

# 1T17

## Información Financiera al 31 de marzo de 2017

Contacto: [investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)

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

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTC QX

GBOOY



XNOR

# Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Grupo Financiero Banorte.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	20
	Banco Consolidado.....	22
	Ahorro y Previsión.....	24
	Sector Bursátil.....	27
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito .....	28
	Banca de Recuperación.....	30
III.	Información General .....	31
	Infraestructura .....	31
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	31
	Calificaciones .....	32
	Participación Accionaria en Subsidiarias .....	34
	Estructura de Capital.....	34
	Principales Funcionarios del Grupo.....	34
	Integración del Consejo de Administración .....	35
IV.	Estados Financieros .....	37
	Holding.....	37
	Grupo Financiero Banorte.....	40
	Banco Consolidado.....	46
	Seguros Banorte.....	52
	Información por Segmentos.....	55
V.	Anexos .....	60
	Cambios Contables y Regulatorios.....	60
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	64
	Notas a Estados Financieros.....	66
	Administración de Riesgos .....	74



“Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2016”



“Banco del Año en México 2016”



“Empresa Sustentable”



## I. Resumen Ejecutivo

### **GFNorte reporta Utilidad Neta récord en el primer trimestre de \$5,527 millones, +24% 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 marzo de 2017, destacando:

- **Primer trimestre de 2017 con Utilidad Neta de \$5,527 millones**, mostrando excelente **crecimiento trimestral del +5%**, derivado de sólidos fundamentales, puntual estrategia, incremento en los ingresos y sana diversificación de negocios. Los principales incrementos del trimestre: **Seguros +58%**, **Casa de Bolsa +44%**, **Afore +31%**, **Pensiones +14%** y **Banco +5%**.
- Destacan los indicadores clave en la comparativa trimestral: El **MIN** crece de 5.0% a **5.5%**, el **índice de cartera vencida (ICV)** se mantiene estable en **1.8%**, el **índice de cobertura de reservas** estable en **138%**, el **Retorno Sobre Capital (ROE)** aumenta de 15.1% a **15.7%** y el **Retorno sobre Activos (ROA)** creció +5pb para ubicarse en **1.76%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (IIN) crecen **+6%** en el trimestre mientras las provisiones preventivas continúan prácticamente sin crecimiento. Se obtiene un **resultado neto de operación récord** por \$7,549 millones de pesos, **+9%** superior al trimestre anterior.
- Se registran vigorosos crecimientos secuenciales en utilidades por subsidiaria: **Banco +49%**, **Casa de Bolsa +50%**, **Pensiones +42%**, **Afore +14%** y **Arrendadora y Factor +15%**.
- Los indicadores financieros más relevantes mejoraron sustancialmente en la comparativa anual: **MIN** aumentó de 5.0% a **5.5%**, el **índice de cartera vencida** mejora de 2.2% a **1.8%**, el **índice de cobertura de reservas** asciende de 119% a **138%**, el **índice de eficiencia** mejoró de 46.8% a **44.5%**, el **ROA** creció de 1.50% a **1.76%** y el **ROE** ascendió de 13.3% a **15.7%**.
- Los **Ingresos por Intereses Netos** aumentan **+16%** vs. 1T16 y ajustados por riesgos crediticios **+21%**.
- **Las comisiones netas por servicios** registran incremento anual de **+18%**, motivado por un mayor volumen de transacciones y servicios de banca electrónica. **Los ingresos por intermediación** crecen anualmente **+66%**.
- Con un **índice de eficiencia controlado en 44%**, destaca el **resultado neto de operación** crece anualmente **+35%**.
- Robusto aumento en la **cartera de consumo, +4% contra el trimestre anterior y en el año +19%**. La **cartera vigente crece +10%** anualmente ante un saludable decremento en el portafolio de gobierno. La **cartera vencida** permanece estable contra el trimestre anterior y decrece (12%) anualmente.
- Continúa el **sólido nivel de capitalización** en 16.59% . Por su parte, la razón de apalancamiento se mantuvo en 7.98%.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Ingresos de Intereses Netos	13,359	13,894	<b>15,555</b>	12%	16%
Ingresos No Financieros	3,221	4,515	<b>3,927</b>	(13%)	22%
<b>Ingreso Total</b>	<b>16,579</b>	<b>18,409</b>	<b>19,482</b>	6%	18%
Gasto No Financiero	7,752	8,203	<b>8,665</b>	6%	12%
Provisiones	3,232	3,289	<b>3,268</b>	(1%)	1%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>5,595</b>	<b>6,917</b>	<b>7,549</b>	9%	35%
Impuestos	1,465	1,921	<b>2,279</b>	19%	56%
Subsidiarias y participación no controladora	273	180	<b>184</b>	2%	(33%)
Partidas Discontinuas	59	68	<b>74</b>	9%	25%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,462</b>	<b>5,244</b>	<b>5,527</b>	5%	24%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Activos en Administración	2,158,128	2,184,877	<b>2,293,279</b>	5%	6%
Cartera Vigente (a)	516,970	566,804	<b>569,147</b>	0%	10%
Cartera Vencida (b)	11,747	10,312	<b>10,284</b>	(0%)	(12%)
Cartera de Crédito (a+b)	528,717	577,117	<b>579,432</b>	0%	10%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	514,799	562,733	<b>565,197</b>	0%	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,120	2,025	<b>2,082</b>	3%	(2%)
Total de cartera de crédito (d+e)	516,919	564,759	<b>567,279</b>	0%	10%
<b>Activo Total</b>	<b>1,184,534</b>	<b>1,268,119</b>	<b>1,245,334</b>	(2%)	5%
Depósitos Total	535,410	574,559	<b>576,800</b>	0%	8%
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,049,653</b>	<b>1,125,418</b>	<b>1,101,552</b>	(2%)	5%
Capital Contable	134,882	142,701	<b>143,782</b>	1%	7%

Indicadores Financieros GFNorte	1T16	4T16	1T17
<b>Rentabilidad:</b>			
MIN (1)	5.0%	5.0%	<b>5.5%</b>
ROE (2)	13.3%	15.1%	<b>15.7%</b>
ROA (3)	1.50%	1.71%	<b>1.76%</b>
<b>Operación:</b>			
Índice de Eficiencia (4)	46.8%	44.6%	<b>44.5%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.7%	<b>2.8%</b>
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	114.6%	99.6%	<b>93.2%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>			
Índice de Cartera Vencida	2.2%	1.8%	<b>1.8%</b>
Índice de Cobertura	118.5%	139.5%	<b>138.4%</b>
Tasa de Referencia Banxico	3.75%	5.75%	<b>6.50%</b>
TIIE 28 días (Promedio)	3.79%	5.43%	<b>6.40%</b>
Tipo de Cambio Peso/Dólar	17.24	20.62	<b>18.80</b>

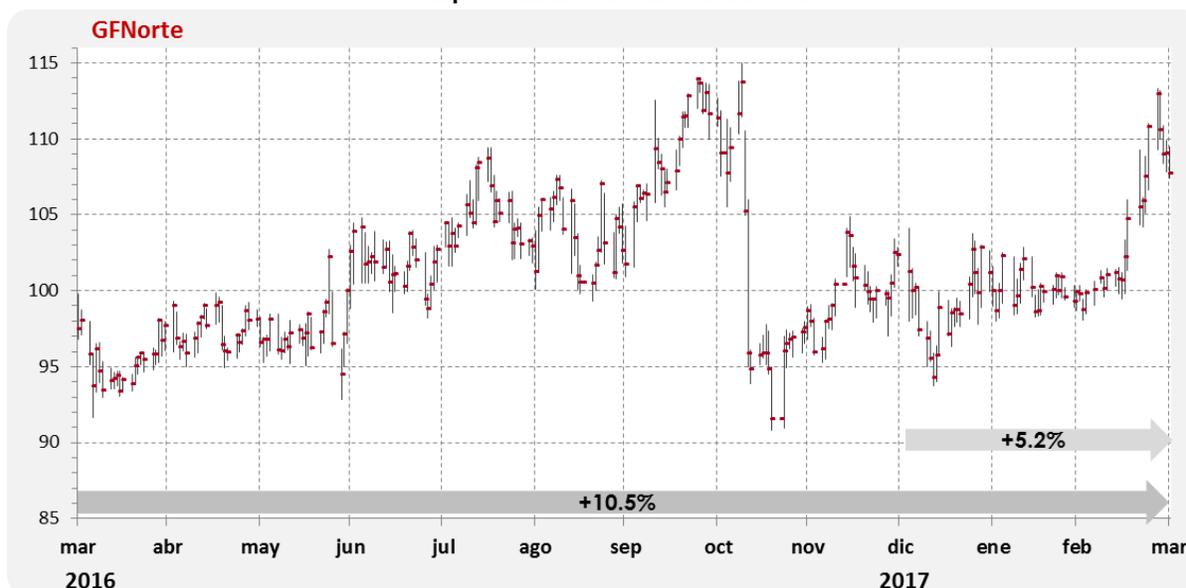
- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
- 2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del 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)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Banco Mercantil del Norte	2,846	4,031	<b>4,229</b>	5%	49%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	154	161	<b>231</b>	44%	50%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	55	62	<b>56</b>	(9%)	1%
Afore XXI Banorte	318	276	<b>362</b>	31%	14%
Seguros Banorte	916	560	<b>885</b>	58%	(3%)
Pensiones Banorte	122	152	<b>174</b>	14%	42%
Arrendadora y Factoraje Banorte	158	207	<b>182</b>	(12%)	15%
Almacenadora Banorte	7	6	<b>7</b>	28%	6%
Sólida Administradora de Portafolios	(224)	(183)	<b>(630)</b>	(244%)	(181%)
Ixe Servicios	(0)	(6)	<b>(1)</b>	91%	NA
G. F. Banorte (Controladora)	109	(21)	<b>31</b>	NA	(72%)
<b>Utilidad Neta Total</b>	<b>4,462</b>	<b>5,244</b>	<b>5,527</b>	<b>5%</b>	<b>24%</b>

Información de la Acción del Grupo	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Utilidad por Acción (Pesos)	1.609	1.890	<b>1.993</b>	5%	24%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.620	1.906	<b>2.008</b>	5%	24%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.46	0.00	<b>1.23</b>	NA	170%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	33.3%	0.0%	<b>40.0%</b>	NA	20%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	47.95	50.74	<b>51.12</b>	1%	7%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	<b>2,773.7</b>	0%	0%
Precio de la Acción (Pesos)	97.43	102.30	<b>107.66</b>	5%	10%
P/L (Veces)	2.03	2.02	<b>2.11</b>	4%	4%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,678	13,761	<b>15,888</b>	15%	1%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	270,244	283,753	<b>298,620</b>	5%	10%

1) Excluyendo interés minoritario.

## Comportamiento Anual de la Acción



## II. Discusión y Análisis de la Administración

El 31 de marzo de 2017 Banco Mercantil del Norte ("Banorte"), a través de INB Financial Corporation (sociedad subsidiaria de Banorte), concretó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de **Inter National Bank** ("INB") de las cuales era propietaria.

En este sentido, la consolidación de cifras trimestrales y acumuladas de INB en el Balance General y en el Estado de Resultados de Banorte se revirtieron para todo 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas de GFNorte y Banorte para este periodo así como sus indicadores, difieren de la información publicada en los Reportes Trimestrales del 1T, 2T, 3T y 4T del 2016, pues han sido modificados retroactivamente para ser comparables y reflejar la desconsolidación de INB.

### Grupo Financiero Banorte

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Ingresos por Intereses	16,780	20,341	<b>23,221</b>	14%	38%
Gastos por Intereses	5,966	7,879	<b>9,778</b>	24%	64%
Comisiones Cobradas	306	305	<b>282</b>	(7%)	(8%)
Comisiones Pagadas	102	153	<b>144</b>	(6%)	42%
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>11,018</b>	<b>12,615</b>	<b>13,581</b>	<b>8%</b>	<b>23%</b>
Ingresos por Primas (Neto)	7,741	4,844	<b>7,784</b>	61%	1%
Reservas Técnicas	4,154	2,655	<b>5,544</b>	109%	33%
Sinistros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	2,882	3,271	<b>3,306</b>	1%	15%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>705</b>	<b>(1,082)</b>	<b>(1,065)</b>	2%	NA
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,635	2,362	3,038	29%	86%
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>2,340</b>	<b>1,280</b>	<b>1,973</b>	<b>54%</b>	<b>(16%)</b>
<b>IIN GFNORTE</b>	<b>13,359</b>	<b>13,894</b>	<b>15,555</b>	<b>12%</b>	<b>16%</b>
Provisiones para Crédito	3,232	3,289	<b>3,268</b>	(1%)	1%
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>10,127</b>	<b>10,605</b>	<b>12,287</b>	<b>16%</b>	<b>21%</b>
Activos Productivos Promedio	1,074,841	1,101,682	<b>1,126,094</b>	2%	5%
<b>MIN (1)</b>	5.0%	5.0%	<b>5.5%</b>		
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)</b>	3.8%	3.9%	<b>4.4%</b>		
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones</b>	4.4%	5.0%	<b>5.3%</b>		
<b>MIN de Cartera Crediticia (3)</b>	7.8%	8.3%	<b>8.4%</b>		

#### Ingresos de Intereses Netos

- 1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Ajustado/ 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 (IIN) excluyendo Seguros y Pensiones en el 1T17 alcanzaron \$13,581 millones de pesos, superiores en +8% ToT y +23% vs. el mismo periodo del año anterior.

El crecimiento vs. 4T16 se explica por la muy positiva evolución de los IIN en la cartera de crédito y depósitos (+5%), pero también de los provenientes de Inversiones en Valores y Reportos (+51%). La tendencia anual refleja el impacto positivo de los incrementos en tasas que Banxico realizó durante del año pasado y este trimestre que derivaron en un crecimiento de +21% en los IIN de la cartera de crédito y depósitos; así mismo, destaca una muy significativa aceleración de +71% en los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

En el 1T17, los IIN de Seguros y Pensiones fueron de \$1,973 millones +54% respecto al 4T16 resultado de la estacionalidad en la compañía de Seguros por renovaciones anuales de pólizas que ocurren durante el primer trimestre del año. De forma anual, los IIN tuvieron un decremento de (16%) explicado, principalmente, por que los IIN del 1T16 de la compañía de Seguros incluyen \$565 millones de pesos relacionados a efectos de única vez por el cambio contable que se implementó en 2016 derivado de la regulación de Solvencia II. Eliminando este efecto, los IIN ajustados de Seguros y Pensiones crecieron +10% anualmente. El Resultado Técnico fue de (\$1,065) millones de pesos que comparando anualmente se ve afectado por un crecimiento de +33% en Reservas y +15% en Sinistros y

Reclamaciones. En Reservas Técnicas la compañía de Pensiones aumenta +94% respecto al 1T16, crecimiento que responde al incremento de +33% en Ingresos por Primas y Requerimientos de Reservas indexados a la inflación, la cual aumentó durante el periodo. **Destaca la mejora ToT de +\$677 millones y AoA de \$1,403 millones en los Ingresos (Egresos) por Intereses Netos**, principalmente por la mayor valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones (+\$662 millones ToT y \$1,315 millones AoA).

*Cabe recordar que de acuerdo a la nueva regulación los Ingresos por Primas y Reservas Técnicas de las pólizas de vida son reconocidos completamente al inicio de la vigencia -a diferencia del método anterior- bajo el cual las primas y gastos se registraban de acuerdo a la forma de pago de las pólizas. Este cambio introduce una distorsión comparativa al 1T16 aumentando en ese trimestre tanto las Primas como las Reservas registradas.*

Los **Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$15,555 millones en el 1T17**, aumentando +12% secuencialmente por un mejor desempeño en todos los rubros, mientras que en comparación con el 1T16 aumenta +16% por mayores ingresos en la cartera de crédito y en inversiones en valores.

El **Margen de Interés Neto (MIN) en 1T17 se situó en 5.5%**, superior en +48pb vs. 4T16 y +55pb respecto el mismo periodo del año anterior. Dichos crecimientos son resultado de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito, la contención en el costo de fondeo, el beneficio resultante del alza en tasas de mercado por el *repricing* del balance y la estacionalidad muy marcada del primer trimestre del año en las renovaciones de pólizas de la compañía de Seguros.

### Provisiones para Crédito

**Durante el 1T17 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,268 millones**, (1%) inferiores secuencialmente y +1% superiores vs. el mismo periodo del año anterior. El decremento secuencial es resultado de significativamente menores requerimientos en los portafolios de gobierno, consumo y corporativo. En la comparativa vs. 1T16 se mantienen prácticamente en el mismo nivel, aumentando sólo \$36 millones, destaca la reducción de requerimientos en los portafolios gubernamentales, comerciales y corporativos; mientras que los segmentos de nómina, personal y tarjeta de crédito requirieron de mayores provisiones por el crecimiento de estas carteras.

Las **Provisiones representaron el 21.0% de los Ingresos de Intereses Netos en el 1T17**, inferiores en (267pb) secuencialmente y en (318pb) vs. 1T16.

Asimismo, las **Provisiones del 1T17 representaron el 2.3% de la cartera de crédito promedio**, (9pb) y (20pb) por debajo de 4T16 y 1T16, respectivamente.

## Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Comisiones por Servicios	2,170	3,050	<b>2,571</b>	<b>(16%)</b>	<b>18%</b>
Intermediación	444	428	<b>737</b>	<b>72%</b>	<b>66%</b>
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	606	1,037	<b>619</b>	<b>(40%)</b>	<b>2%</b>
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>3,221</b>	<b>4,515</b>	<b>3,927</b>	<b>(13%)</b>	<b>22%</b>

En el primer trimestre de 2017 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$3,927 millones, (13%) por debajo del trimestre anterior pero +22% superiores vs. 1T16.

### Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Transferencia de fondos	273	367	<b>368</b>	0%	35%
Manejo de cuenta	469	597	<b>596</b>	(0%)	27%
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,628	<b>1,639</b>	1%	22%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,083	2,592	2,604	0%	25%
Por créditos comerciales y vivienda *	191	231	<b>94</b>	(59%)	(51%)
Por créditos de Consumo	830	1,116	<b>999</b>	(10%)	20%
Fiduciario	81	107	<b>92</b>	(15%)	14%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	33	24	<b>7</b>	(71%)	(79%)
Fondos de Inversión	276	302	<b>282</b>	(7%)	2%
Asesoría e Intermediación financiera	145	140	<b>115</b>	(18%)	(21%)
Otras comisiones Cobradas (1) *	198	231	<b>264</b>	14%	33%
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>3,838</b>	<b>4,742</b>	<b>4,455</b>	<b>(6%)</b>	<b>16%</b>
Cuotas de Intercambio	584	706	<b>722</b>	2%	24%
Comisiones de Seguros	625	360	<b>379</b>	5%	(39%)
Otras Comisiones Pagadas	459	627	<b>783</b>	25%	71%
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,667</b>	<b>1,692</b>	<b>1,884</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>2,170</b>	<b>3,050</b>	<b>2,571</b>	<b>(16%)</b>	<b>18%</b>

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

\* Las cifras de 2016 fueron reclasificadas desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

En el 1T17 las Comisiones por Servicios se ubicaron en \$2,571 millones, (16%) inferiores respecto 4T16, impactadas por la estacionalidad presentada a inicios del año, en detalle destaca:

- la reducción de (6%) en Comisiones Cobradas, principalmente afectadas por la baja estacional en la transaccionalidad que ocurre en el primer trimestre del año,
- el aumento de +\$11 millones en las Comisiones por Servicios Bancarios Básicos, y
- el incremento en las Comisiones Pagadas, principalmente las relacionadas a Colocación de Créditos y Deuda.

