Valuación a valor razonable de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por intermediación	10	(1)	1	32	1	18	27	(3)	42	43
Otros productos	1	1	1	3	1	1	1	2	6	5
Otros (gastos)	(0)	(6)	(1)	14	(56)	1	44	7	7	(4)
Otros ingresos (egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	173	174	197	197	205	282	248	264	742	999
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	174	169	197	215	149	284	292	274	755	999
Total de Ingresos No Financieros	(293)	(170)	(203)	(216)	(688)	38	(105)	(246)	(881)	(1,000)
Ingreso Total de Operación	1,055	1,109	941	1,028	1,548	1,013	1,141	934	4,133	4,635
Gasto de Personal	80	78	82	87	82	88	85	94	327	349
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	0	1	1	1	2	3	4
Honorarios Pagados	26	62	57	85	24	34	59	50	229	166
Gastos de Administración y Promoción	64	64	63	58	77	58	72	78	249	285
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	15	15	14	21	21	22	23	36	65	102
Otros impuestos y Gastos No deducibles	23	21	20	28	30	23	24	35	92	113
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	210	240	237	280	235	226	265	294	966	1,020
Resultado de la Operación	845	869	705	748	1,313	787	876	640	3,167	3,615
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	(0)	(0)	0	-	0	(0)	0	281	(0)	281
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	845	869	705	748	1,313	787	876	920	3,167	3,896
Impuestos a la utilidad causados	257	264	213	197	397	239	320	86	932	1,042
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	20	-	-	(49)	(10)	20	(59)
Impuestos	257	264	213	217	397	239	271	76	952	983
Resultados antes de operaciones discontinuadas	588	605	491	531	917	548	604	844	2,215	2,913
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(2)	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(8)	(5)	(12)
Utilidad Neta	586	603	490	530	916	547	603	836	2,210	2,902

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
ACTIVOS								
Disponibilidades	73	59	58	233	61	69	69	67
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	5,905	6,121	6,540	6,699	8,795	9,504	9,734	10,848
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	289	3,570	2,655	2,415	2,264
Títulos conservados a vencimiento	6,558	5,862	6,262	6,537	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Valores	12,463	11,983	12,801	13,525	12,364	12,159	12,150	13,112
Deudores por reporto (saldo deudor)	0	-	67	(0)	60	46	0	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	0	-	67	(0)	60	46	0	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	667
Deudores por Prima (Neto)	5,740	5,354	4,394	4,363	9,196	7,566	5,589	4,189
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	5,865	6,864	5,692	5,872	6,462	6,936	6,966	7,166
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	267	263	261	276	289	315	319	343
Inversiones permanentes	1	1	1	1	2	2	2	13,332
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	100	99	99	79	79	79	128	134
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	250	489	769	914	470	713	897	2,501
Otros activos a corto y largo plazo	70	69	70	72	76	78	81	81
	13,527	14,595	12,670	12,381	17,151	16,293	14,604	28,414
TOTAL ACTIVOS	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567	26,823	41,593

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
PASIVOS								
Reservas Técnicas	14,498	15,449	13,519	14,051	17,275	16,472	15,347	15,539
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	1,747
Impuestos a la Utilidad por pagar	274	535	745	935	399	633	948	1,028
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,390	3,268	3,323	2,955	3,838	3,259	2,590	2,447
Otras cuentas por pagar	3,664	3,803	4,068	3,890	4,237	3,892	3,538	3,475
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	401
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	125	121	126	132	140	102	84	68
TOTAL PASIVOS	20,380	20,850	19,318	19,808	24,227	22,878	21,424	21,229
CAPITAL								
Capital Social	709	709	709	709	709	709	709	13,766
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	13,766						
Reservas de capital	540	540	540	540	540	717	717	1,499
Resultado de ejercicios anteriores	3,742	3,242	3,242	2,742	3,451	2,674	1,774	1,768
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	74	74	96	109	113	80	48
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	88
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones 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	2,902
Capital Ganado	4,942	5,046	5,535	5,587	4,665	4,943	4,652	6,304
Participación no controladora	31	32	34	35	36	37	38	294
Total Capital Contable	5,682	5,787	6,278	6,331	5,410	5,689	5,399	20,364
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	26,063	26,637	25,597	26,139	29,637	28,567	26,823	41,593

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2016
(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	54	69,407	2,897	1,594	59	4,862	15
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	6,431	-	-	-	-
Gastos por Intereses	-	23,244	-	824	1	4,627	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	2,979	-	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	4,326	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	54	46,163	2,023	770	58	235	15
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	13,070	-	64	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	54	33,093	2,023	706	58	235	15
Comisiones Cobradas	-	15,764	-	25	-	1,035	1,163
Comisiones Pagadas	-	4,498	676	85	0	106	811
Ingresos por Intermediación	-	1,839	(5)	(0)	-	448	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	6	2,078	379	504	15	69	3
Ingresos No Financieros	6	15,183	(302)	444	14	1,446	355
Ingreso Total de Operación	60	48,276	1,721	1,150	73	1,681	370
Gastos de Administración y Promoción	107	29,155	496	178	32	876	43
Resultado de la Operación	(47)	19,121	1,226	972	40	804	327
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	19,254	1,043	281	-	(0)	0	5
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	19,207	20,164	1,506	972	40	805	332
Impuestos a la utilidad causados	-	5,479	179	296	13	131	95
Impuestos a la utilidad diferidos	(84)	(116)	76	(18)	(1)	79	(0)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	19,292	14,801	1,251	695	28	595	237
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	243	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(5)	(1)	-	-	-
Utilidad Neta	19,292	15,044	1,246	693	28	595	237

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2016
(Millones de Pesos)

