

3T17

Información Financiera al 30 de septiembre 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.....	21
	Banorte Ahorro y Previsión	24
	Sector Bursátil.....	28
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	29
	Banca de Recuperación.....	31
III.	Información General	32
	Infraestructura	32
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	32
	Calificaciones	33
	Participación Accionaria en Subsidiarias	35
	Estructura de Capital.....	35
	Principales Funcionarios del Grupo.....	35
	Integración del Consejo de Administración	36
IV.	Estados Financieros	37
	Holding.....	37
	Grupo Financiero Banorte.....	40
	Banco Consolidado.....	46
	Seguros Banorte.....	52
	Información por Segmentos.....	55
V.	Anexos	60
	Cambios Contables y Regulatorios.....	60
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	60
	Notas a Estados Financieros.....	67
	Administración de Riesgos	76



“Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2017”



“Mejor Gobierno Corporativo 2017”



I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$17,426 millones a septiembre 30 del 2017, +24% superior al año anterior

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2017, destacando:

- **Excelente crecimiento trimestral secuencial del 9% con una Utilidad de \$6,219 millones.** Los indicadores clave muestran un sólido desempeño, el **MIN** pasa de 5.4% a **5.5%** con un **Índice de Cartera Vencida (ICV)** estable en **1.8%**; la rentabilidad y eficiencia destacan: el Retorno Sobre Capital (**ROE**) aumentó de 16.4% a **18.0%**, el Retorno sobre Activos (**ROA**) de 1.81% a **1.95%**, el **Índice de Eficiencia** mejora de 41.9% a **40.5%**. Por su parte, las **provisiones** de riesgos crediticios se **reducen (3%) secuencialmente**.
- **En los primeros nueve meses, la utilidad del Grupo de \$17,426 millones** se compone de sólidos crecimientos en las utilidades de subsidiarias contra el mismo periodo de 2016: **Banco Banorte +36%**, **Casa de Bolsa +26%**, **Pensiones +33%** y **Seguros +5%**.
- Destacan los indicadores clave del **9M17** y sus variaciones vs. el 9M16: El **MIN** crece de 4.8% a **5.5%**, el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** mejora de 2.2% a **1.8%**, el **Índice de Cobertura de Reservas** de 123% a **147%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 2.8pp a **42.3%**, el **ROE** aumenta +281pb de 13.8% a **16.6%** y el **ROA** creció +26pb para ubicarse en **1.83%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (**IIN**) crecen en el año **+19%** vs. el 9M16, mientras las **provisiones de riesgos crediticios** aumentan **+12%** contra el mismo periodo.
- Las **comisiones netas por servicios** registran incremento anual de **+14%**, mientras los **ingresos por intermediación** crecen anualmente **+21%**. Por su parte, los **gastos no financieros** crecen en el periodo moderadamente en **+10%**. En suma, se obtiene un **resultado neto de operación** de \$23,270 millones de pesos en el 9M17, **+29% superior al mismo periodo del año anterior**.
- La **Cartera de Crédito Vigente** aumenta **+13% anualmente**, esto derivado de un sólido trimestre en prácticamente todos los segmentos: la **cartera comercial +12% anual**; la **corporativa +15%**; la **cartera de consumo crece +21%** contra el 3T16 (hipotecario +19%, auto +28%, tarjeta de crédito +22%, nómina +20%). Por su lado, la cartera vencida decrece anualmente (10%).
- Los **depósitos de clientes** aumentan **+12%** en el año: los **depósitos a la vista +8%** y los **depósitos a plazo +21%**.
- El índice de **capitalización** se ubica en **17.6%** Por su parte, la razón de apalancamiento se mantiene en 8.8%.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Ingresos de Intereses Netos	13,400	15,289	15,883	4%	19%	39,163	46,727	19%
Comisiones por Servicios	2,738	2,985	3,083	3%	13%	7,578	8,640	14%
Intermediación	713	961	628	(35%)	(12%)	1,918	2,326	21%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	934	653	820	26%	(12%)	2,454	2,092	(15%)
Ingresos No Financieros	4,384	4,599	4,531	(1%)	3%	11,949	13,058	9%
Ingreso Total	17,785	19,889	20,414	3%	15%	51,112	59,784	17%
Gasto No Financiero	7,954	8,337	8,260	(1%)	4%	23,040	25,262	10%
Provisiones	3,277	4,058	3,927	(3%)	20%	10,024	11,252	12%
Resultado Neto de Operación	6,553	7,494	8,227	10%	26%	18,048	23,270	29%
Impuestos	1,902	2,074	2,218	7%	17%	4,957	6,572	33%
Subsidiarias y participación no controladora	281	255	202	(21%)	(28%)	798	641	(20%)
Partidas Discontinuas	44	6	8	39%	(82%)	175	87	(50%)
Utilidad Neta	4,976	5,680	6,219	9%	25%	14,064	17,426	24%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Activos en Administración	2,272,760	2,352,407	2,418,155	3%	6%
Cartera Vigente (a)	533,925	593,997	601,602	1%	13%
Cartera Vencida (b)	12,250	10,818	11,053	2%	(10%)
Cartera de Crédito (a+b)	546,175	604,815	612,656	1%	12%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	531,071	588,696	596,451	1%	12%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,223	1,986	2,593	31%	17%
Total de cartera de crédito (d+e)	533,294	590,682	599,044	1%	12%
Activo Total	1,190,937	1,265,675	1,295,121	2%	9%
Depósitos Total	544,685	613,142	623,976	2%	15%
Pasivo Total	1,051,519	1,129,036	1,152,133	2%	10%
Capital Contable	139,418	136,639	142,988	5%	3%