Por otro lado en la comparativa anual aumentan +18%, impulsadas por:

- el sólido crecimiento de \$520 millones en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos,
- el aumento de +20% en Comisiones por Créditos de Consumo, y
- una desaceleración en el crecimiento de Comisiones Pagadas, principalmente por la reducción de (\$246) millones en el costo de adquisición de la compañía de Seguros, el cual está relacionado al cambio en la mezcla del portafolio de Seguros –que tiene una menor proporción de Reaseguros-.

### Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Divisas y Metales	8	36	(151)	NA	NA
Derivados	(108)	(85)	(195)	(130%)	80%
Títulos	199	(26)	27	NA	(87%)
<b>Valuación</b>	<b>99</b>	<b>(75)</b>	<b>(319)</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
Divisas y Metales	254	437	520	19%	105%
Derivados	3	14	281	NA	NA
Títulos	88	52	255	NA	190%
<b>Compra-venta</b>	<b>346</b>	<b>503</b>	<b>1,056</b>	<b>110%</b>	<b>NA</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>444</b>	<b>428</b>	<b>737</b>	<b>72%</b>	<b>66%</b>

Durante el 1T17 los ingresos por intermediación se ubicaron \$737 millones, +72% por encima del trimestre inmediato anterior y +66% vs. 1T16.

Los Ingresos por Intermediación fueron impulsados por el sólido desempeño de las actividades relacionadas con Compra-Venta, las cuales aumentaron +\$553 millones ToT y \$711 millones AoA.

- Destaca el desempeño de Derivados.
- Mayores ingresos por transacciones en moneda extranjera.

### Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Recuperación de cartera de crédito	347	434	413	(5%)	19%
Portafolios de crédito	50	6	42	NA	(17%)
Resultado por bienes adjudicados	35	29	21	(27%)	(39%)
Liberación de Provisiones	155	39	164	NA	6%
Quebrantos y Estimaciones	(320)	(173)	(298)	72%	(7%)
Deterioro de Activos	(165)	(0)	(428)	NA	NA
Ingresos por Arrendamiento	79	80	111	38%	40%
Provenientes de Seguros	208	275	234	(15%)	12%
Otros	216	347	360	4%	67%
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>606</b>	<b>1,037</b>	<b>619</b>	<b>(40%)</b>	<b>2%</b>

En el 1T17 Otros Ingresos y Egresos de la Operación se ubicaron en \$619 millones, (40%) inferiores ToT como resultado del:

- cargo de (\$428) millones por ajuste en valuación de los proyectos de inversión,
- + \$125 millones adicionales de Quebrantos y Estimaciones, y
- desaceleración en ingresos relacionados con recuperaciones de activos (-5%), venta de bienes adjudicados (-27%) y aquellos provenientes de la compañía de Seguros (-15%).

Comparados respecto al 1T16, Otros Ingresos y Egresos de la Operación aumentan solamente \$13 millones.

## Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Gastos de Personal	3,154	3,357	<b>3,512</b>	5%	11%
Honorarios Pagados	479	606	<b>567</b>	(6%)	18%
Gastos de Administración y Promoción	1,923	1,974	<b>2,022</b>	2%	5%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,113	1,254	<b>1,306</b>	4%	17%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	423	306	<b>523</b>	71%	24%
Aportaciones al IPAB	562	607	<b>634</b>	4%	13%
PTU causado	97	99	<b>101</b>	1%	4%
<b>Gasto No Financiero</b>	<b>7,752</b>	<b>8,203</b>	<b>8,665</b>	<b>6%</b>	<b>12%</b>

En el 1T17 el Gasto No Financiero se ubicó en **\$8,665 millones**, superior en +6% vs. el trimestre inmediato anterior, derivado –principalmente– del aumento en Otros Impuestos y Gastos no Deducibles por \$217 millones y en Gastos de Personal por \$155 millones, de los cuales cerca de la mitad se refieren a aumentos para cubrir los requerimientos actuariales de los planes de pensiones y el resto están relacionados principalmente a factores estacionales.

En la comparativa vs. 1T16, el Gasto No Financiero aumenta +12% derivado –principalmente– del aumento de +\$357 millones en Gastos de Personal y de +\$192 millones en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones por amortizaciones de proyectos de tecnología y renta de software, así como también por el aumento en transacciones de pagos y tarjetas.

El Índice de Eficiencia del primer trimestre del año descendió a **44.5%**, inferior en (8pb) ToT y en (228pb) AoA, continuando así con la tendencia de mejora en niveles de Eficiencia, resultado del apalancamiento operativo positivo.

## Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>5,595</b>	<b>6,917</b>	<b>7,549</b>	<b>9%</b>	<b>35%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	328	257	<b>263</b>	3%	(20%)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>5,923</b>	<b>7,173</b>	<b>7,812</b>	<b>9%</b>	<b>32%</b>
Impuestos	1,465	1,921	<b>2,279</b>	19%	56%
Partidas Discontinuas	59	68	<b>74</b>	9%	25%
Participación no controladora	(55)	(77)	<b>(79)</b>	3%	44%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,462</b>	<b>5,244</b>	<b>5,527</b>	<b>5%</b>	<b>24%</b>

Durante el primer trimestre de 2017 el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) se ubicó en **\$14,224 millones**, superior en +4% vs 4T16 y +28% AoA, en ambos casos se explica por el crecimiento de +12% y +16%, respectivamente, de los Ingresos de Intereses Netos.

En el 1T17 la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas se ubica en **\$263 millones**, aumentando +3% secuencialmente, pero reduciéndose (20%) anualmente por los resultados de Sólida. Asimismo, la Utilidad Neta de Afore XXI Banorte aumenta \$176 millones ToT y \$89 millones AoA.

En el trimestre los Impuestos se ubicaron en **\$2,279 millones**, +19% por encima del trimestre inmediato anterior y +56% vs. 1T16 y se explica principalmente por menores gastos deducibles. La tasa efectiva de impuestos del 1T17 se ubicó en **29.2%**; comparándose desfavorablemente vs. el 26.8% del 4T16 y el 24.7% del mismo trimestre del año anterior.

Asimismo, las Partidas Discontinuas, que representan la utilidad de INB, registran \$74 millones de pesos, aumentando \$6 millones AoA y \$15 millones vs. el mismo periodo del año anterior.

**GFNorte reporta en el primer trimestre de 2017 una Utilidad Neta de \$5,527 millones**, demostrado un extraordinario crecimiento secuencial y anual, producto de adecuada estrategia, sólidos fundamentales, incremento en el margen, estable costo de riesgo y sana diversificación de negocios. En la comparativa respecto al 4T16 sobresale el desempeño de las subsidiarias: Seguros Banorte +58%, Banco +5% y Afore XXI Banorte +31%. Mientras vs. el mismo periodo del 2016 destacan, principalmente, Banorte +49%, Casa de Bolsa +78% y el Sector Ahorro y Previsión en conjunto.

**Los indicadores de rentabilidad, calidad de activos y del margen evolucionan positivamente en todos los casos** –tanto respecto a 1T y 4T de 2016 –, lo cual resulta aún más relevante en medio del entorno volátil actual.

## Rentabilidad

	1T16	4T16	1T17
<b>ROE</b>	<b>13.3%</b>	<b>15.1%</b>	<b>15.7%</b>
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	23,393	26,315	<b>25,281</b>
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	106,265	111,382	<b>115,469</b>
<b>ROTE</b>	<b>16.5%</b>	<b>18.4%</b>	<b>19.1%</b>

**Durante el 1T17 el ROE** aceleró su crecimiento secuencial en +57pb y en la comparativa anual en +235pb, llegando así a **15.7%**. Asimismo, el capital contable aumentó +1% respecto al 4T16 y +7% AoA.

**El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 19.1%**, superior en +76pb vs. el trimestre inmediato anterior y en +264pb respecto al 1T16.

	1T16	4T16	1T17
<b>ROA</b>	<b>1.5%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.8%</b>
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	544,575	605,142	<b>620,905</b>
<b>RAPR</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.3%</b>

Por su parte el **ROA trimestral se ubicó en 1.8%**, superior en +5pb secuencialmente y en +26pb vs. el mismo trimestre de 2016. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.3%**, superior en +9pb ToT y +3pb AoA.

## Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Capital Fundamental	71,891	77,518	85,080	9.8%	18.3%
Capital Básico	75,722	81,348	87,336	7.4%	15.3%
Capital Complementario	7,731	16,643	15,808	(5.0%)	104.5%
Capital Neto	83,453	97,992	103,143	5.3%	23.6%
Activos con Riesgo Crediticio	410,884	477,880	479,076	0.3%	16.6%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.3%	20.5%	21.5%	1.0 pp	1.2 pp
Activos Riesgo Total	558,750	640,590	621,801	(2.9%)	11.3%
Capital Fundamental	12.87%	12.10%	13.68%	1.6 pp	0.8 pp
Capital Básico	13.55%	12.70%	14.05%	1.3 pp	0.5 pp
Capital Complementario	1.38%	2.60%	2.54%	(0.1 pp)	1.2 pp
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>14.94%</b>	<b>15.30%</b>	<b>16.59%</b>	<b>1.3 pp</b>	<b>1.7 pp</b>

(\*) El índice de capitalización del último período 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 abril de 2017 Banorte fue reafirmada 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 requerido para Banorte asciende a 10.73% a marzo de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

**Al cierre del 1T17 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 16.59%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.53% considerando únicamente los riesgos crediticios.

El Índice de Capitalización se incrementó en 1.29 pp con respecto al 4T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 1T17	+ 0.69 pp
2. Inversiones Permanentes (Venta INB)	+ 0.70pp
3. Cambio en Activos en Riesgo	+ 0.46 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.22pp
5. Dividendo de febrero 2017	- 0.38 pp
6. Liquidación de Obligaciones Subordinadas (enero 2017)	- 0.39 pp

El Índice de Capitalización incrementó en 1.65 pp con respecto al 1T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.37 pp
2. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+1.26 pp
3. Efecto Neto de Emisión y Liquidación de Obligaciones Subordinadas	+1.01 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.13 pp
5. Dividendos del Periodo	- 1.32 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 1.51 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)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Capital Básico	75,722	81,348	87,336	7.4%	15.3%
Activos Ajustados	965,719	1,047,439	1,094,203	4.5%	13.3%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	<b>7.84%</b>	<b>7.77%</b>	<b>7.98%</b>	<b>0.2 pp</b>	<b>0.1 pp</b>

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

## Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	163,435	231,394	<b>214,194</b>	(7%)	31%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	163,461	152,367	<b>153,670</b>	1%	(6%)
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>326,896</b>	<b>383,761</b>	<b>367,864</b>	(4%)	13%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	151,289	167,652	<b>173,891</b>	4%	15%
<b>Depósitos</b>	<b>478,185</b>	<b>551,413</b>	<b>541,755</b>	(2%)	13%
Mesa de Dinero	59,252	24,342	<b>36,437</b>	50%	(39%)
Captación Integral Banco	<b>537,438</b>	<b>575,755</b>	<b>578,191</b>	0%	8%
<b>Depósitos Total GFNorte</b>	<b>535,410</b>	<b>574,559</b>	<b>576,800</b>	0%	8%
Depósitos por cuenta de terceros	<b>167,246</b>	<b>148,407</b>	<b>190,537</b>	28%	14%
<b>Total de Recursos en Administración</b>	<b>704,683</b>	<b>724,163</b>	<b>768,728</b>	6%	9%

\*Con fines comparativos, las cifras de 2016 fueron ajustadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 4T16. Por lo anterior, estas diferirán de las cifras publicadas en los Reportes Trimestrales de 2016.

Al cierre del 1T17, la Captación Integral se ubicó en \$578,191 millones, una variación anual de +8%, la desaceleración en el ritmo de crecimiento refleja la gestión direccionada en las diferentes fuentes de captación para mantener el costo de fondeo controlado ante los aumentos en las tasas de interés. Así, en este periodo **los depósitos de clientes crecen +13% AoA. De forma trimestral, la captación integral creció \$2,436 millones**, resultado positivo a pesar de la estacionalidad presentada a inicios del año en los saldos de captación. La reducción trimestral de (4%) en los depósitos a la vista obedece a la estacionalidad en el comportamiento de los depósitos y también al impacto de la valoración de los depósitos en dólares a un menor tipo de cambio que el utilizado en el 4T16, lo que afectó el saldo en \$4,965 millones. El **Total de Recursos en Administración** creció +9% AoA y +6% ToT.

## Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	1T16*	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Comercial	111,869	125,377	<b>123,547</b>	(1%)	10%
Consumo	178,362	203,047	<b>211,619</b>	4%	19%
Corporativo	89,483	103,491	<b>102,345</b>	(1%)	14%
Gobierno	137,144	134,798	<b>131,551</b>	(2%)	(4%)
<b>Sub Total</b>	<b>516,858</b>	<b>566,713</b>	<b>569,062</b>	0%	10%
Banca de Recuperación	112	91	<b>85</b>	(7%)	(24%)
<b>Total</b>	<b>516,970</b>	<b>566,804</b>	<b>569,147</b>	0%	10%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	1T16*	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Vivienda	100,633	114,718	<b>119,227</b>	4%	18%
Automotriz	12,827	15,047	<b>15,916</b>	6%	24%
Tarjeta de Crédito	25,206	28,445	<b>29,516</b>	4%	17%
Crédito de Nómina	39,696	44,838	<b>46,960</b>	5%	18%
<b>Total Consumo</b>	<b>178,362</b>	<b>203,047</b>	<b>211,619</b>	4%	19%

\*Con fines comparativos, las cifras de 2016 fueron ajustadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 4T16. Por lo anterior, estas diferirán de las cifras publicadas en los Reportes Trimestrales de 2016.

La Cartera Vigente Total aumentó +10.1% AoA para ubicarse en \$569,062 millones al cierre del 1T17. Destacable desempeño anual de +19% en la cartera de consumo: auto +24%, vivienda +18%, nómina +18%, y tarjeta de crédito +17%. Todas impulsadas por las dinámicas de originación y a la estrategia de enfoque en estos segmentos. De manera trimestral el saldo de la cartera vigente total se vio afectado por la valorización de la cartera denominada en dólares a un tipo de cambio menor que el utilizado en 4T16, eliminando este efecto, el crecimiento secuencial sería de +1%.

- **Vivienda.** Creció +18% AoA alcanzando un **saldo de \$119,227 millones al cierre del 1T17**. En el trimestre la cartera creció \$4,509 millones de pesos o +4% ToT resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. Banorte muestra a febrero de 2017, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 17.3%, ocupando el tercer lugar del sistema y un crecimiento muy superior al de sus principales competidores.
- **Automotriz.** Aumentó +24% AoA y +6% ToT, para **ubicarse al 1T17 en \$15,916 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A febrero de 2017, 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.** Sobresaliente desempeño, el **saldo ascendió a \$29,516 millones**, +17% AoA y +4% ToT, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde el segundo semestre del 2016, en ambos casos, obedece a una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a febrero de 2017 del 8.8% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar y liderando el crecimiento entre sus principales competidores.
- **Créditos de Nómina.** Notable incremento del +18% AoA y del +5% ToT **para ubicarse en \$46,960 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 febrero de 2017 del 19.9%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial.** Ligeramente desaceleración en su ritmo de crecimiento, **ubicándose en \$123,547 millones**, un aumento de \$11,678 millones de pesos o +10% AoA, ligeramente impactado por prepagos durante el trimestre. De forma secuencial, se reduce (1%) vs. 4T16. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una evolución anual de +9%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.2% a febrero de 2017, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$30,878 millones**, un incremento de +12% AoA ante un incremento en la originación. Continúa mejorando el Índice de Cartera Vencida en este portafolio, de forma trimestral se reduce (20pb) y en el acumulado anual mejora (223pb).

#### Evolución Cartera PYMES

	1T16	4T16	1T17
<b>Cartera Vigente</b>	\$27,529	\$30,726	\$30,878
<b>% de Cartera Vigente Comercial</b>	24.6%	24.5%	25.0%
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	5.3%	5.4%	5.4%
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	8.3%	6.3%	6.1%

- **Corporativa.** Al cierre del 1T17, la **cartera ascendió a \$102,345 millones de pesos**, un importante incremento +14% AoA **gracias a una excelente y diversificada dinámica de nuevos créditos**. Trimestralmente se reduce (1%) vs. 4T16 ante cautela de algunos clientes por expectativas del entorno comercial con EEUU y por el impacto de la valorización de la cartera denominada en dólares a un tipo de cambio menor que el utilizado en 4T16. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 10.5% de la cartera total del grupo, disminuyendo (1.1 pp) vs. 1T16 y (94pb) vs. 4T16. 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 marzo de 2017, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,458 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., \$8 millones superior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.4% de la cartera de crédito total, similar al 4T16. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, sin cambio vs. el trimestre previo. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.3% al 1T17. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,263 millones de pesos, (5.5%) inferior vs. 4T16.

- Gobierno. Al cierre del 1T17 el saldo de cartera ascendió a \$131,551 millones**, decreciendo (4%) AoA y (2%) ToT, derivado de la estrategia implementada para reducir la concentración en la cartera. 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 19.9% de la cartera total del grupo, inferior en (3.24 pp) respecto al 1T16 y en (1.10 pp) vs. 4T16. El crédito más grande a gobiernos representa el 2.9% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma, también con calificación A1. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 27.4% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 97.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 2%. La participación de mercado a febrero de 2017 es del 22.9% con respecto al total del sistema, ocupando el segundo lugar.

## Cartera Vencida

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T16*	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Cartera Vencida	11,747	10,312	<b>10,284</b>	(0%)	(12%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	13,918	14,384	<b>14,235</b>	(1%)	2%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,120	2,025	<b>2,082</b>	3%	(2%)

\*Con fines comparativos, las cifras de 2016 fueron ajustadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 4T16. Por lo anterior, estas diferirán de las cifras publicadas en los Reportes Trimestrales de 2016.

**Al cierre del 1T17, la cartera vencida ascendió a \$10,284 millones de pesos**, menor en (\$1,463) millones o (12%) AoA, trimestralmente se reduce ligeramente (0.3%); en ambos casos impactado por mejoras en prácticamente todas las carteras.

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

<b>Cartera Vencida</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16*	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Tarjeta de Crédito	1,438	1,623	<b>1,660</b>	37	223
Crédito de Nómina	1,076	1,442	<b>1,218</b>	(223)	142
Automotriz	170	182	<b>150</b>	(32)	(20)
Vivienda	1,094	1,049	<b>1,019</b>	(30)	(75)
Comercial	4,201	3,422	<b>3,667</b>	245	(534)
Corporativo	3,768	2,594	<b>2,569</b>	(25)	(1,198)
Gobierno	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11,747</b>	<b>10,312</b>	<b>10,284</b>	<b>(28)</b>	<b>(1,463)</b>

\*Con fines comparativos, las cifras de 2016 fueron ajustadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 4T16. Por lo anterior, estas diferirán de las cifras publicadas en los Reportes Trimestrales de 2016.

En el 1T17, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.77%, nivel históricamente bajo, mejorando en (45pb) vs. el nivel registrado en 1T16 y (2pb) respecto al trimestre inmediato anterior. Ambas mejoras son resultado de un desempeño estable en todos los segmentos, con excepción de la cartera comercial que se deterioró ligeramente.

Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	1T16*	2T16*	3T16*	4T16	1T17
Tarjeta de Crédito	5.4%	6.2%	5.7%	5.4%	5.3%
Crédito de Nómina	2.6%	3.4%	3.2%	3.1%	2.5%
Automotriz	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%	0.9%
Vivienda	1.1%	1.1%	1.0%	0.9%	0.8%
Comercial	3.6%	3.5%	3.2%	2.7%	2.9%
PYMES	8.3%	7.8%	7.3%	6.3%	6.1%
Comercial	2.0%	1.9%	1.7%	1.4%	1.8%
Corporativo	4.0%	4.3%	4.2%	2.4%	2.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.3%</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.8%</b>

\*Con fines comparativos, las cifras de 2016 fueron ajustadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 4T16. Por lo anterior, estas diferirán de las cifras publicadas en los Reportes Trimestrales de 2016.