	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Cargos Seguros y Pensiones*	Créditos Seguros y Pensiones*	Saldo Final
Ingresos por Intereses	1	384	79,273	1,966	-	-	2,957	80,264
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	6,431	669	-	-	15,545	21,307
Gastos por Intereses	-	625	29,322	-	1,939	-	-	27,383
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	2,979	-	-	5,498	-	8,477
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	4,326	-	-	8,328	-	12,654
Ingresos de Intereses Netos	1	(241)	49,078	-	-	-	-	53,057
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	179	13,313	-	-	-	-	13,313
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	1	(421)	35,764	-	-	-	-	39,744
Comisiones Cobradas	-	143	18,130	1,447	-	-	-	16,684
Comisiones Pagadas	-	0	6,175	-	1,486	1,366	-	6,056
Ingresos por Intermediación	-	(29)	2,253	-	2	-	90	2,346
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(6)	(146)	2,901	44	13	-	620	3,491
Ingresos No Financieros	(6)	(32)	17,110	1,491	(1,470)	(1,366)	711	16,465
Ingreso Total de Operación	(4)	(452)	52,874	1,491	(1,470)	(1,366)	711	56,209
Gastos de Administración y Promoción	1	201	31,089	744	1,410	820	-	31,243
Resultado de la Operación	(5)	(654)	21,786	-	-	-	-	24,965
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	-	(83)	20,500	17,042	-	2,216	3	1,246
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	(5)	(736)	42,286	-	-	-	-	26,211
Impuestos a la utilidad causados	-	-	6,193	-	-	863	-	7,056
Impuestos a la utilidad diferidos	-	(198)	(263)	1	38	122	-	(178)
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	(5)	(538)	36,356	-	-	-	-	19,333
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	243	-	-	-	-	243
Participación no controladora	-	-	(6)	259	-	3	-	(269)
Utilidad Neta	(5)	(538)	36,593	22,171	4,849	19,217	19,217	19,308

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe
Disponibilidades	43	65,844	69	8	23	617	265
Cuentas de Margen	-	2,185	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	288,863	89,436	0	-	79,178	-
Títulos para negociar	-	129,477	12,068	-	-	40,232	-
Títulos Disponibles para la venta	-	153,128	2,344	0	-	38,268	-
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,258	75,024	-	-	677	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	3,482	0	0	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	40,881	-	2	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	742	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	113	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	554,490	-	23,801	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	553,090	-	23,801	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	556,971	-	23,940	-	-	-
Créditos Comerciales	-	201,753	-	22,473	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	20,240	-	204	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	133,540	-	1,258	-	-	-
Créditos al Consumo	-	86,632	-	4	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	114,807	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	110,825	-	-	-	-	-
De interés social	-	40	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	3,942	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	10,060	-	180	-	-	-
Créditos Comerciales	-	5,467	-	180	-	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	344	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	3,200	-	0	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,049	-	-	-	-	-
Media y Residencial	-	952	-	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	96	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	13,941	-	319	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,400	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,908	-	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	4,245	-	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	7,166	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	155	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	39,989	0	525	39	460	124
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	438	-	-
Bienes Adjudicados	-	1,222	-	5	-	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	11,927	371	3,282	71	53	0
Inversiones permanentes	124,341	185	13,333	-	-	11	99
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	5,299	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	194	4,227	-	49	4	-	0
Total Otros activos	10,659	14,311	2,583	95	12	410	0
Crédito Mercantil	9,697	1,405	-	-	-	-	-
Intangibles	962	9,808	2,501	95	0	173	0
Otros activos	-	3,097	82	-	12	237	-
TOTAL ACTIVOS	138,720	1,030,435	119,111	27,768	586	80,729	488

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2016

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Cargos Seguros y Pensiones*	Créditos Seguros y Pensiones*	Saldo Final
Disponibilidades	33	9	66,910	260	1,284	-	-	65,886
Cuentas de Margen	-	-	2,185	-	-	-	-	2,185
Inversiones en Valores	-	1,456	458,934	198	347	-	-	458,784
Títulos para negociar	-	-	181,777	-	-	-	-	181,777
Títulos Disponibles para la venta	-	1,456	195,197	-	110	-	-	195,087
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	81,959	198	237	-	-	81,920
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	10	3,492	-	3,492	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	251	41,133	-	-	-	-	41,133
Derivados con fines de cobertura	-	-	742	-	-	-	-	742
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	113	-	-	-	-	113
Cartera de Crédito Total	-	2,270	580,561	-	15,802	-	-	564,759
Cartera de Crédito Neto	-	1,645	578,535	-	15,802	-	-	562,733
Cartera de Crédito Vigente	-	1,695	582,606	-	15,802	-	-	566,804
Créditos Comerciales	-	-	224,226	-	8	-	-	224,218
Créditos a Entidades Financieras	-	-	20,444	-	15,794	-	-	4,650
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	134,798	-	-	-	-	134,798
Créditos al Consumo	-	1,695	88,332	-	-	-	-	88,332
Créditos a la Vivienda	-	-	114,807	-	-	-	-	114,807
Media y Residencial	-	-	110,825	-	-	-	-	110,825
De interés social	-	-	40	-	-	-	-	40
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	-	3,942	-	-	-	-	3,942
Cartera de Crédito Vencida	-	73	10,312	-	-	-	-	10,312
Créditos Comerciales	-	25	5,672	-	-	-	-	5,672
Créditos a Entidades Financieras	-	-	344	-	-	-	-	344
Créditos al Consumo	-	47	3,247	-	-	-	-	3,247
Créditos a la Vivienda	-	-	1,049	-	-	-	-	1,049
Media y Residencial	-	-	952	-	-	-	-	952
De interés social	-	-	1	-	-	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	-	96	-	-	-	-	96
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	123	14,384	-	-	-	-	14,384
Derechos de cobro adquiridos	-	625	2,025	-	-	-	-	2,025
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,908	-	-	-	-	1,908
Deudores por Prima (Neto)	-	-	4,245	-	-	-	-	4,245
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	7,166	-	-	-	-	7,166
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	155	-	-	-	-	155
Otras Cuentas por cobrar, neto	5	9,374	50,518	64	216	-	-	50,366
Inventario de Mercancías	-	-	438	-	-	-	-	438
Bienes Adjudicados	-	383	1,610	201	201	-	-	1,610
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	103	1	15,808	212	191	-	-	15,828
Inversiones permanentes	-	234	138,203	767	125,207	-	-	13,764
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	5,299	-	-	-	-	5,299
Impuestos diferidos, neto	-	821	5,296	412	1,714	-	-	3,994
Total Otros activos	0	178	28,249	2,453	960	-	-	29,742
Crédito Mercantil	-	-	11,103	2,453	876	-	-	12,679
Intangibles	0	178	13,719	-	83	-	-	13,636
Otros activos	-	-	3,427	-	-	-	-	3,427
TOTAL ACTIVOS	141	14,988	1,412,966	4,566	149,413	-	-	1,268,119