Indicadores Financieros GFNorte	3T16	2T17	3T17	9M16	9M17
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.0%	5.4%	5.5%	4.8%	5.5%
ROE (2)	14.6%	16.4%	18.0%	13.8%	16.6%
ROA (3)	1.7%	1.8%	1.9%	1.57%	1.83%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	44.7%	41.9%	40.5%	45.1%	42.3%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.7%	2.6%	2.6%	2.7%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	119.4%	91.5%	109.7%	119.4%	109.7%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	1.8%	1.8%	2.2%	1.8%
Índice de Cobertura	123.3%	149.0%	146.6%	123.3%	146.6%
Costo de Riesgo	2.5%	2.8%	2.6%	2.6%	2.6%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	4.75%	7.00%	7.00%	4.75%	7.00%
TIIE 28 días (Promedio)	4.59%	7.02%	7.37%	4.15%	6.93%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	19.38	18.06	18.16	18.36	18.34

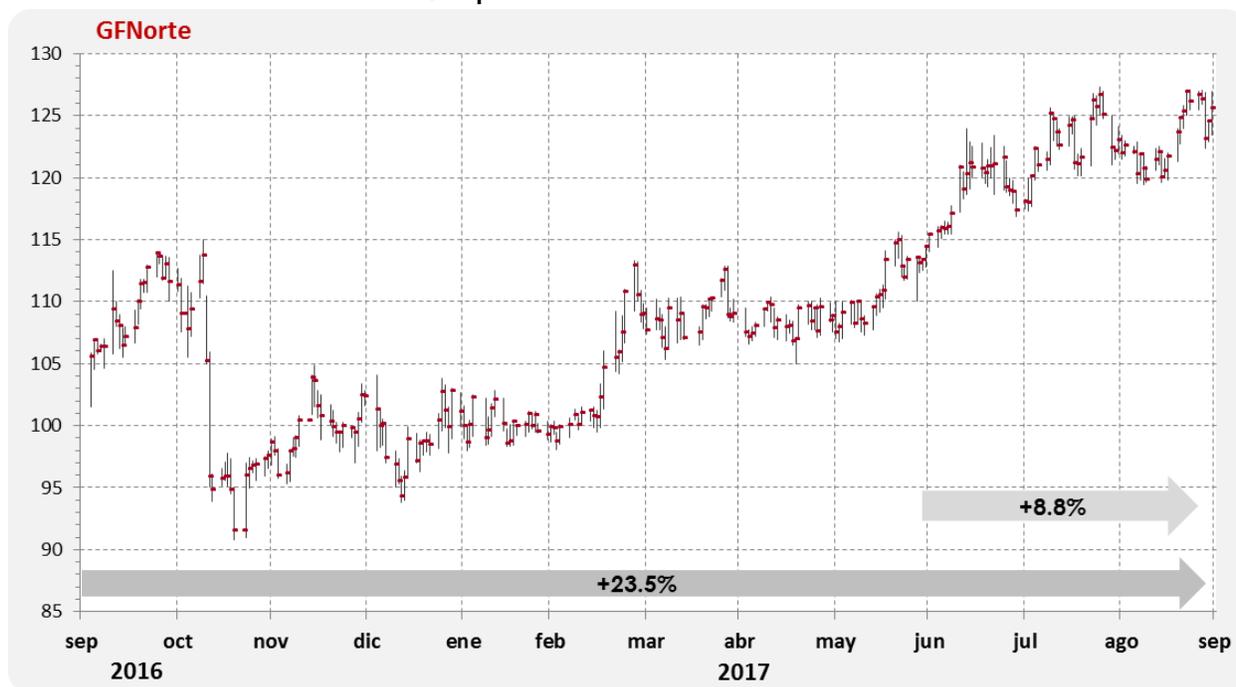
- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
- 2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del 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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Banco Mercantil del Norte	3,645	4,116	4,904	19%	35%	9,774	13,249	36%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	117	167	147	(12%)	26%	434	545	26%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	62	68	73	7%	18%	175	197	12%
Afore XXI Banorte	349	310	301	(3%)	(14%)	972	973	0%
Seguros Banorte	603	674	609	(10%)	1%	2,065	2,169	5%
Pensiones Banorte	137	190	179	(6%)	30%	408	542	33%
Arrendadora y Factoraje Banorte	176	178	192	8%	9%	487	552	13%
Almacenadora Banorte	8	14	7	(49%)	(16%)	22	28	26%