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, representó el 2.0% y la pérdida no esperada representó el 4.1%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 1T17. Estos indicadores se ubicaban en 2.0% y 4.4% respectivamente en 4T16, en 1.7% y 3.1% hace 12 meses, considerando que para el 1T16 la pérdida no esperada se reportó a un nivel de confianza de 99.50%, mientras que a partir del 4T16 se reporta a un nivel de 99.95% dado que se mejoró la robustez del modelo de portafolio. Este cambio es el que explica el aumento en el indicador de pérdida no esperada reportado al 1T17.

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%, similar al registrado en 4T16.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 marzo 2016</b>	<b>10,312</b>
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,717
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(104)
Pago Efectivo	(457)
Quitas	(120)
Castigos	(2,816)
Adjudicaciones	(86)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,150)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(11)
Valor Razonable Ixe	-
<b>Saldo al 31 marzo 2017</b>	<b>10,284</b>

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

**Calificación de Cartera de Créditos al 1T17 - GFNorte**

*(Millones de Pesos)*

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	468,784	915	498	80	646	171	2,311
Riesgo A2	51,543	246	63	21	554	43	927
Riesgo B1	23,915	121	29	4	539	22	716
Riesgo B2	23,879	74	18	3	821	33	950
Riesgo B3	13,235	123	17	8	494	11	653
Riesgo C1	6,508	86	15	2	409	36	548
Riesgo C2	5,513	105	-	0	670	56	830
Riesgo D	10,509	2,121	-	155	1,493	234	4,003
Riesgo E	4,736	946	-	-	2,095	54	3,095
<b>Total Calificada</b>	<b>608,623</b>						
Sin Calificar	4						
Exceptuada	-						
<b>Total</b>	<b>608,628</b>	<b>4,738</b>	<b>640</b>	<b>273</b>	<b>7,721</b>	<b>660</b>	<b>14,032</b>
<b>Reservas Constituidas</b>							<b>14,235</b>
<b>Reservas complementarias</b>							<b>203</b>

Notas:

- 1) La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de marzo de 2017.
- 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>	<b>Total</b>
Cartera Emproblemada	7,349
Cartera Total	608,628
<b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b>	<b>1.2%</b>

## Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	1T17
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>14,384</b>
Cargos a resultados	3,106
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	-
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(335)
Créditos al Consumo	(2,614)
Créditos a la Vivienda	(274)
Por Bienes Adjudicados	-
	(3,224)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(4)
Valorización	(26)
Eliminaciones	0
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>14,235</b>

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$14,235 millones de pesos, (1.0%) inferior al registrado al cierre del 4T16. Por su parte, un 81% de los castigos, condonaciones y quitas están relacionados a la cartera de Consumo, 10% a Comercial y 9% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 138.4% a finales del 1T17, aumentando +19.9 pp AoA y decreciendo (1.1 pp) ToT.

## Acontecimientos Relevantes

### 1. INTER NATIONAL BANK

El 31 de marzo Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte ("Banorte"), a través de INB Financial Corporation (sociedad subsidiaria de Banorte), concretó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Inter National Bank de las cuales era propietaria, en favor de un grupo de inversionistas de los Estados Unidos de América.

Lo anterior, en relación con el programa de reestructuración corporativa del Grupo Financiero, cuyos términos fueron publicados en los estados financieros de Banorte correspondientes al cierre del ejercicio 2016.

### 2. BANORTE REAFIRMADA COMO INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE DE IMPORTANCIA SISTÉMICA LOCAL DE GRADO II

En abril Banorte fue reafirmada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), lo cual resalta la relevancia que tiene Banorte en el sistema financiero mexicano.

Lo anterior es resultado de la evaluación anual que llevó a cabo la Junta de Gobierno de la CNBV con información al cierre de 2016 de las Instituciones de Crédito. Dicha designación implica que Banorte tendrá que mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp, a ser constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años -es decir al 31 de diciembre de 2019-, esto adicional al Índice de Capitalización ("ICAP") regulatorio de 10.5%, es decir el Índice de Capitalización mínimo de Banorte ascenderá a 11.4% al cierre de 2019.

Es importante mencionar que aunque la CNBV permitirá un cumplimiento progresivo, Banorte reportó un índice de Capitalización de 16.59% al 31 de marzo de 2017, con el cual Banorte cumple con dicho requerimiento.

### 3. CALIFICACIONES CREDITICIAS

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

El 8 de marzo, Standard & Poor's ("S&P") confirmó las calificaciones de corto y largo plazo en escala global y nacional de Banorte; asimismo ratificó las calificaciones para Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V. ("Casa de Bolsa Banorte Ixe"). La perspectiva se mantuvo negativa para las calificaciones en escala global, como resultado de la perspectiva del soberano, y estable en escala nacional.

La acción de calificación obedece al sólido desempeño financiero del banco, principalmente la posición en el sistema bancario medido por depósitos, la creciente presencia en el segmento de consumo, la calidad de la cartera crediticia y la mejora en el índice de eficiencia; así como al fortalecimiento en la capacidad interna de generación de capital.

A continuación se enlistan las calificaciones modificadas:

- SACP de "bbb" a "**bbb+**".
- Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco) de "BB" a "**BB+**".

A continuación se enlistan las calificaciones confirmadas:

#### Banorte:

- Escala Global - Crédito de Contraparte BBB+ / Negativa / A-2
- Escala Nacional - Crédito de Contraparte mxAAA / Estable / mxA-1+

#### Casa de Bolsa Banorte Ixe:

- Escala Nacional - Crédito de Contraparte mxAAA / Estable / mxA-1+

#### **4. GFNORTE INGRESA A FTSE4GOOD EMERGING INDEX**

En diciembre de 2016 GFNorte fue incluido en el índice de sustentabilidad de la Bolsa de Valores de Londres *FTSE4Good Emerging Index*, convirtiéndose en la única institución financiera mexicana presente dentro del top 10 de empresas latinoamericanas.

Para ser consideradas dentro de este índice, el desempeño de las empresas es evaluado en los ámbitos ambiental, social y de gobierno corporativo. Con la participación en el *FTSE4Good Emerging Index* se amplía la presencia de GFNorte en mercados globales y se reafirma como un sólido actor financiero comprometido con la sustentabilidad. Esto representa un paso más hacia nuestra meta de atraer, cada vez, a un mayor número de inversionistas responsables que deseen hacer negocios con nosotros.

El *FTSE4Good Emerging Index* forma parte de la familia de índices *FTSE4Good*, pioneros en el desarrollo de índices que contemplan la medición de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

#### **5. BANORTE ES INCLUIDO EN EL RANKING BRANDZ™ TOP 30 MOST VALUABLE MEXICAN BRANDS 2017**

En febrero *Kantar Millward Brown*, firma de consultoría e investigación de marcas, publicó el ranking anual de las 30 marcas mexicanas más valiosas en 2017. Banorte fue valuado en USD 2,139 millones, ocupando la posición número 9, pero ubicándose como la primera entre las cuatro marcas bancarias incluidas.

## Banco Consolidado

El 31 de marzo de 2017 Banco Mercantil del Norte ("Banorte"), a través de INB Financiera Corporation (sociedad subsidiaria de Banorte), concretó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de **Inter National Bank** ("INB") de las cuales era propietaria.

En este sentido, la consolidación de cifras trimestrales y acumuladas de INB en el Balance General y en el Estado de Resultados de Banorte se revirtieron para todo 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas de GFNorte y Banorte para este periodo así como sus indicadores, difieren de la información publicada en los Reportes Trimestrales del 1T, 2T, 3T y 4T del 2016, pues han sido modificados retroactivamente para ser comparables y reflejar la desconsolidación de INB.

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)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Ingresos de Intereses Netos	10,768	12,414	<b>13,272</b>	7%	23%
Ingresos No Financieros	3,462	4,185	<b>4,077</b>	(3%)	18%
<b>Ingreso Total</b>	<b>14,230</b>	<b>16,599</b>	<b>17,349</b>	5%	22%
Gasto No Financiero	7,212	7,638	<b>8,043</b>	5%	12%
Provisiones	3,170	3,216	<b>3,227</b>	0%	2%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>3,847</b>	<b>5,745</b>	<b>6,078</b>	6%	58%
Impuestos	1,017	1,727	<b>1,861</b>	8%	83%
Partidas Discontinuas	59	68	<b>74</b>	9%	25%
Subsidiarias y participación no controladora	333	18	<b>14</b>	(20%)	(96%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,222</b>	<b>4,104</b>	<b>4,305</b>	5%	34%
<b>Balance General</b>					
Cartera Vigente (a)	507,476	556,971	<b>560,589</b>	1%	10%
Cartera Vencida (b)	11,477	10,060	<b>10,034</b>	(0%)	(13%)
Cartera de Crédito (a+b)	518,953	567,031	<b>570,622</b>	1%	10%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	505,498	553,090	<b>556,818</b>	1%	10%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,310	1,400	<b>1,477</b>	5%	13%
Cartera Total (d+e)	506,808	554,490	<b>558,294</b>	1%	10%
<b>Activo Total</b>	<b>941,943</b>	<b>1,030,435</b>	<b>975,193</b>	(5%)	4%
Depósitos Total	537,438	575,755	<b>578,191</b>	0%	8%
<b>Pasivo Total</b>	<b>840,375</b>	<b>937,648</b>	<b>880,289</b>	(6%)	5%
<b>Capital Contable</b>	<b>101,568</b>	<b>92,787</b>	<b>94,904</b>	2%	(7%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	1T16	4T16	1T17
<b>Rentabilidad:</b>			
MIN (1)	5.0%	5.4%	<b>5.7%</b>
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.5%	4.0%	<b>4.3%</b>
ROE (3)	12.6%	16.4%	<b>18.4%</b>
ROA (4)	1.4%	1.6%	<b>1.7%</b>
<b>Operación:</b>			
Índice de Eficiencia (5)	50.7%	46.0%	<b>46.4%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.1%	<b>3.2%</b>
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	114.62%	99.55%	<b>93.20%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>			
Índice de Cartera Vencida	2.2%	1.8%	<b>1.8%</b>
Índice de Cobertura	117.2%	138.6%	<b>137.6%</b>
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.2%	1.8%	<b>1.8%</b>
Índice de Cobertura sin Banorte USA	117.2%	138.6%	<b>137.6%</b>
<b>Crecimientos (8)</b>			
Cartera de Crédito Vigente (9)	7.8%	9.3%	<b>10.5%</b>
Captación Ventanilla	6.3%	8.4%	<b>13.3%</b>
Captación Integral	4.3%	2.1%	<b>7.6%</b>
<b>Capitalización</b>			
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.3%	20.5%	<b>21.5%</b>
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.9%	15.3%	<b>16.6%</b>
<b>Apalancamiento</b>			
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.8%	7.8%	<b>8.0%</b>

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.

## Ingresos de Intereses Netos

**Durante el primer trimestre de 2017 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$13,272 millones**, superiores en +7% ToT como resultado de la excelente evolución de los IIN de la cartera de crédito y depósitos (+5%) y de los provenientes de reportos (+45%). En la comparativa anual crecen +23%, impulsados por el crecimiento en la cartera de crédito y los incrementos en tasas que Banxico realizó durante 2016 y 1T17 que derivaron en un crecimiento de +22% en los IIN de la cartera de crédito y depósitos así como por la significativa aceleración de +65% en los IIN de reportos.

**El Margen de Interés Neto (MIN) del 1T17 se ubicó en 5.7%**, +30pb y +68pb por encima del 4T16 y 1T16, respectivamente. Ambas comparativas fueron impulsadas por la mejora en el margen de la cartera de créditos y en el costo de fondeo. Asimismo, **en el 1T17 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.3%**, +31pb por encima del trimestre inmediato anterior y +77pb AoA.

## Provisiones Crediticias

**Durante el 1T17 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$3,227 millones**, prácticamente al mismo nivel en la comparativa secuencial y sólo +2% superiores respecto 1T16, de esta última destaca la reducción de requerimientos en las carteras gubernamental, comercial y corporativa, mientras que el requerimiento de provisiones para el portafolio de nómina fue mayor.

## Ingresos No Financieros

**En el 1T17, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$4,077 millones de pesos**, (3%) por debajo del 4T16 impactados por el decremento estacional de (13%) en Comisiones Netas. Mientras que en la comparativa anual aumentan +18% impulsados principalmente por el positivo desempeño de los Ingresos por Intermediación (+49%) y las Comisiones Netas (+9%).

**Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos** (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **aceleraron su crecimiento en +35% respecto al primer trimestre 2016** resultado del aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

## Gastos No Financieros

**Los Gastos No Financieros en el 1T17 ascendieron \$8,043 millones de pesos**, +5% superiores vs. 4T16, principalmente por el aumento en Otros Impuestos y Gastos no Deducibles y Gastos de Personal Asimismo, en la comparativa respecto al mismo periodo de 2016 se incrementan en +12% resultado de una mayor inflación en el trimestre, un mayor tipo de cambio para los primeros dos meses del año y la anticipación de algunos pagos a proveedores negociados con condiciones más favorables.

## Utilidad

**La Utilidad Neta del primer trimestre ascendió a \$4,305 millones**, superior en +5% secuencialmente y en +34% en la comparativa anual; en ambos casos, impulsados por el desempeño de los Ingresos de Intereses Netos y el estable costo de riesgo.

**La Utilidad del Banco Consolidado** –de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte– **en el primer trimestre de 2017 ascendió a \$4,229 millones de pesos**, +5% ToT y +49% AoA, contribuyendo con 77% de los resultados del Grupo.

**El ROE del Banco Consolidado al 1T17 fue 18.4%**, superior en +193pb vs. 4T16 y +572pb respecto al mismo periodo del año anterior. La significativa mejoría en el ROE del banco es resultado del buen nivel de utilidades generadas y de la disminución en el capital por la desinversión llevada a cabo. Por otro lado, el **ROA del trimestre se ubicó en 1.7%**, creciendo +7pb y +33pb vs. 4T16 y 1T16, respectivamente.

## Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al **1T17 se ubicó en 1.8%**, sin cambio en la comparativa secuencial pero (45pb) inferior AoA.

## 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)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	126	172	<b>174</b>	2%	38%
Ingresos por Primas (Neto)	6,389	3,215	<b>5,986</b>	86%	(6%)
Incremento neto de reservas técnicas	2,284	(114)	<b>1,920</b>	(1783%)	(16%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,995	2,321	<b>2,325</b>	0%	16%
<b>Resultado Técnico</b>	2,110	1,008	<b>1,741</b>	73%	(17%)
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>2,236</b>	<b>1,179</b>	<b>1,916</b>	<b>62%</b>	<b>(14%)</b>
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(838)	(517)	<b>(564)</b>	9%	(33%)
Intermediación de Valores	1	(3)	<b>12</b>	(530%)	1514%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	274	<b>228</b>	(17%)	53%
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,548</b>	<b>934</b>	<b>1,592</b>	<b>71%</b>	<b>3%</b>
Gasto No Financiero	235	294	<b>322</b>	9%	37%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>1,313</b>	<b>640</b>	<b>1,270</b>	<b>99%</b>	<b>(3%)</b>
Impuestos	397	76	<b>384</b>	404%	(3%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	0	281	<b>369</b>	31%	NA
Participación no controladora	(1)	(8)	<b>(8)</b>	N.A.	640%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>916</b>	<b>836</b>	<b>1,247</b>	<b>49%</b>	<b>36%</b>
Capital Contable	5,410	20,364	<b>21,346</b>	5%	295%
Activo Total	29,637	41,593	<b>46,137</b>	11%	56%
Reservas Técnicas	17,275	15,539	<b>18,623</b>	20%	8%
Primas Emitidas	8,783	3,610	<b>7,727</b>	114%	(12%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.3	<b>1.3</b>	0.0 pp	0.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.7	1.7	<b>2.6</b>	0.9 pp	0.9 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	59.0	218.2	<b>228.8</b>	10.6 pp	169.8 pp
Índice de siniestralidad	49%	70%	<b>58%</b>	(12.5 pp)	9.1 pp
Índice combinado	60%	86%	<b>67%</b>	(19.1 pp)	6.9 pp
ROE	62.8%	26.3%	<b>24.3%</b>	(2.0 pp)	(38.5 pp)
ROE sin Afore	62.8%	40.2%	<b>57.0%</b>	16.8 pp	(5.8 pp)

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$1,270 millones en el primer trimestre de 2017, prácticamente el doble del reportado en 4T16, como resultado del importante aumento en los Ingresos por Primas que ocurre en el primer trimestre del año y que está relacionado a renovaciones de pólizas de cuentas grandes.

Siniestros y Reclamaciones aumentan significativamente en la comparativa anual, derivado parcialmente del incremento en siniestros sobre vehículos comerciales que ha afectado no solo a Seguros Banorte, sino a la industria en general.

Los resultados del 1T16 incluyeron \$565 millones de pesos de primas retenidas y \$196 millones de utilidad neta, asociados con los cambios contables en el registro de pólizas de vida. Ajustando estos efectos por única vez, las primas retenidas habrían crecido +3% y el Resultado Neto de Operación en +22% AoA.

**Durante el 1T17 Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) reportó una utilidad neta de \$1,247 millones de pesos, superior en +49% ToT.**

**La utilidad del trimestre de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte ascendió a \$885 millones y representó el 16.0% del resultado neto del Grupo Financiero.**

**El ROE de la compañía de Seguros en el 1T17 se ubicó en 24.3%; sin embargo, sin considerar a la Afore, el ROE asciende a 57.0%, comparándose favorablemente respecto al 40.2% del 4T16, pero desfavorablemente vs. el 62.8% del 1T16.**

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 1T17 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - *En el primer trimestre de 2017 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 1T17.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 10 negocios importantes, nueve gubernamentales y uno 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 1T17.*

### Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Utilidad Neta	648	561	<b>737</b>	31%	14%
Capital Contable	22,116	24,008	<b>22,446</b>	(7%)	1%
Activo Total	25,615	25,336	<b>23,787</b>	(6%)	(7%)
Activos Administrados (SIEFORE)*	637,343	645,213	<b>670,135</b>	4%	5%
ROE	11.3%	9.5%	<b>12.7%</b>	3.2 pp	1.4 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 de las utilidades de este sector, la utilidad al 100% de Afore XXI Banorte se presenta en este cuadro.

La utilidad neta de **Afore XXI Banorte** se incrementó +31% ToT **para alcanzar \$737 millones de pesos en el 1T17**, impulsada principalmente por la significativa recuperación en el resultado de las SIEFORES y las plusvalías en los portafolios de inversión. En la comparativa anual también presenta un desempeño positivo al crecer +14% vs. 1T16, beneficiado de igual modo por los mismos factores antes mencionados y mayores ingresos totales

**El ROE de Afore XXI Banorte al 1T17 fue de 12.7%**, superior en +3.2 pp vs. el trimestre inmediato anterior y 1.4 pp vs. 1T16. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería 45.6%**, superior en +3.3pp AoA y +13.4pp ToT.

**La utilidad trimestral de Afore XXI Banorte representó el 6.6% de las utilidades del Grupo Financiero**, comparándose favorablemente vs. el 5.3% del trimestre inmediato anterior.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a marzo del 2017 se ubicaron en \$670,135 millones de pesos, representado un incremento del +4% al 4T16 y del +5% vs. AoA.

A marzo de 2017, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.2% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.64 millones de cuentas administradas (esta cifra no

incluye 7.3 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 19.2% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 2ª posición del mercado.

## Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	1,509	2,190	<b>2,864</b>	31%	90%
Ingresos por Primas (Neto)	1,492	1,802	<b>1,979</b>	10%	33%
Incremento neto de reservas técnicas	1,870	2,769	<b>3,623</b>	31%	94%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	887	950	<b>981</b>	3%	11%
<b>Resultado Técnico</b>	(1,265)	(1,917)	<b>(2,626)</b>	(37%)	108%
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>244</b>	<b>273</b>	<b>238</b>	<b>(13%)</b>	<b>(2%)</b>
Comisiones Netas	-	-	-	NA	NA
Intermediación de Valores	4	12	<b>89</b>	615%	2031%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(1)	6	<b>(2)</b>	(128%)	40%
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>247</b>	<b>292</b>	<b>325</b>	<b>11%</b>	<b>32%</b>
Gasto No Financiero	68	78	<b>78</b>	1%	15%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>179</b>	<b>214</b>	<b>247</b>	<b>15%</b>	<b>38%</b>
Impuestos	58	65	<b>75</b>	14%	29%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	3	<b>1</b>	(56%)	33%
Participación no controladora	-	-	-	NA	NA
<b>Utilidad Neta</b>	<b>122</b>	<b>152</b>	<b>174</b>	<b>14%</b>	<b>42%</b>
Capital Contable	1,747	2,150	<b>2,320</b>	8%	33%
Activo Total	71,070	77,690	<b>81,517</b>	5%	15%
Reservas Técnicas	68,616	74,604	<b>78,241</b>	5%	14%
Primas Emitidas	1,492	1,802	<b>1,979</b>	10%	33%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	11.8	14.3	<b>15.4</b>	0.1 pp	0.3 pp
ROE	29.0%	29.3%	<b>31.1%</b>	1.9 pp	2.1 pp

**Pensiones Banorte reportó una utilidad neta trimestral de \$174 millones de pesos**, superior en +14% vs. 4T16 y en +42% AoA. El desempeño positivo, en ambos casos, fue impulsado por la dinámica de crecimiento en el mercado de pensiones y por mayores ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación.

por el muy significativo crecimiento en Intermediación de Títulos, contrarrestando así menores Ingresos de Intereses Netos.

La utilidad neta **del 1T17 de Pensiones Banorte, representó 3.1% de las utilidades** del Grupo Financiero, aumentando la contribución respecto del 2.9% en 4T16 y del 2.7% del mismo periodo de 2016.

**El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 31.1% en el primer trimestre de 2017**, aumentado +1.9 pp vs. el trimestre inmediato anterior y +2.1 pp AoA.

## Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
Utilidad Neta	209	223	<b>287</b>	29%	37%
Capital Contable	3,551	2,753	<b>3,019</b>	10%	(15%)
Cartera en Custodia	759,426	757,423	<b>791,671</b>	5%	4%
Activo Total Neto	108,432	81,175	<b>109,700</b>	35%	1%
ROE	24.4%	33.9%	<b>39.8%</b>	5.9 pp	15.4 pp
<b>Capital Neto</b>					
Capital Global (1)	2,844	2,058	<b>2,338</b>	14%	(18%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,338 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

**El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) reportó utilidades por \$287 millones de pesos al 1T17, +37% AoA y +29% ToT, en ambos casos derivado del importante incremento en los ingresos de intereses netos y mayores ingresos no financieros, impulsado por un buen desempeño en los resultados por intermediación. La utilidad del Sector Bursátil al primer trimestre del año, representó 5.2% de las utilidades del Grupo.**

### Cartera en Custodia

**Al cierre del 1T17, alcanzó un monto de \$792 mil millones de pesos, creciendo +4% AoA y +5% ToT.**

**Al cierre del primer trimestre, los activos en administración de las sociedades de inversión ascendieron a \$149.7 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +4.8% y +1.0% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$137 mil millones, creciendo +7.0% anual y +1.9% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$12.9 mil millones, representando un decremento del (14%) vs. el mismo periodo del año anterior y del (8%) vs. 4T16. La participación de mercado en sociedades de inversión al cierre de diciembre de 2016 es del 7.4%, compuesto por 9.4% en fondos de deuda y por 2.3% en fondos de renta variable.**

## SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	1T16	4T16	1T17	Var. Vs.	
				4T16	1T16
<b>Arrendadora y Factor</b>					
Utilidad Neta	158	207	<b>182</b>	(12%)	15%
Capital Contable	4,455	4,482	<b>4,664</b>	4%	5%
Cartera Total (1)	23,580	27,402	<b>26,261</b>	(4%)	11%
Cartera Vencida	188	180	<b>190</b>	6%	1%
Reservas Crediticias	305	319	<b>318</b>	(0%)	4%
Activo Total	23,642	27,768	<b>26,534</b>	(4%)	12%
ROE	14.4%	18.9%	<b>16.0%</b>	(3.0 pp)	1.5 pp
<b>Almacenadora</b>					
Utilidad Neta	7	6	<b>7</b>	28%	6%
Capital Contable	253	184	<b>191</b>	4%	(24%)
Inventarios	416	438	<b>399</b>	(9%)	(4%)
Activo Total	572	586	<b>535</b>	(9%)	(7%)
ROE	11.1%	10.2%	<b>15.7%</b>	5.5 pp	4.6 pp
<b>Sólida Administradora de Portafolios</b>					
Utilidad Neta	(227)	(185)	<b>(635)</b>	244%	180%
Capital Contable	3,958	4,243	<b>3,419</b>	(19%)	(14%)
Cartera Total	2,352	1,768	<b>1,701</b>	(4%)	(28%)
Cartera Vencida	82	73	<b>60</b>	(17%)	(27%)
Reservas Crediticias	158	123	<b>112</b>	(9%)	(29%)
Activo Total	15,674	14,988	<b>13,853</b>	(8%)	(12%)
<b>Ixe Servicios</b>					
Utilidad Neta	(0.1)	(6.0)	<b>(0.5)</b>	(91%)	874%
Capital Contable	146	141	<b>140</b>	(0%)	(4%)
Activo Total	146	141	<b>140</b>	(0%)	(4%)
ROE	(0.2%)	(16.6%)	<b>(1.6%)</b>	15.1 pp	(1.4 pp)

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,009 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$46 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

### Arrendadora y Factor

**Durante el 1T17, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$182 millones de pesos, +15% anual, beneficiado por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento de la cartera de Arrendamiento y Factoraje. Trimestralmente, las utilidades se redujeron (12%) impactadas por menores ingresos no financieros, factor que no fue compensado por el aumento en los ingresos de intereses netos derivados de un mayor portafolio.**

A marzo 2017, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.3% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 1T17, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.8%**, +0.1 pp superior en la comparativa trimestral e inferior en (0.1 pp) respecto al mismo periodo del año anterior; por otro lado, **el Índice de Cobertura se ubicó en 167%**, inferior en (10.7 pp) ToT y +4.9 pp superior vs. 1T16.

**El Índice de Capitalización observado a marzo se ubicó en 15.6%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 29,704 millones de peso

La razón de apalancamiento a diciembre 2016 y marzo 2017, respectivamente se ubicó en 14.23% y 15.41% considerando activos ajustados por \$31,362 millones y \$30,138 millones de pesos.

### Almacenadora

**Durante el 1T17, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$7 millones de pesos**, +6% superior vs. 1T16 por mayores ingresos no financieros, compensando una ligera disminución en los ingresos de intereses netos. En la comparativa secuencial, aumenta +28% por el incremento de +32% de los ingresos de intereses netos y menores gastos operativos. La utilidad del primer trimestre de 2017 de Almacenadora Banorte representó el 0.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE del 1T17 se ubicó en 15.7%**, superior en +5.5 pp y +4.6 pp vs. 4T16 y 1T16, respectivamente.

**Al cierre del 1T17 el Índice de Capitalización fue de 159%** considerando un capital neto de \$156 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,951 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 4° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

### Sólida Administradora de Portafolios

Durante el primer trimestre de 2017, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$635) millones de pesos**, explicada por (\$209) millones de pérdidas por valuación a mercado en derivados de títulos de capital recibidos como parte de los acuerdos de concurso mercantil de las desarrolladoras de vivienda, así como por cargo de (\$370) millones de pesos por deterioro de activos relacionados a los proyectos de inversión de Sólida, también relacionados con las desarrolladoras.

**El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.5% al cierre de marzo de 2017**, mejorando (0.6 pp) respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 186.5%** menor (6.6 pp) respecto al de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 1T17 se ubicó en 12.9%**, (0.2 pp) ToT y +1.1 pp AoA.

La razón de apalancamiento a diciembre 2016 y marzo 2017, respectivamente, se ubicó en 17.57% y 15.17% considerando activos ajustados por \$13,035 millones y \$12,554 millones de pesos.

## Banca de Recuperación

### Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1T16	1T17	Var. Vs. 1T16
Margen Financiero	4	(2)	(153%)
Provisiones Crediticias	2	0	(99%)
Ingresos No Financieros	497	582	17%
Gasto No Financiero	(236)	(276)	17%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	267	304	14%
Impuestos	(70)	(97)	39%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>197</b>	<b>207</b>	<b>5%</b>

Activos Administrados (Millones de Pesos)	1T17	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<b>Activos Propios Banorte:</b>	<b>118,254</b>	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
<b>Portafolios Adquiridos y Administrados:</b>	<b>27,748</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
<b>Proyectos de Inversión:</b>	<b>5,970</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
<b>Total</b>	<b>151,972</b>		

### Utilidad

**Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$207 millones de pesos al primer trimestre de 2017**, superior en +5% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos no financieros derivado del aumento en la recuperación de cartera castigada de origen Banorte y una disminución en recuperación neta de costo de Portafolios adquiridos, compensando mayores gastos operativos y menores ingresos de interese netos. La utilidad acumulada de Banca de Recuperación representó el 3.7% de la utilidad del Grupo Financiero.

### Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$118 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 1T17, un 24% corresponde a crédito hipotecario, 24% a tarjeta de crédito, 17% a crédito de nómina, 16% a crediactivo, 7% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 3% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera durante el primer trimestre de 2017 ascendieron a \$416 millones de pesos, +40% mayores AoA.

Al cierre del 1T17, del monto total en **portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 40% corresponde a cartera hipotecaria, 19% a cartera administrada para la SHF, 15% a portafolios inmobiliarios, 14% a empresarial y comercial, y 12% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 1T17 fueron de \$147 millones de pesos, (6%) menores AoA.

## III. Información General

### Infraestructura

Infraestructura	1T16	4T16	1T17
<b>Personal (1)</b>	27,461	27,913	<b>27,572</b>
<b>Sucursales Banorte - Ixe</b>	1,170	1,175	<b>1,139</b>
<b>Cajeros Automáticos</b>	7,494	7,756	<b>7,242</b>
<b>Terminales Punto de Venta (TPV's)</b>	153,417	151,948	<b>153,322</b>

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	02-feb-17
Barclays	Benjamín Theurer	Compra	28-oct-16
BBVA	Germán Velasco	Compra	13-feb-17
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	13-feb-17
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	27-ene-17
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	27-ene-17
BX+	José Eduardo Coello	Compra	27-ene-17
Citi	Carlos Rivera	Compra	17-abr-17
Credit Suisse	Marcello Telles	Compra	27-ene-17
GBM	Lilian Ochoa	Compra	14-dic-16
HSBC	Carlos Gómez	Compra	27-ene-17
Invex	-----	Compra	19-sep-16
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	27-ene-17
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	27-ene-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	27-ene-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	27-ene-17
UBS	Philip Finch	Compra	27-ene-17
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	10-feb-17
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	27-ene-17
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	17-abr-17
Intercam	Sofía Robles	Neutral	27-ene-17
Nau	Iñigo Vega	Neutral	06-dic-16
Punto	Ana María Telleria	Neutral	31-mar-17
Scotia	Jason Mollin	Venta	27-ene-17

## Calificaciones

### Calificaciones Internacionales - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Marzo, 2017
		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	Marzo, 2017
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Marzo, 2017
		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	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
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			
	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	Marzo, 2017
		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, 2017
		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	1T17
Banco Mercantil del Norte, S.A.	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	99.31%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	99.99%

## Estructura de Capital

### Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIE O Al 31 de marzo de 2017
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 1T17	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
<b>NEGOCIOS</b>	
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
<b>STAFF</b>	
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

El próximo 28 de abril se celebrará la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas en la cual se designará al Consejo de Administración para ejercicio 2017, debajo se presenta la integración propuesta:

**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

**SUPLENTES**

Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
Carlos de la Isla Corry	
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Roberto Kelleher Vales	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

<b>Estado de Resultados-Holding</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,352	4,632	5,005	5,265	5,496
Ingresos por Intereses	8	18	17	11	47
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	1	1	2	0
Gasto No Financiero	26	25	28	27	27
<b>Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>4,336</b>	<b>4,626</b>	<b>4,994</b>	<b>5,251</b>	<b>5,516</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)
<b>Impuestos</b>	<b>(62)</b>	<b>(6)</b>	<b>(4)</b>	<b>(13)</b>	<b>(4)</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>4,398</b>	<b>4,632</b>	<b>4,998</b>	<b>5,264</b>	<b>5,520</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,398</b>	<b>4,632</b>	<b>4,998</b>	<b>5,264</b>	<b>5,520</b>

<b>Holding– Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>62</b>	<b>60</b>	<b>90</b>	<b>43</b>	<b>21</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en Valores</b>	-	-	-	-	-
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>1,507</b>	<b>1,508</b>	<b>700</b>	<b>3,482</b>	<b>1,451</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>1,507</b>	<b>1,508</b>	<b>700</b>	<b>3,482</b>	<b>1,451</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58	53	17	0	0
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	118,413	122,840	123,739	124,341	127,454
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	172	178	181	194	198
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,728	10,705	10,682	10,659	10,638
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
	129,371	133,775	134,620	135,195	138,291
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>130,941</b>	<b>135,344</b>	<b>135,410</b>	<b>138,720</b>	<b>139,762</b>

<b>Holding – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	-	-	-	-
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	1,269	2	0	1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>0</b>	<b>1,269</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	14,597	14,593	14,599	14,578	14,582
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,189	36,301	36,115	36,263	35,934
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,785</b>	<b>50,894</b>	<b>50,714</b>	<b>50,841</b>	<b>50,516</b>
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870
Resultado de ejercicios anteriores	73,410	70,292	66,730	66,626	82,129
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,964)	(894)	(516)	(2,576)	(2,731)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,398	9,030	14,028	19,292	5,520
<b>Capital Ganado</b>	<b>80,155</b>	<b>83,180</b>	<b>84,694</b>	<b>87,879</b>	<b>89,245</b>
Participación no controladora	-	-	-	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>130,940</b>	<b>134,074</b>	<b>135,408</b>	<b>138,720</b>	<b>139,762</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>130,941</b>	<b>135,344</b>	<b>135,410</b>	<b>138,720</b>	<b>139,762</b>
<b>Holding – Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716
Colaterales recibidos por la entidad	1,503	1,506	698	3,479	1,452
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>5,219</b>	<b>5,223</b>	<b>4,414</b>	<b>7,196</b>	<b>5,168</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>5,219</b>	<b>5,223</b>	<b>4,414</b>	<b>7,196</b>	<b>5,168</b>

