

2T17

Información Financiera al 30 de junio de 2017

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTC **QX**

GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	20
	Banco Consolidado.....	23
	Banorte Ahorro y Previsión	26
	Sector Bursátil.....	29
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	30
	Banca de Recuperación.....	32
III.	Información General	33
	Infraestructura	33
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	33
	Calificaciones	34
	Participación Accionaria en Subsidiarias	36
	Estructura de Capital.....	36
	Principales Funcionarios del Grupo.....	36
	Integración del Consejo de Administración	37
IV.	Estados Financieros	38
	Holding.....	38
	Grupo Financiero Banorte.....	42
	Banco Consolidado.....	48
	Seguros Banorte.....	54
	Información por Segmentos.....	57
V.	Anexos	63
	Cambios Contables y Regulatorios.....	63
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	68
	Notas a Estados Financieros.....	70
	Administración de Riesgos	78



“Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2016”



“Banco del Año en México 2016”



“Empresa Sustentable”



FTSE4Good

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$11,207 millones en el 1S17, +23% 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 30 de junio de 2017, destacando:

- El **segundo trimestre de 2017 con Utilidad Neta de \$5,680 millones** presenta un crecimiento **secuencial del +3%**. Los indicadores clave continúan registrando cada vez mejor desempeño trimestral: crecimiento de **cartera +4%**; el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** estable en **1.8%**; el **Retorno Sobre Capital (ROE)** aumentó de **15.7% a 16.4%**; el **Retorno sobre Activos (ROA)** de **1.76% a 1.81%**; el **Índice de Eficiencia mejora** de **44.5% a 41.9%**.
- En el **primer semestre, la utilidad del Grupo de \$11,207 millones** se compone de sólidos crecimientos en las utilidades por subsidiarias contra el mismo periodo de 2016: **Banco Banorte +36%**, **Casa de Bolsa +26%**, **Afore +8%**, **Seguros +7%** y **Pensiones +34%**.
- Destacan los indicadores clave del **semestre** y sus variaciones vs. el 1S16: El **MIN** crece de **4.8% a 5.4%**, el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** de **2.3% a 1.8%**, el **Índice de Cobertura de Reservas** de **119% a 149%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en **2.1pp a 43.2%**, el **ROE** aumenta **+264pb** de **13.5% a 16.1%** y el **ROA** creció **+26pb** para ubicarse en **1.78%**.
- Los **Ingresos por Intereses Netos (IIN)** crecen en el año **+20%** vs. el 1S16, mientras las **provisiones preventivas aumentan +9%** contra el mismo periodo.
- Las **comisiones netas por servicios** registran incremento anual de **+15%**, motivado por un mayor volumen de transacciones y servicios de banca electrónica. Los **ingresos por intermediación** crecen anualmente **+41%**. En suma, se obtiene un **resultado neto de operación semestral récord** por **\$15,042 millones de pesos** en el 1S17, **+31% superior al mismo periodo del año anterior**.
- La **Cartera de Crédito Vigente** aumenta **+13% anualmente**, derivado de un sólido trimestre en cada uno sus componentes: la **cartera de consumo crece +20%** contra el 2T16; la **cartera comercial +15% anual**; la **corporativa +17%**; **gobierno** crece **+2%** en el trimestre aunque anualmente decrece (**1%**). Por su lado, la **cartera vencida** crece en el trimestre **+5%**, sin embargo anualmente decrece (**14%**).
- Los **depósitos de clientes** aumentan **+11%** en el año: los **depósitos a la vista +9%** y los **depósitos a plazo +15%**.
- Continúa el **sólido nivel de capitalización en 15.1%**. Por su parte, la razón de apalancamiento se mantiene en **7.48%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Ingresos de Intereses Netos	12,404	15,555	15,289	(2%)	23%	25,763	30,844	20%
Comisiones por Servicios	2,670	2,571	2,985	16%	12%	4,840	5,556	15%
Intermediación	761	737	961	30%	26%	1,205	1,698	41%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	914	619	653	6%	(29%)	1,520	1,272	(16%)
Ingresos No Financieros	4,345	3,927	4,599	17%	6%	7,565	8,526	13%
Ingreso Total	16,749	19,482	19,889	2%	19%	33,328	39,370	18%
Gasto No Financiero	7,334	8,665	8,337	(4%)	14%	15,086	17,002	13%
Provisiones	3,515	3,268	4,058	24%	15%	6,747	7,326	9%
Resultado Neto de Operación	5,900	7,549	7,494	(1%)	27%	11,495	15,042	31%
Impuestos	1,590	2,279	2,074	(9%)	30%	3,055	4,354	43%
Subsidiarias y participación no controladora	244	184	255	39%	5%	517	439	(15%)
Partidas Discontinuas	72	74	6	(92%)	(92%)	131	79	(39%)
Utilidad Neta	4,626	5,527	5,680	3%	23%	9,088	11,207	23%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Activos en Administración	2,229,180	2,293,278	2,352,407	3%	6%
Cartera Vigente (a)	525,884	569,147	593,997	4%	13%
Cartera Vencida (b)	12,624	10,284	10,818	5%	(14%)
Cartera de Crédito (a+b)	538,508	579,432	604,815	4%	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	523,463	565,197	588,696	4%	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,946	2,082	1,986	(5%)	2%
Total de cartera de crédito (d+e)	525,409	567,279	590,682	4%	12%
Activo Total	1,211,186	1,245,334	1,265,675	2%	4%
Depósitos Total	553,820	576,800	613,142	6%	11%
Pasivo Total	1,073,110	1,101,552	1,129,036	2%	5%
Capital Contable	138,076	143,782	136,639	(5%)	(1%)

Indicadores Financieros GFNorte	2T16	1T17	2T17	1S16	1S17
Rentabilidad:					
MIN (1)	4.6%	5.5%	5.4%	4.8%	5.4%
ROE (2)	13.8%	15.7%	16.4%	13.5%	16.1%
ROA (3)	1.5%	1.8%	1.8%	1.5%	1.8%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	43.8%	44.5%	41.9%	45.3%	43.2%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.4%	2.8%	2.7%	2.5%	2.7%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	118.5%	93.2%	91.5%	118.5%	91.5%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.3%	1.8%	1.8%	2.3%	1.8%
Índice de Cobertura	119.2%	138.4%	149.0%	119.2%	149.0%
Costo de Riesgo	2.7%	2.3%	2.8%	2.6%	2.5%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	4.25%	6.50%	7.00%	4.25%	7.00%
TIIE 28 días (Promedio)	4.08%	6.40%	7.02%	3.94%	6.71%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.46	18.80	18.06	17.85	18.43

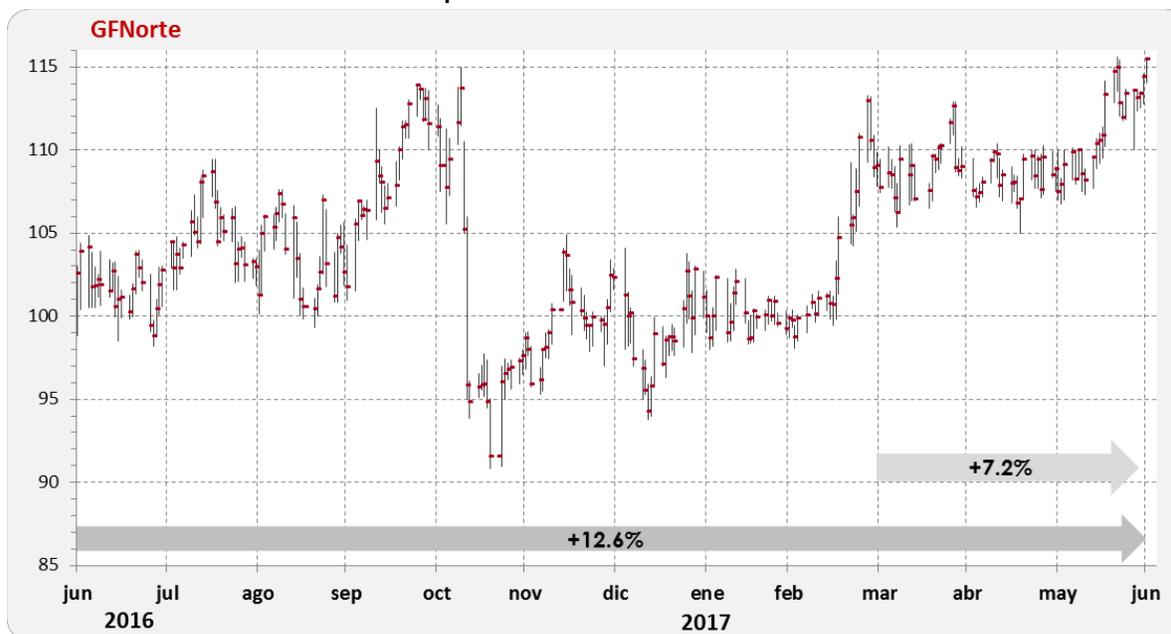
- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
- 2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Banco Mercantil del Norte	3,283	4,229	4,116	(3%)	25%	6,129	8,345	36%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	163	231	167	(28%)	2%	316	398	26%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	58	56	68	21%	16%	114	124	9%
Afore XXI Banorte	305	362	310	(14%)	2%	623	673	8%
Seguros Banorte	547	885	674	(24%)	23%	1,462	1,560	7%
Pensiones Banorte	149	174	190	9%	28%	271	364	34%
Arrendadora y Factoraje Banorte	153	182	178	(2%)	17%	310	360	16%
Almacenadora Banorte	7	7	14	89%	96%	14	21	51%
Sólida Administradora de Portafolios	(32)	(630)	(103)	84%	(225%)	(256)	(733)	187%
Ixe Servicios	1	(1)	(0)	34%	NA	1	(1)	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(6)	31	66	112%	NA	103	96	(7%)
Utilidad Neta Total	4,626	5,527	5,680	3%	23%	9,088	11,207	23%

Información de la Acción del Grupo	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.668	1.993	2.048	3%	23%	3.276	4.041	23%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.680	2.008	2.068	3%	23%	3.300	4.077	24%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.46	1.23	4.05	228%	784%	0.92	5.28	477%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	33.3%	40.0%	40.0%	0%	20%	33.3%	40.0%	20%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	49.08	51.12	48.55	(5%)	(1%)	49.08	48.55	(1%)
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Precio de la Acción (Pesos)	102.52	107.66	115.39	7%	13%	102.52	115.39	13%
P/L (Veces)	2.09	2.11	2.38	13%	14%	2.09	2.38	14%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,400	15,888	17,720	12%	15%	15,400	17,720	15%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	284,363	298,620	320,061	7%	13%	284,363	320,061	13%

1) Excluyendo interés minoritario.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Al igual que en el 1T17 y derivado de la venta de Inter National Bank el 31 de marzo de 2017, 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.

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Ingresos por Intereses	17,418	23,221	24,615	6%	41%	34,198	47,836	40%
Gastos por Intereses	6,244	9,778	10,985	12%	76%	12,211	20,763	70%
Comisiones Cobradas	294	282	295	4%	0%	601	577	(4%)
Comisiones Pagadas	112	144	167	16%	49%	214	311	46%
IIN sin Seguros y Pensiones	11,356	13,581	13,758	1%	21%	22,375	27,339	22%
Ingresos por Primas (Neto)	4,512	7,784	6,507	(16%)	44%	12,253	14,291	17%
Reservas Técnicas	675	5,544	2,654	(52%)	N.A.	4,828	8,198	70%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,252	3,306	3,645	10%	12%	6,134	6,951	13%
Resultado Técnico	585	(1,065)	208	N.A.	(65%)	1,290	(858)	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	462	3,038	1,324	(56%)	N.A.	2,098	4,363	108%
IIN de Seguros y Pensiones	1,048	1,973	1,532	(22%)	46%	3,388	3,505	3%
IIN GFNORTE	12,404	15,555	15,289	(2%)	23%	25,763	30,844	20%
Provisiones para Crédito	3,515	3,268	4,058	24%	15%	6,747	7,326	9%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	8,889	12,287	11,231	(9%)	26%	19,016	23,518	24%
Activos Productivos Promedio	1,076,513	1,126,094	1,132,946	1%	5%	1,080,076	1,133,081	5%
MIN (1)	4.6%	5.5%	5.4%			4.8%	5.4%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.3%	4.4%	4.0%			3.5%	4.2%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.6%	5.3%	5.3%			4.5%	5.3%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.0%	8.4%	8.5%			7.9%	8.4%	

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

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

Ingresos de Intereses Netos (IIN)

IIN excluyendo Seguros y Pensiones: En el **primer semestre de 2017 ascendieron a \$27,339 millones**, superiores en +22% vs. 1S16, beneficiados por la reprecación del balance por los incrementos escalonados en tasas que Banxico ha realizado por +400 pb desde diciembre del 2015, reflejado en:

- los IIN de la cartera de crédito y depósitos que aumentan +21% vs. 1S16, y
- el crecimiento en los IIN de Inversiones en Valores y Reportos de +64% respecto el primer semestre de 2016.

En el trimestre los IIN sin Seguros y Pensiones alcanzaron \$13,758 millones de pesos, creciendo \$176 millones o +1% respecto al 1T17, impactados por el aumento de tasas de referencia de Banxico de mayo y junio que originó un aumento de +12% en el trimestre en los gastos por intereses, mientras que los ingresos por intereses aumentan +6%.

IIN de Seguros y Pensiones: En el **1S17 totalizaron \$3,505 millones**, +3% superiores respecto al acumulado de 2016. Cabe considerar que los IIN del 1S16 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 crecerían +24% anualmente.

Por otro lado, en el **segundo trimestre de 2017 los IIN de Seguros y Pensiones se situaron en \$1,532 millones**, (22%) inferiores en la comparativa ToT, principalmente influenciados por un menor volumen de primas retenidas generadas por la compañía de Seguros, dado que en el primer trimestre del año las primas son estacionalmente más altas. El resultado por valorización de la cuenta de UDIs en la compañía de Pensiones en el trimestre fue de \$278 millones comparado con \$2,045 millones en 1T17.

Resultado Técnico: en el **acumulado semestral fue de (\$858) millones de pesos** comparado desfavorablemente AoA por el crecimiento de +70% en Reservas requeridas por el alto volumen de primas registrado y de +13% en Siniestros y Reclamaciones.

En el 2T17 el Resultado Técnico llega a \$208 millones, beneficiado por la contracción de (40%) en las Reservas Técnicas en Pensiones y de (76%) en Seguros, reflejo de la normalización de factores estacionales que afectan el primer trimestre y un menor factor inflacionario.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: destaca la mejora de +\$2,265 millones vs. 1S16 principalmente por la mayor valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones (+\$1,985 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 en los resultados del 1T16 al aumentar en ese trimestre tanto las Primas como las Reservas registradas.

En el 1S17 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$30,844 millones, registrando un aumento anual del +20% como resultado de un mejor desempeño en prácticamente todos los rubros, mientras que en el **2T17 fueron de \$15,289 millones**, inferiores en (2%) en comparación con el 1T17 principalmente por un resultado temporalmente menor en los IIN de cartera de crédito e inversiones en valores y un menor factor inflacionario en Pensiones Banorte.

El Margen de Interés Neto (MIN) tanto en 1S17 como en 2T17 se situó en 5.4%, superior en +67pb vs el acumulado del 2016 y (13pb) inferior vs. 1T17. El crecimiento AoA es resultado de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito, la contención en el costo de fondeo y el beneficio resultante del alza en tasas de mercado por la repreciaación del balance. Mientras que la ligera reducción ToT es originada, principalmente, por menores Ingresos por Primas en Seguros Banorte y, en menor medida, por menores IIN de inversiones en valores.

Provisiones para Crédito

Durante el primer semestre del 2017 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$7,326 millones, +9% superiores vs. el acumulado del año anterior, mientras que en el **2T17 alcanzaron \$4,058 millones** al aumentar +24% respecto del 1T17.

El incremento en el acumulado se explica en gran parte por mayores requerimientos en los segmentos de cartera más dinámicos en cuanto a crecimiento (tarjeta de crédito y nómina), aunque destaca la reducción de requerimientos destinados a los portafolios de banca mayorista (comercial y corporativa). Por otro lado, el alza secuencial de las provisiones se origina por un requerimiento de alrededor de \$400 millones en los portafolios de carteras mayoristas y en menor medida por los requerimientos mensuales en los portafolios de consumo.

Las **Provisiones representaron el 23.8% de los Ingresos de Intereses Netos del primer semestre de 2017**, (2.4 pp) inferiores vs. 1S16; y en **2T17 el 26.5%**, superiores en +5.5 pp ToT.