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	575,755	-	85	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	382,409	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	191,994	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	190,535	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	1,459	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	85	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,352	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	21,260	-	22,104	390	-	-
De exigibilidad inmediata	-	4,019	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	8,063	-	13,820	390	-	-
De largo plazo	-	9,178	-	8,284	-	-	-
Reservas Técnicas	-	-	90,143	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	234,490	-	-	-	77,779	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	0	-	-	-	0	-
Derivados con fines de negociación	-	40,403	-	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	9,372	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	1,747	-	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	34,120	3,621	1,003	13	559	114
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,965	1,028	111	0	-	9
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	396	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	6,988	-	-	-	368	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	10,326	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	14,444	2,594	892	12	191	105
Obligaciones subordinadas en circulación	-	21,917	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,056	-	-	11	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	331	68	94	-	0	-
TOTAL PASIVOS	0	937,648	96,635	23,286	402	78,350	114
CAPITAL							
Capital contribuido	50,841	18,177	20,944	526	87	1,429	112
Capital Social	14,578	18,105	15,740	526	87	1,354	112
Prima en venta de acciones	36,263	72	5,204	-	-	75	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	87,879	74,600	1,275	3,949	97	951	261
Reservas de capital	4,825	11,509	-	526	47	152	22
Resultado de ejercicios anteriores	66,626	50,215	(12)	2,739	22	1	2
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,576)	(1,645)	(42)	(10)	-	68	-
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,089)	(2,131)	-	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	88	-	83	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	2,084	1,985	-	-	-	135	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(370)	(377)	-	-	-	-	-
Resultado neto	19,292	15,044	1,246	693	28	595	237
Capital Mayoritario	138,720	92,777	22,220	4,475	184	2,380	374
Participación no controladora	-	10	256	7	0	-	0
Total Capital Contable	138,720	92,787	22,476	4,482	184	2,380	374
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	138,720	1,030,435	119,111	27,768	586	80,729	488

GFNorte - Balance General al 31 de diciembre 2016

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	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	-	-	575,841	1,281	-	-	-	574,559
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	382,409	1,206	-	-	-	381,203
Depósitos a plazo	-	-	191,994	75	-	-	-	191,920
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	190,535	75	-	-	-	190,461
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	1,459	-	-	-	-	1,459
Títulos de crédito emitidos	-	-	85	-	-	-	-	85
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	1,352	-	-	-	-	1,352
Préstamos de Bancos y otros	-	10,684	54,438	15,802	-	-	-	38,636
De exigibilidad inmediata	-	-	4,019	-	-	-	-	4,019
De corto plazo	-	10,684	32,957	15,802	-	-	-	17,155
De largo plazo	-	-	17,462	-	-	-	-	17,462
Reservas Técnicas	-	-	90,143	-	226	-	-	90,369
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporte	-	-	312,269	3,492	-	-	-	308,777
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	0	-	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	-	40,403	-	-	-	-	40,403
Derivados con fines de cobertura	-	-	9,372	-	-	-	-	9,372
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	1,747	-	-	-	-	1,747
Otras Cuentas por pagar	0	56	39,486	299	34	-	-	39,221
Impuestos a la Utilidad por pagar	0	-	3,114	-	-	-	-	3,114
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	396	-	-	-	-	396
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	7,356	9	-	-	-	7,348
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	10,326	-	-	-	-	10,326
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	56	18,294	290	34	-	-	18,037
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	21,917	-	-	-	-	21,917
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,067	1,067	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	6	499	83	-	-	-	415
TOTAL PASIVOS	0	10,746	1,147,182	22,025	260	-	-	1,125,418
CAPITAL								
Capital contribuido	144	4,901	97,162	46,483	322	-	-	51,001
Capital Social	144	4,698	55,345	40,771	-	-	-	14,574
Prima en venta de acciones	-	4	41,617	5,512	322	-	-	36,427
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	200	200	200	-	-	-	-
Capital Ganado	(3)	(659)	168,349	81,864	3,260	-	-	89,745
Reservas de capital	2	117	17,200	12,375	-	-	-	4,825
Resultado de ejercicios anteriores	(1)	796	120,387	55,100	3,205	-	-	68,492
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	(1,037)	(5,242)	(2,650)	-	-	-	(2,592)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	4	(4,217)	(2,127)	-	-	-	(2,089)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	170	83	-	-	-	88
Efecto acumulado por conversión	-	-	4,204	2,120	-	-	-	2,084
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	(747)	(377)	-	-	-	(370)
Resultado neto	(5)	(538)	36,593	17,340	55	-	-	19,308
Capital Mayoritario	141	4,243	265,511	128,347	3,581	-	-	140,745
Participación no controladora	-	-	273	-	1,683	-	-	1,956
Total Capital Contable	141	4,243	265,784	128,347	5,264	-	-	142,701
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	141	14,988	1,412,966	150,372	5,524	-	-	1,268,119

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.

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

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.

Adquisición de Afore XXI Banorte

Asimismo, el 16 de agosto de 2016 la CNSF autorizó a Seguros Banorte 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 autorizó a Seguros Banorte adquirir de manera indirecta del 50% de las acciones de Afore XXI Banorte, con motivo de su escisión de Banco Mercantil del Norte.

Asimismo, el 12 de octubre el SAT 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.

Las operaciones antes mencionadas surtieron efectos a partir del 17 de octubre de 2016. Por lo tanto a partir de esa fecha se registra el 50% de la utilidad de Afore XXI Banorte en el rubro de Participación en el Resultado de Subsidiarias.

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 4T16
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$36.6

- 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 4T16
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$545.7

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

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

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	1,096
Total de activos	1,265,656
Resultado de ejercicios anteriores	68,344
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,553)
Total capital contable	140,354
Total pasivo más capital contable	1,265,656

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$951 y sus vencimientos están entre el 2017 y 2027.

Registros Contables aplicables a la inversión en Inter National Bank (INB).

Como parte del proceso de desinversión y venta que Banorte ha decidido con respecto al Inter National Bank (INB) y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la NIF C-15 "Deterioro en los activos de larga duración y su disposición", ha llevado a cabo ciertos movimientos contables durante el mes de Diciembre.