## Grupo Financiero Banorte

<b>Estado de Resultados-GFNorte</b> (Millones de Pesos)	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Ingresos por Intereses	18,422	17,874	20,059	22,703	26,264
Gastos por Intereses	5,973	6,238	6,804	7,879	9,783
Comisiones cobradas	306	294	301	305	282
Comisiones Pagadas	102	112	123	153	144
<b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>	<b>12,654</b>	<b>11,819</b>	<b>13,433</b>	<b>14,976</b>	<b>16,620</b>
Ingresos por Primas (Neto)	7,741	4,512	4,210	4,844	7,784
Incremento neto de reservas técnicas	4,154	675	994	2,655	5,544
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	2,882	3,252	3,248	3,271	3,306
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>13,359</b>	<b>12,404</b>	<b>13,400</b>	<b>13,894</b>	<b>15,555</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,232	3,515	3,277	3,289	3,268
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>10,127</b>	<b>8,889</b>	<b>10,123</b>	<b>10,605</b>	<b>12,287</b>
Transferencia de fondos	273	313	334	367	368
Manejo de cuenta	469	504	505	597	596
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639
Por créditos comerciales y vivienda *	191	181	193	231	94
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	830	786	925	1,116	999
Fiduciario	81	86	73	107	92
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	33	19	38	24	7
Fondos de Inversión	276	287	298	302	282
Asesoría e Intermediación financiera	145	106	130	140	115
Otras comisiones Cobradas (1) *	198	242	244	231	264
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>3,838</b>	<b>3,919</b>	<b>4,184</b>	<b>4,742</b>	<b>4,455</b>
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722
Comisiones de Seguros	625	107	279	360	379
Otras Comisiones Pagadas	459	540	554	627	783
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,667</b>	<b>1,249</b>	<b>1,447</b>	<b>1,692</b>	<b>1,884</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>2,170</b>	<b>2,670</b>	<b>2,738</b>	<b>3,050</b>	<b>2,571</b>
Divisas y Metales	8	31	8	36	(151)
Derivados	(108)	(32)	554	(85)	(195)
Títulos	199	329	(575)	(26)	27
<b>Valuación</b>	<b>99</b>	<b>328</b>	<b>(14)</b>	<b>(75)</b>	<b>(319)</b>
Divisas y Metales	254	366	454	437	520
Derivados	3	(93)	62	14	281
Títulos	88	161	210	52	255
<b>Compra-venta</b>	<b>346</b>	<b>433</b>	<b>726</b>	<b>503</b>	<b>1,056</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>444</b>	<b>761</b>	<b>713</b>	<b>428</b>	<b>737</b>
Recuperación de cartera de crédito	347	366	403	434	413
Portafolios de crédito	50	50	44	6	42
Resultado por bienes adjudicados	35	69	(35)	29	21
Liberación de Provisiones	155	170	28	39	164
Quebrantos y Estimaciones	(320)	(340)	(127)	(173)	(298)
Deterioro de Activos	(165)	(60)	(17)	(0)	(428)
Ingresos por Arrendamiento	79	69	97	80	111
Provenientes de Seguros	208	287	248	275	234
Otros (gastos)	216	305	294	347	360
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>606</b>	<b>914</b>	<b>934</b>	<b>1,037</b>	<b>619</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,221</b>	<b>4,345</b>	<b>4,384</b>	<b>4,515</b>	<b>3,927</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>13,347</b>	<b>13,234</b>	<b>14,507</b>	<b>15,120</b>	<b>16,214</b>
Gasto de Personal	3,154	2,983	3,382	3,357	3,512
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	97	97	97	99	101
Honorarios Pagados	479	569	554	606	567
Gastos de Administración y Promoción	1,923	1,645	1,823	1,974	2,022
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,113	1,118	1,203	1,254	1,306
Otros impuestos y Gastos No deducibles	423	347	315	306	523
Aportación al Fobaproa o al IPAB	562	575	580	607	634
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>7,752</b>	<b>7,334</b>	<b>7,954</b>	<b>8,203</b>	<b>8,665</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>5,595</b>	<b>5,900</b>	<b>6,553</b>	<b>6,917</b>	<b>7,549</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	328	309	353	257	263
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>5,923</b>	<b>6,209</b>	<b>6,906</b>	<b>7,173</b>	<b>7,812</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,667	1,397	2,126	1,865	2,070
Impuestos a la utilidad diferidos	(202)	193	(224)	55	210
<b>Impuestos</b>	<b>1,465</b>	<b>1,590</b>	<b>1,902</b>	<b>1,921</b>	<b>2,279</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>4,458</b>	<b>4,619</b>	<b>5,004</b>	<b>5,253</b>	<b>5,532</b>
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74
Participación no controladora	(55)	(65)	(72)	(77)	(79)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,462</b>	<b>4,626</b>	<b>4,976</b>	<b>5,244</b>	<b>5,527</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>94,384</b>	<b>89,996</b>	<b>70,750</b>	<b>65,886</b>	<b>60,422</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>269</b>	<b>513</b>	<b>745</b>	<b>2,185</b>	<b>1,909</b>
Títulos para negociar	249,531	253,957	250,061	181,777	244,183
Títulos disponibles para la venta	105,600	121,630	119,522	195,087	136,570
Títulos conservados a vencimiento	77,339	77,909	79,054	81,920	85,347
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>432,470</b>	<b>453,496</b>	<b>448,636</b>	<b>458,784</b>	<b>466,100</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>402</b>	<b>62</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,154	21,030	16,516	41,133	22,780
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387
Operaciones con valores y derivadas					
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>18,254</b>	<b>21,107</b>	<b>16,630</b>	<b>41,875</b>	<b>23,167</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>18,656</b>	<b>21,169</b>	<b>16,702</b>	<b>41,876</b>	<b>23,168</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>124</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>113</b>	<b>110</b>
Créditos Comerciales	198,477	201,478	204,870	224,218	220,656
Créditos a Entidades Financieras	2,875	3,313	4,253	4,650	5,237
Créditos al Consumo	77,731	80,643	84,437	88,332	92,394
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226
De interés social	62	48	43	40	37
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	137,144	135,717	131,409	134,798	131,551
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>516,970</b>	<b>525,884</b>	<b>533,925</b>	<b>566,804</b>	<b>569,147</b>
Créditos Comerciales	7,969	7,797	7,524	5,672	5,893
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344
Créditos al Consumo	2,684	3,343	3,263	3,247	3,029
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911
De interés social	7	2	2	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	0	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>11,747</b>	<b>12,624</b>	<b>12,250</b>	<b>10,312</b>	<b>10,284</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>528,717</b>	<b>538,508</b>	<b>546,175</b>	<b>577,117</b>	<b>579,432</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,918	15,045	15,104	14,384	14,235
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>514,799</b>	<b>523,463</b>	<b>531,071</b>	<b>562,733</b>	<b>565,197</b>
Derechos de cobro adquiridos	2,120	1,946	2,223	2,025	2,082
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>516,919</b>	<b>525,409</b>	<b>533,294</b>	<b>564,759</b>	<b>567,279</b>
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,718	1,781	1,827	1,908	1,620
Deudores por Prima (Neto)	9,252	7,627	5,653	4,245	8,406
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	39,620	38,422	39,689	50,366	46,084
Inventario de Mercancías	416	951	703	438	399
Bienes Adjudicados (Neto)	2,132	1,998	1,801	1,610	1,569
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	13,922	14,428	14,723	15,828	15,770
Inversiones permanentes	12,858	13,155	13,503	13,764	12,875
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,481	4,801	5,036	5,299	-
Impuestos diferidos, neto	3,395	2,965	3,406	3,994	3,750
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,393	23,563	23,760	26,315	25,281
Otros activos a corto y largo plazo	3,915	3,702	3,424	3,427	3,253
Otros activos					
	121,712	120,482	120,693	134,516	126,347
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,184,534</b>	<b>1,211,186</b>	<b>1,190,937</b>	<b>1,268,119</b>	<b>1,245,334</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	323,700	334,812	348,116	381,203	365,031
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,504	216,587	193,862	190,461	209,159
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410
Títulos de crédito emitidos	130	130	58	85	85
<b>Captación de Recursos</b>	<b>535,410</b>	<b>553,820</b>	<b>544,685</b>	<b>574,559</b>	<b>576,800</b>
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137
De corto plazo	16,333	17,887	17,338	17,155	13,264
De largo plazo	14,187	14,054	15,870	17,462	17,984
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>37,448</b>	<b>31,941</b>	<b>33,208</b>	<b>38,636</b>	<b>32,385</b>
Reservas Técnicas	86,054	86,535	87,495	90,369	97,016
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	316,634	317,232	309,116	308,777	314,163
Préstamos de Valores	-	0	0	-	-
Reportos (saldo acreedor)	0	17	21	0	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555
Operaciones con valores y derivados					
<b>Derivados</b>	<b>24,990</b>	<b>28,786</b>	<b>27,268</b>	<b>49,776</b>	<b>28,647</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>341,624</b>	<b>346,036</b>	<b>336,405</b>	<b>358,553</b>	<b>342,812</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,575	2,412	2,455	1,747	2,526
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,321	1,777	2,354	3,114	2,021
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	7,451	12,625	8,435	7,348	6,609
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,157	19,131	17,278	28,364	23,072
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>28,064</b>	<b>33,740</b>	<b>28,366</b>	<b>39,221</b>	<b>32,196</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	(0)	0
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,003	805	660	415	265
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,049,653</b>	<b>1,073,110</b>	<b>1,051,519</b>	<b>1,125,418</b>	<b>1,101,552</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	14,593	14,590	14,595	14,574	14,578
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,345	36,465	36,279	36,427	36,098
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,937</b>	<b>51,054</b>	<b>50,874</b>	<b>51,001</b>	<b>50,676</b>
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870
Resultado de ejercicios anteriores	75,276	72,158	68,596	68,492	84,011
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,976)	(911)	(532)	(2,592)	(2,754)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,462	9,088	14,064	19,308	5,527
<b>Capital Ganado</b>	<b>82,073</b>	<b>85,088</b>	<b>86,580</b>	<b>89,745</b>	<b>91,112</b>
Participación no controladora	1,872	1,934	1,964	1,956	1,994
<b>Total Capital Contable</b>	<b>134,882</b>	<b>138,076</b>	<b>139,418</b>	<b>142,701</b>	<b>143,782</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,184,534</b>	<b>1,211,186</b>	<b>1,190,937</b>	<b>1,268,119</b>	<b>1,245,334</b>

<b>GFNorte - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>					
Bancos de clientes	93	98	64	118	154
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	208	(18)	(10)	(3)	(3)
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
<b>Cientes Cuentas Corrientes</b>	<b>301</b>	<b>80</b>	<b>54</b>	<b>114</b>	<b>150</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	616,579	647,418	647,173	609,288	642,019
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
<b>Valores de Clientes</b>	<b>616,579</b>	<b>647,418</b>	<b>647,173</b>	<b>609,288</b>	<b>642,019</b>
Operaciones de reporto de clientes	102,988	102,541	85,315	77,781	106,095
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	102,953	102,522	85,295	77,746	106,060
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	99,220	102,029	96,297	90,205	108,323
<b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>	<b>305,161</b>	<b>307,092</b>	<b>266,908</b>	<b>245,732</b>	<b>320,478</b>
<b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>	<b>71,038</b>	<b>65,031</b>	<b>92,104</b>	<b>93,307</b>	<b>90,367</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>993,079</b>	<b>1,019,622</b>	<b>1,006,238</b>	<b>948,441</b>	<b>1,053,014</b>
<b>Avales otorgados</b>	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	258,537	324,528	326,160
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712
<b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>	<b>315,088</b>	<b>330,336</b>	<b>319,228</b>	<b>292,174</b>	<b>273,856</b>
Bienes en custodia o administración	457,665	480,655	470,481	446,626	475,934
Colaterales recibidos por la entidad	103,030	72,198	89,904	89,288	164,657
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	146,735	114,133	114,103	101,473	203,465
Giros en tránsito	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,343	1,943	1,484	2,550	2,368
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	26	33	40	45	63
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	491	526	465	439	437
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,189,450</b>	<b>1,170,254</b>	<b>1,254,243</b>	<b>1,257,123</b>	<b>1,446,941</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,189,450</b>	<b>1,170,254</b>	<b>1,254,243</b>	<b>1,257,123</b>	<b>1,446,941</b>

**GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>5,527</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	416
Reservas Técnicas	5,544
Provisiones	(2,544)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,280
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(184)
Operaciones Discontinuas	74
	<b>11,113</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	277
Cambio en inversiones en valores	(7,315)
Cambio en deudores por reporto	(1)
Cambio en derivados (activo)	18,357
Cambio en cartera de crédito (neto)	(2,440)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(57)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	289
Cambio en deudores por primas (neto)	(4,162)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(22)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	4
Cambio en bienes adjudicados (neto)	41
Cambio en otros activos operativos (neto)	5,335
Cambio en captación tradicional	2,241
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(6,238)
Cambio en acreedores por reporto	5,386
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	2
Cambio en derivados (pasivo)	(18,311)
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,103
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	780
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(3,942)
Cambio en otros pasivos operativos	(3,391)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,462)
Activos por Operaciones Discontinuas	(3,252)
Pago de Impuestos a la utilidad	(3)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(6,668)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	799
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,193)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	3,195
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	
Cobros de dividendos en efectivo	2,278
Activos por Operaciones Discontinuas	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>5,079</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(3,422)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(384)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(3,806)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(5,395)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(69)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>65,886</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>60,422</b>

## GNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017

(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
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>14,574</b>	<b>36,427</b>	<b>4,825</b>	<b>68,492</b>	<b>(2,592)</b>	<b>(2,089)</b>	<b>87</b>	<b>2,084</b>	<b>(370)</b>	<b>19,308</b>	<b>1,956</b>	<b>142,702</b>
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	4	(325)	45		(6)							(282)
Aplicación de utilidades				19,308						(19,308)		
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 24 de Febrero de 2017				(3,422)								(3,422)
Efecto contable en la venta de INB				(358)								(358)
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>(325)</b>	<b>45</b>	<b>15,528</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(19,308)</b>	<b>0</b>	<b>(4,062)</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>												
<b>Utilidad Integral:</b>												
Resultado neto										5,527		5,527
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(156)							(156)
Efecto de subsidiarias asociadas y sociedades de inversión		(4)		(9)				(424)				(437)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos						299						299
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas								(5)				(5)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(124)			(124)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>(156)</b>	<b>299</b>	<b>(5)</b>	<b>(424)</b>	<b>(124)</b>	<b>5,527</b>	<b>0</b>	<b>5,104</b>
<b>Participación no controladora</b>											38	38
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2017</b>	<b>14,578</b>	<b>36,098</b>	<b>4,870</b>	<b>84,011</b>	<b>(2,754)</b>	<b>(1,790)</b>	<b>82</b>	<b>1,660</b>	<b>(494)</b>	<b>5,527</b>	<b>1,994</b>	<b>143,782</b>

## Banco Consolidado

<b>Estado de Resultados - Banco Consolidado</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Ingresos por Intereses	15,530	16,064	17,545	19,070	21,747
Gastos por Intereses	4,966	5,112	5,874	6,808	8,614
Comisiones cobradas	305	292	299	303	282
Comisiones Pagadas	101	111	122	151	143
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>10,768</b>	<b>11,133</b>	<b>11,847</b>	<b>12,414</b>	<b>13,272</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,170	3,444	3,240	3,216	3,227
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>7,598</b>	<b>7,690</b>	<b>8,607</b>	<b>9,198</b>	<b>10,044</b>
Transferencia de Fondos	273	313	334	367	368
Manejo de Cuenta	484	519	523	612	614
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639
Por Créditos Comerciales y Vivienda	191	181	193	231	94
Por créditos de Consumo	835	786	924	1,106	997
Fiduciario	80	86	72	107	91
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	8	2	31	11	5
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	364	431	443	446	473
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>3,577</b>	<b>3,713</b>	<b>3,966</b>	<b>4,508</b>	<b>4,282</b>
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	398	500	512	583	742
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>982</b>	<b>1,102</b>	<b>1,126</b>	<b>1,288</b>	<b>1,464</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>2,595</b>	<b>2,612</b>	<b>2,840</b>	<b>3,220</b>	<b>2,817</b>
Divisas y Metales	6	21	(5)	32	(124)
Derivados	80	(36)	341	1	16
Títulos	93	103	(349)	28	(63)
Valuación	179	88	(14)	62	(172)
Divisas y Metales	254	366	454	437	520
Derivados	3	(93)	62	14	281
Títulos	31	13	98	(113)	64
Compra-venta	288	285	614	337	865
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>467</b>	<b>373</b>	<b>600</b>	<b>399</b>	<b>693</b>
Recuperación de cartera de crédito	335	364	400	432	409
Portafolios de crédito	44	41	35	21	30
Resultado por bienes adjudicados	28	97	(28)	28	12
Liberación de Provisiones	142	170	28	39	160
Quebrantos y Estimaciones	(242)	(319)	(155)	(156)	(280)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	(58)
Ingresos por Arrendamiento	6	7	15	13	8
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-
Otros	87	238	218	188	285
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>400</b>	<b>599</b>	<b>513</b>	<b>566</b>	<b>566</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,462</b>	<b>3,583</b>	<b>3,953</b>	<b>4,185</b>	<b>4,077</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>11,059</b>	<b>11,273</b>	<b>12,561</b>	<b>13,383</b>	<b>14,121</b>
Gasto de Personal	3,017	2,833	3,230	3,209	3,361
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	95	95	95	97	99
Honorarios Pagados	424	491	456	474	463
Gastos de Administración y Promoción	1,708	1,522	1,689	1,834	1,809
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,044	1,045	1,133	1,178	1,219
Otros impuestos y Gastos No deducibles	361	298	261	239	458
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	562	575	580	607	634
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>7,212</b>	<b>6,859</b>	<b>7,445</b>	<b>7,638</b>	<b>8,043</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>3,847</b>	<b>4,414</b>	<b>5,115</b>	<b>5,745</b>	<b>6,078</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	333	322	371	18	14
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>4,180</b>	<b>4,735</b>	<b>5,486</b>	<b>5,763</b>	<b>6,092</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,122	1,023	1,703	1,631	1,541
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(105)	131	(239)	96	320
<b>Impuestos</b>	<b>1,017</b>	<b>1,155</b>	<b>1,464</b>	<b>1,727</b>	<b>1,861</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>3,163</b>	<b>3,580</b>	<b>4,022</b>	<b>4,036</b>	<b>4,232</b>
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	0
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,222</b>	<b>3,652</b>	<b>4,066</b>	<b>4,104</b>	<b>4,305</b>

<b>Banco Consolidado – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>93,984</b>	<b>89,964</b>	<b>70,693</b>	<b>65,844</b>	<b>60,405</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>269</b>	<b>513</b>	<b>745</b>	<b>2,185</b>	<b>1,909</b>
Títulos para negociar	153,455	155,285	167,884	129,477	150,913
Títulos disponibles para la venta	87,079	101,129	100,691	153,128	106,886
Títulos conservados a vencimiento	7,730	7,678	6,279	6,258	6,245
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>248,265</b>	<b>264,091</b>	<b>274,854</b>	<b>288,863</b>	<b>264,044</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>342</b>	<b>16</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Con fines de negociación	18,045	20,703	16,191	40,881	22,738
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>18,145</b>	<b>20,779</b>	<b>16,304</b>	<b>41,623</b>	<b>23,125</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>18,487</b>	<b>20,796</b>	<b>16,376</b>	<b>41,623</b>	<b>23,126</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>124</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>113</b>	<b>110</b>
Créditos Comerciales	179,187	181,016	184,411	201,753	199,150
Créditos a Entidades Financieras	16,222	18,071	18,386	20,240	21,122
Créditos al Consumo	75,457	78,610	82,589	86,632	90,824
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226
De interés social	62	48	43	40	37
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	135,866	133,626	128,981	133,540	130,183
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>507,476</b>	<b>516,055</b>	<b>523,323</b>	<b>556,971</b>	<b>560,589</b>
Créditos Comerciales	7,756	7,562	7,326	5,467	5,677
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344
Créditos al Consumo	2,627	3,281	3,205	3,200	2,993
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911
De interés social	7	2	2	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>11,477</b>	<b>12,328</b>	<b>11,995</b>	<b>10,060</b>	<b>10,034</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>518,953</b>	<b>528,383</b>	<b>535,318</b>	<b>567,031</b>	<b>570,622</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,455	14,612	14,694	13,941	13,805
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>505,498</b>	<b>513,772</b>	<b>520,623</b>	<b>553,090</b>	<b>556,818</b>
Derechos de cobro adquiridos	1,310	1,165	1,473	1,400	1,477
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>506,808</b>	<b>514,937</b>	<b>522,096</b>	<b>554,490</b>	<b>558,294</b>
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	27,130	27,118	28,856	39,989	36,363
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,681	1,588	1,402	1,222	1,182
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	10,807	11,178	11,444	11,927	12,120
Inversiones permanentes	12,543	12,843	13,214	185	199
Activos de larga duración disponibles para la venta	4,481	4,801	5,036	5,299	-
Impuestos diferidos, neto	3,247	3,148	3,491	4,227	3,602
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,359	10,331	10,300	11,214	10,775
Otros activos a corto y largo plazo	3,609	3,379	3,095	3,097	2,914
	74,006	74,539	77,039	77,316	67,306
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>941,943</b>	<b>964,962</b>	<b>961,921</b>	<b>1,030,435</b>	<b>975,193</b>

<b>Banco Consolidado – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	325,725	336,538	349,118	382,409	366,454
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,637	216,703	193,991	190,535	209,212
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-
<b>Captación de Recursos</b>	<b>537,438</b>	<b>555,532</b>	<b>545,759</b>	<b>575,755</b>	<b>578,191</b>
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137
De corto plazo	6,845	7,018	6,535	8,063	7,204
De largo plazo	7,197	7,593	8,667	9,178	8,702
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>20,970</b>	<b>14,612</b>	<b>15,202</b>	<b>21,260</b>	<b>17,043</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	215,119	216,288	224,490	234,490	210,936
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	0	(0)	6	0	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>24,990</b>	<b>28,786</b>	<b>27,268</b>	<b>49,776</b>	<b>28,647</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>240,109</b>	<b>245,074</b>	<b>251,765</b>	<b>284,265</b>	<b>239,585</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	751	1,062	1,305	1,965	1,477
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	8,291	11,086	8,072	6,988	6,516
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	14,345	13,519	13,561	24,770	19,290
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>23,522</b>	<b>25,873</b>	<b>23,237</b>	<b>34,120</b>	<b>27,777</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	861	682	557	331	142
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>840,375</b>	<b>859,594</b>	<b>854,765</b>	<b>937,648</b>	<b>880,289</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	20,074	20,074	20,074	18,105	18,105
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	11,754	11,862	11,976	72	180
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>31,828</b>	<b>31,936</b>	<b>32,050</b>	<b>18,177</b>	<b>18,285</b>
Reservas de capital	10,157	11,509	11,509	11,509	11,509
Resultado de ejercicios anteriores	58,434	56,480	53,876	50,215	62,685
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,224)	(768)	(108)	(1,645)	(1,139)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,708)	(1,770)	(2,411)	(2,131)	(1,827)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	972	1,350	1,673	1,985	1,579
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(123)	(253)	(382)	(377)	(503)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,222	6,875	10,941	15,044	4,305
<b>Capital Ganado</b>	<b>69,730</b>	<b>73,422</b>	<b>75,096</b>	<b>74,600</b>	<b>76,609</b>
Participación no controladora	10	10	10	10	10
<b>Total Capital Contable</b>	<b>101,568</b>	<b>105,367</b>	<b>107,156</b>	<b>92,787</b>	<b>94,904</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>941,943</b>	<b>964,962</b>	<b>961,921</b>	<b>1,030,435</b>	<b>975,193</b>