Asimismo, las **Provisiones representaron el 2.5% de la cartera de crédito promedio en el 1S17**, +5pb por encima del mismo periodo del año anterior, y **en el trimestre ascendieron a 2.8%**, +49pb superiores vs. 1T17.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Comisiones por Servicios	2,670	2,571	2,985	16%	12%	4,840	5,556	15%
Intermediación	761	737	961	30%	26%	1,205	1,698	41%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	914	619	653	6%	(29%)	1,520	1,272	(16%)
Ingresos No Financieros	4,345	3,927	4,599	17%	6%	7,565	8,526	13%

En el **1S17 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$8,526 millones**, superiores en +13% AoA; mientras que en el **2T17 ascendieron a \$4,599 millones** al incrementarse +17% secuencialmente. Las Comisiones por Servicios explican en casi dos terceras partes el positivo desempeño tanto de manera acumulada como trimestral. Intermediación también presenta sólida evolución.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Transferencia de fondos	313	368	390	6%	25%	586	758	29%
Manejo de cuenta	504	596	624	5%	24%	973	1,220	25%
Servicios de Banca Electrónica	1,394	1,639	1,709	4%	23%	2,735	3,348	22%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,211	2,604	2,723	5%	23%	4,294	5,326	24%
Por créditos comerciales y vivienda *	181	94	198	111%	9%	372	291	(22%)
Por créditos de Consumo	786	999	1,055	6%	34%	1,617	2,054	27%
Fiduciario	86	92	101	10%	17%	167	193	16%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	19	7	17	N.A.	(8%)	52	24	(53%)
Fondos de Inversión	287	282	329	17%	14%	564	611	8%
Asesoría e Intermediación financiera	106	115	167	45%	58%	250	281	12%
Otras comisiones Cobradas (1) *	242	264	205	(22%)	(15%)	441	469	6%
Comisiones por Servicios Cobrados	3,919	4,455	4,795	8%	22%	7,757	9,250	19%
Cuotas de Intercambio	602	722	762	6%	27%	1,186	1,484	25%
Comisiones de Seguros	107	379	269	(29%)	151%	732	648	(11%)
Otras Comisiones Pagadas	540	783	779	(1%)	44%	999	1,562	56%
Comisiones por Servicios Pagados	1,249	1,884	1,810	(4%)	45%	2,917	3,694	27%
Comisiones por Servicios	2,670	2,571	2,985	16%	12%	4,840	5,556	15%

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 primer semestre de 2017 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$5,556 millones, +15% superiores AoA:

- impulsadas principalmente por el significativo aumento de +24% en las Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional y de +27% en Comisiones por Créditos de Consumo resultado de una fuerte originación crediticia;
- en contraste, el incremento en las Comisiones Pagadas se explica en su mayoría por aquellas relacionadas a la Colocación de Créditos y Deuda (+\$384 millones) y Cuotas de Intercambio (\$299 millones).

Por otro lado, en el 2T17 las Comisiones por Servicios se ubicaron en \$2,985 millones, superiores en +16% ToT. Destaca la recuperación respecto del decremento secuencial estacional del (16%) registrado en el primer trimestre del año, impulsada por:

- el crecimiento de +\$119 millones en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional (principalmente en canales de banca electrónica),
- el aumento en conjunto de +\$164 millones en Comisiones por Créditos de Consumo, Comerciales y de Vivienda,
- el incremento de +45% en Comisiones por Asesoría e Intermediación Financiera y de 17% en Fondos de Inversión, y
- la reducción de (4%) en Comisiones Pagadas, principalmente por el decremento de (\$110) 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Divisas y Metales	31	(151)	(15)	90%	N.A.	39	(166)	N.A.
Derivados	(32)	(195)	(56)	71%	72%	(141)	(251)	78%
Títulos	329	27	56	N.A.	(83%)	529	82	(84%)
Valuación	328	(319)	(15)	95%	(105%)	426	(335)	(178%)
Divisas y Metales	366	520	523	1%	43%	620	1,043	68%
Derivados	(93)	281	73	(74%)	N.A.	(90)	354	N.A.
Títulos	161	255	381	49%	137%	249	636	N.A.
Compra-venta	433	1,056	977	(8%)	126%	779	2,033	N.A.
Ingresos por Intermediación	761	737	961	30%	26%	1,205	1,698	41%

Durante el primer semestre de 2017 los Ingresos por Intermediación ascendieron +41% para llegar a \$1,698 millones. Los resultados positivos en divisas y renta fija compensan menores pérdidas por valuación.

En el 2T17 ascendieron a \$961 millones, superiores en +30% respecto del trimestre inmediato anterior, como resultado del positivo desempeño en todos los rubros, a excepción de compra-venta de Derivados que resulta menor a los \$281 millones del 1T17.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Recuperación de cartera de crédito	366	413	462	12%	26%	713	874	23%
Portafolios de crédito	50	42	46	11%	(7%)	100	88	(12%)
Resultado por bienes adjudicados	69	21	(273)	N.A.	N.A.	104	(252)	N.A.
Liberación de Provisiones	170	164	86	(48%)	(50%)	325	249	(23%)
Quebrantos y Estimaciones	(340)	(298)	(422)	(42%)	24%	(660)	(720)	9%
Deterioro de Activos	(60)	(428)	(10)	98%	(84%)	(225)	(437)	94%
Ingresos por Arrendamiento	69	111	105	(5%)	54%	148	216	46%
Provenientes de Seguros	287	234	213	(9%)	(26%)	495	446	(10%)
Otros	305	360	446	24%	47%	521	807	55%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	914	619	653	6%	(29%)	1,520	1,272	(16%)

Otros Ingresos y Egresos de la Operación en el acumulado de 2017 se ubicaron en \$1,272 millones, registrando un decremento anual del (16%), explicado principalmente por i) el cargo de (\$437) millones por ajuste en valuación de los proyectos de inversión y ii) la pérdida de (\$252) millones relacionados a provisiones hechas para ajustar el valor de algunos bienes adjudicados.

En la comparativa trimestral vs. 1T17 aumentan +6% para situarse en \$653 millones en el 2T17.

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Gastos de Personal	2,983	3,512	3,285	(6%)	10%	6,137	6,796	11%
Honorarios Pagados	569	567	712	25%	25%	1,048	1,279	22%
Gastos de Administración y Promoción	1,645	2,022	1,954	(3%)	19%	3,569	3,977	11%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,118	1,306	1,274	(2%)	14%	2,232	2,580	16%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	347	523	374	(28%)	8%	770	898	17%
Aportaciones al IPAB	575	634	636	0%	11%	1,138	1,270	12%
PTU causado	97	101	101	1%	5%	193	202	5%
Gasto No Financiero	7,334	8,665	8,337	(4%)	14%	15,086	17,002	13%

En el 1S17 el Gasto No Financiero ascendió a \$17,002 millones, +13% superior vs. el mismo periodo del año anterior, explicado en su mayor parte por las variaciones en:

- gastos de personal + 11% relacionados a requerimientos para cubrir los requerimientos actuariales de los planes de pensiones,
- gastos de administración y promoción +14% por pago de adelantos a proveedores y gastos por una mayor transaccionalidad en servicios bancarios,
- rentas, depreciaciones y amortizaciones +16% por amortizaciones de proyectos de tecnología y mantenimiento de software y,
- honorarios pagados +22%.

En el segundo trimestre de 2017 decrece (4%) vs. 1T17 para ubicarse en \$8,337 millones, como resultado de la variación en Gastos de Personal (-\$227 millones), Otros Impuestos y Gastos no Deducibles (-\$149 millones) y Gastos de Administración y Promoción (-\$111 millones).

Tanto en la comparativa acumulada anual como en la trimestral secuencial, el **Índice de Eficiencia registra una sostenida mejora: en el primer semestre del año descendió a 43.1%**, (221pb) inferior vs. 1S16, resultado del apalancamiento operativo positivo y **en el 2T17 se ubicó en 41.7%**, decreciendo (281pb) ToT al beneficiarse de la contracción del Gasto No Financiero.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Resultado Neto de Operación	5,900	7,549	7,494	(1%)	27%	11,495	15,042	31%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	309	263	335	27%	8%	636	598	(6%)
Resultado antes de Impuestos	6,209	7,812	7,828	0%	26%	12,132	15,640	29%
Impuestos	1,590	2,279	2,074	(9%)	30%	3,055	4,354	43%
Partidas Discontinuas	72	74	6	(92%)	(92%)	131	79	(39%)
Participación no controladora	(65)	(79)	(80)	1%	23%	(120)	(159)	32%
Utilidad Neta	4,626	5,527	5,680	3%	23%	9,088	11,207	23%

Durante el primer semestre de 2017 el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **se ubicó en \$28,611 millones**, superior en +29% AoA, como resultado del crecimiento del +20% en los Ingresos de Intereses Netos y del +21% en Comisiones Netas (sin recuperación). Los ingresos recurrentes en el **2T17 ascendieron a \$14,387 millones**, +\$163 millones por encima en la comparativa secuencial, reflejando el crecimiento del +8% en Comisiones Netas (sin recuperación) y la contención del Gasto del (4%).

En el **1S17 la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas se situó en \$598 millones**, esta cifra incluye \$673 millones de la utilidad neta de Afore XXI Banorte y una pérdida de (\$733 millones en Sólida) por valuación de títulos; al contrario, **en 2T17 el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas asciende a \$335 millones**, +27% superior ToT, como resultado de la utilidad neta de Afore XXI Banorte de \$310 millones y una menor pérdida en Sólida de (\$103) millones.

En el semestre los **Impuestos se ubicaron en \$4,354 millones**, +43% por encima AoA como resultado no solo de una mayor base gravable sino de mayores impuestos diferidos; mientras que en **2T17 se situaron en \$2,074 millones**, decreciendo secuencialmente (\$205) millones o (9%). **La tasa efectiva de impuestos del 1S17 se ubicó en 27.8%**, +2.7 pp superior AoA y en **el 2T17 en 26.5%** comparándose favorablemente al decrecer (268pb) vs. el trimestre inmediato anterior.

Asimismo, las Partidas Discontinuas, que representaban la utilidad de INB (y ahora de Banorte USA), registran solo \$6 millones de pesos en el trimestre, decreciendo (\$68) millones ToT después de la venta de la compañía realizada el 31 de marzo de 2017.

GFNorte reporta para el primer semestre de 2017 una Utilidad Neta de \$11,207 millones (+23% AoA), impulsada por los sólidos crecimientos anuales en: Banco Banorte +36%, Casa de Bolsa +26%, Afore +8%, Seguros +7% y Pensiones +34%. Destacan los indicadores clave del semestre y sus variaciones anuales: el **MIN** crece de 4.8% a **5.4%**, el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** de 2.3% a **1.8%**, el **Índice de Cobertura de Reservas** de 119% a **149%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 2.2pp a **43.1%**, el **ROE** aumenta +264pb de 13.5% a **16.1%** y el **ROA** creció +26pb para ubicarse en **1.78%**.

En el **2T17 los resultados netos ascendieron a \$5,680 millones**, presentando un crecimiento secuencial del +3%. Los indicadores clave continúan registrando cada vez mejor desempeño trimestral: crecimiento de **cartera +4%**; el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** estable en **1.8%**; el **Retorno Sobre Capital (ROE)** aumentó de 15.7% a **16.4%**; el **Retorno sobre Activos (ROA)** de 1.76% a **1.81%**; el **Índice de Eficiencia mejora** de 44.5% a **41.7%**.

Rentabilidad

	2T16	1T17	2T17
ROE	13.8%	15.7%	16.4%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	23,563	25,281	25,493
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	108,613	115,469	113,409
ROTE	16.7%	19.1%	20.1%

Durante el 1S17 el ROE aceleró su crecimiento +264pb AoA para llegar a **16.1%**, favorecido por un rápido crecimiento de utilidades; mientras que **en 2T17 ascendió a 16.4%**, aumentando +79pb ToT, también impulsado por una reducción del (5%) en el Capital.

El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 20.1% en el 2T17, superior en +348pb AoA y en +99pb en la comparativa secuencial.

	2T16	1T17	2T17
ROA	1.5%	1.8%	1.8%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	562,993	620,971	621,514
RAPR	3.3%	3.3%	3.4%

Por su parte el **ROA del 1S17 y del 2T17 se ubicó en 1.8%**, superior en +26pb vs. 1S16 y en +5pb vs. el trimestre inmediato anterior. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.4%**, superior en +17 pb ToT y +19pb AoA, respectivamente.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Capital Fundamental	78,994	85,080	77,392	(9.0%)	(2.0%)
Capital Básico	82,824	87,336	79,559	(8.9%)	(3.9%)
Capital Complementario	7,331	15,808	12,221	(22.7%)	66.7%
Capital Neto	90,155	103,143	91,780	(11.0%)	1.8%
Activos con Riesgo Crediticio	442,375	479,075	503,784	5.2%	13.9%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.4%	21.5%	18.2%	(3.3 pp)	(2.2 pp)
Activos Riesgo Total	606,577	622,068	608,748	(2.1%)	0.4%
Capital Fundamental	13.02%	13.68%	12.71%	(1.0 pp)	(0.3 pp)
Capital Básico	13.65%	14.04%	13.07%	(1.0 pp)	(0.6 pp)
Capital Complementario	1.21%	2.54%	2.01%	(0.5 pp)	0.8 pp
Índice de Capitalización	14.86%	16.58%	15.08%	(1.5 pp)	0.2 pp

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

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

En 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 junio de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 2T17 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.08% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 18.22% considerando únicamente los riesgos crediticios.

El Índice de Capitalización disminuyó en (1.50 pp) con respecto al 1T17, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 2T17	+ 0.69 pp
2. Cambio en Activos en Riesgo	+ 0.36 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.05 pp
4. Otros Efectos de Capital	- 0.02 pp
5. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.05 pp
6. Cambio en Modelo de Reservas	- 0.12 pp
7. Obligaciones Subordinadas	- 0.60 pp
8. Dividendo	- 1.81 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +0.21 pp con respecto al 2T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+ 2.69 pp
2. Obligaciones Subordinadas	+ 0.53 pp
3. Inversiones Permanentes e Intangibles	+ 0.13 pp
4. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.05 pp
5. Otros Efectos de Capital	- 0.07 pp
6. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.11 pp
7. Cambio en Modelo de Reservas	- 0.12 pp
8. Dividendos del Periodo	- 2.79 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Capital Básico	82,824	87,336	79,559	(8.9%)	(3.9%)
Activos Ajustados	967,981	1,094,203	1,063,240	(2.8%)	9.8%
Razón de Apalancamiento	8.56%	7.98%	7.48%	(0.5 pp)	(1.1 pp)

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

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	177,764	214,194	215,069	0%	21%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	159,998	153,670	154,225	0%	(4%)
Depósitos a la Vista	337,762	367,864	369,295	0%	9%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	157,641	173,891	181,614	4%	15%
Depósitos	495,403	541,755	550,909	2%	11%
Mesa de Dinero	60,129	36,437	63,716	75%	6%
Captación Integral Banco	555,532	578,191	614,625	6%	11%
Depósitos Total GFNorte	553,820	576,800	613,142	6%	11%
Depósitos por cuenta de terceros	162,454	190,537	151,556	(20%)	(7%)
Total de Recursos en Administración	717,986	768,728	766,180	(0%)	7%

*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 2T17, la Captación Integral se ubicó en \$614,625 millones, una variación anual de +11% impulsado por un buen crecimiento de Depósitos a la Vista sin intereses y a Plazo, aunado a una estrategia de control en el costo de fondeo. Así, en este periodo los depósitos de clientes crecen +11% AoA. De forma trimestral, la captación integral creció \$36,434 millones gracias al crecimiento en los depósitos a plazo. El Total de Recursos en Administración creció +7% AoA.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	2T16*	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16*
Comercial	112,936	123,547	129,783	5%	15%
Consumo	185,270	211,619	222,603	5%	20%
Corporativo	91,855	102,345	107,107	5%	17%
Gobierno	135,717	131,551	134,423	2%	(1%)
Sub Total	525,778	569,062	593,916	4%	13%
Banca de Recuperación	106	85	81	(5%)	(24%)
Total	525,884	569,147	593,997	4%	13%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	2T16*	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16*
Vivienda	104,629	119,227	124,126	4%	19%
Automotriz	13,495	15,916	16,809	6%	25%
Tarjeta de Crédito	25,287	29,516	31,560	7%	25%
Crédito de Nómina	41,860	46,960	50,108	7%	20%
Total Consumo	185,270	211,619	222,603	5%	20%

*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 +13% AoA para ubicarse en \$593,916 millones al cierre del 2T17. Destacable desempeño anual de +20% en la cartera de consumo: auto +25%, tarjeta de crédito +25%, nómina +20% y vivienda +19%. Estos resultados continúan demostrando los avances en la alineación de productos y segmentos que buscan ofrecer a nuestros clientes el producto correcto de acuerdo a sus necesidades. Durante el trimestre, hubo un fuerte crecimiento de cartera en todos los segmentos.

- **Vivienda.** Creció +19% AoA alcanzando un **saldo de \$124,126 millones al cierre del 2T17**. En el trimestre la cartera creció \$4,899 millones de pesos o +4% ToT resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. Banorte muestra a mayo de 2017, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 17.7%, ocupando el tercer lugar del sistema y un crecimiento muy superior al de sus principales competidores.
- **Automotriz.** Aumentó +25% AoA y +6% ToT, para **ubicarse al 2T17 en \$16,809 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A mayo de 2017, Banorte presenta una participación en el mercado de 15.3% y presenta el mejor ritmo de crecimiento anual.
- **Tarjeta de Crédito.** Sobresaliente desempeño, el **saldo ascendió a \$31,560 millones**, +25% AoA y +7% ToT, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde hace un año, en ambos casos, obedece a una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a mayo de 2017 del 9% con respecto al total del sistema, ocupando el cuarto lugar y liderando el crecimiento entre sus principales competidores.
- **Créditos de Nómina.** Importante incremento del +20% AoA y del +7% ToT **para ubicarse en \$50,108 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 mayo de 2017 del 20.6%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial.** Recuperamos crecimiento, **ubicándose en \$129,783 millones**, un aumento de \$16,848 millones de pesos o +15% AoA. De forma secuencial, aumenta +5%. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una evolución anual de +1.18%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.3% a mayo de 2017, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$32,507 millones**, un incremento de +15% AoA ante un incremento en la originación, continúa mejorando el Índice de Cartera Vencida en este portafolio, mostrando comparativamente importantes reducciones.

Evolución Cartera PYMES

	2T16	1T17	2T17
Cartera Vigente	\$28,227	\$30,878	\$32,507
% de Cartera Vigente Comercial	25.0%	25.0%	25.0%
% de Cartera Vigente Total	5.4%	5.4%	5.5%
Índice de Cartera Vencida	7.8%	6.1%	5.5%

- **Corporativa.** Al cierre del 2T17, la **cartera ascendió a \$107,107 millones de pesos**, un importante incremento +17% AoA **gracias a una excelente y demanda crediticia**. Trimestralmente aumenta +5% vs. 1T17. 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 10.7% de la cartera total del grupo, aumentando +28pb vs. 1T17 y disminuyendo (68pb) vs. 2T16. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% 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 30 de junio de 2017, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$ 2,573 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.**, +4.7% superior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.4% de la cartera de crédito total, similar al trimestre anterior. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, sin cambios respecto a lo reportado en el trimestre anterior. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.4% al 2T17. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,210 millones de pesos**, (1%) inferior vs. 1T17.