Banorte ha clasificado su inversión en INB como un activo de larga duración disponible para la venta, el cual fue registrado al cierre del ejercicio a su valor estimado de venta. Así mismo, la utilidad del ejercicio de INB de \$243 millones de pesos se registró en Partidas Discontinuas. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Balance General y el Estado de Resultados de Banco Mercantil del Norte, S.A. se revirtió para todo el año, en los resultados al cierre del ejercicio 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas del Grupo Financiero Banorte y de Banco Mercantil del Norte al 4T16 y 2016 no son comparables con los resultados publicados para tres primeros trimestres de 2016 y los del ejercicio 2015.

Asimismo, y dado que el Grupo Financiero está llevando a cabo un proceso de reestructura corporativa, y con el objetivo de mantener su adecuada solvencia y estabilidad, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 175 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" emitió el registro contable específico a través del Oficio Núm. P071/2016. Dicho registro autoriza a Banorte a reconocer el resultado derivado de la venta de las acciones de INB en el rubro "Resultado de ejercicios anteriores" de Banco Mercantil del Norte y no en el resultado del ejercicio conforme a lo establecido en las NIF's correspondientes.

La comparación entre el valor contable neto de la inversión y el valor estimado de venta genera una diferencia de (3,741 millones) la cual fue registrada disminuyendo en el activo el valor de la inversión contra una disminución del rubro de "Resultado de ejercicios anteriores" y no contra el resultado del ejercicio como lo establece la mencionada NIF C-15.

De no haberse aplicado el Criterio Contable Especial autorizado, los importes que se hubieran reconocido y presentado en el Balance General del Grupo Financiero Banorte al 31 de diciembre de 2016 en los rubros afectados serían:

Millones de Pesos	Cifras Sin Registro Contable Especial	Cifras Con Registro Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	72,233	68,492	(3,741)
Resultado neto	15,567	19,308	3,741
Total capital contable	142,701	142,701	0
Total pasivo más capital contable	1,268,119	1,268,119	0

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
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	21	22	0	0	0	54	21	22
Cartera Vigente	59	21	22	5	0	0	64	21	22
Comercial	405	193	193	293	12	13	698	205	205
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	205	203	0	0	0	1,112	205	203
Cartera Vencida	1,598	469	467	293	12	13	1,891	482	480
CARTERA TOTAL	1,657	490	489	298	12	13	1,955	502	502
Comercial	326	193	193	246	12	13	572	205	205
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	216	214	0	0	0	669	216	214
Reservas Crediticias (1)	1,072	480	478	246	12	13	1,318	492	491

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

(*) Al mes de diciembre de 2016 existe diferencia en reservas por \$59 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 4T16 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.6 millones de pesos, \$3.8 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.2 millones y reestructuras por \$0.2 millones de pesos. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.5 millones. Hubo traspasos a cartera vigente por \$0.9 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.

<i>(Millones de Pesos Nominales)</i>	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	jun-16	sep-16	jun-16	sep-16	jun-16	sep-16
Créditos Comerciales	291,934	313,319	39,873	42,279	331,807	355,598
Créditos al Consumo	82,589	86,632	0	0	82,589	86,632
Créditos a la Vivienda	108,976	114,828	0	0	108,976	114,829
Cartera Vigente	483,499	514,779	39,874	42,279	523,373	557,059
Créditos Comerciales	7,805	5,862	69	141	7,875	6,002
Créditos al Consumo	3,277	3,271	0	0	3,277	3,271
Créditos a la Vivienda	1,325	1,252	0	0	1,325	1,252
Total Cartera Vencida	12,407	10,385	69	141	12,476	10,526
CARTERA TOTAL	495,906	525,164	39,943	42,420	535,849	567,584
Reservas Crediticias	14,907	14,116	296	323	15,203	14,439
Cartera Neta	480,998	511,048	39,647	42,097	520,646	553,146
Reservas a Cartera					121.86%	137.18%
% Cartera Vencida					2.33%	1.85%

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 4T16

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	148,146	710	27	148,883
Sin restricción	8,754	78	(20)	8,811
CETES	7,130	75	(22)	7,183
BONDES	5	0	0	5
BPA	652	0	(0)	652
Bonos	208	1	(7)	201
Udibonos	747	2	9	758
UMS	11	0	0	12
Treasury Notes	-	0	-	0
Restringidos	139,392	632	48	140,072
CETES	35	0	0	35
BONDES	21,893	35	(8)	21,920
BPA	116,985	597	58	117,640
Bonos	180	1	(3)	178
Udibonos	299	0	(0)	299
Treasury Bonds	0	-	-	0
Treasury Notes	-	-	-	-
Valores bancarios	28,775	54	(6)	28,824
Sin restricción	2,392	1	(1)	2,393
Pagarés	1,396	0	(0)	1,396
Certificados Bursátiles	471	1	(1)	471
Otros títulos bancarios	526	0	-	526
Restringidos	26,383	53	(5)	26,431
Pagarés	1,887	-	0	1,887
CEDES	6,999	19	(0)	7,017
Certificados Bursátiles	16,770	31	(6)	16,796
Otros títulos bancarios	727	2	1	731
Valores privados	3,838	5	227	4,071
Sin restricción	1,556	2	235	1,792
Certificados Bursátiles	519	1	(8)	512
Bonos PEMEX	4	0	(0)	4
Eurobonos	146	1	5	152
Acciones BMV	510	-	226	735
Acciones Soc. Inversión	378	-	11	389
Otros títulos privados	-	-	-	-
Restringidos	2,282	4	(7)	2,278
Certificados Bursátiles	2,260	4	(7)	2,256
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones BMV	22	-	(0)	22
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	180,759	769	249	181,777

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T16
(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	153,671	2,131	(99)	155,703
Sin restricción	25,784	406	(61)	26,129
CETES	8	-	(0)	8
BONDES	100	0	0	100
BREMS	7,778	2	-	7,781
Bonos	478	1	(41)	438
CBIC	51	0	7	58
UMS	17,368	402	(27)	17,743
Restringidos	127,887	1,725	(38)	129,575
CETES	101	-	(0)	101
BPA	127,786	1,725	(38)	129,474
Valores bancarios	5,500	20	(30)	5,490
Sin restricción	5,500	20	(30)	5,490
CEDES	4,433	18	69	4,520
Certificados Bursátiles	254	2	31	287
Notas Estructuradas	753	-	(131)	622
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
Valores privados	37,552	452	(4,110)	33,894
Sin restricción	25,795	392	(2,397)	23,790
Certificados Bursátiles	5,957	46	(415)	5,588
Bonos PEMEX	10,040	306	(465)	9,882
Eurobonos	3,411	40	(144)	3,307
Acciones GFNORTE	14	-	(14)	0
Acciones BMV	2,938	-	(1,482)	1,456
Acciones Soc. Inversión	3,435	-	122	3,557
Restringidos	11,757	60	(1,713)	10,104
Certificados Bursátiles	6,618	18	(121)	6,515
Bonos PEMEX	3,597	42	(85)	3,555
Acciones BMV	1,542	-	(1,507)	35
Total	196,723	2,604	(4,240)	195,087