<b>Banco Consolidado - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>71,038</b>	<b>65,031</b>	<b>92,104</b>	<b>93,307</b>	<b>90,367</b>
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>					
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	221,960	285,690	287,187
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856
Bienes en custodia o administración	310,030	322,924	308,394	294,203	321,987
Colaterales recibidos por la entidad	86,437	65,935	73,162	82,197	158,596
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	28,941	6,975	12,846	20,124	94,204
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	26	33	40	45	63
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	449	483	465	439	436
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>905,041</b>	<b>897,117</b>	<b>936,095</b>	<b>974,870</b>	<b>1,136,328</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>905,041</b>	<b>897,117</b>	<b>936,095</b>	<b>974,870</b>	<b>1,136,328</b>

<b>BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>	
<b>CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017</b>	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Resultado Neto</b>	<b>4,305</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	379
Provisiones	(2,537)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,861
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(14)
Operaciones Discontinuas	74
	<b>4,068</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	277
Cambio en inversiones en valores	25,325
Cambio en deudores por reporto	(1)
Cambio en derivados (activo)	18,146
Cambio en cartera de crédito (neto)	(3,704)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(76)
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 beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	4
Cambio en bienes adjudicados (neto)	40
Cambio en otros activos operativos (neto)	4,106
Cambio en captación tradicional	2,436
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,204)
Cambio en acreedores por reporto	(23,554)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	2
Cambio en derivados (pasivo)	(18,311)
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(3,941)
Cambio en otros pasivos operativos	(3,489)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,158)
Activos por Operaciones Discontinuas	(3)
Pago de Impuestos a la utilidad	(1,847)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(6,884)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	41
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(650)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	3,195
Cobros de dividendos en efectivo	1,128
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>3,714</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(2,200)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,200)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(5,370)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(69)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>65,844</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>60,405</b>

## BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017

(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	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 2016	18,105	72	11,509	50,215	(1,645)	(2,131)	1,985	(377)	15,044	10	92,787
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>											
Aplicación de utilidades				15,044					(15,044)		
- Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 17 de Febrero de 2017.				(2,200)							(2,200)
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		108									108
Efecto contable en la venta de INB				(365)							(365)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>12,479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(15,044)</b>	<b>0</b>	<b>(2,457)</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>											
<b>Utilidad Integral:</b>											
Resultado neto									4,305		4,305
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					506						506
Efecto acumulado por conversión							(406)				(406)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos						304					304
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(9)				(126)			(135)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>506</b>	<b>304</b>	<b>(406)</b>	<b>(126)</b>	<b>4,305</b>	<b>0</b>	<b>4,574</b>
Saldo al 31 de marzo de 2017	18,105	180	11,509	62,685	(1,139)	(1,827)	1,579	(503)	4,305	10	94,904

## Seguros Banorte

<b>Estado de Resultados - Seguros Banorte</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
Ingresos por Intereses	133	125	143	172	179
Gastos por Intereses	7	(7)	-	-	5
Ingresos por Primas (Neto)	6,389	2,627	2,304	3,215	5,986
Incremento neto de reservas técnicas	2,284	(529)	(1,097)	(114)	1,920
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,995	2,312	2,298	2,321	2,325
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>2,236</b>	<b>975</b>	<b>1,245</b>	<b>1,179</b>	<b>1,916</b>
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>838</b>	<b>264</b>	<b>424</b>	<b>517</b>	<b>564</b>
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	1	18	27	(3)	12
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>(3)</b>	<b>12</b>
Provenientes de Seguros	205	282	248	264	232
Quebrantos y Estimaciones	(56)	2	44	8	(7)
Otros ingresos (egresos)	0	0	0	2	3
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>149</b>	<b>284</b>	<b>292</b>	<b>274</b>	<b>228</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>(688)</b>	<b>38</b>	<b>(105)</b>	<b>(246)</b>	<b>(324)</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,548</b>	<b>1,013</b>	<b>1,141</b>	<b>934</b>	<b>1,592</b>
Gasto de Personal	82	88	85	94	84
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1
Honorarios Pagados	24	34	59	50	60
Gastos de Administración y Promoción	77	58	72	78	101
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	21	22	23	36	38
Otros impuestos y Gastos No deducibles	30	23	24	35	38
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>235</b>	<b>226</b>	<b>265</b>	<b>294</b>	<b>322</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,313</b>	<b>787</b>	<b>876</b>	<b>640</b>	<b>1,270</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	0	(0)	0	281	369
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>1,313</b>	<b>787</b>	<b>876</b>	<b>920</b>	<b>1,639</b>
Impuestos a la utilidad causados	397	239	320	86	387
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	(49)	(10)	(4)
<b>Impuestos</b>	<b>397</b>	<b>239</b>	<b>271</b>	<b>76</b>	<b>384</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>917</b>	<b>548</b>	<b>604</b>	<b>844</b>	<b>1,255</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(1)	(1)	(1)	(8)	(8)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>916</b>	<b>547</b>	<b>603</b>	<b>836</b>	<b>1,247</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>67</b>	<b>55</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	8,795	9,504	9,734	10,848	11,834
Títulos disponibles para la venta	3,570	2,655	2,415	2,264	2,232
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>12,364</b>	<b>12,159</b>	<b>12,150</b>	<b>13,112</b>	<b>14,066</b>
Deudores por reporte (saldo deudor)	60	46	0	0	1,150
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>60</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,150</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	578	604	622	667	360
Deudores por Prima (Neto)	9,196	7,566	5,589	4,189	8,319
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189
Beneficios por recibir en operaciones de Busatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	289	315	319	343	337
Inversiones permanentes	2	2	2	13,332	12,551
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	79	79	128	134	134
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	470	713	897	2,501	1,891
Otros activos a corto y largo plazo	76	78	81	81	85
	<b>17,151</b>	<b>16,293</b>	<b>14,604</b>	<b>28,414</b>	<b>30,866</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>29,637</b>	<b>28,567</b>	<b>26,823</b>	<b>41,593</b>	<b>46,137</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T16</b>	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>
<b>PASIVOS</b>					
Reservas Técnicas	17,275	16,472	15,347	15,539	18,623
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,575	2,412	2,455	1,747	2,526
Impuestos a la Utilidad por pagar	399	633	948	1,028	409
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	3,838	3,259	2,590	2,447	2,770
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>4,237</b>	<b>3,892</b>	<b>3,538</b>	<b>3,475</b>	<b>3,179</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	401	397
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	140	102	84	68	66
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>24,227</b>	<b>22,878</b>	<b>21,424</b>	<b>21,229</b>	<b>24,791</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	709	709	709	13,766	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	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>709</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>
Reservas de capital	540	717	717	1,499	1,499
Resultado de ejercicios anteriores	3,451	2,674	1,774	1,768	4,419
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	109	113	80	48	31
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	82
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	916	1,462	2,065	2,902	1,247
<b>Capital Ganado</b>	<b>4,665</b>	<b>4,943</b>	<b>4,652</b>	<b>6,304</b>	<b>7,278</b>
Participación no controladora	36	37	38	294	302
<b>Total Capital Contable</b>	<b>5,410</b>	<b>5,689</b>	<b>5,399</b>	<b>20,364</b>	<b>21,346</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>29,637</b>	<b>28,567</b>	<b>26,823</b>	<b>41,593</b>	<b>46,137</b>

## Información por Segmentos

**GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo 2017**
*(Millones de Pesos)*

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora
Ingresos por Intereses	47	22,029	3,044	477	18
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	7,958	-	-
Gastos por Intereses	-	8,757	5	282	0
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	5,544	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	3,306	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>47</b>	<b>13,272</b>	<b>2,148</b>	<b>195</b>	<b>17</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	3,227	-	7	-
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>47</b>	<b>10,044</b>	<b>2,148</b>	<b>188</b>	<b>17</b>
Comisiones Cobradas	-	4,282	-	10	-
Comisiones Pagadas	-	1,464	564	14	0
Ingresos por Intermediación	-	693	101	(1)	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	566	226	148	2
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>0</b>	<b>4,077</b>	<b>(237)</b>	<b>143</b>	<b>2</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>47</b>	<b>14,121</b>	<b>1,910</b>	<b>331</b>	<b>19</b>
Gastos de Administración y Promoción	27	8,043	393	70	9
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>20</b>	<b>6,078</b>	<b>1,517</b>	<b>261</b>	<b>11</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	5,496	14	369	-	-
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>5,516</b>	<b>6,092</b>	<b>1,886</b>	<b>261</b>	<b>11</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	1,541	387	62	4
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	320	71	16	(1)
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>5,520</b>	<b>4,232</b>	<b>1,428</b>	<b>183</b>	<b>7</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	74	-	-	-
Participación no controladora	-	0	(6)	(0)	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5,520</b>	<b>4,305</b>	<b>1,422</b>	<b>182</b>	<b>7</b>

**GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo 2017**
*(Millones de Pesos)*

	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	1,789	5	0	76	27,484	938	-	26,547
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	-	7,958	174	-	7,784
Gastos por Intereses	1,645	-	-	170	10,860	-	932	9,927
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	-	5,544	-	-	5,544
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	-	3,306	-	-	3,306
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>144</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>(94)</b>	<b>15,734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,555</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	-	33	3,268	-	-	3,268
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>144</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>(127)</b>	<b>12,466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,287</b>
Comisiones Cobradas	238	282	-	18	4,829	373	-	4,455
Comisiones Pagadas	26	198	-	0	2,266	-	382	1,884
Ingresos por Intermediación	171	-	-	(236)	727	-	10	737
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	22	0	-	(336)	629	11	0	619
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>404</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>(554)</b>	<b>3,919</b>	<b>385</b>	<b>(371)</b>	<b>3,927</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>548</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>(681)</b>	<b>16,386</b>	<b>385</b>	<b>(371)</b>	<b>16,214</b>
Gastos de Administración y Promoción	227	11	1	56	8,837	206	378	8,665
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>321</b>	<b>78</b>	<b>(1)</b>	<b>(737)</b>	<b>7,548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,549</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	(0)	1	-	(120)	5,759	5,496	-	263
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>320</b>	<b>79</b>	<b>(1)</b>	<b>(857)</b>	<b>13,308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,812</b>
Impuestos a la utilidad causados	53	23	-	-	2,070	-	-	2,070
Impuestos a la utilidad diferidos	36	(0)	-	(222)	216	3	9	210
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>231</b>	<b>56</b>	<b>(1)</b>	<b>(635)</b>	<b>11,022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,532</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	74	-	-	74
Participación no controladora	-	-	-	-	(7)	72	-	(79)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>231</b>	<b>56</b>	<b>(1)</b>	<b>(635)</b>	<b>11,089</b>	<b>7,271</b>	<b>1,703</b>	<b>5,527</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de marzo de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora
<b>Disponibilidades</b>	21	60,405	56	19	0
<b>Cuentas de Margen</b>	-	1,909	-	-	-
<b>Inversiones en Valores</b>	-	264,044	94,167	0	-
Títulos para negociar	-	150,913	13,408	-	-
Títulos Disponibles para la venta	-	106,886	2,312	0	-
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,245	78,447	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	1,451	2	1,400	-	-
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	22,738	-	0	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	387	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	110	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	558,294	-	22,889	-
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	556,818	-	22,889	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	560,589	-	23,017	-
Créditos Comerciales	-	199,150	-	21,434	-
Créditos a Entidades Financieras	-	21,122	-	210	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	130,183	-	1,368	-
Créditos al Consumo	-	90,824	-	4	-
Créditos a la Vivienda	-	119,310	-	-	-
Media y Residencial	-	115,226	-	-	-
De interés social	-	37	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	4,048	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	10,034	-	190	-
Créditos Comerciales	-	5,677	-	190	-
Créditos a Entidades Financieras	-	344	-	-	-
Créditos al Consumo	-	2,993	-	0	-
Créditos a la Vivienda	-	1,019	-	-	-
Media y Residencial	-	911	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	106	-	-	-
<b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>	-	13,805	-	318	-
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	-	1,477	-	-	-
<b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b>	-	-	1,620	-	-
<b>Deudores por Prima (Neto)</b>	-	-	8,406	-	-
<b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>	-	-	7,189	-	-
<b>Beneficios por recibir en operaciones de reporto</b>	-	151	-	-	-
<b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>	0	36,363	0	452	49
<b>Inventario de Mercancías</b>	-	-	-	-	399
<b>Bienes Adjudicados</b>	-	1,182	-	4	-
<b>Inmueb., Mobiliario y equipo, neto</b>	-	12,120	364	3,054	70
<b>Inversiones permanentes</b>	127,454	199	12,551	-	-
<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	-	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos, neto</b>	198	3,602	-	33	4
<b>Total Otros activos</b>	10,638	13,689	1,977	82	13
Crédito Mercantil	9,697	1,370	-	-	-
Intangibles	941	9,405	1,891	82	1
Otros activos	-	2,914	86	-	12
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>139,762</b>	<b>975,193</b>	<b>127,731</b>	<b>26,534</b>	<b>535</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de marzo de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	805	326	33	20	61,686	212	1,476	60,422
Cuentas de Margen	-	-	-	-	1,909	-	-	1,909
Inversiones en Valores	107,491	-	-	543	466,245	208	353	466,100
Títulos para negociar	79,862	-	-	-	244,183	-	-	244,183
Títulos Disponibles para la venta	26,944	-	-	543	136,686	-	116	136,570
Títulos Conservados a vencimiento	684	-	-	-	85,376	208	237	85,347
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	-	8	2,861	-	2,860	2
Derivados con fines de negociación	-	-	-	42	22,780	-	-	22,780
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	-	387	-	-	387
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	110	-	-	110
Cartera de Crédito Total	-	-	-	2,194	583,378	-	16,099	567,279
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	1,589	581,296	-	16,099	565,197
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	1,641	585,247	-	16,099	569,147
Créditos Comerciales	-	-	-	75	220,660	-	4	220,656
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	21,332	-	16,095	5,237
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	131,551	-	-	131,551
Créditos al Consumo	-	-	-	1,566	92,394	-	-	92,394
Créditos a la Vivienda	-	-	-	-	119,310	-	-	119,310
Media y Residencial	-	-	-	-	115,226	-	-	115,226
De interés social	-	-	-	-	37	-	-	37
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	4,048	-	-	4,048
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	60	10,284	-	-	10,284
Créditos Comerciales	-	-	-	25	5,893	-	-	5,893
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	344	-	-	344
Créditos al Consumo	-	-	-	35	3,029	-	-	3,029
Créditos a la Vivienda	-	-	-	-	1,019	-	-	1,019
Media y Residencial	-	-	-	-	911	-	-	911
De interés social	-	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	106	-	-	106
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	112	14,235	-	-	14,235
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	605	2,082	-	-	2,082
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	-	1,620	-	-	1,620
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	-	8,406	-	-	8,406
Otas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	7,189	-	-	7,189
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	151	-	-	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	393	123	5	9,047	46,432	61	409	46,084
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	399	-	-	399
Bienes Adjudicados	-	-	-	383	1,569	201	201	1,569
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	47	0	102	1	15,759	212	201	15,770
Inversiones permanentes	11	99	-	114	140,428	767	128,319	12,875
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	-	0	-	1,317	5,155	421	1,826	3,750
Total Otros activos	445	0	0	182	27,027	2,453	945	28,534
Crédito Mercantil	-	-	-	-	11,067	2,453	876	12,643
Intangibles	204	0	0	182	12,706	-	69	12,638
Otros activos	241	-	-	-	3,253	-	-	3,253
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>109,192</b>	<b>549</b>	<b>140</b>	<b>13,853</b>	<b>1,393,488</b>	<b>4,535</b>	<b>152,689</b>	<b>1,245,334</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de marzo de 2017

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora
<b>Captación de Recursos</b>	-	<b>578,191</b>	-	<b>85</b>	-
<b>Depósitos exigibilidad inmediata</b>	-	<b>366,454</b>	-	-	-
<b>Depósitos a plazo</b>	-	<b>210,327</b>	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	209,212	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	1,115	-	-	-
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	-	-	-	<b>85</b>	-
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>	-	<b>1,410</b>	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	<b>17,043</b>	-	<b>20,753</b>	<b>327</b>
De exigibilidad inmediata	-	1,137	-	-	-
De corto plazo	-	7,204	-	11,471	327
De largo plazo	-	8,702	-	9,282	-
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	<b>96,863</b>	-	-
<b>Valores asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-
<b>Acreedores por reporto</b>	-	<b>210,936</b>	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	2	-	-	-
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	<b>22,092</b>	-	-	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	<b>6,555</b>	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	<b>2,526</b>	-	-
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>1</b>	<b>27,777</b>	<b>3,271</b>	<b>912</b>	<b>17</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,477	409	125	1
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	494	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	(0.00)	6,516	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	5,981	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0.71	13,309	2,862	787	16
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	<b>17,551</b>	-	-	-
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	<b>1,127</b>	-	-
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	<b>142</b>	<b>66</b>	<b>119</b>	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1</b>	<b>880,289</b>	<b>103,854</b>	<b>21,870</b>	<b>343</b>
<b>CAPITAL</b>					
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,516</b>	<b>18,285</b>	<b>20,944</b>	<b>526</b>	<b>87</b>
Capital Social	14,582	18,105	15,740	526	87
Prima en venta de acciones	35,934	180	5,204	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>89,245</b>	<b>76,609</b>	<b>2,670</b>	<b>4,131</b>	<b>104</b>
Reservas de capital	4,870	11,509	-	526	47
Resultado de ejercicios anteriores	82,129	62,685	1,235	3,432	50
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,731)	(1,139)	(63)	(10)	-
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,827)	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	82	-	77	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,579	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(503)	-	-	-
Resultado neto	5,520	4,305	1,422	182	7
Capital Mayoritario	139,762	94,894	23,614	4,657	191
Participación no controladora	-	10	262	8	0
<b>Total Capital Contable</b>	<b>139,762</b>	<b>94,904</b>	<b>23,877</b>	<b>4,664</b>	<b>191</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>139,762</b>	<b>975,193</b>	<b>127,731</b>	<b>26,534</b>	<b>535</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de marzo de 2017

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	-	<b>578,276</b>	<b>1,476</b>	-	<b>576,800</b>
<b>Depósitos exigibilidad inmediata</b>	-	-	-	-	<b>366,454</b>	<b>1,423</b>	-	<b>365,031</b>
<b>Depósitos a plazo</b>	-	-	-	-	<b>210,327</b>	<b>53</b>	-	<b>210,274</b>
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	-	209,212	53	-	209,159
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	1,115	-	-	1,115
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	-	-	-	-	<b>85</b>	-	-	<b>85</b>
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>	-	-	-	-	<b>1,410</b>	-	-	<b>1,410</b>
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	-	<b>10,361</b>	<b>48,484</b>	<b>16,099</b>	-	<b>32,385</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	1,137	-	-	1,137
De corto plazo	-	-	-	10,361	29,363	16,099	-	13,264
De largo plazo	-	-	-	-	17,984	-	-	17,984
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	-	-	<b>96,863</b>	-	<b>152</b>	<b>97,016</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>106,087</b>	-	-	-	<b>317,023</b>	<b>2,860</b>	-	<b>314,163</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>0</b>	-	-	-	<b>2</b>	-	-	<b>2</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	-	-	-	<b>22,092</b>	-	-	<b>22,092</b>
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	-	-	-	<b>6,555</b>	-	-	<b>6,555</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	-	-	<b>2,526</b>	-	-	<b>2,526</b>
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>466</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>66</b>	<b>32,629</b>	<b>492</b>	<b>60</b>	<b>32,196</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	9	0	-	2,021	-	-	2,021
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	-	494	-	-	494
Acreedores por liquidación de operaciones	282	-	-	-	6,798	189	-	6,609
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	5,981	-	-	5,981
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	184	109	0	66	17,334	303	60	17,091
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	-	-	-	<b>17,551</b>	-	-	<b>17,551</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>50</b>	-	-	-	<b>1,177</b>	<b>1,177</b>	-	-
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>0</b>	-	-	<b>6</b>	<b>333</b>	<b>69</b>	-	<b>265</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>106,603</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>10,434</b>	<b>1,123,512</b>	<b>22,172</b>	<b>212</b>	<b>1,101,552</b>
<b>CAPITAL</b>								
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,429</b>	<b>112</b>	<b>144</b>	<b>5,351</b>	<b>97,396</b>	<b>47,041</b>	<b>322</b>	<b>50,676</b>
Capital Social	1,354	112	144	4,898	55,549	40,971	-	14,578
Prima en venta de acciones	75	-	-	4	41,396	5,620	322	36,098
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	450	450	450	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>1,160</b>	<b>318</b>	<b>(4)</b>	<b>(1,932)</b>	<b>172,301</b>	<b>84,468</b>	<b>3,279</b>	<b>91,112</b>
Reservas de capital	152	22	2	117	17,245	12,375	-	4,870
Resultado de ejercicios anteriores	596	239	(6)	258	150,618	69,867	3,260	84,011
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	72	-	-	(1,676)	(5,548)	(2,795)	-	(2,754)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	4	(3,613)	(1,823)	-	(1,790)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	159	77	-	82
Efecto acumulado por conversión	109	-	-	-	3,347	1,688	-	1,660
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	(997)	(503)	-	(494)
Resultado neto	231	56	(1)	(635)	11,089	5,581	20	5,527
Capital Mayoritario	2,589	430	140	3,419	269,696	131,509	3,601	141,788
Participación no controladora	-	0	-	-	280	-	1,714	1,994
<b>Total Capital Contable</b>	<b>2,589</b>	<b>430</b>	<b>140</b>	<b>3,419</b>	<b>269,976</b>	<b>131,509</b>	<b>5,315</b>	<b>143,782</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>109,192</b>	<b>549</b>	<b>140</b>	<b>13,853</b>	<b>1,393,488</b>	<b>153,681</b>	<b>5,527</b>	<b>1,245,334</b>