- Gobierno. Al cierre del 2T17 el saldo de cartera ascendió a \$134,423 millones**, decreciendo (1%) AoA.. De forma secuencial, incrementa 2%. 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 19.7% de la cartera total del grupo, inferior en (2.80 pp) respecto al 2T16 y en (2pb) vs. 1T17. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.0% 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 29.8% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 99.1% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 0.9%. La participación de mercado a mayo de 2017 es del 24.4% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Cartera Vencida	12,624	10,284	10,818	5%	(14%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	15,045	14,235	16,119	13%	7%
Derechos de Cobro Adquiridos	1,946	2,082	1,986	(5%)	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 2T17, la cartera vencida ascendió a \$10,818 millones de pesos, menor en (\$1,806) millones o (14.3%) AoA, Durante el trimestre hubo un deterioro en todas las carteras de consumo, mientras que comercial y corporativa mostró mejoras.

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

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.	
				1T17	2T16
Tarjeta de Crédito	1,671	1,660	2,073	413	402
Crédito de Nómina	1,488	1,218	1,662	444	173
Automotriz	183	150	183	33	0
Vivienda	1,141	1,019	1,161	143	21
Comercial	4,041	3,667	3,468	(199)	(572)
Corporativo	4,101	2,569	2,270	(299)	(1,830)
Gobierno	-	-	-	-	-
Total	12,624	10,284	10,818	534	(1,806)

*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 2T17, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.79%, manteniéndose en niveles históricamente bajos, mejorando en (56pb) vs. el nivel registrado en 2T16, derivado de mejoras en todos los segmentos. Trimestralmente, tuvo un ligero deterioro de +1pb. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	2T16*	3T16*	4T16	1T17	2T17
Tarjeta de Crédito	6.2%	5.7%	5.4%	5.3%	6.2%
Crédito de Nómina	3.4%	3.2%	3.1%	2.5%	3.2%
Automotriz	1.3%	1.3%	1.2%	0.9%	1.1%
Vivienda	1.1%	1.0%	0.9%	0.8%	0.9%
Comercial	3.5%	3.2%	2.7%	2.9%	2.6%
PYMES	7.8%	7.3%	6.3%	6.1%	5.5%
Comercial	1.9%	1.7%	1.4%	1.8%	1.6%
Corporativo	4.3%	4.2%	2.4%	2.4%	2.1%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.3%	2.2%	1.8%	1.8%	1.8%

*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, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 2.2% y la pérdida no esperada representó el 4.0%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 2T17. Estos indicadores se ubicaban en 2.0% y 4.1% respectivamente en 1T17 y en 2.2% y 3.4% hace 12 meses, considerando que para el 2T16 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.

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 2.0%, inferior en 10pb respecto al 1T17.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Saldo al 31 marzo 2017	10,284
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	5,491
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(88)
Pago Efectivo	(786)
Quitas	(95)
Castigos	(2,590)
Adjudicaciones	(28)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,367)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(2)
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 junio 2017	10,818

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 2T17 - GFNorte

(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	486,521	968	432	98	729	190	2,417
Riesgo A2	58,823	286	210	6	441	32	974
Riesgo B1	31,073	124	24	6	768	20	942
Riesgo B2	19,722	67	4	4	710	29	814
Riesgo B3	13,578	144	26	2	495	16	682
Riesgo C1	8,332	95	11	3	473	69	652
Riesgo C2	6,987	123	-	-	611	180	914
Riesgo D	11,405	2,114	-	0	1,636	461	4,210
Riesgo E	6,250	1,001	-	4	3,271	45	4,322
Total Calificada	642,690	4,922	706	124	9,134	1,041	15,926
Sin Calificar	(68)						
Exceptuada	-						
Total	642,622	4,922	706	124	9,134	1,041	15,926
Reservas Constituidas							16,119
Reservas complementarias							193

Notas:

- 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 junio de 2017.
- 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.

- Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

Con base en el criterio B6 Cartera de Crédito de la CNBV, se considera la Cartera Emproblemada como aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Las carteras, vigente y la vencida, son susceptibles de identificarse como Cartera Emproblemada. Los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera comercial, son los que integran la siguiente tabla:

<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Cartera Emproblemada	7,020
Cartera Total	642,622
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.1%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	2T17
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Provisiones Preventivas Iniciales	14,235
Cargos a resultados	3,971
Cargos a utilidades retenidas	1,054
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	-187
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(378)
Créditos al Consumo	(2,296)
Créditos a la Vivienda	(266)
Por Bienes Adjudicados	0
	(2,941)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	-11
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	16,119

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$16,119 millones de pesos, +13% superior al registrado al cierre del 1T17 en parte, explicado por un cargo en provisiones de \$4,958 millones registrado en la nueva Metodología de Reservas para cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda emitida por la CNBV, la cual entró en vigor el 1 de junio de 2017. Las condonaciones y quitas durante el trimestre que fueron de \$2.941 millones de pesos, resultaron en una tasa de 0.4% (10pb) inferior al trimestre anterior. De este monto, un 78% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 13% a Comercial y 9% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 149% a finales del 2T17, aumentando +29.8 pp AoA y +10.6 pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

1. EMISIÓN DE NOTAS DE CAPITAL (TIER 1) POR USD\$900 MILLONES Y AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Q BANORTE 12

El 6 de julio Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (“Banorte”) concluyó exitosamente la emisión de **Notas de Capital Perpetuas, No preferentes, No Susceptibles de Convertirse en Acciones (Tier 1)** en el mercado internacional por un monto global de \$900 millones de dólares americanos.

La emisión de las Notas de Capital (Tier 1) se realizó en dos series:

- **BANORT 6 ^{7/8} PERP** por \$350 millones de dólares americanos, prepagables al quinto año y con una tasa cupón de 6.875%.
- **BANORT 7 ^{5/8} PERP** por \$550 millones de dólares americanos, prepagables al décimo año y con una tasa cupón de 7.625%.

Las calificaciones otorgadas a ambas series por las agencias calificadoras Moody's y S&P fueron de Ba2 y BB, respectivamente. Cabe resaltar que las Notas emitidas cumplen con la regulación Basilea III.

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

En línea con lo anterior, el pasado 30 de junio Banorte llevó a cabo la **amortización anticipada de las obligaciones subordinadas preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones Q Banorte 12**, emitidas el 8 de junio de 2012 con vencimiento el 27 de mayo de 2022 por un monto de \$3,200 millones de pesos.

2. CALIFICACIONES CREDITICIAS

Fitch asigna la calificación ‘Excelente(mex)’ de calidad de administración de inversiones a Operadora de Fondos Banorte Ixe

El 16 de mayo la calificadora Fitch Ratings asignó la calificación ‘Excelente(mex)’ de calidad de administración de inversiones a Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Banorte (“OBI”). Los factores que influyeron en la asignación de la calificación, la cual es la más alta de la escala, fueron:

- contar con procesos de inversión y marco operativo superiores a los estándares aplicados por los gestores institucionales en México,
- el amplio nivel de experiencia de los funcionarios de la Operadora,
- el buen Gobierno Corporativo de la compañía que propicia una alineación adecuada de intereses con sus inversionistas, y
- la importancia de OBI como subsidiaria de GFNorte.

3. ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

El 28 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, con una representación del 80.06% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual, entre otros:

1. Se aprobaron los informes a los que se refiere la fracción IV, del artículo 28, de la Ley del Mercado de Valores, y fracción IV del artículo 39 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras correspondientes al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2016.
2. Se distribuyó la totalidad de la utilidad neta del ejercicio social del 2016 por \$19,291.60 millones de pesos, a la cuenta de “Resultados de Ejercicios Anteriores” en virtud de estar completamente constituido el fondo de reserva legal de GFNorte.

3. Se aprobó que el Consejo de Administración se integre por 15 miembros Propietarios y, en su caso, por sus respectivos Suplentes, designándose para tal efecto a las siguientes personas con los cargos que se indican para el ejercicio 2017, calificándose la independencia de los consejeros que se mencionan a continuación, toda vez que no se encuentran dentro de los restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores y en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras:

Consejeros Propietarios		Consejeros Suplentes	
Carlos Hank González	Presidente	Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Moreno		Juan Antonio González Marcos	
David Juan Villarreal Montemayor		Carlos de la Isla Corry	
José Marcos Ramírez Miguel		Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Independiente
Everardo Elizondo Almaguer	Independiente	Alberto Halabe Hamui	Independiente
Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Independiente	Manuel Aznar Nicolín	Independiente
Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Independiente	Roberto Kelleher Vales	Independiente
Eduardo Livas Cantú	Independiente	Robert William Chandler Edwards	Independiente
Alfredo Elías Ayub	Independiente	Isaac Becker Kabacnik	Independiente
Adrián Sada Cueva	Independiente	José María Garza Treviño	Independiente
Alejandro Burillo Azcárraga	Independiente	Javier Braun Burillo	Independiente
José Antonio Chedraui Eguía	Independiente	Rafael Contreras Grosskelwing	Independiente
Alfonso de Angoitia Noriega	Independiente	Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Olga María del Carmen Sánchez Cordero Dávila	Independiente	Eduardo Alejandro Francisco García Villegas	Independiente
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente	Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

4. Se designó a Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración, quien no forma parte del mismo.
5. Se designó a Héctor Reyes-Retana y Dahl como Presidente del Comité de Auditoría y de Prácticas Societarias.
6. Se aprobó destinar la cantidad de hasta \$4,256.0 millones de pesos, equivalente al 1.5% de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2016, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2017 y comprenderán aquellas operaciones que se realicen durante el año 2017 y hasta el mes de abril del año 2018 sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.
7. Se aprobó la compulsión de los estatutos sociales de GFNorte a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 34 de la Sección V de las Disposiciones Generales Aplicables a los Emisores y Otros Participantes del Mercado que requieren la certificación de los Estatutos de la Sociedad cada tres años. Estos Estatutos incluyen las modificaciones aprobadas por diversas Asambleas Generales Extraordinaria de Accionistas, siendo la última de fecha 19 de agosto de 2016.

Asimismo, el 20 de junio se llevó a cabo una Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GFNorte, con una representación del 77.68% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual, entre otros:

- Se aprobó distribuir un dividendo a razón de \$7,723.15 millones o \$2.784391033549680 pesos por cada acción en circulación contra la entrega del cupón 7. Dicho pago fue aprobado por el Consejo de Administración de GFNorte en su sesión del 27 de abril, el cual corresponde al 40% de la utilidad neta del ejercicio 2016, mismo que proviene de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre del 2013.
- Se aprobó distribuir un dividendo a razón de \$3,500.00 millones de o \$1.261838950230780 pesos por cada acción en circulación contra la entrega del cupón 8. Dicho pago corresponde al dividendo extraordinario y también fue aprobado por el Consejo de Administración de GFNorte en su sesión del 27 de abril derivado de la venta de Inter National Bank y proviene de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre del 2013.

Ambos pagos se llevaron a cabo el 29 de junio de 2017.

4. INTERBRAND – BEST MEXICAN BRANDS 2017

En abril Interbrand, consultora global de marcas, presentó el reporte de las 25 marcas mexicanas más valiosas *Best Mexican Brands 2017*, en el cual Banorte fue evaluada como la más valiosa del sector financiero al ocupar la sexta posición con una valuación de \$25,944 millones.

5. PRINCIPIOS DE INVERSIÓN RESPONSABLE

En abril, GFNorte se adhirió a los Principios de Inversión Responsable (“PRI” por sus siglas en inglés) iniciativa independiente respaldada por el Pacto Mundial de la Organización de las Naciones Unidas y la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente.

Con ello se compromete a que los proyectos que financie tengan en cuenta el impacto en cambio climático, biodiversidad y bienestar social.

Los PRI implican la adopción de seis principios fundamentales:

- incorporación de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) a los procesos de análisis y de toma de decisiones en inversiones,
- incorporación de temas ASG en las propias prácticas y políticas,
- incentivo a las entidades en las que se invierte divulguen apropiadamente sus políticas de ASG,
- promoción de la aceptación y aplicación de los principios en los sectores donde se invierta,
- trabajo en conjunto para mejorar la eficacia en la aplicación de los principios, y
- reporte de la actividad y progreso en la aplicación de éstos.

Banco Consolidado

Al igual que en el 1T17 y derivado de la venta de Inter National Bank el 31 de marzo de 2017, 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Ingresos de Intereses Netos	11,133	13,272	13,463	1%	21%	21,901	26,735	22%
Ingresos No Financieros	3,583	4,077	4,102	1%	14%	7,045	8,179	16%
Ingreso Total	14,717	17,349	17,565	1%	19%	28,946	34,914	21%
Gasto No Financiero	6,859	8,043	7,822	(3%)	14%	14,072	15,865	13%
Provisiones	3,444	3,227	3,977	23%	15%	6,614	7,205	9%
Resultado Neto de Operación	4,414	6,078	5,766	(5%)	31%	8,261	11,844	43%
Impuestos	1,155	1,861	1,597	(14%)	38%	2,172	3,458	59%
Partidas Discontinuas	72	74	6	(92%)	(92%)	131	79	(39%)
Subsidiarias y participación no controladora	322	14	17	17%	(95%)	654	31	(95%)
Utilidad Neta	3,652	4,305	4,191	(3%)	15%	6,875	8,496	24%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	516,055	560,589	583,853	4%	13%	516,055	583,853	13%
Cartera Vencida (b)	12,328	10,034	10,598	6%	(14%)	12,328	10,598	(14%)
Cartera de Crédito (a+b)	528,383	570,622	594,452	4%	13%	528,383	594,452	13%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	513,772	556,818	578,953	4%	13%	513,772	578,953	13%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,165	1,477	1,394	(6%)	20%	1,165	1,394	20%
Cartera Total (d+e)	514,937	558,294	580,347	4%	13%	514,937	580,347	13%
Activo Total	964,962	975,193	1,003,031	3%	4%	964,962	1,003,031	4%
Depósitos Total	555,532	578,191	614,625	6%	11%	555,532	614,625	11%
Depósitos a la Vista	336,538	366,454	367,839	0%	9%	336,538	367,839	9%
Depósitos a Plazo	218,994	211,737	246,786	17%	13%	218,994	246,786	13%
Pasivo Total	859,594	880,289	915,480	4%	7%	859,594	915,480	7%
Capital Contable	105,367	94,904	87,551	(8%)	(17%)	105,367	87,551	(17%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	2T16	1T17	2T17	1S16	1S17
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.1%	5.7%	5.8%	5.0%	5.7%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.5%	4.3%	4.1%	3.5%	4.2%
ROE (3)	14.1%	18.4%	18.4%	13.3%	18.5%
ROA (4)	1.5%	1.7%	1.7%	1.5%	1.7%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	46.6%	46.4%	44.5%	48.6%	45.4%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.9%	3.2%	3.2%	3.0%	3.2%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	118.52%	93.20%	91.48%	118.52%	91.48%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.3%	1.8%	1.8%	2.3%	1.8%
Índice de Cobertura	118.5%	137.6%	146.2%	118.5%	146.2%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.3%	1.8%	1.8%	2.3%	1.8%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	118.5%	137.6%	146.2%	118.5%	146.2%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	8.3%	10.5%	13.1%	8.3%	13.1%
Captación Ventanilla	7.8%	13.3%	11.2%	7.8%	11.2%
Captación Integral	6.0%	7.6%	10.6%	6.0%	10.6%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.4%	21.5%	18.2%	20.4%	18.2%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.9%	16.6%	15.1%	14.9%	15.1%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.6%	8.0%	7.5%	8.6%	7.5%

1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.

2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio

3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.

4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.

5) Gasto No Financiero / Ingreso Total

6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio

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

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

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

** 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 semestre de 2017 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$26,735 millones, superiores en +22% vs. 1S16, en línea con el crecimiento de +22% de los IIN de la cartera de crédito y depósitos –impulsados por el crecimiento en el portafolio de crédito y los incrementos en tasas que Banxico realizó durante el año– y de +59% de los IIN de reportos. **En el 2T17 ascienden a \$13,463 millones**, superiores en +\$191 millones ToT, destaca la aportación del IIN de cartera de crédito y depósitos que crecen 3% secuencialmente.

El Margen de Interés Neto (MIN) del 1S17 se ubicó en 5.7%, +67pb por encima del mismo periodo del año anterior y **en 2T17 ascendió a 5.8%**, superior en +10pb vs. 1T17. Ambas comparativas fueron impulsadas por la mejoría en la mezcla del portafolio de crédito y la repreciaación del balance por el ciclo de tasas de interés.

Adicionalmente, **en el primer semestre de 2017 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.2%**, +65pb por encima del 1S16 y **en el 2T17 se ubicó en 4.1%**, inferior en (0.2 pp) respecto al trimestre inmediato anterior.

Provisiones Crediticias

Durante el 1S17 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$7,205 millones, +9% superiores AoA como resultado de mayores requerimientos ante los crecimientos en las carteras de consumo, principalmente en tarjeta de crédito y nómina. Asimismo, las Provisiones **en el 2T17 se ubicaron en \$3,977 millones**, +23% por encima respecto del trimestre inmediato anterior, originado por un mayores requerimientos en los portafolios de carteras mayoristas y en menor medida por los requerimientos mensuales en los portafolios de consumo.