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T16
(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	68,201	113	-	68,314
Sin restricción	68,201	113	-	68,314
CETES Especial	951	-	-	951
CBIC	256	2	-	258
Udibonos	66,994	111	-	67,105
Restringidos	0	0	-	0
Bonos	(0)	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
Valores bancarios	1,831	933	-	2,763
Sin restricción	1,831	933	-	2,763
CEDES	704	727	-	1,431
Certificados Bursátiles	677	13	-	690
Notas Estructuradas	449	193	-	642
Valores privados	10,675	208	-	10,883
Sin restricción	5,353	187	-	5,540
Certificados Bursátiles	5,353	187	-	5,540
Restringidos	5,322	20	-	5,342
Certificados Bursátiles	5,322	20	-	5,342
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(39)	-	-	(39)
Total	80,667	1,253	-	81,920

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T16
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreeedores por Reporto
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	15,951	15,951	0	0	266,178
Valores bancarios	4,453	4,453	0	0	24,888
Valores privados	3,322	3,322	0	-	17,711
Total	23,726	23,726	0	0	308,777

})
**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
 DERIVADOS AL 4T16
 (Millones de Pesos)**

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	9
Opciones	
Opciones de tasas	1,051
Opciones de divisa	4
Títulos opcionales	263
Swaps	
Swaps de tasas	34,570
Swaps de divisas	5,237
Total negociación	41,133
Opciones	
Opciones de tasas	46
Swaps	
Swaps de tasas	696
Total cobertura	742
Total posición	41,875
Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Forward	
Forward de divisa	28
Opciones	
Opciones de tasas	1,112
Opciones de divisa	1
Swaps	
Swaps de tasas	32,937
Swaps de divisas	6,325
Total negociación	40,403
Swaps	
Swaps de tasas	168
Swaps de divisas	9,204
Total cobertura	9,372
Total posición	49,776

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T16

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	327	22
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	411	99
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)	19	8
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	20	8
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	146	11
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	146	5
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	54,169	143
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	89,390	486
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	7,018	21
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	7,196	21
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	445,662	1,919
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,258,544	4,966
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	2,517	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	40,151	53
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	7,462	25
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDI	UDI	10,856	2
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	
	4T15	4T16	4T15	4T16	4T15	4T16	4T15	4T16
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	157,398	178,149	-	-	50,668	46,069	208,066	224,218
Créditos a Entidades Financieras	694	2,062	-	-	2,637	2,588	3,331	4,650
Créditos al Consumo	76,589	88,332	-	-	132	-	76,721	88,332
Créditos a la Vivienda	98,236	114,618	236	189	1,480	-	99,952	114,807
Créditos a Entidades Gubernamentales	128,976	134,182	-	(0)	1,143	616	130,118	134,798
Total	461,892	517,343	236	189	56,060	49,273	518,188	566,804
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	7,844	5,544	0	0	79	128	7,923	5,672
Créditos a Entidades Financieras	0	344	-	-	-	-	0	344
Créditos al Consumo	2,908	3,247	-	-	-	-	2,908	3,247
Créditos a la Vivienda	1,025	1,034	14	16	33	0	1,072	1,049
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11,777	10,169	14	16	112	128	11,903	10,312
Cartera de Crédito	473,670	527,512	250	204	56,171	49,401	530,091	577,117

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T16- GFNorte

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	7.7	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	7.7	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T16

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,182	4,182
Provisiones no deducibles	1,048	1,048
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	956	956
PTU disminuable	115	115
Comisiones cobrada por anticipado	970	970
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,766	1,766
Pérdidas fiscales por amortizar	1,557	1,557
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	366	366
Otras partidas	23	23
Total Activo	10,984	10,984
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(958)	(958)
Adquisición de portafolios de cartera	(307)	(307)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(2,669)	(2,669)
Amortización intangible contabilización compra	(2)	(2)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,330)	(2,330)
Credito Mercantil	(654)	(654)
Efecto por otras partidas	(69)	(69)
Total Pasivo	(6,990)	(6,990)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,994	3,994

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 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 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	10,310	15 años	5.750%	04-oct-31	C/ 180 días
Obligaciones Q BANORTE 08	MXN	11-mar-08	3,000	3,000	3,000	10 años	TIE + 0.60%	03-ene-17	C/ 28 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,487	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	2,474	10 años	9.25%	14-oct-20	C/ 180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T16 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	2,634	2,634
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,480	7,092	18,572
Préstamos de Banca de Fomento	9,744	1,180	10,924
Call y Préstamos de Bancos	22,050	-	22,050
Préstamos de Fondos Fiduciarios	129	-	129
Provisiones de Intereses	129	-	129
	43,533	10,905	54,439
Eliminaciones			(15,802)
Total			38,637

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 4T16**

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	3.98%
Moneda Extranjera	0.22%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	3.72%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	5.07%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	5.14%
Moneda Extranjera	2.39%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T16 (BANORTE)

Millones de pesos

	4T15	3T16	4T16	Var vs. 4T15	Var vs. 3T16
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	38,278	48,406	49,093	28%	1%
Call Money	111,065	112,235	112,925	2%	1%
TOTAL	182,792	194,090	195,467	7%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T16
(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	542
Títulos para negociar	157
Derivados con fines de negociación	382
Derivados con fines de cobertura	3
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(287)
Resultado por valuación de divisas	73
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	10
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	497
Títulos para negociar	356
Títulos disponibles para la venta	155
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	(14)
Resultado por compraventa de divisas	1,505
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	6
Total	2,346