## 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 de 2016 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 1T17
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$45.75

- 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 1T17
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$682.12

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2017.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 31 de marzo de 2017 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo <sup>(1)</sup>	1,070
<b>Total de activos</b>	<b>1,243,172</b>
Resultado de ejercicios anteriores	83,874
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,540)
<b>Total capital contable</b>	<b>141,598</b>
<b>Total pasivo más capital contable</b>	<b>1,243,172</b>

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$959 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 decidió con respecto al Inter National Bank (INB), en el mes de diciembre de 2016 se realizaron ciertos movimientos contables en cumplimiento de los requisitos establecidos en la NIF C-15 "Deterioro en los activos de larga duración y su disposición", conforme a lo siguiente:

Banorte clasificó su inversión en INB como un activo de larga duración disponible para la venta, el cual fue registrado a diciembre de 2016 a su valor estimado de venta. Así mismo, la utilidad del ejercicio de INB en 2016 de \$243 millones de pesos se registró en el rubro de Partidas Discontinuadas. 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 de cierre 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 los tres primeros trimestres de 2016 y los del ejercicio 2015.

En el 1T17 Banorte concretó la venta del INB, por lo que fue dado de baja el rubro de activos de larga duración disponibles para la venta contra la entrada del efectivo recibido por la venta. Así mismo, la utilidad del 1T17 de INB de \$74 millones de pesos se registró en el rubro de Partidas Discontinuadas.

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 de la inversión neto de los gastos asociados a la venta y el valor de venta generó una diferencia de (4,099) millones, de la cual fueron registrados (3,741) millones en el 4T16 y (358) millones en el 1T17, ambos disminuyendo el 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 Registro Contable Especial autorizado, los importes que se hubieran reconocido y presentado en el Balance General del Grupo Financiero Banorte al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en los rubros afectados serían:

Afectación contable en el 1T17 incluyendo gastos asociados a la venta

<b>1T17</b>	Cifras Sin Registro Contable Especial	Cifras Con Registro Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	84,369	84,011	(358)
Resultado neto	5,169	5,527	358
Total capital contable	143,782	143,782	0
Total pasivo más capital contable	1,245,356	1,245,356	0

Afectación contable en el 4T16 incluyendo gastos asociados a la venta

<b>4T16</b>	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	dic-16	mar-17	ago-02	dic-16	mar-17	ago-02	dic-16	mar-17
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	22	21	0	0	0	54	22	21
<b>Cartera Vigente</b>	<b>59</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>22</b>	<b>21</b>
Comercial	405	193	192	293	13	1	698	205	193
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	203	201	0	0	0	1,112	203	201
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,598</b>	<b>467</b>	<b>464</b>	<b>293</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1,891</b>	<b>480</b>	<b>465</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>1,657</b>	<b>489</b>	<b>485</b>	<b>298</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1,955</b>	<b>502</b>	<b>486</b>
Comercial	326	193	192	246	13	1	572	205	193
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	214	211	0	0	0	669	214	211
<b>Reservas Crediticias (1)</b>	<b>1,072</b>	<b>478</b>	<b>474</b>	<b>246</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>1,318</b>	<b>491</b>	<b>476</b>

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

(\*) Al mes de marzo de 2017 existe diferencia en reservas por \$21 millones.

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

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

En el 1T17 hubo movimientos en la cartera por \$0.1 millones en castigos, quitas y bonificaciones y por \$1.0 millones en adjudicaciones; durante el trimestre no hubo movimiento por cobros ni reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.5 millones. No hubo traspasos a cartera vigente ni 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	
	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17
Créditos Comerciales	313,319	315,321	42,279	35,162	355,598	350,483
Créditos al Consumo	86,632	90,824	0	0	86,632	90,824
Créditos a la Vivienda	114,828	119,331	0	0	114,828	119,331
<b>Cartera Vigente</b>	<b>514,779</b>	<b>525,476</b>	<b>42,279</b>	<b>35,162</b>	<b>557,058</b>	<b>560,638</b>
Créditos Comerciales	5,862	6,149	141	66	6,002	6,214
Créditos al Consumo	3,271	3,065	0	0	3,271	3,065
Créditos a la Vivienda	1,252	1,220	0	0	1,252	1,220
<b>Cartera Vencida</b>	<b>10,385</b>	<b>10,433</b>	<b>141</b>	<b>66</b>	<b>10,526</b>	<b>10,499</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>525,164</b>	<b>535,909</b>	<b>42,420</b>	<b>35,227</b>	<b>567,584</b>	<b>571,136</b>
<b>Reservas Crediticias</b>	<b>14,116</b>	<b>14,038</b>	<b>323</b>	<b>253</b>	<b>14,439</b>	<b>14,291</b>
<b>Cartera Neta</b>	<b>511,048</b>	<b>521,871</b>	<b>42,097</b>	<b>34,974</b>	<b>553,145</b>	<b>556,846</b>
<b>Reservas a Cartera</b>					<b>137.18%</b>	<b>136.12%</b>
<b>% Cartera Vencida</b>					<b>1.85%</b>	<b>1.84%</b>

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 1T17				
(Millones de Pesos)				
Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>209,826</b>	<b>1,246</b>	<b>133</b>	<b>211,205</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>9,904</b>	<b>140</b>	<b>2</b>	<b>10,046</b>
CETES	7,532	109	(9)	7,632
BONDES	16	0	0	16
BPA	552	8	(1)	559
Bonos	95	3	(1)	97
Udibonos	1,700	20	13	1,732
UMS	10	0	0	11
Treasury Notes	-	0	-	0
<b>Restringidos</b>	<b>199,922</b>	<b>1,106</b>	<b>131</b>	<b>201,159</b>
CETES	5	-	(0)	5
BONDES	20,701	54	7	20,762
BPA	177,670	1,039	118	178,827
Bonos	981	12	4	997
Udibonos	566	1	2	569
<b>Valores bancarios</b>	<b>28,598</b>	<b>53</b>	<b>(6)</b>	<b>28,645</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>2,114</b>	<b>1</b>	<b>(0)</b>	<b>2,115</b>
Pagarés	1,320	-	(0)	1,320
Certificados Bursátiles	344	1	(0)	345
Otros títulos bancarios	450	-	-	450
<b>Restringidos</b>	<b>26,484</b>	<b>52</b>	<b>(6)</b>	<b>26,530</b>
Pagarés	3,258	-	0	3,259
CEDES	6,957	10	(1)	6,965
Certificados Bursátiles	15,541	42	(5)	15,577
Otros títulos bancarios	727	1	0	729
<b>Valores privados</b>	<b>4,030</b>	<b>6</b>	<b>297</b>	<b>4,333</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,599</b>	<b>1</b>	<b>308</b>	<b>1,908</b>
Certificados Bursátiles	539	1	(8)	532
Bonos PEMEX	3	0	0	3
Eurobonos	-	-	-	-
Acciones BMV	542	-	304	846
Acciones Soc. Inversión	501	-	16	517
Otros títulos privados	13	-	(3)	10
<b>Restringidos</b>	<b>2,431</b>	<b>5</b>	<b>(11)</b>	<b>2,425</b>
Certificados Bursátiles	2,398	5	(11)	2,392
Acciones BMV	33	-	(0)	33
<b>Total</b>	<b>242,453</b>	<b>1,305</b>	<b>424</b>	<b>244,183</b>

<b>INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T17</b>				
<i>(Millones de Pesos)</i>				
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor de Mercado</b>
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>101,851</b>	<b>987</b>	<b>(51)</b>	<b>102,787</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>28,693</b>	<b>211</b>	<b>(2)</b>	<b>28,902</b>
CETES	1	-	(0)	1
BONDES	100	0	0	100
BREMS	7,778	11	-	7,789
Bonos	477	8	(34)	451
CBIC	51	1	7	59
UMS	20,287	191	24	20,501
<b>Restringidos</b>	<b>73,157</b>	<b>777</b>	<b>(49)</b>	<b>73,885</b>
CETES	97	-	(0)	97
BPA	70,717	699	(172)	71,244
UMS	2,343	78	123	2,544
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,887</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>1,902</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,887</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>1,902</b>
CEDES	810	9	87	906
Certificados Bursátiles	254	1	31	286
Notas Estructuradas	763	-	(113)	650
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
<b>Valores privados</b>	<b>36,163</b>	<b>255</b>	<b>(4,537)</b>	<b>31,881</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>24,660</b>	<b>187</b>	<b>(2,833)</b>	<b>22,014</b>
Certificados Bursátiles	5,930	35	(418)	5,547
Bonos PEMEX	9,205	113	(99)	9,219
Eurobonos	3,109	38	(56)	3,091
Acciones GFNORTE	-	-	-	-
Acciones BMV	2,952	-	(2,409)	543
Acciones Soc. Inversión	3,463	-	150	3,613
<b>Restringidos</b>	<b>11,503</b>	<b>68</b>	<b>(1,704)</b>	<b>9,867</b>
Certificados Bursátiles	6,622	15	(96)	6,541
Bonos PEMEX	3,339	53	(88)	3,304
Acciones BMV	1,542	-	(1,520)	22
<b>Total</b>	<b>139,901</b>	<b>1,253</b>	<b>(4,583)</b>	<b>136,570</b>

<b>INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T17</b>				
<i>(Millones de Pesos)</i>				
<b>Títulos Conservados al Vencimiento</b>	<b>Valor en Libros</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor de Mercado</b>
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>70,911</b>	<b>769</b>	-	<b>71,680</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>70,911</b>	<b>769</b>	-	<b>71,680</b>
CETES Especial	959	-	-	959
CBIC	264	5	-	268
Udibonos	69,688	765	-	70,453
<b>Restringidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>
Bonos	(0)	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,830</b>	<b>983</b>	-	<b>2,813</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,830</b>	<b>983</b>	-	<b>2,813</b>
CEDES	684	777	-	1,461
Certificados Bursátiles	696	6	-	702
Notas Estructuradas	449	200	-	650
<b>Valores privados</b>	<b>10,709</b>	<b>174</b>	-	<b>10,883</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>5,410</b>	<b>153</b>	-	<b>5,562</b>
Certificados Bursátiles	5,410	153	-	5,562
<b>Restringidos</b>	<b>5,300</b>	<b>21</b>	-	<b>5,321</b>
Certificados Bursátiles	5,300	21	-	5,321
Ajuste valor razonable Adq lxe Banco	(29)	-	-	(29)
<b>Total</b>	<b>83,420</b>	<b>1,926</b>	-	<b>85,347</b>

<b>POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 1T17</b>					
<i>(Millones de Pesos)</i>					
	<b>Deudores por Reporto</b>				<b>Acreedores por Reporto</b>
	<b>VM deudores por reporte</b>	<b>VM Colaterales recibidos vendidos en reporte</b>	<b>Diferencia deudora</b>	<b>Diferencia acreedora</b>	<b>VM acreedores por reporte</b>
Valores gubernamentales	93,094,344	93,093,424	1,583	664	268,588,419
Valores bancarios	3,196,605	3,196,608	2	5	24,989,422
Valores privados	1,119,817	1,121,138	4	1,325	20,585,371
<b>Total</b>	<b>97,410,766</b>	<b>97,411,171</b>	<b>1,589</b>	<b>1,994</b>	<b>314,163,212</b>

<b>OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 1T17 (Millones de Pesos)</b>	
<b>Posición Activa</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	63
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	869
Opciones de divisa	0
Títulos Opcionales	46
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	17,967
Swaps de divisas	3,835
<b>Total negociación</b>	<b>22,780</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	28
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	359
<b>Total cobertura</b>	<b>387</b>
<b>Total posición</b>	<b>23,167</b>
<b>Posición Pasiva</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	75
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	866
Opciones de divisa	0
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	16,255
Swaps de divisas	4,896
<b>Total negociación</b>	<b>22,092</b>
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	480
Swaps de divisas	6,075
<b>Total cobertura</b>	<b>6,555</b>
<b>Total posición</b>	<b>28,647</b>

**MONTOS NACIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T17**
*(Millones de Pesos)*

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,715	46
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,129	115
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	29	8
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	29	8
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	1	4
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	0	1
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	57,882	134
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	79,097	530
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,441	23
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,604	23
Opciones de Tasa	Swaption - Compras	LIBOR	188	1
Opciones de Tasa	Swaption - Ventas	LIBOR	376	2
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	455,605	2,565
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,441,450	5,003
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	137	3
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	58,685	73
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	5,853	21
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	
	1T16	1T17	1T16	1T17	1T16	1T17	1T16	1T17
Créditos Comerciales	161,760	182,445	-	-	51,701	38,211	213,462	220,656
Créditos a Entidades Financieras	1,023	3,120	-	-	1,849	2,116	2,872	5,236
Créditos al Consumo	77,731	92,394	-	-	142	-	77,873	92,394
Créditos a la Vivienda	100,522	119,127	221	184	1,462	-	102,205	119,310
Créditos a Entidades Gubernamentales	136,065	131,362	-	-	1,078	189	137,144	131,551
<b>Cartera Vigente</b>	<b>477,102</b>	<b>528,448</b>	<b>221</b>	<b>184</b>	<b>56,233</b>	<b>40,516</b>	<b>533,556</b>	<b>569,147</b>
Créditos Comerciales	7,873	5,828	0	0	104	64	7,977	5,893
Créditos a Entidades Financieras	0	344	-	-	-	-	0	344
Créditos al Consumo	2,684	3,029	-	-	-	-	2,684	3,029
Créditos a la Vivienda	1,077	1,005	17	14	28	0	1,122	1,019
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera Vencida</b>	<b>11,633</b>	<b>10,206</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>132</b>	<b>64</b>	<b>11,782</b>	<b>10,284</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>488,735</b>	<b>538,654</b>	<b>239</b>	<b>197</b>	<b>56,365</b>	<b>40,580</b>	<b>545,339</b>	<b>579,432</b>

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS  
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E  
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T17- GFNorte**

*(Millones de Pesos)*

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	3.9	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	<b>3.9</b>	<b>0.0</b>

**EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T17**

*(Millones de Pesos)*

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,141	<b>4,141</b>
Provisiones no deducibles	963	<b>963</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,031	<b>1,031</b>
PTU disminuable	145	<b>145</b>
Comisiones cobrada por anticipado	963	<b>963</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,757	<b>1,757</b>
Pérdidas fiscales por amortizar	1,518	<b>1,518</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	496	<b>496</b>
Otras partidas	22	<b>22</b>
<b>Total Activo</b>	<b>11,036</b>	<b>11,036</b>
<b>Diferencias Temporales Pasivas</b>		
Aportación fondo de pensiones	(932)	<b>(932)</b>
Adquisición de portafolios de cartera	(297)	<b>(297)</b>
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(2,961)	<b>(2,961)</b>
Amortización intangible contabilización compra	(2)	<b>(2)</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,372)	<b>(2,372)</b>
Credito Mercantil	(644)	<b>(644)</b>
Efecto por otras partidas	(78)	<b>(78)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(7,286)</b>	<b>(7,286)</b>
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,750	<b>3,750</b>

**EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE MARZO 2017 - 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 dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,398	15 años	5.750%	04-oct-31	C/ 180 días
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,559	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 Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,255	10 años	9.25%	14-oct-20	C/ 180 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T17 DE GRUPO  
FINANCIERO BANORTE**

*(Millones de Pesos)*

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	2,350	2,350
Préstamos de Banca de Desarrollo	10,545	4,247	14,792
Préstamos de Banca de Fomento	9,410	804	10,214
Call y Préstamos de Bancos	20,897	-	20,897
Préstamos de Fondos Fiduciarios	123	-	123
Provisiones de Intereses	109	-	109
	<b>41,083</b>	<b>7,401</b>	<b>48,485</b>
Eliminaciones			(16,099)
<b>Total</b>			<b>32,386</b>

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T17**

**CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)**

**Depósitos Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	0.52%
Moneda Extranjera	0.02%

**Depósitos a Largo Plazo - del Público en General**

Moneda Nacional y UDIs	4.85%
Moneda Extranjera	0.18%

**Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero**

Moneda Nacional y UDIs	4.31%
------------------------	-------

**PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)**

**De Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	5.82%
------------------------	-------

**Banca de Fomento y Desarrollo**

Moneda Nacional y UDIs	11.31%
Moneda Extranjera	2.35%

**PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T17 (BANORTE)**

*Millones de pesos*

	1T16	4T16	1T17	Var vs. 1T16	Var vs. 4T16
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	38,822	49,093	51,623	33%	5%
Call Money	111,088	112,925	111,923	1%	(1%)
<b>TOTAL</b>	<b>183,359</b>	<b>195,467</b>	<b>196,995</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>

**INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T17**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado por intermediación</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>(35)</b>
Títulos para negociar	<b>159</b>
Derivados con fines de negociación	<b>(160)</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>(33)</b>
<b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>	<b>(134)</b>
<b>Resultado por valuación de divisas</b>	<b>(151)</b>
<b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.</b>	<b>536</b>
Títulos para negociar	<b>250</b>
Títulos disponibles para la venta	<b>6</b>
Títulos conservados al vencimiento	<b>0</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>281</b>
<b>Resultado por compraventa de divisas</b>	<b>519</b>
<b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>737</b>

## Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. 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 y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- 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 financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- 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 (entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios, mediante una metodología paramétrica autorizada por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas de crédito, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y mensual en el CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

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

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

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

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

1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento vs. la de un bono gubernamental equivalente, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.

2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el Riesgo de Crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

## 2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2017, 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	157,508	21,810	100	179,418
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	64,308	1,096	0	65,404
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	93,200	20,714	100	114,014
Entidades Federativas o Municipios	88,131	218	0	88,350
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	42,051	1,059	0	43,110
Proyectos con Fuente de Pago Propia	47,691	0	0	47,691
Instituciones Financieras	21,122	116	0	21,238
Hipotecario	120,329	0	0	120,329
Consumo	93,817	4	1,601	95,423
Tarjeta de Crédito	31,176	0	0	31,176
No Revolvente	62,641	4	1,601	64,247
<b>Cartera Total sujeta al Método Estándar</b>	<b>570,651</b>	<b>23,207</b>	<b>1,701</b>	<b>595,559</b>
Eliminaciones				<b>(16,127)</b>
<b>Cartera Total</b>				<b>579,432</b>

\* No incluye Arrendamiento Puro.