Ingresos No Financieros

En el 1S17, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$8,179 millones de pesos, +16% por encima del mismo periodo del año anterior, impulsados por el crecimiento del +13% en Comisiones Netas y del +67% en Intermediación. **En el segundo trimestre del año los Ingresos No Financieros se recuperan de la caída estacional ToT registrada en 1T17 para ascender a \$4,102 millones**, +1% vs. 1T17, al beneficiarse del incremento de +\$260 millones en Comisiones Netas.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **continúan creciendo: +24% en el acumulado anual y +4% en el trimestral secuencial** como resultado del aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

Gastos No Financieros

En el 1S17 el Gasto No Financiero ascendió a \$15,865 millones, +13% superior vs. el mismo periodo del 2016 como resultado del crecimiento de todos los rubros. En el **segundo trimestre de 2017** decrece (3%) vs. 1T17 **para ubicarse en \$7,822 millones**, beneficiado principalmente por la reducción en Gastos de Personal (-\$234 millones) y Otros Impuestos y Gastos no Deducibles (-\$122 millones).

Tanto en la comparativa acumulada anual como en la trimestral secuencial, el **Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría: en el primer semestre del año descendió a 45.3%**, (333pb) inferior vs. 1S16, resultado del apalancamiento operativo positivo y **en el 2T17 se ubicó en 44.2%**, decreciendo (213pb) ToT al beneficiarse de la contracción del Gasto No Financiero.

Utilidad

La Utilidad Neta del primer semestre de 2017 ascendió a \$8,496 millones, al registrar un crecimiento anual de +24% impulsado por el desempeño de los Ingresos Totales. Los **resultados netos del 2T17 se ubicaron en \$4,191 millones**, (3%) por debajo en la comparativa secuencial, afectados por el incremento en el nivel de provisiones.

La Utilidad del Banco Consolidado –de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte– **en el 1S17 ascendió a \$8,345 millones de pesos**, +36% AoA, mientras que **en el 2T17 se situó en \$4,116 millones**. El banco contribuyó con 74.5% de los resultados acumulados y con el 72.5% de la utilidad trimestral del Grupo.

El ROE del Banco Consolidado durante los primeros seis meses de 2017 fue 18.5%, superior en +520pb vs. 1S16, explicado por el buen nivel de utilidades generadas y de la disminución en el capital por la desinversión llevada a cabo en el banco en Texas. Por otro lado, el **ROA del 1S17 se ubicó en 1.7%**, al crecer +23pb AoA.

Índice de Cartera Vencida

El Índice de Cartera Vencida del Banco Consolidado al **2T17 se ubicó en 1.8%**, sin cambio en la comparativa secuencial pero (55pb) 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	132	174	254	46%	93%	258	428	66%
Ingresos por Primas (Neto)	2,627	5,986	4,336	(28%)	65%	9,015	10,323	15%
Incremento neto de reservas técnicas	(529)	1,920	463	(76%)	N.A.	1,755	2,384	36%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,312	2,325	2,602	12%	13%	4,307	4,927	14%
Resultado Técnico	843	1,741	1,271	(27%)	51%	2,953	3,012	2%
Ingresos de Intereses Netos	975	1,916	1,524	(20%)	56%	3,210	3,440	7%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(264)	(564)	(469)	17%	78%	(1,101)	(1,033)	(6%)
Intermediación de Valores	18	12	(5)	(140%)	(127%)	19	7	(61%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	284	228	172	(25%)	(40%)	433	400	(8%)
Ingreso Total de Operación	1,013	1,592	1,222	(23%)	21%	2,561	2,814	10%
Gasto No Financiero	226	322	252	(22%)	11%	461	574	24%
Resultado Neto de Operación	534	1,270	970	(24%)	82%	2,100	2,241	7%
Impuestos	239	384	295	(23%)	23%	636	678	7%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	(0)	369	316	(14%)	N.A.	(0)	685	N.A.
Participación no controladora	(1)	(8)	(7)	9%	N.A.	(2)	(15)	N.A.
Utilidad Neta	547	1,247	985	(21%)	80%	1,462	2,232	53%
Capital Contable	5,689	21,346	22,091	3%	N.A.	5,689	22,091	N.A.
Activo Total	28,567	46,137	49,353	7%	73%	28,567	49,353	73%
Reservas Técnicas	16,472	18,623	20,346	9%	24%	16,472	20,346	24%
Primas Emitidas	3,361	7,727	6,185	(20%)	84%	12,144	13,912	15%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	1.3	0.0 pp	0.0 pp	1.3	1.3	0.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo de garantía	1.8	2.6	3.0	0.4 pp	1.1 pp	1.8	3.0	1.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	61.0	228.8	229.2	0.4 pp	168.2 pp	61.0	229.2	168.2 pp
Índice de siniestralidad	74%	58%	68%	9.9 pp	(6.0 pp)	60%	63%	3.0 pp
Índice combinado	81%	67%	77%	10.2 pp	(3.9 pp)	70%	72%	2.1 pp
ROE	39.7%	24.3%	18.4%	(5.9 pp)	(21.3 pp)	50.6%	21.3%	(29.4 pp)
ROE sin Afore	39.7%	57.0%	38.8%	(18.2 pp)	(0.9 pp)	50.6%	47.4%	(3.2 pp)

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$2,241 millones en 1S17, superior en +7% AoA, apoyado por la mejora en los Ingresos de Intereses Netos y menores Gastos de Adquisición. Por otro lado, **se ubica en \$970 millones en el segundo trimestre de 2017**, comparándose desfavorablemente vs. 1T17 al decrecer (24%), principalmente afectado por el efecto de estacionalidad de los Ingresos por Primas, pues en el primer trimestre del año se registran emisiones estacionalmente altas por renovaciones de pólizas de cuentas grandes.

Aunque los Siniestros y Reclamaciones aumentan lo hacen en menor proporción que el trimestre pasado y año anterior. El registro de siniestros superiores a lo normal en el portafolio de auto se explica tanto por el aumento en robos como por el incremento en los precios de autopartes y transportación y es una afectación a la industria en general.

Durante el 1S17 la utilidad neta de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) se ubicó en \$2,232 millones, superior en +53% AoA y en el 2T17 registra un decremento secuencial de (21%) para cerrar en \$985 millones.

La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó \$1,560 millones en el 1S17 y en \$674 millones en el segundo trimestre de 2017, representado el 13.9% y 11.9% de los resultados del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros en el 2T17 se ubicó en 18.4%, como resultado del decremento secuencial de (5.9 pp). Este indicador excluyendo a la Afore ascendió a **38.8% en el trimestre**, inferior en (18.2 pp) ToT, mientras que en el **1S17 se situó en 47.4%**, (3.2 pp) por debajo AoA.

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 2T17 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 segundo 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 2T17.
- 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 ocho negocios importantes, cuatro gubernamentales, dos asociados a la industria de la transformación y otros dos dedicados a los servicios.
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - El 5 de abril se anunció la liquidación forzada de Istmo Panamá por parte de la Superintendencia de Panamá. Actualmente Seguros Banorte tiene un saldo pendiente de recuperar de Istmo Panamá por \$4.5 millones y una contingencia de \$276 millones por parte de Istmo México.

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Utilidad Neta	621	737	632	(14%)	2%	1,269	1,370	8%
Capital Contable	22,736	22,446	23,078	3%	2%	22,736	23,078	2%
Activo Total	23,983	23,787	24,500	3%	2%	23,983	24,500	2%
Activos Administrados (SIEFORE)*	647,090	670,135	689,867	3%	7%	647,090	689,867	7%
ROE	11.1%	12.7%	11.1%	(1.6 pp)	0.0 pp	11.1%	11.8%	0.71 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 del 1S17 aumentó a \$1,370 millones**, superior en +8% AoA, explicado en su mayoría por la positiva evolución en los ingresos financieros de las inversiones en las SIEFORES (+174% vs. 1S16). En el **segundo trimestre de 2017 el resultado neto se situó en \$632 millones**, (14%) inferior en la comparativa secuencial, afectado por el incremento en costos de operación.

El ROE de Afore XXI Banorte durante el primer semestre del año se ubicó en 11.8%, superior en +71pb AoA y en el **2T17 fue 11.1%**, inferior en (1.6 pp) respecto al trimestre inmediato anterior. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería 42.7%**, superior en +95pb vs 1S16 y el **indicador trimestral se ubicaría en 42.2%**, inferior en (3.5 pp) vs. 1T17.

La utilidad semestral de la Afore representó el 6.0%, mientras que la del **2T17 el 5.5% de las utilidades del Grupo Financiero**, comparándose vs. el 6.9% y 6.6% del 1S16 y 1T17, respectivamente.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a junio del 2017 se ubicaron en \$689,867 millones de pesos, representado un incremento del +3% al 1T17 y del +7% vs. AoA.

A junio de 2017, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.1% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.62 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 8.0 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 19.0% 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	331	2,864	1,071	(63%)	N.A.	1,840	3,935	114%
Ingresos por Primas (Neto)	2,069	1,979	2,354	19%	14%	3,561	4,333	22%
Incremento neto de reservas técnicas	1,203	3,623	2,191	(40%)	82%	3,073	5,814	89%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	940	981	1,043	6%	11%	1,827	2,024	11%
Resultado Técnico	(74)	(2,626)	(880)	66%	N.A.	(1,339)	(3,506)	N.A.
Ingresos de Intereses Netos	257	238	191	(20%)	(26%)	501	429	(14%)
Comisiones Netas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	-
Intermediación de Valores	37	89	146	65%	N.A.	41	235	N.A.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	(2)	(4)	(141%)	N.A.	0	(6)	N.A.
Ingreso Total de Operación	295	325	333	2%	13%	542	658	21%
Gasto No Financiero	78	78	77	(1%)	(1%)	146	155	6%
Resultado Neto de Operación	218	247	255	3%	17%	397	502	27%
Impuestos	70	75	67	(10%)	(4%)	128	141	11%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	1	1	2%	27%	2	3	30%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	149	174	190	9%	28%	271	364	34%
Capital Contable	1,868	2,320	2,513	8%	35%	1,868	2,513	35%
Activo Total	72,595	81,517	84,023	3%	16%	72,595	84,023	16%
Reservas Técnicas	69,877	78,241	80,488	3%	15%	69,877	80,488	15%
Primas Emitidas	2,069	1,979	2,354	19%	14%	3,561	4,333	22%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	0.0 pp	1.0	1.0	0.0 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	12.4	15.4	16.1	0.0 pp	0.3 pp	12.4	16.1	3.7 pp
ROE	32.9%	31.1%	31.4%	0.26 pp	(1.5 pp)	31.0%	31.3%	0.24 pp

Durante los primeros seis meses de 2017 Pensiones Banorte registró una utilidad neta por \$364 millones, superior en +34% AoA, impulsada por las ganancias de Intermediación de Valores (+\$194 millones) y por mayores ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación.

Asimismo, la compañía de pensiones reportó una utilidad neta trimestral de \$190 millones de pesos, +9% por encima del 1T17, como resultado de la significativa reducción en los requerimiento de reservas, el sostenido aumento en Intermediación de Valores y un menor nivel de pago de impuestos.

Los resultados netos del 1S17 y del 2T17 de Pensiones Banorte representaron el 3.2% y 3.3% del Grupo Financiero, respectivamente.

Asimismo, el resultado por valorización de cuentas en UDIs en la compañía de Pensiones en el 1S17 ascendió a \$2,323 millones comparado con \$338 millones en el mismo semestre de 2016; por otro lado, en el trimestre fue de \$278 millones respecto de \$2,045 millones en 1T17.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 31.3% en el primer semestre de 2017 y en 31.4% en el 2T17, en ambos casos comparándose favorablemente al crecer +24pb vs. 1S16 y +26pb vs. el trimestre inmediato anterior.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Utilidad Neta	221	287	234	(18%)	6%	430	522	21%
Capital Contable	3,065	3,019	2,708	(10%)	(12%)	3,065	2,708	(12%)
Cartera en Custodia	800,420	791,671	828,254	5%	3%	800,420	828,254	3%
Activo Total Neto	107,711	109,700	93,828	(14%)	(13%)	107,711	93,828	(13%)
ROE	26.7%	39.8%	32.8%	(7.1 pp)	6.0 pp	26.0%	36.9%	10.9 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,355	2,338	2,168	(7%)	(8%)	2,355	2,168	(8%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,168 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

En el Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) las utilidades al 1S17 ascendieron a \$522 millones de pesos, +21% superior AoA, como resultado del importante incremento en los ingresos de intereses netos, ligeramente mejores ingresos no financieros y gastos estables. La utilidad del Sector Bursátil al primer semestre del año, representó 6.1% de las utilidades del Grupo.

En el 2T17 la utilidad es por \$234 millones de pesos, una disminución de (18%) ToT derivado de menores ingresos de intereses netos y por menores resultados de intermediación. Las comisiones tuvieron un buen crecimiento en el trimestre de +17% y por su lado se redujeron (4%) los gastos operativos.

Cartera en Custodia

Al cierre del 2T17, alcanzó un monto de \$828 mil millones de pesos, creciendo +3% AoA y +5% ToT.

Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$157.9 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +3.2% y +5.5% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$145 mil millones, creciendo +4.4% anual y +5.8% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$13.2 mil millones, representando un decremento del (8%) vs. el mismo periodo del año anterior y aumentó +2% vs. 1T17. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de junio de 2017 es del 7.6%, compuesto por 9.6% 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)	2T16	1T17	2T17	Var. Vs.		1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
				1T17	2T16			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	153	182	178	(2%)	17%	310	360	16%
Capital Contable	4,098	4,664	4,742	2%	16%	4,098	4,742	16%
Cartera Total (1)	25,636	26,261	26,295	0%	3%	25,636	26,295	3%
Cartera Vencida	210	190	144	(24%)	(31%)	210	144	(31%)
Reservas Crediticias	283	318	331	4%	17%	283	331	17%
Activo Total	25,629	26,534	26,606	0%	4%	25,629	26,606	4%
ROE	14.3%	16.0%	15.1%	(0.8 pp)	0.9 pp	14.5%	15.6%	1.1 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	7	7	14	89%	96%	14	21	51%
Capital Contable	260	191	205	7%	(21%)	260	205	(21%)
Inventarios	951	399	1,309	228%	38%	951	1,309	38%
Activo Total	1,112	535	1,489	178%	34%	1,112	1,489	34%
ROE	11.1%	15.7%	28.0%	12.3 pp	16.9 pp	11.1%	22.0%	10.9 pp
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(32)	(635)	(104)	(84%)	223%	(259)	(738)	185%
Capital Contable	5,084	3,419	3,999	17%	(21%)	5,084	3,999	(21%)
Cartera Total	2,115	1,701	5,229	207%	147%	2,115	5,229	147%
Cartera Vencida	86	60	76	26%	(12%)	86	76	(12%)
Reservas Crediticias	151	112	289	158%	91%	151	289	91%
Activo Total	16,152	13,853	17,134	24%	6%	16,152	17,134	6%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.6	(0.5)	(0.4)	(34%)	(165%)	0.5	(0.9)	(281%)
Capital Contable	146	140	140	(0%)	(4%)	146	140	(4%)
Activo Total	146	140	140	(0%)	(4%)	146	140	(4%)
ROE	1.5%	(1.6%)	(1.0%)	0.5 pp	(2.6 pp)	0.7%	(1.3%)	(2.0 pp)

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,057 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 primer semestre, Arrendadora y Factor tuvieron una **Utilidad Neta de \$360 millones de pesos, +16% anual**, beneficiado por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento de la cartera de Arrendamiento y Factoraje.

En el **segundo trimestre se reporta un Resultado Neto de \$178 millones de pesos**, reducción secuencial de (2%), impactadas por un mayor gasto en intereses..

A junio 2017, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.2% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 2T17, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%** y el **Índice de Cobertura se ubicó en 230%**, superior en +62.9 pp ToT y +95.2 pp superior vs. 2T16. El **Índice de Capitalización estimado a junio se ubicó en 15.7%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$30,144 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a marzo y junio de 2017, se ubicó en 15.41% y 15.54%, respectivamente, considerando activos ajustados por \$30,138 millones y \$30,388 millones de pesos en cada caso.

Almacenadora

En el primer semestre, la **Almacenadora** registra una **utilidad neta por \$21 millones** de pesos, **+51%** vs. 1S16 impulsado por recuperaciones y otros ingresos de operación además de por intereses netos.

Durante el 2T17, la Almacenadora obtuvo una **utilidad neta por \$14 millones** de pesos, en la comparativa secuencial, aumenta +89% por el incremento de recuperaciones. La utilidad del segundo trimestre de 2017 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 2T17 se ubicó en 28%, superior en +15 pp y +17 pp vs. 1T17 y 2T16, respectivamente.

Al cierre del 2T17 el Índice de Capitalización fue de 146% considerando un capital neto de \$161 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,217 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

Al 1S17, el resultado neto de **Sólida Administradora de Portafolios se ubica en (\$738) millones**, explicado las 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 durante el primer trimestre del año.

Durante el segundo trimestre de 2017, **Sólida registra una pérdida de (\$104) millones de pesos en el trimestre**, reflejando principalmente los mayores requerimientos de reservas en el portafolio de nómina.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.5% al cierre de junio de 2017, mejorando (2 pp) respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 380.9%**, mayor en +205 pp respecto al de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 2T17 se ubicó en 13.4%**, considerando activos ponderados en riesgo totales por \$19,963 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a marzo 2017 y junio 2017 se ubicó en 15.17% y 16.83%, respectivamente, considerando activos ajustados por \$12,554 millones y \$15,893 millones de pesos en cada caso.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1S16	1S17	Var. Vs. 1S16
Margen Financiero	8	(7)	(180%)
Provisiones Crediticias	0	0	22%
Ingresos No Financieros	1,110	1,288	16%
Gasto No Financiero	(496)	(568)	15%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	622	713	15%
Impuestos	(176)	(204)	16%
Utilidad Neta	446	509	14%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	2T17	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	113,375	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	27,729	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,862	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	146,966		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$509 millones de pesos en el primer semestre de 2017, superior en +14% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera por \$198 millones y un aumento en la utilidad neta por venta de bienes adjudicados por \$22 millones.

Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$113 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 2T17, un 27% corresponde a crédito hipotecario, 20% a tarjeta de crédito, 18% a crédito de nómina, 17% a crediactivo, 7% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 2% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 2T17 ascendieron a \$902 millones de pesos, +29% mayores AoA.

Al cierre del 2T17, del monto total **en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 39% corresponde a cartera hipotecaria, 19% a cartera administrada para la SHF, 16% a portafolios inmobiliarios, 14% a empresarial y comercial y 12% a bienes adjudicados y daciones. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 2T17 fueron de 309 millones de pesos, (13%) menores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	2T16	1T17	2T17
Personal (1)	27,323	27,572	28,376
Sucursales Banorte - Ixe	1,173	1,139	1,143
Cajeros Automáticos	7,631	7,242	7,409
Terminales Punto de Venta (TPV's)	156,262	153,322	157,019

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	27-abr-17
Barclays	Benjamín Theurer	Compra	28-oct-16
BBVA	Germán Velasco	Compra	13-feb-17
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	27-ene-17
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	27-abr-17
BX+	José Eduardo Coello	Compra	27-ene-17
Citi	Carlos Rivera	Compra	27-abr-17
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	28-abr-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-abr-17
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	27-abr-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	05-may-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	02-may-17
UBS	Philip Finch	Compra	27-ene-17
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	10-feb-17
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	27-abr-17
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	27-abr-17
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	17-abr-17
Intercam	Sofía Robles	Neutral	27-ene-17
Nau	Iñigo Vega	Neutral	20-jun-17
Punto	Ana María Telleria	Neutral	31-mar-17
Scotia	Jason Mollin	Venta	28-abr-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	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	Marzo, 2017
		Negativa	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	Septiembre, 2016
		Negativa	Perspectiva BFSR	
		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	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)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	Marzo, 2017
		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	
	Almacenadora Banorte	AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo	
	Pensiones Banorte	AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
		Estable	Perspectiva	
Seguros Banorte	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		
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*	Noviembre, 2016
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	
Estable		Perspectiva		
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	HR AAA	Obligaciones - largo plazo	Mayo, 2016
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	2T17
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	99.37%
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)	SERIES O Al 30 de junio 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 2T17	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría

Integración del Consejo de Administración

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2017 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017.

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	
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

Estado de Resultados-Holding <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2016	1S17
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,352	4,632	5,005	5,265	5,496	5,615	19,254	11,111
Ingresos por Intereses	8	18	17	11	47	89	54	136
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	1	1	2	0	0	6	0
Gasto No Financiero	26	25	28	27	27	25	107	52
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	4,336	4,626	4,994	5,251	5,516	5,678	19,207	11,195
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(84)	(6)
Impuestos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(84)	(6)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	19,292	11,201
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	19,292	11,201

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
ACTIVOS						
Disponibilidades	62	60	90	43	21	40
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1,507	1,508	700	3,482	1,451	611
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,507	1,508	700	3,482	1,451	611
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58	53	17	0	0	0
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	118,413	122,840	123,739	124,341	127,454	121,286
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	172	178	181	194	198	200
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,728	10,705	10,682	10,659	10,638	10,615
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos	129,371	133,775	134,620	135,195	138,291	132,101
TOTAL ACTIVOS	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	1,269	2	0	1	1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	0	1,269	2	0	1	1
CAPITAL						
Capital Social	14,597	14,593	14,599	14,578	14,582	14,568
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	35,758
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,785	50,894	50,714	50,841	50,516	50,326
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827
Resultado de ejercicios anteriores	73,410	70,292	66,730	66,626	82,129	69,718
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,964)	(894)	(516)	(2,576)	(2,731)	(2,442)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)	(1,943)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)
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	11,201
Capital Ganado	80,155	83,180	84,694	87,879	89,245	82,426
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	130,940	134,074	135,408	138,720	139,762	132,752
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753

Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	35,685
Colaterales recibidos por la entidad	1,503	1,506	698	3,479	1,452	607
Operaciones por Cuenta Propia	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Ingresos por Intereses	18,422	17,874	20,059	22,703	26,264	25,938
Gastos por Intereses	5,973	6,238	6,804	7,879	9,783	10,984
Comisiones cobradas	306	294	301	305	282	295
Comisiones Pagadas	102	112	123	153	144	167
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	12,654	11,819	13,433	14,976	16,620	15,082
Ingresos por Primas (Neto)	7,741	4,512	4,210	4,844	7,784	6,507
Incremento neto de reservas técnicas	4,154	675	994	2,655	5,544	2,654
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	2,882	3,252	3,248	3,271	3,306	3,645
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	13,359	12,404	13,400	13,894	15,555	15,289
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,232	3,515	3,277	3,289	3,268	4,058
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,127	8,889	10,123	10,605	12,287	11,231
Transferencia de fondos	273	313	334	367	368	390
Manejo de cuenta	469	504	505	597	596	624
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709
Por créditos comerciales y vivienda *	191	181	193	231	94	198
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	830	786	925	1,116	999	1,055
Fiduciario	81	86	73	107	92	101
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	33	19	38	24	7	17
Fondos de Inversión	276	287	298	302	282	329
Asesoría e Intermediación financiera	145	106	130	140	115	167
Otras comisiones Cobradas (1) *	198	242	244	231	264	205
Comisiones por Servicios Cobrados	3,838	3,919	4,184	4,742	4,455	4,795
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762
Comisiones de Seguros	625	107	279	360	379	269
Otras Comisiones Pagadas	459	540	554	627	783	779
Comisiones por Servicios Pagados	1,667	1,249	1,447	1,692	1,884	1,810
Comisiones por Servicios	2,170	2,670	2,738	3,050	2,571	2,985
Divisas y Metales	8	31	8	36	(151)	(15)
Derivados	(108)	(32)	554	(85)	(195)	(56)
Títulos	199	329	(575)	(26)	27	56
Valuación	99	328	(14)	(75)	(319)	(15)
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523
Derivados	3	(93)	62	14	281	73
Títulos	88	161	210	52	255	381
Compra-venta	346	433	726	503	1,056	977
Ingresos por Intermediación	444	761	713	428	737	961
Recuperación de cartera de crédito	347	366	403	434	413	462
Portafolios de crédito	50	50	44	6	42	46
Resultado por bienes adjudicados	35	69	(35)	29	21	(273)
Liberación de Provisiones	155	170	28	39	164	86
Quebrantos y Estimaciones	(320)	(340)	(127)	(173)	(298)	(422)
Deterioro de Activos	(165)	(60)	(17)	(0)	(428)	(10)
Ingresos por Arrendamiento	79	69	97	80	111	105
Provenientes de Seguros	208	287	248	275	234	213
Otros (gastos)	216	305	294	347	360	446
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	606	914	934	1,037	619	653
Total de Ingresos No Financieros	3,221	4,345	4,384	4,515	3,927	4,599
Ingreso Total de Operación	13,347	13,234	14,507	15,120	16,214	15,831
Gasto de Personal	3,154	2,983	3,382	3,357	3,512	3,285
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	97	97	97	99	101	101
Honorarios Pagados	479	569	554	606	567	712
Gastos de Administración y Promoción	1,923	1,645	1,823	1,974	2,022	1,954
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,113	1,118	1,203	1,254	1,306	1,274
Otros impuestos y Gastos No deducibles	423	347	315	306	523	374
Aportación al Fobaproa o al IPAB	562	575	580	607	634	636
Total Gasto No Financiero	7,752	7,334	7,954	8,203	8,665	8,337
Resultado de la Operación	5,595	5,900	6,553	6,917	7,549	7,494
Participación en subsidiarias y asociadas no	328	309	353	257	263	335
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,923	6,209	6,906	7,173	7,812	7,828
Impuestos a la utilidad causados	1,667	1,397	2,126	1,865	2,070	2,015
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(202)	193	(224)	55	210	59
Impuestos	1,465	1,590	1,902	1,921	2,279	2,074
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,458	4,619	5,004	5,253	5,532	5,754
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6
Participación no controladora	(55)	(65)	(72)	(77)	(79)	(80)
Utilidad Neta	4,462	4,626	4,976	5,244	5,527	5,680

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
ACTIVOS						
Disponibilidades	94,384	89,996	70,750	65,886	60,422	65,840
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635
Títulos para negociar	249,531	253,957	250,061	181,777	244,183	240,223
Títulos disponibles para la venta	105,600	121,630	119,522	195,087	136,570	139,264
Títulos conservados a vencimiento	77,339	77,909	79,054	81,920	85,347	87,127
Inversiones en Valores	432,470	453,496	448,636	458,784	466,100	466,614
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	402	62	72	0	2	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,154	21,030	16,516	41,133	22,780	20,387
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	18,254	21,107	16,630	41,875	23,167	20,603
Operaciones con Valores y Derivadas	18,656	21,169	16,702	41,876	23,168	20,604
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106
Créditos Comerciales	198,477	201,478	204,870	224,218	220,656	231,284
Créditos a Entidades Financieras	2,875	3,313	4,253	4,650	5,237	5,607
Créditos al Consumo	77,731	80,643	84,437	88,332	92,394	98,478
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197
De interés social	62	48	43	40	37	33
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975
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	134,423
Cartera de Crédito Vigente	516,970	525,884	533,925	566,804	569,147	593,997
Créditos Comerciales	7,969	7,797	7,524	5,672	5,893	5,739
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0
Créditos al Consumo	2,684	3,343	3,263	3,247	3,029	3,918
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044
De interés social	7	2	2	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106	117
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	0	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	11,747	12,624	12,250	10,312	10,284	10,818
Cartera de Crédito Total	528,717	538,508	546,175	577,117	579,432	604,815
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,918	15,045	15,104	14,384	14,235	16,119
Cartera de Crédito Neto	514,799	523,463	531,071	562,733	565,197	588,696
Derechos de cobro adquiridos	2,120	1,946	2,223	2,025	2,082	1,986
Total de cartera de crédito (neto)	516,919	525,409	533,294	564,759	567,279	590,682
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,718	1,781	1,827	1,908	1,620	1,769
Deudores por Prima (Neto)	9,252	7,627	5,653	4,245	8,406	8,223
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152
Otras Cuentas por cobrar, neto	39,620	38,422	39,689	50,366	46,084	36,699
Inventario de Mercancías	416	951	703	438	399	1,309
Bienes Adjudicados (Neto)	2,132	1,998	1,801	1,610	1,569	1,149
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	13,922	14,428	14,723	15,828	15,770	15,981
Inversiones permanentes	12,858	13,155	13,503	13,764	12,875	13,104
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	3,729
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,393	23,563	23,760	26,315	25,281	25,493
Otros activos a corto y largo plazo	3,915	3,702	3,424	3,427	3,253	2,709
Otros activos	121,712	120,482	120,693	134,516	126,347	119,194
TOTAL ACTIVOS	1,184,534	1,211,186	1,190,937	1,268,119	1,245,334	1,265,675

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	323,700	334,812	348,116	381,203	365,031	366,429
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,504	216,587	193,862	190,461	209,159	227,113
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456
Títulos de crédito emitidos	130	130	58	85	85	2,750
Captación de Recursos	535,410	553,820	544,685	574,559	576,800	613,142
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591
De corto plazo	16,333	17,887	17,338	17,155	13,264	14,886
De largo plazo	14,187	14,054	15,870	17,462	17,984	18,222
Préstamos de Bancos y otros	37,448	31,941	33,208	38,636	32,385	34,698
Reservas Técnicas	86,054	86,535	87,495	90,369	97,016	100,982
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	316,634	317,232	309,116	308,777	314,163	307,161
Préstamos de Valores	-	0	0	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	0	17	21	0	2	0
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	17	21	0	2	0
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552
Operaciones con valores y derivados						
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997
Total de Op. con Valores y Derivados	341,624	346,036	336,405	358,553	342,812	333,158
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	3,348
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,321	1,777	2,354	3,114	2,021	1,933
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222
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	6,956
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,157	19,131	17,278	28,364	23,072	20,612
Otras cuentas por pagar	28,064	33,740	28,366	39,221	32,196	29,722
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	(0)	0	(0)
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,003	805	660	415	265	252
TOTAL PASIVOS	1,049,653	1,073,110	1,051,519	1,125,418	1,101,552	1,129,036
CAPITAL						
Capital Social	14,593	14,590	14,595	14,574	14,578	14,564
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	35,932
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,937	51,054	50,874	51,001	50,676	50,496
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827
Resultado de ejercicios anteriores	75,276	72,158	68,596	68,492	84,011	71,600
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,976)	(911)	(532)	(2,592)	(2,754)	(2,471)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)	(1,943)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)
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	11,207
Capital Ganado	82,073	85,088	86,580	89,745	91,112	84,287
Participación no controladora	1,872	1,934	1,964	1,956	1,994	1,856
Total Capital Contable	134,882	138,076	139,418	142,701	143,782	136,639
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,184,534	1,211,186	1,190,937	1,268,119	1,245,334	1,265,675

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T17	1T17	2T17
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	93	98	64	118	154	53
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	208	(18)	(10)	(3)	(3)	5
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	301	80	54	114	150	58
Valores de clientes recibidos en custodia	616,579	647,418	647,173	609,288	642,019	670,333
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	616,579	647,418	647,173	609,288	642,019	670,333
Operaciones de reporto de clientes	102,988	102,541	85,315	77,781	106,095	90,620
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	90,585
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	113,681
Operaciones por Cuenta de Clientes	305,161	307,092	266,908	245,732	320,478	294,885
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	993,079	1,019,622	1,006,238	948,441	1,053,014	1,042,379
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	258,537	324,528	326,160	259,402
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722
Bienes en custodia o administración	457,665	480,655	470,481	446,626	475,934	553,930
Colaterales recibidos por la entidad	103,030	72,198	89,904	89,288	164,657	101,105
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	146,735	114,133	114,103	101,473	203,465	123,597
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,343	1,943	1,484	2,550	2,368	2,415
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	73
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	491	526	465	439	437	471
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,189,450	1,170,254	1,254,243	1,257,123	1,446,941	1,333,715
Titulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Titulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,189,450	1,170,254	1,254,243	1,257,123	1,446,941	1,333,715

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	11,207
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	842
Reservas Técnicas	8,198
Provisiones	(2,521)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,353
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	0
Operaciones Discontinuas	79
	21,719
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(449)
Cambio en inversiones en valores	(7,830)
Cambio en deudores por reporto	0
Cambio en derivados (activo)	20,754
Cambio en cartera de crédito (neto)	(25,938)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	39
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	140
Cambio en deudores por primas (neto)	(3,978)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,712)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	3
Cambio en bienes adjudicados (neto)	461
Cambio en otros activos operativos (neto)	13,156
Cambio en captación tradicional	38,582
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(3,922)
Cambio en acreedores por reporto	(1,616)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en derivados (pasivo)	(20,959)
Cambio en reservas técnicas (neto)	2,415
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	1,602
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(7,759)
Cambio en otros pasivos operativos	(5,662)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,295)
Activos por Operaciones Discontinuas	(59)
Pago de Impuestos a la utilidad	(5,355)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	11,337
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	466
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,492)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	3,195
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo	2,364
Activos por Operaciones Discontinuas	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	4,533
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(14,645)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(1,181)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(15,826)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	44
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(90)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,886
Efectivo y equivalentes al final del período	65,840

GFNORTE- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	14,574	36,427	4,825	68,492	(2,592)	(2,089)	87	2,084	(370)	19,308	1,956	142,702
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(10)	(487)	(453)		(12)							(962)
Aplicación de utilidades				19,308						(19,308)		
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 24 de Febrero de 2017 Y 20 de Junio de 2017				(14,645)								(14,645)
Efecto contable en la venta de INB				(358)								(358)
Creación de reserva para la recompra de acciones				(455)								0
Total	(10)	(487)	2	3,850	(12)	0	0	0	0	(19,308)	0	(15,965)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto										11,207		11,207
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					133							133
Efecto de subsidiarias asociadas y sociedades de inversión		(8)		(17)				(468)				(493)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						146						146
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(19)					(19)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(247)			(247)
Modificación en la normalidad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda				(725)								(725)
Total	0	(8)	0	(742)	133	146	(19)	(468)	(247)	11,207	0	10,002
Participación no controladora											(100)	(100)
Saldos al 30 de Junio de 2017	14,564	35,932	4,827	71,600	(2,471)	(1,943)	68	1,616	(617)	11,207	1,856	136,639