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 financiamiento 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 modelo considera como la exposición de la cartera de crédito directamente el saldo de cada uno de los créditos, mientras que para la cartera de instrumentos financieros se considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. 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 99.95%, y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de Riesgo de Crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de 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 31 de diciembre 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	161,067	22,768	25	183,860
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	63,482	1,048	0	64,530
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	97,585	21,719	25	119,330
Entidades Federativas o Municipios	85,688	84	0	85,772
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	47,852	1,071	0	48,923
Proyectos con Fuente de Pago Propia	46,548	0	0	46,548
Instituciones Financieras	20,241	192	0	20,432
Hipotecario	115,856	0	0	115,856
Consumo	89,832	5	1,743	91,579
Tarjeta de Crédito	30,068	0	0	30,068
No Revolvente	59,763	5	1,743	61,511
Cartera Total sujeta al Método Estándar	567,083	24,120	1,768	592,970
Eliminaciones				(15,853)
Cartera Total				577,117

* 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 diciembre de 2016 registra una exposición bruta de \$577,117 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$11,364 millones (+2.0%) y de \$47,025 millones en el año (+8.9%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 3T16		Var. vs 4T15	
	4T15	3T16	4T16	\$	%	\$	%
Gobierno	130,119	131,409	134,798	3,389	2.6%	4,679	3.6%
Comercial	128,467	137,709	128,799	(8,910)	(6.5%)	332	0.3%
Hipotecario	101,024	111,778	115,856	4,078	3.6%	14,832	14.7%
Corporativa	91,885	96,993	106,085	9,092	9.4%	14,200	15.5%
Nómina	39,683	45,025	46,281	1,256	2.8%	6,598	16.6%
Tarjeta	26,316	28,613	30,068	1,455	5.1%	3,753	14.3%
Automotriz	12,598	14,226	15,229	1,004	7.1%	2,632	20.9%
Cartera Total	530,091	565,753	577,117	11,364	2.0%	47,025	8.9%

* Las cifras del 4T15 fueron actualizadas retroactivamente de acuerdo a la reclasificación de la Tarjeta Empuje en el primer trimestre del 2016.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emplemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	539,794	4,407	1,375	5,653	551,229	13,751
Arrendadora y Factoraje	23,936	60	4	120	24,120	312
Sólida	1,695	47	0	25	1,768	122
Registros Contables						198
Cartera Total	565,425	4,515	1,379	5,798	577,117	14,384

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,853).

Las reservas totales de \$14,384 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$14,185 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 \$198 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emplemada de GFNorte al 4T16 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emplemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 4T16	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		4T16	Var vs 3T16		
Gobierno	134,798	0	0	0	134,798	736	84	0	0
Servicios*	56,551	67	251	530	57,399	864	69	50	264
Construcción	43,079	54	61	3,235	46,429	1,847	(747)	706	949
Manufactura	43,186	18	135	512	43,850	617	(3)	38	283
Comercio	40,191	53	304	1,213	41,761	980	(67)	169	321
Principales 5 Sectores	317,804	192	752	5,490	324,237	5,044	(665)	963	
Otros Sectores	44,483	26	628	308	45,445	696	3	31	
Vivienda	114,807	1,049	0	0	115,856	748	(129)	342	
Consumo	88,332	3,247	0	0	91,579	7,698	85	2,176	
INB Comercial	0	0	0	0	0	0	(162)	1	
Registros Contables						198			
Cartera Total	565,425	4,515	1,379	5,798	577,117	14,384	(867)	3,514	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Sólida	Cartera Total
Gobierno	133,540	1,258	0	134,798
Servicios**	52,737	4,662	0	57,399
Construcción	42,914	3,490	25	46,429
Manufactura	35,844	8,007	0	43,850
Comercio	37,312	4,449	0	41,761
Principales 5 Sectores	302,346	21,866	25	324,237
Resto	248,883	2,254	1,743	252,880
Cartera Total	551,229	24,120	1,768	577,117

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,853).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T16 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	161,471	1,020	743	3,583	166,817	4,671
2	Nuevo León	96,959	591	93	326	97,969	1,832
3	Estado de México	43,433	452	71	272	44,228	1,183
4	Jalisco	33,659	299	66	163	34,186	748
5	Tamaulipas	19,416	144	27	122	19,709	436
6	Veracruz	15,350	236	46	109	15,741	489
7	Sinaloa	15,104	110	26	112	15,353	284
8	Coahuila	14,992	101	18	56	15,167	329
9	Sonora	14,357	65	20	69	14,511	252
10	Chihuahua	13,957	107	19	76	14,158	292
	Principales 10	428,697	3,124	1,131	4,887	437,839	10,518
	Otras Entidades Federativas	136,728	1,390	249	911	139,278	3,668
	Registros Contables						198
	Cartera Total	565,425	4,515	1,379	5,798	577,117	14,384

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,853).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T16 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	85,505	1,748	229	3,953	91,435	6,537
1 - 5 años	102,246	401	507	1,117	104,270	2,152
5 - 10 años	93,047	135	63	239	93,484	584
> 10 años	258,997	2,124	576	344	262,040	4,478
Banorte*	539,794	4,407	1,375	5,653	551,229	13,751
Factoraje	12,365	7	3	40	12,415	112
Arrendadora	11,571	53	0.92	80	11,705	199
Sólida	1,695	47	0	25	1,768	122
Registros Contables						198
Cartera Total	565,425	4,515	1,379	5,798	577,117	14,384

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$15,853).

La Cartera Total Emproblemada es de \$7,177 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 4T16 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de pesos)	4T16				
	Banorte	Inter National Bank	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	4,021	14	71	15	4,122
Cargos a resultados	118	(14)	(1)	0	103
Por créditos castigados	121	0	0	0	121
Por variaciones en el tipo de cambio	2	0	0	0	2
Por ajustes en el riesgo crediticio	(5)	(14)	(1)	0	(20)
Por Daciones	(683)	0	0	0	(683)
Castigos, Condonaciones y Quitas	(311)	0	0	0	(311)
Provisiones Preventivas Finales	3,145	0	70	15	3,231
Recuperaciones de cartera	76	0	0	0	76

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$286,965 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 septiembre 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 septiembre de 2016 tienen calificación mayor o igual a AA-(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 14 años y 9 meses por \$15,973 a 5.2%; certificados bursátiles y bonos de Banco Inbursa a 1 año y 3 meses por \$7,335 a 6.2%; y certificados de depósito y certificados bursátiles de Banamex a 4 meses por \$6,500 a 2.9%.