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

### 2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de marzo de 2017 registra una exposición bruta de \$579,432 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$2,315 millones (+0.4%) y de \$34,093 millones en el año (+6.3%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 4T16		Var. vs 1T16	
	1T16	4T16	1T17	\$	%	\$	%
Gobierno	137,144	134,798	131,551	(3,247)	(2.4%)	(5,593)	(4.1%)
Comercial	131,063	128,799	127,214	(1,585)	(1.2%)	(3,848)	(2.9%)
Hipotecario	103,327	115,856	120,329	4,473	3.9%	17,003	16.5%
Corporativa	93,248	106,085	104,914	(1,171)	(1.1%)	11,666	12.5%
Nómina	40,915	46,281	48,180	1,899	4.1%	7,264	17.8%
Tarjeta	26,644	30,068	31,176	1,108	3.7%	4,532	17.0%
Automotriz	12,998	15,229	16,067	837	5.5%	3,069	23.6%
<b>Cartera Total</b>	<b>545,339</b>	<b>577,117</b>	<b>579,432</b>	<b>2,315</b>	<b>0.4%</b>	<b>34,093</b>	<b>6.3%</b>

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	543,141	4,194	1,349	5,839	554,523	13,612
Arrendadora y Factoraje	23,003	68	14	122	23,207	309
Sólida	1,641	35	0	25	1,701	111
Registros Contables						203
<b>Cartera Total</b>	<b>567,785</b>	<b>4,298</b>	<b>1,362</b>	<b>5,986</b>	<b>579,432</b>	<b>14,235</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$16,127).

Las reservas totales de \$14,235 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$14,032 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 \$203 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T17 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 1T17	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		1T17	Var vs 4T16		
Gobierno	131,551	0	0	0	131,551	640	(96)	0	0
Servicios*	55,669	72	202	548	56,491	827	(36)	53	355
Construcción	42,920	69	51	3,191	46,231	1,838	(8)	27	1,042
Comercio	40,565	51	270	1,520	42,405	1,094	114	142	281
Manufactura	39,143	32	204	433	39,812	563	(55)	50	323
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>309,847</b>	<b>223</b>	<b>728</b>	<b>5,693</b>	<b>316,491</b>	<b>4,962</b>	<b>(82)</b>	<b>273</b>	
Otros Sectores	46,233	27	635	294	47,189	690	(6)	17	
Vivienda	119,310	1,019	0	0	120,329	660	(88)	264	
Consumo	92,394	3,029	0	0	95,422	7,721	23	2,262	
Registros Contables						203			
<b>Cartera Total</b>	<b>567,785</b>	<b>4,298</b>	<b>1,362</b>	<b>5,986</b>	<b>579,432</b>	<b>14,235</b>	<b>(153)</b>	<b>2,816</b>	

\* 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	130,183	1,369	0	131,551
Servicios**	52,151	4,340	0	56,491
Construcción	42,440	3,691	100	46,231
Comercio	37,860	4,545	0	42,405
Manufactura	32,952	6,860	0	39,812
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>295,586</b>	<b>20,805</b>	<b>100</b>	<b>316,491</b>
Resto	258,937	2,402	1,601	262,941
<b>Cartera Total</b>	<b>554,523</b>	<b>23,207</b>	<b>1,701</b>	<b>579,432</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$16,127).

\*\* Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T17 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	Ciudad de México	161,699	947	731	3,790	167,167	4,739
2	Nuevo León	92,701	554	108	334	93,698	1,786
3	Estado de México	47,023	470	71	385	47,949	1,244
4	Jalisco	34,079	285	58	169	34,591	736
5	Tamaulipas	19,684	150	32	122	19,988	456
6	Veracruz	15,592	191	29	114	15,925	445
7	Sinaloa	15,324	114	33	107	15,578	282
8	Coahuila	15,025	93	17	47	15,182	304
9	Sonora	14,222	68	22	64	14,376	227
10	Chihuahua	13,416	99	9	79	13,602	281
	<b>Principales 10</b>	<b>428,766</b>	<b>2,971</b>	<b>1,109</b>	<b>5,211</b>	<b>438,057</b>	<b>10,500</b>
	Otras Entidades Federativas	139,019	1,327	253	775	141,374	3,532
	Registros Contables						203
	<b>Cartera Total</b>	<b>567,785</b>	<b>4,298</b>	<b>1,362</b>	<b>5,986</b>	<b>579,432</b>	<b>14,235</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$16,127).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T17 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	79,162	1,771	182	4,008	85,124	6,442
1 - 5 años	103,184	393	466	1,207	105,250	2,117
5 - 10 años	94,235	119	125	280	94,759	600
> 10 años	266,560	1,911	576	344	269,390	4,453
<b>Banorte*</b>	<b>543,141</b>	<b>4,194</b>	<b>1,349</b>	<b>5,839</b>	<b>554,523</b>	<b>13,612</b>
Factoraje	11,414	16	12	48	11,490	130
Arrendadora	11,589	53	2	74	11,717	179
Sólida	1,641	35	0	25	1,701	111
Registros Contables						203
<b>Cartera Total</b>	<b>567,785</b>	<b>4,298</b>	<b>1,362</b>	<b>5,986</b>	<b>579,432</b>	<b>14,235</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$16,127).

La Cartera Total Emproblemada es de \$7,349 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 1T17 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de pesos)	1T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>3,145</b>	<b>70</b>	<b>15</b>	<b>3,231</b>
Cargos a resultados	343	20	0	363
Por créditos castigados	110	0	0	110
Por variaciones en el tipo de cambio	(2)	0	0	(2)
Por ajustes en el riesgo crediticio	235	20	0	255
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(284)	0	0	(284)
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>3,204</b>	<b>90</b>	<b>15</b>	<b>3,310</b>
<b>Recuperaciones de cartera</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>

### 2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo de 2017, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$262,053 millones de pesos, de los cuales el 99.3% 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 11% del Capital Básico a diciembre 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 diciembre 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 5 años y 9 meses por \$15,173 a 5.1%; y certificados bursátiles y bonos de Banco Inbursa a 1 año y 4 meses por \$5,588 a 6.9%.

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 diciembre de 2016.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$106,779 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 30% del Capital Contable a diciembre 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 diciembre 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 4 meses por \$1,998 a 7.5%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 8 meses por \$1,855 a 7.8%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 8 meses por \$1,147 a 7.1%; certificados bursátiles de Banamex a 5 meses por \$904 a 6.9%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año por \$731 a 7.0%; certificados bursátiles de Bancomer a 1 año por \$622 a 7.0%; bonos de Deutsche Bank a 6 años y 2 meses por \$528 a 10.6%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 7 meses por \$405 a 7.1%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años y 10 meses por \$387 a 7.8%; bonos de CABEL a 1 año y 9 meses por \$159 a 6.8%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 1 año y 3 meses por \$144 a 7.8%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$146 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$261 mil pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$543 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$42 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 (incluye operaciones con Banco de México. No incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición (Millones de pesos)	1T17	Promedio 1T17
Forwards	(11)	(7)
Opciones	33	17
Swap Tasa de Interés (IRS)	2,759	2,784
Cross Currency Swap (CCIRS)	(7,131)	(8,371)
<b>Total</b>	<b>(4,348)</b>	<b>(5,577)</b>
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	8,325	10,663
Efecto del neteo*	12,673	16,240
<b>Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)</b>		
Efectivo	(4,699)	(5,679)
Valores	7.9	7.7
<b>Totales</b>	<b>(4,691)</b>	<b>(5,671)</b>

\*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio.

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.

(Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	1T17	Promedio 1T17	1T17	Promedio 1T17
<b>Contrapartes</b>				
<b>Financieras</b>				
<b>FWD</b>	57	23	(40)	(21)
<b>OPCIONES</b>	1,009	1,136	762	881
<b>SWAP TASA</b>	10,972	13,040	3,679	4,654
<b>CCS</b>	619	585	(7,125)	(8,359)
<b>Total</b>	<b>9,832</b>	<b>12,388</b>	<b>(2,723)</b>	<b>(2,845)</b>
<b>Cientes</b>				
<b>(No Financieras)</b>				
<b>FWD</b>	43	34	(29)	(14)
<b>OPCIONES</b>	7	7	(729)	(864)
<b>SWAP TASA</b>	509	362	(919)	(1,870)
<b>CCS</b>	17	11	(6)	13
<b>Total</b>	<b>544</b>	<b>398</b>	<b>(1,625)</b>	<b>(2,732)</b>

Con base en 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 (cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia si no que obedecen a movimientos de mercado):

Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)	1T17	Promedio 1T17
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 (Mill. pesos)	1T17	Promedio 1T17
<b>AAA/AA-</b>	0	0
<b>A+/A-</b>	(1,450)	(940)
<b>BBB+/BBB-</b>	(1,293)	(1,933)
<b>BB+/BB-</b>	(826)	(1,439)
<b>B+/B-</b>	(60)	(115)
<b>CCC/C</b>	(7)	(8)
<b>SC</b>	(713)	(1,142)
<b>Total</b>	<b>(4,348)</b>	<b>(5,577)</b>

### 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)	1T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
<b>Cartera Total</b>	<b>570,651</b>	<b>23,207</b>	<b>1,701</b>	<b>579,432</b>
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	19,026	0	0	19,026
Garantías Reales No Financieras	300,457	5,681	25	306,163
Pari Passu	18,758	0	0	18,758
Primeras Pérdidas	31,809	0	0	31,809
Garantías Personales	16,222	5,924	0	22,146
<b>Cartera Total Cubierta</b>	<b>386,272</b>	<b>11,605</b>	<b>25</b>	<b>397,903</b>

\*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$16,127).

\*\* La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

### 2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de marzo de 2017, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$570,651 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 4.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.0% del periodo enero -marzo 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$106,779 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.02% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.02% del periodo enero – marzo 2017.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$26,216 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.9% y la pérdida no esperada el 4.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% del periodo enero – marzo 2017.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$1,701 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.9% y la pérdida no esperada el 12.7% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 12.0% del periodo enero – marzo 2017.

## 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**:

<b>Capital Básico al 31 de Diciembre de 2016</b>		<b>81,348</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		8,531
% 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		17,943
% en relación al capital básico		22%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>39,688</b>

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

<b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2016</b>		<b>4,475</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		6
Monto de los financiamientos en su conjunto		4,605
% en relación al capital contable		103%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>5,266</b>

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

<b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2016</b>		<b>4,243</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero / 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%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>296</b>

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

El VaR promedio para el primer trimestre de 2017 del portafolio es de \$57 millones de pesos, (\$14 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$57 millones de pesos en uno de cada cien días.

<b>VaR</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Promedio</b> <b>1T17</b>
VaR Total	57
Capital Neto	103,143
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.06%</b>

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el primer trimestre del 2017 de la siguiente manera:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>Promedio</b> <b>1T17</b>
Tasas	50.8	57.3
FX	15.1	13.0
Renta Variable	7.8	7.5
Efecto Diversificación VaR	(23.2)	(21.0)
<b>VaR Total del Banco</b>	<b>50.4</b>	<b>56.9</b>

El VaR al cierre del 1T17 corresponde a \$50 millones de pesos.

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

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

<b>Factor de Riesgo</b>	<b>1T17</b>
Tasas	69%
FX	21%
Renta Variable	11%

### 3.2.1. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

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

### 3.2.2. Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

### 3.2.3. Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el primer trimestre de 2017 del portafolio es de \$15 millones de pesos (\$10 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$15 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 1T17
VaR Total	15
Capital Neto	2,338
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.64%</b>

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el primer trimestre del 2017 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	Promedio 1T17	1T17
Tasas	14.8	14.5
FX	0	0
Renta Variable	0	0
Efecto Diversificación	0	0
<b>VaR Total de Casa de Bolsa</b>	<b>14.8</b>	<b>14.5</b>

El VaR al cierre del 1T17 corresponde a 14 millones de pesos.

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

### 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)	4T16	1T17	Var vs. 4T16
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional <sup>(1)</sup>	331,280	316,759	(4.4%)
Moneda Extranjera <sup>(1)</sup>	51,179	51,168	0.0%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>382,459</b>	<b>367,927</b>	<b>(3.8%)</b>
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional <sup>(2)</sup>	149,861	159,385	6.4%
Moneda Extranjera	17,792	14,505	(18.5%)
<b>Captación Ventanilla</b>	<b>550,112</b>	<b>541,817</b>	<b>(1.5%)</b>
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional <sup>(3)</sup>	24,391	36,449	49.4%
<b>Captación Integral Sector Banca</b>	<b>574,502</b>	<b>578,266</b>	<b>0.7%</b>

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 1T17.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	82,432
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>		
2 Financiamiento minorista no garantizado	346,171	23,894
3 Financiamiento estable	214,470	10,723
4 Financiamiento menos estable	131,701	13,170
5 Financiamiento mayorista no garantizado	189,577	65,275
6 Depósitos operacionales	106,541	23,035
7 Depósitos no operacionales	81,896	41,100
8 Deuda no garantizada	1,140	1,140
9 Financiamiento mayorista garantizado	255,798	21,869
10 Requerimientos adicionales:	408,444	23,889
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	117,896	6,277
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	290,548	17,612
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
<b>16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>134,927</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	56,522	43,497
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	45,973	493
19 Otras entradas de efectivo	2,685	2,685
<b>20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>46,675</b>
<b>Importe Ajustado</b>		
<b>21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>82,432</b>
<b>22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>88,252</b>
<b>23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>93.20%</b>

Durante 1T17, se observó un CCL promedio de los 90 días del trimestre para Banco y Sofomes de 93.20%, con CCL al cierre de 1T17 de 101.01%, 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 crisis<sup>1</sup>.

#### 4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 4T16 y el cierre del 1T17 se presenta en la siguiente tabla.

<b>Componente CCL</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>Var vs. 4T16</b>
Activos Líquidos	82,074	79,695	(2.9%)
Entradas de Efectivo	43,883	42,281	(3.7%)
Salidas de Efectivo	135,354	121,179	(10.5%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T16 y el cierre del 1T17 presentan la siguiente distribución:

<b>Tipo de Activo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>Var vs. 4T16</b>
<b>Total</b>	<b>82,074</b>	<b>79,695</b>	<b>(2.9%)</b>
Nivel I	71,795	71,449	(0.5%)
Nivel II	10,278	8,246	(19.8%)
Nivel II A	8,238	6,909	(16.1%)
Nivel II B	2,041	1,337	(34.5%)

Los activos líquidos disminuyen en la comparativa de los cierres del 4T16 y 1T17. Se refleja una disminución en Activos Nivel II como resultado de la entrega de papel como colateral para respaldar una operación de reporto a largo plazo.

#### 4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 4T16 y el 1T17 se derivan principalmente por la disminución de salidas en el fondeo colateralizado.

#### 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.

<sup>1</sup> 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 1T17, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	4T16	1T17	Var vs. 4T16
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	5,164	5,164	0%
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, estables contra 4T16.

#### 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 1T17.

Concepto (Millones de pesos)	4T16	1T17	Var vs. 4T16
Brecha Acumulada a un mes	(22,552)	(35,186)	56.0%
Activos Líquidos	59,791	62,128	3.9%

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 1T17:

La metodología para realizar el cálculo de la brecha de liquidez involucra un modelo propio para determinar la sobrevivencia de los depósitos a la vista y a plazo, y permite realizar una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 1T17:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(39)	(18,067)	(17,080)	(976)	(6,954)	1,631
Brecha Acumulada	(39)	(18,106)	(35,186)	(36,162)	(43,116)	(41,485)

#### 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 1T17 correspondieron a \$106,886 millones de pesos, y en promedio durante el 1T17 a \$107,978 millones de pesos.

<i>(Millones de pesos)</i>	4T16	1T17	Var vs. 4T16
Sensibilidad al Margen	1,180	755	(36.1%)

#### 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 Fondeo. 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 1T17.

<b>Indicador de Liquidez</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Casa de Bolsa Banorte Ixe</b>	<b>Arrendadora y Factor</b>	<b>Sólida</b>
Brecha Acumulada a un mes	1,351	(1,043)	(4,780)
Activos Líquidos	1,842	19	20

### 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 marzo de 2017, 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	2,049	500,000	20	51,263,776	2,069
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
97_BNORCB_06	4,938,137	20	500,000	2	5,438,137	22
97_BNORCB_06-2	576,011	3	-	-	576,011	3
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 calificadoras al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	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 marzo de 2017, 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	\$2,897	\$0	\$2,897
97_BNORCB_06			
97_BNORCB_06-2	\$117	\$91	\$208
97_FCASACB_06U	\$128	\$142	\$270

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%)	20	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,068	83
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	3	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.

Concepto (Millones de pesos)	Saldo	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	20	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,068	83
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	3	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No calificados (ponderados al 1250%)	0	0

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

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563, 583 y 477 cuentan con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

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

### 6.1. 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 marzo de 2017, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,288 millones de pesos, con plusvalías de \$202 millones de pesos.

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

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

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T17	Plusvalía / Minusvalía 1T17	Utilidad / Pérdida Acum. 4T16-1T17
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	633	70	10
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,392	25	38
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	33	(13)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	110	16	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	120	104	0
			<b>Total</b>	<b>4,288</b>	<b>202</b>	<b>48</b>

Al mes de marzo, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$440 millones de pesos con una valuación positiva de \$260 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registraron pérdidas por \$2.51 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 \$2.51 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T17	Plusvalía / Minusvalía 1T17	Utilidad / Pérdida Acum. 4T16-1T17
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	440	206	(2.5)
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
			<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>206</b>	<b>(2.5)</b>

## Control Interno

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

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

- El Consejo de Administración con el apoyo del Consejo Asesor, Comité de Políticas de Riesgo, Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) y Comité de Recursos Humanos.
- La Dirección General de GFNorte y las áreas que lo apoyan, que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría, quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo, así como del cumplimiento de la regulación.
- Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias de GFNorte, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- Los documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse en la operación y registro de las transacciones; en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- Los manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante el primer trimestre de 2017, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.
- C. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- D. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- E. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- F. Se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable, conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad de Negocios.
- H. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

## **SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.**

### **Fuentes Internas y Externas de Liquidez**

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

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

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

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

### **Política de Dividendos**

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

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

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

### **Créditos Relacionados**

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

En GFNorte al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Mar-2017	% del Capital Básico	Dic-2016	% del Capital Básico
Banorte	\$10,040	12.3%	\$9,792	11.8%
	<b>\$10,040</b>		<b>\$9,792</b>	

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

#### Banorte.

Al **31 de marzo de 2017**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$10,040 millones de pesos (incluyendo \$993 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$8,078 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$987 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$975 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2017 se encuentra al 12.3% 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.

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.

#### Créditos o adeudos fiscales

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

	Al 31 de marzo de 2017
<b>AFORE XXI BANORTE</b>	<b>\$2</b>
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nominas del estado de Coahuila	2
<b>UNITELLER</b>	<b>\$6</b>
Filipinas 2007 – 2008	6
<b>CASA DE BOLSA BANORTE IXE</b>	<b>\$33</b>
Crédito fiscal revisión ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	33
<b>IXE BANCO</b>	<b>\$13</b>
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	13

Millones de pesos

## Personas Responsables

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

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

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

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 que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 9 de enero de 2015.

**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, 27 de diciembre de 2016, y 6 de enero de 2017, 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 si 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.