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
<i>(Millones de Pesos)</i>						
Ingresos por Intereses	15,530	16,064	17,545	19,070	21,747	23,165
Gastos por Intereses	4,966	5,112	5,874	6,808	8,614	9,831
Comisiones cobradas	305	292	299	303	282	294
Comisiones Pagadas	101	111	122	151	143	165
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	10,768	11,133	11,847	12,414	13,272	13,463
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,170	3,444	3,240	3,216	3,227	3,977
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,598	7,690	8,607	9,198	10,044	9,486
Transferencia de Fondos	273	313	334	367	368	390
Manejo de Cuenta	484	519	523	612	614	639
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709
Por Créditos Comerciales y Vivienda	191	181	193	231	94	193
Por créditos de Consumo	835	786	924	1,106	997	1,052
Fiduciario	80	86	72	107	91	101
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	8	2	31	11	5	9
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	364	431	443	446	473	464
Comisiones por Servicios Cobrados	3,577	3,713	3,966	4,508	4,282	4,557
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762
Otras Comisiones Pagadas	398	500	512	583	742	717
Comisiones por Servicios Pagados	982	1,102	1,126	1,288	1,464	1,479
Comisiones Netas	2,595	2,612	2,840	3,220	2,817	3,078
Divisas y Metales	6	21	(5)	32	(124)	(11)
Derivados	80	(36)	341	1	16	(49)
Títulos	93	103	(349)	28	(63)	26
Valuación	179	88	(14)	62	(172)	(34)
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523
Derivados	3	(93)	62	14	281	73
Títulos	31	13	98	(113)	64	149
Compra-venta	288	285	614	337	865	745
Resultado por intermediación	467	373	600	399	693	711
Recuperación de cartera de crédito	335	364	400	432	409	459
Portafolios de crédito	44	41	35	21	30	30
Resultado por bienes adjudicados	28	97	(28)	28	12	(266)
Liberación de Provisiones	142	170	28	39	160	85
Quebrantos y Estimaciones	(242)	(319)	(155)	(156)	(280)	(325)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	(58)	(9)
Ingresos por Arrendamiento	6	7	15	13	8	8
Otros	87	238	218	188	285	333
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	400	599	513	566	566	314
Total de Ingresos No Financieros	3,462	3,583	3,953	4,185	4,077	4,102
Ingreso Total de Operación	11,059	11,273	12,561	13,383	14,121	13,588
Gasto de Personal	3,017	2,833	3,230	3,209	3,361	3,127
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	95	95	95	97	99	99
Honorarios Pagados	424	491	456	474	463	612
Gastos de Administración y Promoción	1,708	1,522	1,689	1,834	1,809	1,827
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,044	1,045	1,133	1,178	1,219	1,184
Otros impuestos y Gastos No deducibles	361	298	261	239	458	337
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	562	575	580	607	634	636
Total Gasto No Financiero	7,212	6,859	7,445	7,638	8,043	7,822
Resultado de la Operación	3,847	4,414	5,115	5,745	6,078	5,766
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	333	322	371	18	14	17
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,180	4,735	5,486	5,763	6,092	5,783
Impuestos a la utilidad causados	1,122	1,023	1,703	1,631	1,541	1,509
Impuesto al Activo						
Impuestos a la utilidad diferidos	(105)	131	(239)	96	320	89
Impuestos	1,017	1,155	1,464	1,727	1,861	1,597
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,163	3,580	4,022	4,036	4,232	4,185
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)
Utilidad Neta	3,222	3,652	4,066	4,104	4,305	4,191

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
ACTIVOS						
Disponibilidades	93,984	89,964	70,693	65,844	60,405	65,822
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635
Títulos para negociar	153,455	155,285	167,884	129,477	150,913	159,894
Títulos disponibles para la venta	87,079	101,129	100,691	153,128	106,886	110,750
Títulos conservados a vencimiento	7,730	7,678	6,279	6,258	6,245	6,202
Inversiones en Valores	248,265	264,091	274,854	288,863	264,044	276,846
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	342	16	72	0	2	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,045	20,703	16,191	40,881	22,738	20,352
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	18,145	20,779	16,304	41,623	23,125	20,568
Operaciones con Valores y Derivadas	18,487	20,796	16,376	41,623	23,126	20,568
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106
Créditos Comerciales	179,187	181,016	184,411	201,753	199,150	208,717
Créditos a Entidades Financieras	16,222	18,071	18,386	20,240	21,122	23,538
Créditos al Consumo	75,457	78,610	82,589	86,632	90,824	93,999
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197
De interés social	62	48	43	40	37	33
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975
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	133,394
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	507,476	516,055	523,323	556,971	560,589	583,853
Créditos Comerciales	7,756	7,562	7,326	5,467	5,677	5,570
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0
Créditos al Consumo	2,627	3,281	3,205	3,200	2,993	3,867
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044
De interés social	7	2	2	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106	117
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	11,477	12,328	11,995	10,060	10,034	10,598
Cartera de Crédito Total	518,953	528,383	535,318	567,031	570,622	594,452
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,455	14,612	14,694	13,941	13,805	15,499
Cartera de Crédito Neto	505,498	513,772	520,623	553,090	556,818	578,953
Derechos de cobro adquiridos	1,310	1,165	1,473	1,400	1,477	1,394
Total de cartera de crédito (neto)	506,808	514,937	522,096	554,490	558,294	580,347
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152
Otras Cuentas por cobrar, neto	27,130	27,118	28,856	39,989	36,363	26,519
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,681	1,588	1,402	1,222	1,182	791
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	10,807	11,178	11,444	11,927	12,120	12,306
Inversiones permanentes	12,543	12,843	13,214	185	199	119
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	3,651
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,359	10,331	10,300	11,214	10,775	10,805
Otros activos a corto y largo plazo	3,609	3,379	3,095	3,097	2,914	2,364
Otros Activos	74,006	74,539	77,039	77,316	67,306	56,707
TOTAL ACTIVOS	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	325,725	336,538	349,118	382,409	366,454	367,839
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,637	216,703	193,991	190,535	209,212	227,186
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	2,750
Captación de Recursos	537,438	555,532	545,759	575,755	578,191	614,625
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591
De corto plazo	6,845	7,018	6,535	8,063	7,204	7,557
De largo plazo	7,197	7,593	8,667	9,178	8,702	8,495
Préstamos de Bancos y otros	20,970	14,612	15,202	21,260	17,043	17,642
Acreedores por reporto	215,119	216,288	224,490	234,490	210,936	218,158
Reportos (saldo acreedor)	0	(0)	6	0	2	0
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	(0)	6	0	2	0
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997
Total de Op. con Valores y Derivados	240,109	245,074	251,765	284,265	239,585	244,155
Impuestos a la Utilidad por pagar	751	1,062	1,305	1,965	1,477	1,143
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222
Acreedores por liquidación de operaciones	8,291	11,086	8,072	6,988	6,516	6,828
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	14,345	13,519	13,561	24,770	19,290	17,026
Otras cuentas por pagar	23,522	25,873	23,237	34,120	27,777	25,218
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	861	682	557	331	142	107
TOTAL PASIVOS	840,375	859,594	854,765	937,648	880,289	915,480
CAPITAL						
Capital Social	20,074	20,074	20,074	18,105	18,105	18,105
Prima en venta de acciones	11,754	11,862	11,976	72	180	294
Capital contribuido	31,828	31,936	32,050	18,177	18,285	18,399
Reservas de capital	10,157	11,509	11,509	11,509	11,509	13,013
Resultado de ejercicios anteriores	58,434	56,480	53,876	50,215	62,685	49,462
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,224)	(768)	(108)	(1,645)	(1,139)	(752)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,708)	(1,770)	(2,411)	(2,131)	(1,827)	(1,982)
Efecto acumulado por conversión	972	1,350	1,673	1,985	1,579	1,544
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(123)	(253)	(382)	(377)	(503)	(629)
Resultado neto	3,222	6,875	10,941	15,044	4,305	8,496
Capital Ganado	69,730	73,422	75,096	74,600	76,609	69,152
Participación no controladora	10	10	10	10	10	0
Total Capital Contable	101,568	105,367	107,156	92,787	94,904	87,551
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102
Operaciones por Cuenta Propia						
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	221,960	285,690	287,187	217,510
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722
Bienes en custodia o administración	310,030	322,924	308,394	294,203	321,987	359,766
Colaterales recibidos por la entidad	86,437	65,935	73,162	82,197	158,596	97,317
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	28,941	6,975	12,846	20,124	94,204	30,833
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	73
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	449	483	465	439	436	470
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	905,041	897,117	936,095	974,870	1,136,328	998,692
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	905,041	897,117	936,095	974,870	1,136,328	998,692

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	8,496
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	765
Provisiones	(2,503)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	3,458
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(31)
Operaciones Discontinuas	79
	10,264
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(449)
Cambio en inversiones en valores	12,909
Cambio en deudores por reporto	0
Cambio en derivados (activo)	20,537
Cambio en cartera de crédito (neto)	(26,549)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	6
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	3
Cambio en bienes adjudicados (neto)	431
Cambio en otros activos operativos (neto)	14,442
Cambio en captación tradicional	38,869
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(3,602)
Cambio en acreedores por reporto	(16,332)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en derivados (pasivo)	(20,959)
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(7,759)
Cambio en otros pasivos operativos	(5,782)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,146)
Activos por Operaciones Discontinuas	(59)
Pago de Impuestos a la utilidad	(3,789)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	10,035
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	49
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,225)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	3,195
Cobros de dividendos en efectivo	1,214
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	3,233
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(13,200)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(13,200)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	68
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(90)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,844
Efectivo y equivalentes al final del período	65,822

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas											
Aplicación de utilidades				15,044					(15,044)		
- Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 17 de Febrero de 2017 y 28 de Abril de 2017 .				(13,200)							(13,200)
- Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 28 de Abril del 2017.			1,504	(1,504)							0
- Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos:		222									222
Efecto contable en la venta de INB				(365)							(365)
Total	0	222	1,504	(25)	0	0	0	0	(15,044)	0	(13,343)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
Utilidad Integral:											
Resultado neto									0		0
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					893						893
Efecto acumulado por conversión							0				0
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos						0					0
Remediones por beneficios definidos a los empleados				0				0			0
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda				(711)					0		(711)
Total	0	0	0	(728)	893	149	(441)	(252)	8,496	0	8,117
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10)	(10)
Saldo al 30 de junio de 2017	18,105	294	13,013	49,462	(752)	(1,982)	1,544	(629)	8,496	0	87,551

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	2016	1S17
Ingresos por Intereses	133	125	143	172	179	252	572	431
Gastos por Intereses	7	(7)	-	-	5	(2)	-	3
Ingresos por Primas (Neto)	6,389	2,627	2,304	3,215	5,986	4,336	14,534	10,323
Incremento neto de reservas técnicas	2,284	(529)	(1,097)	(114)	1,920	463	544	2,384
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,995	2,312	2,298	2,321	2,325	2,602	8,927	4,927
Ingresos de Intereses Netos	2,236	975	1,245	1,179	1,916	1,524	5,635	3,440
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	838	264	424	517	564	469	2,042	1,033
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	1	18	27	(3)	12	(5)	43	7
Resultado por intermediación	1	18	27	(3)	12	(5)	43	7
Provenientes de Seguros	205	282	248	264	232	213	999	445
Quebrantos y Estimaciones	(56)	2	44	8	(7)	(43)	(2)	(50)
Otros ingresos (egresos)	0	0	0	2	3	2	3	5
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	284	292	274	228	172	999	400
Total de Ingresos No Financieros	(688)	38	(105)	(246)	(324)	(302)	(1,000)	(626)
Ingreso Total de Operación	1,548	1,013	1,141	934	1,592	1,222	4,635	2,814
Gasto de Personal	82	88	85	94	84	90	349	174
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1	4	2
Honorarios Pagados	24	34	59	50	60	56	166	116
Gastos de Administración y Promoción	77	58	72	78	101	66	285	168
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	21	22	23	36	38	38	102	76
Otros impuestos y Gastos No deducibles	30	23	24	35	38	(0)	113	38
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	235	226	265	294	322	252	1,020	574
Resultado de la Operación	1,313	787	876	640	1,270	970	3,615	2,241
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	0	(0)	0	281	369	316	281	685
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,313	787	876	920	1,639	1,287	3,896	2,925
Impuestos a la utilidad causados	397	239	320	86	387	298	1,042	685
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	(49)	(10)	(4)	(4)	(59)	(7)
Impuestos	397	239	271	76	384	295	983	678
Resultados antes de operaciones discontinuadas	917	548	604	844	1,255	992	2,913	2,247
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(1)	(1)	(1)	(8)	(8)	(7)	(12)	(15)
Utilidad Neta	916	547	603	836	1,247	985	2,902	2,232

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
ACTIVOS						
Disponibilidades	61	69	69	67	55	37
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	8,795	9,504	9,734	10,848	11,834	13,264
Títulos disponibles para la venta	3,570	2,655	2,415	2,264	2,232	2,093
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-
Inversiones en Valores	12,364	12,159	12,150	13,112	14,066	15,356
Deudores por reporto (saldo deudor)	60	46	0	0	1,150	927
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	60	46	0	0	1,150	927
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	578	604	622	667	360	480
Deudores por Prima (Neto)	9,196	7,566	5,589	4,189	8,319	8,105
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878
Beneficios por recibir en operaciones de Busatización	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	289	315	319	343	337	330
Inversiones permanentes	2	2	2	13,332	12,551	12,867
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	79	79	128	134	134	134
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	470	713	897	2,501	1,891	2,152
Otros activos a corto y largo plazo	76	78	81	81	85	86
Otros Activos	17,151	16,293	14,604	28,414	30,866	33,033
TOTAL ACTIVOS	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
PASIVOS						
Reservas Técnicas	17,275	16,472	15,347	15,539	18,623	20,346
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,575	2,412	2,455	1,747	2,526	3,348
Impuestos a la Utilidad por pagar	399	633	948	1,028	409	702
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,838	3,259	2,590	2,447	2,770	2,413
Otras cuentas por pagar	4,237	3,892	3,538	3,475	3,179	3,115
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	401	397	394
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	140	102	84	68	66	60
TOTAL PASIVOS	24,227	22,878	21,424	21,229	24,791	27,262
CAPITAL						
Capital Social	709	709	709	13,766	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	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	709	709	709	13,766	13,766	13,766
Reservas de capital	540	717	717	1,499	1,499	1,789
Resultado de ejercicios anteriores	3,451	2,674	1,774	1,768	4,419	3,879
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	109	113	80	48	31	52
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	68
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	916	1,462	2,065	2,902	1,247	2,232
Capital Ganado	4,665	4,943	4,652	6,304	7,278	8,020
Participación no controladora	36	37	38	294	302	305
Total Capital Contable	5,410	5,689	5,399	20,364	21,346	22,091
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2017

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	136	45,488	4,367	983	35	3,586
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	14,642	-	-	-
Gastos por Intereses	-	18,754	3	594	1	3,367
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	8,198	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	6,951	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	136	26,735	3,858	390	34	219
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	7,205	-	48	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	136	19,530	3,858	341	34	219
Comisiones Cobradas	-	8,838	-	13	-	537
Comisiones Pagadas	-	2,943	1,033	25	0	79
Ingresos por Intermediación	-	1,404	242	(2)	-	291
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	880	394	310	14	27
Ingresos No Financieros	0	8,179	(397)	297	14	777
Ingreso Total de Operación	136	27,709	3,460	638	48	996
Gastos de Administración y Promoción	52	15,865	716	123	18	445
Resultado de la Operación	84	11,844	2,744	515	30	551
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	11,111	31	685	-	-	(0)
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	11,195	11,875	3,429	515	30	551
Impuestos a la utilidad causados	-	3,049	685	181	9	110
Impuestos a la utilidad diferidos	(6)	409	134	(27)	(1)	43
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	11,201	8,417	2,609	360	21	398
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	79	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(12)	(0)	-	-
Utilidad Neta	11,201	8,496	2,597	360	21	398

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de junio 2017

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	9	1	211	54,816	2,037	-	52,779
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	14,642	351	-	14,291
Gastos por Intereses	-	-	386	23,104	-	2,026	21,078
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	8,198	-	-	8,198
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	6,951	-	-	6,951
Ingresos de Intereses Netos	9	1	(175)	31,206	-	-	30,844
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	207	7,460	-	134	7,326
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	9	1	(382)	23,747	-	(134)	23,518
Comisiones Cobradas	611	-	48	10,048	797	-	9,250
Comisiones Pagadas	426	-	0	4,506	-	812	3,694
Ingresos por Intermediación	-	-	(247)	1,688	-	10	1,698
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	-	(198)	1,428	157	1	1,272
Ingresos No Financieros	185	-	(397)	8,657	954	(801)	8,526
Ingreso Total de Operación	194	1	(779)	32,404	954	(935)	32,045
Gastos de Administración y Promoción	24	2	107	17,352	375	724	17,002
Resultado de la Operación	170	(1)	(885)	15,051	-	-	15,042
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	3	-	(121)	11,709	11,111	-	598
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	173	(1)	(1,006)	26,760	-	-	15,640
Impuestos a la utilidad causados	49	-	-	4,085	-	-	4,085
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(267)	285	3	19	269
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	124	(1)	(738)	22,391	-	-	11,287
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	79	-	-	79
Participación no controladora	-	-	-	(12)	146	-	(159)
Utilidad Neta	124	(1)	(738)	22,458	14,974	3,574	11,207

GFNorte - Balance General al 30 de junio de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	40	65,822	38	60	6	797
Cuentas de Margen	-	2,635	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	276,846	97,905	0	-	91,500
Títulos para negociar	-	159,894	15,475	-	-	64,854
Títulos Disponibles para la venta	-	110,750	2,169	0	-	25,953
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,202	80,261	-	-	693
Deudores por reporto (saldo deudor)	611	0	928	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	20,352	-	0	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	216	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	106	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	580,347	-	22,860	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	578,953	-	22,860	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	583,853	-	23,047	-	-
Créditos Comerciales	-	208,717	-	21,901	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	23,538	-	115	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	133,394	-	1,029	-	-
Créditos al Consumo	-	93,999	-	3	-	-
Créditos a la Vivienda	-	124,206	-	-	-	-
Media y Residencial	-	120,197	-	-	-	-
De interés social	-	33	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	3,975	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	10,598	-	144	-	-
Créditos Comerciales	-	5,570	-	144	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	3,867	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,161	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,044	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	117	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	15,499	-	331	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,394	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,769	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	8,223	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	8,878	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	152	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	26,519	0	439	87	733
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	1,309	-
Bienes Adjudicados	-	791	-	4	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	12,306	356	3,104	69	44
Inversiones permanentes	121,286	119	12,867	-	-	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	200	3,651	-	76	5	-
Total Otros activos	10,615	13,169	2,239	64	13	370
Crédito Mercantil	9,696	1,356	-	-	-	-
Intangibles	919	9,449	2,152	64	1	125
Otros activos	-	2,364	87	-	12	246
TOTAL ACTIVOS	132,753	1,003,031	133,203	26,606	1,489	93,444