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 1% del Capital Básico a septiembre de 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$77,433 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 32% del Capital Contable a septiembre 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 septiembre 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 7 meses por \$1,994 a 7.0%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 11 meses por \$1,914 a 7.2%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 11 meses por \$1,151 a 6.4%; certificados bursátiles de Banamex a 8 meses por \$903 a 6.2%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 3 meses por \$730 a 6.3%; certificados bursátiles de Bancomer a 1 año y 3 meses por \$621 a 6.4%; bonos de Deutsche Bank a 6 años y 5 meses por \$505 a 11.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 7 meses por \$473 a 6.3%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 3 años y 1 mes por \$386 a 7.1%; bonos de CABEI a 2 años por \$160 a 6.0%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 1 año y 7 meses por \$143 a 7.1%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$401 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$2 millones de pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$1,456 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$251 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	4T16	Promedio 4T16
Forwards	(14)	(11)
Opciones	(12)	28
Swap Tasa de Interés (IRS)	2,678	2,039
Cross Currency Swap (CCIRS)	(10,280)	(9,039)
Total	(7,628)	(6,983)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	12,732	8,939
Efecto del neteo*	20,360	15,922
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(6,153)	(6,369)
Valores	7.7	7.6
Totales	(6,145)	(6,362)

*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 operaciones liquidadas en Cámara de Compensación 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	
	4T16	Promedio 4T16	4T16	Promedio 4T16
Contrapartes Financieras				
FWD	10	6	(6)	(4)
OPCIONES	1,164	965	918	734
SWAP TASA	14,776	10,421	5,575	3,136
CCS	939	819	(10,267)	(9,039)
Total	14,485	10,211	(3,781)	(5,174)
Cientes (No Financieras)				
FWD	15	11	(8)	(7)
OPCIONES	6	9	(930)	(706)
SWAP TASA	132	841	(2,897)	(1,097)
CCS	10	15	(12)	0
Total	163	862	(3,847)	(1,809)

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	4T16	Promedio 4T16
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Nivel	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Niveles	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Niveles	0	0

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	4T16	Promedio 4T16
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(710)	(2,661)
BBB+/BBB-	(3,106)	(2,525)
BB+/BB-	(2,049)	(943)
B+/B-	(166)	(39)
CCC/C	(8)	(6)
SC	(1,588)	(809)
Total	(7,628)	(6,983)

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)	4T16			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	567,083	24,120	1,768	577,117
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	19,157	0	0	19,157
Garantías Reales No Financieras	292,361	5,700	25	298,086
Pari Passu	17,260	0	0	17,260
Primeras Pérdidas	28,216	0	0	28,216
Garantías Personales	17,158	6,397	0	23,555
Cartera Total Cubierta	374,152	12,097	25	386,274

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$15,853).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$567,083 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 4.4% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.2% del periodo septiembre -diciembre 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$77,433 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.04% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo septiembre – diciembre 2016.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$27,362 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 5.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.7% del periodo septiembre – diciembre 2016.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$1,768 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 12.5% y la pérdida no esperada el 13.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 8.6% del periodo septiembre – diciembre 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 Septiembre de 2016		82,898
<i>(Millones de pesos)</i>		
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		8,561
% 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		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		19,574
% en relación al capital básico		24%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		37,022

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 Septiembre de 2016		4,268
<i>(Millones de pesos)</i>		
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		4,344
% en relación al capital contable		102%
<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		6,161

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 Septiembre de 2016		4,754
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<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		475

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- 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:

- Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Políticas de Riesgo.
- El Consejo es el órgano facultado para aprobar límites globales y métricas de apetito de riesgo de mercado, así como modificaciones a los anteriores.
- El Comité de Políticas de Riesgo es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y límites específicos, así como modificaciones a los anteriores.
- Los modelos de riesgo de mercado serán validados por un área independiente a aquella que los desarrolla y administra.
- Los insumos y modelos de riesgo mercado serán validados conforme a una política debidamente aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo.

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 las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación) clasificadas contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el cuarto trimestre de 2016 del portafolio es de \$71 millones de pesos, (\$142 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior). El VaR al cierre del 4T16 corresponde a \$101 millones de pesos.

La baja en VaR presentada en el cuarto trimestre del 2016, se debe a un ajuste en insumos de sobre-tasados, criterio de posiciones CCIRS y cambios a divisa origen para alinearlos con contabilidad.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$71 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 4T16
VaR Total	71
Capital Neto	97,992
VaR/Capital Neto	0.07%

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

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T16	Promedio 4T16
Tasas	68.38	56.2
FX	70.48	25.9
Renta Variable	9.45	7.2
Efecto Diversificación VaR	(47.05)	(18.6)
VaR Total del Banco	101.26	70.7

El VaR al cierre del 4T16 corresponde a \$101 millones de pesos.

El VaR por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos a cada factor de riesgo tomando en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación.

La concentración por factor de riesgo mercado es:

Factor de Riesgo	VaR 4T16
Tasas	62.9%
FX	29.0%
Renta Variable	8.1%

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 cuarto trimestre de 2016 del portafolio es de \$5 millones de pesos (\$28 millones menor que el VaR del trimestre anterior). El VaR al cierre del 4T16 corresponde a \$5.5 millones de pesos,

La baja en VaR presentada en el cuarto trimestre de 2016 se debe a un ajuste en insumos de sobre-tasados, criterio de posiciones CCIRS y cambios a divisa origen para alinearlos con contabilidad.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$5 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 4T16
VaR Total	5
Capital Neto	2,057
VaR/Capital Neto	0.24%

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T16	Promedio 4T16
Tasas	5.5	5.0
FX	0	0
Renta Variable	0	0
VaR Total de Casa de Bolsa	5.5	5.0

El VaR por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos a cada factor de riesgo tomando en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación.

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra 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 DE BALANCE Y LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Balance y Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y que dichos resultados se consideren para la toma de decisiones.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección sobre la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez y sobre cualquier desviación a los límites y al perfil de riesgo. Dar seguimiento a la política de cobertura de la institución y revisarla al menos anualmente.
- Mantener un nivel suficiente de Activos Líquidos elegibles para garantizar la liquidez de la Institución aún bajo condiciones de estrés.

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Balance y 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 Balance y 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), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y 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)	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	306,594	331,280	8.1%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	42,587	51,179	20.2%
Depósitos a la Vista	349,181	382,459	9.5%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	143,069	149,861	4.7%
Moneda Extranjera	16,554	17,792	7.5%
Captación Ventanilla	508,805	550,112	8.1%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	35,788	24,391	(31.8%)
Captación Integral Sector Banca	544,593	574,502	5.5%

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

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 4T16.

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	82,899
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	313,558	24,725
3	Financiamiento estable	132,607	6,630
4	Financiamiento menos estable	180,951	18,095
5	Financiamiento mayorista no garantizado	214,641	57,864
6	Depósitos operacionales	168,386	31,747
7	Depósitos no operacionales	45,608	25,470
8	Deuda no garantizada	647	647
9	Financiamiento mayorista garantizado	257,196	21,279
10	Requerimientos adicionales:	703,414	26,062
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	412,073	7,452
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	291,341	18,611
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	129,931
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	56,635	42,953
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	34,486	1,364
19	Otras entradas de efectivo	1,818	1,818
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	46,135
Importe Ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	82,899
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	83,796
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	99.55%

Durante 4T16, se observó un CCL promedio para Banco y Sofomes de 99.55%, con CCL al cierre de 4T16 de 89.73%, 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 3T16 y el cierre del 4T16 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Activos Líquidos	81,449	82,074	0.8%
Entradas de Efectivo	34,250	43,883	28.1%
Salidas de Efectivo	111,647	135,354	21.2%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 3T16 y el cierre del 4T16 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Total	81,449	82,074	0.8%
Nivel I	71,818	71,795	0%
Nivel II	9,631	10,278	6.7%
Nivel II A	8,060	8,238	2.2%
Nivel II B	1,571	2,041	29.9%

Los activos líquidos se mantuvieron estables al comparar el cierre del 3T16 y el cierre del 4T16. Se refleja un alza marginal de 0.8%, explicada fundamentalmente por el crecimiento en la base de activos líquidos de nivel II B durante el trimestre.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 3T16 y 4T16 se derivan principalmente por la emisión que realizó Banorte en el mes de octubre de obligaciones subordinadas por USD 500MM, lo cual tuvo una implicación positiva en la liquidez de la institución.

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 4T16, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	3,531	5,164	46.3%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$5,164 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 4T16.

Concepto (Millones de pesos)	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Brecha Acumulada a un mes	(45,220)	(22,552)	(50.1%)
Activos Líquidos	56,392	59,791	6.0%

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Se destaca que durante el trimestre, el Comité de Políticas de Riesgo aprobó una nueva metodología para realizar el cálculo de la brecha de liquidez, la cual involucra un modelo propio para determinar la sobrevivencia de los depósitos a la vista y a plazo. La nueva metodología es la razón principal de la diferencia contra los cálculos presentados en el trimestre anterior. Adicionalmente, la nueva metodología nos permite realizar una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 4T16:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(1,911)	(17,363)	(3,278)	7,530	(9,369)	2,810
Brecha Acumulada	(1,911)	(19,274)	(22,552)	(15,022)	(24,392)	(21,582)

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 Balance

El Riesgo estructural de 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, mismo que considera los Disponibles para la Venta, que al cierre del 4T16 correspondieron a \$153,128 millones de pesos, y en promedio durante el 4T16 a \$130,480 millones de pesos.

<i>(Millones de pesos)</i>	3T16	4T16	Var vs. 3T16
Sensibilidad al Margen	1,066	1,180	10.7%

4.12. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Balance y Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Crédito y Riesgos 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 Fondo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. 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 4T16.

Indicador de Liquidez <i>(Millones de pesos)</i>	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,214	(3,125)	(4,269)
Activos Líquidos	1,689	8	9

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 alterno. Con lo anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

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

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

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

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

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

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

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 31 de diciembre 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_BNTECB_07	50,763,776	2,037	500,000	20	51,263,776	2,057
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
97_BNORCB_06	4,938,137	27	500,000	3	5,438,137	29
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_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		Verum	
	Naciona	Global	Nacional	Global	Naciona	Global	Naciona	Global	Nacional	Global
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)							

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

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BNTECB_07			
91_BNTECB_07-2	\$ 2,937	\$ 0	\$ 2,937
97_BNORCB_06			
97_BNORCB_06-2	\$ 134	\$ 95	\$ 228
97_FCASACB_06U	\$ 129	\$ 141	\$ 270

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

En noviembre 2016, 3 créditos del Estado de Nayarit que formaban parte del Fideicomiso 477 fueron liquidados, de acuerdo a su calendario de pagos.

No se tienen activos deteriorados en el Fideicomiso 477.

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%)	27	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,056	82
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 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 diciembre de 2016, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,057 millones de pesos, con plusvalías de \$204 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$27 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 \$110 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$188 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T16	Plusvalía / Minusvalía 4T16	Utilidad / Pérdida Acum. 3T16-4T16
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	370	76	(9)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,435	32	36
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	22	(24)	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	103	0
			Total	4,057	204	27

Al mes de diciembre, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$387 millones de pesos con una valuación positiva de \$153 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registraron utilidades por \$1.57 millones de 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 \$1 millón.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T16	Plusvalía / Minusvalía 4T16	Utilidad / Pérdida Acum. 3T16-4T16
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	387	153	1.6
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	387	153	1.6

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 cuarto 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. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- D. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- E. 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.
- F. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Controladores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- G. Se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable, conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- H. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad de Negocios.
- I. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

Política de Tesorería

La Dirección General Adjunta de Tesorería de Banorte es la unidad central encargada de nivelar las necesidades de recursos de GFNorte, vigilar y administrar los niveles del encaje regulatorio, eliminar el riesgo tasa de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementar estrategias de arbitraje.

Las monedas en que se mantiene principalmente el efectivo y las inversiones en valores son pesos mexicanos y dólares de E.U.A.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

Política de Dividendos

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

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

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

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2016, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2016*	% del Capital Básico	Sep-2016	% del Capital Básico
Banorte	\$9,792	11.8%	\$8,466	10.2%
	\$9,792		\$8,466	

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

Banorte.

Al **31 de diciembre de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$9,792 millones de pesos (incluyendo \$816 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$8,337 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$320 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,135 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2016 se encuentra al 11.8% 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 96% 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 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.

Créditos o adeudos fiscales

Los créditos fiscales que a continuación se listan, se encuentran actualmente en litigio:

	Al 31 de diciembre de 2016
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nominas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$6
Filipinas 2007 – 2008	6
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$33
Crédito fiscal revisión ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	33
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 con base en la 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 y 28 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.