GFNorte - Balance General al 30 de junio de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	184	33	47	67,028	297	1,484	65,840
Cuentas de Margen	-	-	-	2,635	-	-	2,635
Inversiones en Valores	0	-	504	466,756	208	349	466,614
Títulos para negociar	0	-	-	240,223	-	-	240,223
Títulos Disponibles para la venta	-	-	504	139,376	-	112	139,264
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	87,156	208	237	87,127
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	75	1,614	-	1,614	0
Derivados con fines de negociación	-	-	35	20,387	-	-	20,387
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	216	-	-	216
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	106	-	-	106
Cartera de Crédito Total	-	-	5,532	608,738	-	18,057	590,682
Cartera de Crédito Neto	-	-	4,939	606,752	-	18,057	588,696
Cartera de Crédito Vigente	-	-	5,153	612,053	-	18,057	593,997
Créditos Comerciales	-	-	677	231,295	-	11	231,284
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	23,653	-	18,046	5,607
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	134,423	-	-	134,423
Créditos al Consumo	-	-	4,476	98,478	-	-	98,478
Créditos a la Vivienda	-	-	-	124,206	-	-	124,206
Media y Residencial	-	-	-	120,197	-	-	120,197
De interés social	-	-	-	33	-	-	33
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,975	-	-	3,975
Cartera de Crédito Vencida	-	-	76	10,818	-	-	10,818
Créditos Comerciales	-	-	25	5,739	-	-	5,739
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	51	3,918	-	-	3,918
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,161	-	-	1,161
Media y Residencial	-	-	-	1,044	-	-	1,044
De interés social	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	117	-	-	117
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	289	16,119	-	-	16,119
Derechos de cobro adquiridos	-	-	592	1,986	-	-	1,986
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,769	-	-	1,769
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	8,223	-	-	8,223
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	8,878	-	-	8,878
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	152	-	-	152
Otras Cuentas por cobrar, neto	142	5	8,994	36,918	62	281	36,699
Inventario de Mercancías	-	-	-	1,309	-	-	1,309
Bienes Adjudicados	-	-	354	1,149	201	201	1,149
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	102	-	15,979	212	210	15,981
Inversiones permanentes	100	-	114	134,488	767	122,151	13,104
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	1,274	5,206	431	1,907	3,729
Total Otros activos	0	0	204	26,676	2,453	927	28,201
Crédito Mercantil	-	-	-	11,052	2,453	876	12,628
Intangibles	0	0	204	12,915	-	51	12,864
Otros activos	-	-	-	2,709	-	-	2,709
TOTAL ACTIVOS	427	140	17,134	1,408,227	4,630	147,182	1,265,675

GFNorte - Balance General al 30 de junio de 2017

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Captación de Recursos	-	614,625	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	367,839	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	242,580	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	227,186	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	15,394	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	2,750	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,456	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	17,642	-	20,785	1,263	-
De exigibilidad inmediata	-	1,591	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,557	-	11,059	1,263	-
De largo plazo	-	8,495	-	9,727	-	-
Reservas Técnicas	-	-	100,834	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	218,158	-	-	-	90,617
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	0	-	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	19,445	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	6,552	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	3,348	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	1	25,218	3,206	946	20	340
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,143	702	71	6	-
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	222	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	(0.00)	6,828	-	-	-	128
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	3,110	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	0.65	13,916	2,504	875	14	212
Obligaciones subordinadas en circulación	-	13,733	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,190	-	-	67
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	107	60	133	-	0
TOTAL PASIVOS	1	915,480	108,639	21,864	1,284	91,024
CAPITAL						
Capital contribuido	50,326	18,399	20,944	526	87	1,429
Capital Social	14,568	18,105	15,740	526	87	1,354
Prima en venta de acciones	35,758	294	5,204	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	82,426	69,152	3,356	4,208	118	991
Reservas de capital	4,827	13,013	62	526	49	182
Resultado de ejercicios anteriores	69,718	49,462	673	3,332	47	216
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,442)	(752)	(39)	(10)	-	96
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,943)	(1,982)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	68	-	63	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,616	1,544	-	-	-	99
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(618)	(629)	-	-	-	-
Resultado neto	11,201	8,496	2,597	360	21	398
Capital Mayoritario	132,752	87,551	24,300	4,734	205	2,420
Participación no controladora	-	0	264	8	0	-
Total Capital Contable	132,752	87,551	24,564	4,742	205	2,420
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	132,753	1,003,031	133,203	26,606	1,489	93,444

GFNorte - Balance General al 30 de junio de 2017

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	614,625	1,483	-	613,142
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	367,839	1,410	-	366,429
Depósitos a plazo	-	-	-	242,580	73	-	242,507
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	227,186	73	-	227,113
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	15,394	-	-	15,394
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	2,750	-	-	2,750
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,456	-	-	1,456
Préstamos de Bancos y otros	-	-	13,064	52,755	18,057	-	34,698
De exigibilidad inmediata	-	-	-	1,591	-	-	1,591
De corto plazo	-	-	13,064	32,942	18,057	-	14,886
De largo plazo	-	-	-	18,222	-	-	18,222
Reservas Técnicas	-	-	-	100,834	44	192	100,982
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	308,775	1,614	-	307,161
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	0	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	-	-	19,445	-	-	19,445
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	6,552	-	-	6,552
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	3,348	-	-	3,348
Otras Cuentas por pagar	139	0	68	29,938	321	105	29,722
Impuestos a la Utilidad por pagar	11	0	-	1,933	-	-	1,933
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	222	-	-	222
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	6,956	-	-	6,956
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	3,110	-	-	3,110
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	128	0	68	17,718	321	105	17,502
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	13,733	-	-	13,733
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	1,258	1,258	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	2	303	51	-	252
TOTAL PASIVOS	139	0	13,135	1,151,565	22,826	297	1,129,036
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	6,201	98,169	47,995	322	50,496
Capital Social	112	144	5,348	55,985	41,420	-	14,564
Prima en venta de acciones	-	-	4	41,335	5,724	322	35,932
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	850	850	850	-	-
Capital Ganado	175	(4)	(2,202)	158,220	77,223	3,289	84,287
Reservas de capital	22	2	117	18,802	13,974	-	4,827
Resultado de ejercicios anteriores	29	(6)	230	123,702	55,361	3,260	71,600
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(1,815)	(4,963)	(2,492)	-	(2,471)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	4	(3,921)	(1,978)	-	(1,943)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	130	63	-	68
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,259	1,643	-	1,616
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(1,246)	(629)	-	(618)
Resultado neto	124	(1)	(738)	22,458	11,279	29	11,207
Capital Mayoritario	288	140	3,999	256,390	125,217	3,610	134,783
Participación no controladora	-	-	-	271	-	1,584	1,856
Total Capital Contable	288	140	3,999	256,661	125,217	5,195	136,639
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	427	140	17,134	1,408,227	148,044	5,492	1,265,675

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

Modificación a las metodologías de calificación de las carteras de consumo no revolving e hipotecaria de vivienda.

El 6 de enero 2017 la CNBV publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a las metodologías para la calificación de las carteras de consumo no revolving e hipotecaria de vivienda, las cuales siguen teniendo un enfoque de pérdida esperada e incorporan información más reciente del desempeño de la industria en sus nuevos factores. El principal cambio en ambas metodologías consiste en que además de contemplar la experiencia crediticia del acreditado con la Institución que otorga el crédito, contemplan también el comportamiento crediticio de dichos acreditados con otras Instituciones de acuerdo a la información de las Sociedades de Información Crediticia. Las nuevas metodologías entraron en vigor el 1 de junio de 2017.

El efecto financiero aplicado en Banorte al cierre de junio 2017 derivado de las metodologías modificadas menos las reservas que se tendrían por el saldo de dichas carteras con las metodologías anteriores de \$1,054. El registro contable de este efecto financiero fue de un incremento a la estimación preventiva de riesgo crediticio por \$1,054 (pasivo), un incremento del impuesto diferido por \$316 (activo) y una disminución al resultado de ejercicios anteriores por \$725 (capital contable).

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, serán 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 revolving.

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 revolving 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 \$7.86 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% anualmente 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 2T17
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$54.90

- 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 2T17
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$818.61

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 30 de junio de 2017 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	670
Total de activos	1,263,636
Resultado de ejercicios anteriores	71,472
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,528)
Total capital contable	134,407
Total pasivo más capital contable	1,263,636

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$967 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 inició en el año 2016 con respecto al Inter National Bank (INB), en el mes de diciembre 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 al cierre del ejercicio 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. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Balance General y el Estado de Resultados de Banco Mercantil del Norte, S.A. se revirtió para todo el año, en los resultados al cierre del ejercicio 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas del Grupo Financiero Banorte y de Banco Mercantil del Norte al 4T16 y 2016 no son comparables con los resultados publicados para 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.

El registro contable de la venta se hizo con base en el Oficio Núm. P071/2016. Dicho Oficio 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en los rubros afectados serían:

Afectación contable en el 2T17 incluyendo gastos asociados a la venta

2T17	Cifras Sin Registro Contable Especial	Cifras Con Registro Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	71,958	71,600	(358)
Resultado neto	10,777	11,135	358
Total capital contable	136,445	136,445	0
Total pasivo más capital contable	1,265,675	1,265,675	0

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

4T16	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	mar-17	jun-17	ago-02	mar-17	jun-17	ago-02	mar-17	jun-17
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	21	20	0	0	0	54	21	20
Cartera Vigente	59	21	20	5	0	0	64	21	20
Comercial	405	192	192	293	1	1	698	193	193
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	201	200	0	0	0	1,112	201	200
Cartera Vencida	1,598	464	463	293	1	1	1,891	465	464
CARTERA TOTAL	1,657	485	483	298	1	1	1,955	486	484
Comercial	326	192	192	246	1	1	572	193	193
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	211	210	0	0	0	669	211	210
Reservas Crediticias (1)	1,072	474	473	246	1	1	1,318	476	474

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

(*) Al mes de junio de 2017 existe diferencia en reservas por \$12 millones.

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

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

En el 2T17 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.01 millones de pesos, \$0.04 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.8 millones y reestructuras por \$0.001 millones de pesos. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$2.0 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	
	mar-17	jun-17	mar-17	jun-17	mar-17	jun-17
Créditos Comerciales	315,321	327,808	35,162	37,867	350,483	365,676
Créditos al Consumo	90,824	93,999	0	0	90,824	93,999
Créditos a la Vivienda	119,331	124,225	0	0	119,331	124,226
Cartera Vigente	525,476	546,033	35,162	37,868	560,638	583,901
Créditos Comerciales	6,149	5,711	66	52	6,214	5,763
Créditos al Consumo	3,065	3,938	0	0	3,065	3,938
Créditos a la Vivienda	1,220	1,361	0	0	1,220	1,361
Total Cartera Vencida	10,433	11,010	66	52	10,499	11,062
CARTERA TOTAL	535,909	557,043	35,227	37,920	571,136	594,963
Reservas Crediticias	14,038	13,579	253	269	14,291	13,849
Cartera Neta	521,871	543,464	34,974	37,651	556,846	581,114
Reservas a Cartera					136.12%	125.19%
% Cartera Vencida					1.84%	1.86%

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 2T17

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	203,333	1,277	300	204,909
Sin restricción	11,447	231	8	11,686
CETES	7,929	222	(16)	8,136
BONDES	13	0	0	13
BPA	1	0	0	1
Bonos	154	1	(2)	153
Udibonos	3,203	5	25	3,233
UMS	147	3	0	151
Treasury Notes	-	0	-	0
Restringidos	191,885	1,046	291	193,223
CETES	2,533	-	(0)	2,533
BONDES	16,165	47	8	16,221
BPA	162,453	974	219	163,646
Bonos	6,090	18	60	6,168
Udibonos	4,644	7	4	4,655
Treasury Bonds	0	-	-	0
Valores bancarios	31,138	58	(4)	31,193
Sin restricción	2,447	1	(0)	2,448
Pagarés	2,059	0	(0)	2,059
Certificados Bursátiles	149	1	(0)	150
Otros títulos bancarios	239	-	-	239
Restringidos	28,691	58	(4)	28,745
Pagarés	4,012	-	(0)	4,012
CEDES	7,847	11	(2)	7,857
Certificados Bursátiles	16,105	45	(2)	16,148
Otros títulos bancarios	727	2	0	729
Valores privados	3,792	5	324	4,121
Sin restricción	1,728	1	331	2,060
Certificados Bursátiles	402	1	(6)	397
Bonos PEMEX	3	0	0	3
Acciones BMV	694	-	319	1,013
Acciones Soc. Inversión	562	-	21	583
Otros títulos privados	66	-	(3)	64
Restringidos	2,064	4	(6)	2,062
Certificados Bursátiles	2,064	4	(6)	2,061
Acciones BMV	0	-	0	0
Otros títulos privados	0	-	-	0
Total	238,263	1,340	620	240,223

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T17
(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para la Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	97,618	1,930	188	99,735
Sin restricción	24,168	207	157	24,532
CETES	6	-	(0)	6
BONDES	100	0	0	100
BREMS	7,778	22	-	7,801
Bonos	376	1	(28)	349
CBIC	34	0	5	40
UMS	15,874	183	180	16,237
Treasury Notes	-	0	-	0
Restringidos	73,449	1,723	30	75,203
CETES	96	-	(0)	96
BPA	70,960	1,704	(157)	72,507
Bonos	0	0	-	0
Udibonos	0	-	-	0
UMS	2,393	20	187	2,600
Valores bancarios	8,219	20	24	8,263
Sin restricción	8,219	20	24	8,263
CEDES	7,132	17	91	7,239
Certificados Bursátiles	254	3	33	290
Notas Estructuradas	774	-	(100)	674
Otros títulos bancarios	60	0	0	60
Restringidos	(0)	(0)	-	(0)
Certificados Bursátiles	(0)	(0)	-	(0)
Valores privados	35,277	274	(4,285)	31,266
Sin restricción	24,480	236	(2,694)	22,021
Certificados Bursátiles	5,943	47	(417)	5,573
Bonos PEMEX	9,079	154	11	9,243
Eurobonos	2,986	35	7	3,027
Acciones BMV	2,952	-	(2,448)	504
Acciones Soc. Inversión	3,521	-	153	3,673
Restringidos	10,796	39	(1,590)	9,245
Certificados Bursátiles	6,299	24	(30)	6,293
Bonos PEMEX	2,955	14	(48)	2,922
Acciones BMV	1,542	-	(1,512)	30
Total	141,113	2,224	(4,073)	139,264

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T17
(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	73,328	114	-	73,442
Sin restricción	73,328	114	-	73,442
CETES Especial	967	-	-	967
CBIC	250	2	-	251
Udibonos	72,112	112	-	72,224
Restringidos	0	0	-	0
Bonos	(0)	0	-	0
CBIC	0	0	-	0
Udibonos	0	0	-	0
Valores bancarios	1,827	1,017	-	2,844
Sin restricción	1,827	1,017	-	2,844
CEDES	677	796	-	1,473
Certificados Bursátiles	700	14	-	713
Notas Estructuradas	449	208	-	657
Valores privados	10,646	224	-	10,870
Sin restricción	5,398	201	-	5,600
Certificados Bursátiles	5,398	201	-	5,600
Restringidos	5,248	22	-	5,270
Certificados Bursátiles	5,248	22	-	5,270
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	85,772	1,355	-	87,127

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 2T17
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreeedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	29,212	29,212	0	0	260,510
Valores bancarios	2,711	2,711	0	0	26,732
Valores privados	1,113	1,113	0	0	19,919
Total	33,037	33,036	0	0	307,161

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 2T17
(Millones de Pesos)**

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	58
Opciones	
Opciones de tasas	623
Opciones de divisa	35
Títulos Opcionales	41
Swaps	
Swaps de tasas	15,311
Swaps de divisas	4,318
Total negociación	20,387
Opciones	
Opciones de tasas	10
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	206
Swaps de divisas	-
Total cobertura	216
Total posición	20,603

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 2T17
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	116
Opciones	
Opciones de tasas	563
Opciones de divisa	44
Swaps	
Swaps de tasas	13,323
Swaps de divisas	5,398
Total negociación	19,445
Swaps	
Swaps de tasas	485
Swaps de divisas	6,066
Total cobertura	6,552
Total posición	25,997

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T17
(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,306	28
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,090	58
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	4	2
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	4	2
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	2,800	3
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	2,894	14
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	65,563	131
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	79,920	551
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,190	23
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,346	23
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	396,556	2,969
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,299,825	4,121
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	137	3
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	70,677	78
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	5,853	21
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	
	2T16	2T17	2T16	2T17	2T16	2T17	2T16	2T17
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	161,932	192,760	-	-	39,546	38,524	201,478	231,284
Créditos a Entidades Financieras	1,349	5,607	-	-	1,965	(0)	3,313	5,607
Créditos al Consumo	80,643	98,478	-	-	-	-	80,643	98,478
Créditos a la Vivienda	104,523	124,035	210	170	-	-	104,733	124,206
Créditos a Entidades Gubernamentales	134,203	131,861	-	-	1,514	2,562	135,717	134,423
Total	482,649	552,741	210	170	43,025	41,085	525,884	593,997
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	7,742	5,688	0	0	56	51	7,797	5,739
Créditos a Entidades Financieras	344	0	-	-	-	-	344	0
Créditos al Consumo	3,343	3,918	-	-	-	-	3,343	3,918
Créditos a la Vivienda	1,125	1,143	15	18	0	0	1,141	1,161
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12,554	10,749	15	18	56	51	12,624	10,818
Cartera de Crédito	495,203	563,490	225	188	43,080	41,136	538,508	604,815

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T17- GFNorte**

(Millones de Pesos)

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

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T17

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,650	-	4,650
Provisiones no deducibles	1,036	-	1,036
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,010	-	1,010
PTU disminuable	146	-	146
Comisiones cobrada por anticipado	983	-	983
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,336	-	1,336
Pérdidas fiscales por amortizar	1,390	-	1,390
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	553	-	553
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	-	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-	-
Intereses en prestamos	-	-	-
Otras partidas	29	-	29
Total Activo	11,132	-	11,132
Diferencias Temporales Pasivas			
Aportación fondo de pensiones	(906)	-	(906)
Adquisición de portafolios de cartera	(289)	-	(289)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(3,207)	-	(3,207)
Amortización intangible contabilización compra	(2)	-	(2)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,287)	-	(2,287)
Credito Mercantil	(630)	-	(630)
Efecto por otras partidas	(82)	-	(82)
Total Pasivo	(7,402)	-	(7,402)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,729	-	3,729

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE JUNIO 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 dIIs emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,031	15 years	5.750%	04-oct-31	E/ 180 days
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,572	20 years	4.950%	15-feb-28	E/ 182 days
Obligaciones DIIs emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,167	10 years	9.25%	14-oct-20	E/ 180 days

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T17 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	2,259	2,259
Préstamos de Banca de Desarrollo	10,593	3,871	14,464
Préstamos de Banca de Fomento	9,518	1,146	10,665
Call y Préstamos de Bancos	25,111	-	25,111
Préstamos de Fondos Fiduciarios	117	-	117
Provisiones de Intereses	140	-	140
	45,479	7,276	52,755
Eliminaciones			(18,057)
Total			34,698

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 2T17

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.66%
Moneda Extranjera	0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	5.50%
Moneda Extranjera	0.18%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	6.64%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	6.80%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	10.66%
Moneda Extranjera	2.53%

	2T16	1T17	2T17	Var vs. 2T16	Var vs. 1T17
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	46,962	51,623	53,517	14%	4%
Call Money	111,746	111,923	111,531	(0%)	(0%)
TOTAL	192,157	196,995	198,497	3%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 2T17
(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	92
Títulos para negociar	126
Derivados con fines de negociación	21
Derivados con fines de cobertura	(55)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(141)
Resultado por valuación de divisas	(165)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	-2
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	990
Títulos para negociar	610
Títulos disponibles para la venta	26
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	354
Resultado por compraventa de divisas	1,041
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	2
Total	1,818

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 30 de junio 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	164,641	22,056	702	187,399
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	67,343	843	0	68,185
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	97,298	21,213	702	119,214
Entidades Federativas o Municipios	87,101	237	0	87,338
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	46,293	780	0	47,073
Proyectos con Fuente de Pago Propia	49,672	0	0	49,672
Instituciones Financieras	23,538	114	0	23,652
Hipotecario	125,367	0	0	125,367
Consumo	97,866	5	4,526	102,397
Tarjeta de Crédito	33,633	0	0	33,633
No Revolvente	64,233	5	4,526	68,764
Cartera Total sujeta al Método Estándar	594,479	23,191	5,229	622,899
Eliminaciones				(18,084)
Cartera Total				604,815

* 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 junio de 2017 registra una exposición bruta de \$604,815 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$25,383 millones (+4.4%) y de \$48,032 millones en el año (+8.6%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 1T17		Var. vs 2T16	
	2T16	1T17	2T17	\$	%	\$	%
Gobierno	135,717	131,551	134,423	2,872	2.2%	(1,294)	(1.0%)
Comercial	133,517	127,214	133,252	6,037	4.7%	(265)	(0.2%)
Hipotecario	107,455	120,329	125,367	5,038	4.2%	17,913	16.7%
Corporativa	95,956	104,914	109,378	4,464	4.3%	13,422	14.0%
Nómina	43,503	48,180	51,771	3,591	7.5%	8,267	19.0%
Tarjeta	26,958	31,176	33,633	2,457	7.9%	6,675	24.8%
Automotriz	13,678	16,067	16,992	925	5.8%	3,314	24.2%
Cartera Total	556,783	579,432	604,815	25,383	4.4%	48,032	8.6%

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	564,244	5,300	1,553	5,298	576,395	15,316
Arrendadora y Factoraje	23,028	19	19	125	23,191	322
Sólida	5,153	51	0	25	5,229	288
Registros Contables						193
Cartera Total	592,425	5,370	1,572	5,448	604,815	16,119

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,084).

Las reservas totales de \$16,119 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$15,926 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 \$193 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T17 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 2T17	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		2T17	Var vs 1T17		
Gobierno	134,423	0	0	0	134,423	707	67	0	0
Servicios*	56,926	26	294	544	57,790	886	58	67	375
Construcción	46,270	124	788	2,819	50,001	2,063	225	70	1,184
Comercio	44,698	93	251	1,446	46,488	1,111	18	140	307
Manufactura	39,245	22	173	366	39,805	528	(34)	46	310
Principales 5 Sectores	321,561	265	1,507	5,174	328,507	5,295	333	323	
Otros Sectores	48,180	25	65	274	48,545	457	(232)	14	
Vivienda	124,206	1,161	0	0	125,367	1,040	380	256	
Consumo	98,478	3,918	0	0	102,396	9,134	1,413	1,997	
Registros Contables						193			
Cartera Total	592,425	5,370	1,572	5,448	604,815	16,119	1,894	2,590	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Sólida	Cartera Total
Gobierno	133,394	1,029	0	134,423
Servicios**	53,037	4,753	0	57,790
Construcción	46,350	3,551	100	50,001
Comercio	40,971	4,915	602	46,488
Manufactura	33,345	6,461	0	39,805
Principales 5 Sectores	307,097	20,707	702	328,507
Resto	269,297	2,484	4,526	276,308
Cartera Total	576,395	23,191	5,229	604,815

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,084).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T17 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	174,165	1,294	933	3,457	179,848	5,165
2	Nuevo León	94,366	616	93	315	95,390	2,022
3	Estado de México	48,133	604	81	317	49,136	1,421
4	Jalisco	34,850	378	58	154	35,441	863
5	Tamaulipas	19,733	170	41	131	20,076	517
6	Sinaloa	16,137	146	36	85	16,404	329
7	Veracruz	15,726	250	33	118	16,126	552
8	Coahuila	15,451	110	12	45	15,618	360
9	Sonora	14,608	69	22	63	14,762	296
10	Chihuahua	13,883	119	9	61	14,072	335
Principales 10		447,053	3,757	1,318	4,746	456,875	11,862
	Otras Entidades Federativas	145,371	1,613	254	702	147,940	4,064
	Registros Contables						193
Cartera Total		592,425	5,370	1,572	5,448	604,815	16,119

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,084).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T17 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
0 - 1 años	85,849	2,369	224	3,966	92,408	6,910
1 - 5 años	115,436	1,109	661	1,130	118,335	3,009
5 - 10 años	92,245	142	91	203	92,681	622
> 10 años	270,714	1,680	577	0	272,971	4,775
Banorte*	564,244	5,300	1,553	5,298	576,395	15,316
Factoraje	11,036	16	3	36	11,091	112
Arrendadora	11,992	4	16	88	12,100	211
Sólida	5,153	51	0	25	5,229	288
Registros Contables						193
Cartera Total	592,425	5,370	1,572	5,448	604,815	16,119

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,084).

La Cartera Total Emproblemada es de \$7,020 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 2T17 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemadados (Millones de pesos)	2T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,204	91	15	3,310
Cargos a resultados	362	15	0	377
Por créditos castigados	103	0	0	103
Por variaciones en el tipo de cambio	(1)	0	0	(1)
Por ajustes en el riesgo crediticio	260	15	0	275
Otros Conceptos	(187)	0	0	(187)
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(291)	(26)	0	(317)
Provisiones Preventivas Finales	3,088	80	15	3,183
Recuperaciones de cartera	54	0	0	54

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de junio de 2017, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$274,813 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 10% del Capital Básico a marzo de 2017. 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 marzo de 2017 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 7 meses por \$14,903 a 4.9%; certificados de depósito de HSBC México a 7 meses por \$6,334 a 1.5%; y certificados bursátiles y de depósito de Bancomer a 1 año y 4 meses por \$5,171 a 7.5%.

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 marzo de 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$90,789 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 29% del Capital Contable a marzo de 2017. 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 marzo de 2017 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 1 mes por \$2,014 a 7.8%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 11 meses por \$1,455 a 7.9%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 5 meses por \$1,149 a 7.7%; certificados bursátiles de Banamex a 2 meses por \$905 a 7.4%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 9 meses por \$732 a 7.5%; certificados bursátiles de Bancomer a 9 meses por \$623 a 7.4%; bonos de Deutsche Bank a 5 años y 11 meses por \$547 a 10.1%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 4 meses por \$400 a 7.5%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años y 7 meses por \$388 a 8.3%; bonos de CABEI a 1 año y 6 meses por \$159 a 7.3%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 1 año por \$144 a 8.3%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$130 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$213 mil pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$504 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$35 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)	2T17	Promedio 2T17
Forwards	(57)	(23)
Opciones	61	36
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,458	3,169
Cross Currency Swap (CCIRS)	(7,136)	(7,886)
Total	(3,674)	(4,705)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	6,678	8,143
Efecto del neteo*	10,352	12,847
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(5,954)	(5,809)
Valores	7.7	7.9
Totales	(5,946)	(5,801)

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

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

(Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	2T17	Promedio 2T17	2T17	Promedio 2T17
Contrapartes				
Financieras				
FWD	75	96	(76)	(40)
OPCIONES	770	891	493	629
SWAP TASA	8,292	10,596	2,459	3,586
CCS	990	763	(7,135)	(7,880)
Total	6,959	9,168	(4,258)	(3,704)
Cientes				
(No Financieras)				
FWD	35	40	19	17
OPCIONES	28	14	(432)	(594)
SWAP TASA	1,955	1,036	999	(417)
CCS	21	16	(1)	(7)
Total	1,990	1,078	584	(1,001)

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 sino que obedecen a movimientos de mercado):

Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)	2T17	Promedio 2T17
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)	2T17	Promedio 2T17
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(4,206)	(3,331)
BBB+/BBB-	(57)	(393)
BB+/BB-	(18)	(691)
B+/B-	18	(50)
CCC/C	(6)	(7)
SC	595	(233)
Total	(3,674)	(4,705)

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)	2T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	594,479	23,191	5,229	604,815
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	21,020	0	0	21,020
Garantías Reales No Financieras	306,377	5,661	25	312,063
Pari Passu	19,186	0	0	19,186
Primeras Pérdidas	31,742	0	0	31,742
Garantías Personales	16,667	5,106	0	21,773
Cartera Total Cubierta	394,992	10,766	25	405,783

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$18,084).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de junio de 2017, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$594,479 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.2% y la pérdida no esperada el 4.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% del periodo abril – junio 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$90,789 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 abril – junio 2017.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$26,249 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.9% y la pérdida no esperada el 3.9% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.9% del periodo abril – junio 2017.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$5,229 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.0% y la pérdida no esperada el 12.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 9.2% del periodo abril – junio 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**:

Capital Básico al 31 de Marzo de 2017		87,336
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		9,703
% en relación al capital básico		11%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		41,779

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2017		4,657
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		5
Monto de los financiamientos en su conjunto		3,478
% en relación al capital contable		75%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		4,615

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2017		3,419
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		602
% en relación al capital contable		18%
<u>Operaciones en mercado de dinero / derivados</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		863

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 segundo trimestre de 2017 del portafolio es de \$69.8 millones de pesos, (\$13 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$69.8 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 2T17
VaR Total	69.8
Capital Neto	91,780
VaR/Capital Neto	0.08%

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	2T17	Promedio 2T17
Tasas	80.2	72.3
FX	2.0	15.0
Renta Variable	9.2	10.4
Efecto Diversificación VaR	(11.1)	(28.0)
VaR Total del Banco	80.2	69.8

El VaR al cierre del 2T17 corresponde a \$80.2 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:

Factor de Riesgo	2T17
Tasas	88%
FX	2%
Renta Variable	10%

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 segundo trimestre de 2017 del portafolio es de \$12.6 millones de pesos (\$2 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$12.6 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 2T17
VaR Total	12.6
Capital Neto	2,168
VaR/Capital Neto	0.58%

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	Promedio 2T17	2T17
Tasas	12.6	12.3
FX	0	0
Renta Variable	0	0
Efecto Diversificación	0	0
VaR Total de Casa de Bolsa	12.6	12.3

El VaR al cierre del 2T17 corresponde a 12.3 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 domésticas.

3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Casa de Bolsa Banorte-Isx 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)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	316,759	321,414	1.5%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	51,168	47,896	(6.4%)
Depósitos a la Vista	367,927	369,310	(0.4%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	159,385	167,253	4.9%
Moneda Extranjera	14,505	14,361	(1.0%)
Captación Ventanilla	541,817	550,924	1.7%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	36,449	60,982	67.3%
Captación Integral Sector Banca	578,266	611,906	5.8%

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

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 2T17.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	81,388
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	339,849	23,357
3 Financiamiento estable	212,568	10,628
4 Financiamiento menos estable	127,281	12,728
5 Financiamiento mayorista no garantizado	188,997	63,653
6 Depósitos operacionales	122,204	26,356
7 Depósitos no operacionales	64,755	35,260
8 Deuda no garantizada	2,038	2,038
9 Financiamiento mayorista garantizado	259,212	19,112
10 Requerimientos adicionales:	305,358	22,288
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	41,253	6,082
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13 Líneas de crédito y liquidez	264,105	16,207
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	128,411
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	51,145	37,289
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	44,870	631
19 Otras entradas de efectivo	1,716	1,716
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	39,636
Importe Ajustado		
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	81,388
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	88,775
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	91.48%

Durante 2T17, se observó un CCL promedio de los 91 días del trimestre para Banco y Sofomes de 91.48%, con CCL al cierre de 2T17 de 92.64%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis¹.

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

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 1T17 y el cierre del 2T17 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Activos Líquidos	79,695	76,634	(3.8%)
Entradas de Efectivo	42,281	39,965	(5.5%)
Salidas de Efectivo	121,179	122,686	1.2%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 1T17 y el cierre del 2T17 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Total	79,695	76,634	(3.8%)
Nivel I	71,449	68,376	(4.3%)
Nivel II	8,246	8,258	0.1%
Nivel II A	6,909	6,836	(1.1%)
Nivel II B	1,337	1,422	6.4%

Los activos líquidos se disminuyen al comparar el cierre del 1T17 y el cierre del 2T17. Se refleja una disminución en Activos Nivel I.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 1T17 y el 2T17 se derivan principalmente por la disminución liquidez disponible en cuentas sin propósito operacional y call money entregado, y en menor medida por la disminución de activos líquidos de Nivel I.

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

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

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 2T17, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	5,164	4,253	(17.6%)
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 \$4,253 millones, disminuyendo contra 1T17 derivado de la implementación de la metodología de Look Back Approach publicada por la CNBV..

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 2T17.

Concepto (Millones de pesos)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Brecha Acumulada a un mes	(35,186)	(56,948)	61.8%
Activos Líquidos	62,128	58,095	(6.5%)

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Adicionalmente, se presenta una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 2T17:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(10,903)	(25,212)	(20,833)	(11,783)	(7,511)	6,802
Brecha Acumulada	(10,903)	(36,116)	(56,948)	(68,731)	(76,243)	(69,441)

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 2T17 correspondieron a \$110,750 millones de pesos, y en promedio durante el 2T17 a \$108,429 millones de pesos.

(Millones de pesos)	1T17	2T17	Var vs. 1T17
Sensibilidad al Margen	755	707	(6.4%)

4.12. Subsidiarias

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

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 2T17.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,400	(1,158)	(5,124)
Activos Líquidos	1,829	52	47

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 con el apoyo de los Contralores de Proceso, 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 Alternativo, 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 30 de junio 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	2,047	500,000	20	51,263,776	2,067
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
97_BNORCB_06	4,938,137	15	500,000	1	5,438,137	16
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 30 de junio 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	\$2,860	\$0	\$2,860
97_BNORCB_06			
97_BNORCB_06-2	\$103	\$88	\$191
97_FCASACB_06U	\$126	\$139	\$265

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%)	15	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,066	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.

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:

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

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

- 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 junio de 2017, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,472 millones de pesos, con plusvalías de \$269 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$34 millones de pesos.

Para efectos del cálculo del Índice de Capital, solamente \$124 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 \$23 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$120 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$200 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T17	Plusvalía / Minusvalía 2T17	Utilidad / Pérdida Acum. 1T17-2T17
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	646	104	(3)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,545	54	38
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	32	(28)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	124	30	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	125	109	0
			Total	4,472	269	34

Al mes de junio, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$450 millones de pesos con una valuación positiva de \$216 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registró utilidad por \$0.14 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 \$3 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T17	Plusvalía / Minusvalía 2T17	Utilidad / Pérdida Acum. 1T17-2T17
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	450	216	0.14
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	0	0	0
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	0	0	0
			Total	450	216	0.14

Control Interno

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

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

- A. 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.
- B. 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.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias de GFNorte, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. 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.
- F. 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 segundo 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. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

Política de Dividendos

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

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

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

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 30 de Junio y 31 de Marzo de 2017, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2017	% del Capital Básico	Mzo-2017	% del Capital Básico
Banorte	\$14,350	16.4%	\$10,040	12.3%
	\$14,350		\$10,040	

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

Banorte.

Al **30 de Junio de 2017**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$14,350 millones de pesos (incluyendo \$4,799 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$11,467 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,768 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,115 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2017 se encuentra al 16.4% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 96% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al **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.

Créditos o adeudos fiscales

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

	Al 30 de junio de 2017
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$5
Filipinas 2007 – 2008	5
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$33
Crédito fiscal revisión ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	33
IXE BANCO	\$13
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	13

Millones de pesos

Personas Responsables

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

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

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

C.P.C. Mayra Nelly López López
Directora Ejecutiva de Contabilidad

BASES DE FORMULACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Grupo Financiero Banorte (GFNorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros 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.

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, 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 de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio y 4 de julio 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 sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

La información contenida en el presente documento, está basada en información financiera no auditada de cada una de las entidades a las que se refiere.