Sólida Administradora de Portafolios	(93)	(103)	(185)	(80%)	(98%)	(349)	(919)	(163%)
G. F. Banorte (Controladora)	(28)	66	(7)	(111%)	(74%)	75	89	19%
Utilidad Neta Total	4,976	5,680	6,219	9%	25%	14,064	17,426	24%

Información de la Acción del Grupo	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.794	2.048	2.242	9%	25%	5.071	6.283	24%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.806	2.068	2.266	10%	25%	5.103	6.342	24%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	1.69	4.05	0.00	(100%)	(100%)	2.61	5.28	103%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	38.2%	40.0%	0.0%	(100%)	(100%)	36.5%	40.0%	10%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	49.56	48.59	50.87	5%	3%	49.56	50.87	3%
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)	101.68	115.39	125.58	9%	24%	101.68	125.58	24%
P/L (Veces)	2.05	2.37	2.47	4%	20%	2.05	2.47	20%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	14,555	17,720	19,182	8%	32%	14,555	19,182	32%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	282,033	320,061	348,325	9%	24%	282,033	348,325	24%

1) Excluyendo interés minoritario.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

La venta de Inter National Bank finalizó el 31 de marzo de 2017, por lo que 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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Ingresos por Intereses	18,664	24,615	25,852	5%	39%	52,863	73,688	39%
Gastos por Intereses	6,804	10,985	11,661	6%	71%	19,014	32,424	71%
Comisiones Cobradas	301	295	296	1%	(1%)	901	873	(3%)
Comisiones Pagadas	123	167	174	4%	41%	337	485	44%
IIN sin Seguros y Pensiones	12,038	13,758	14,314	4%	19%	34,413	41,653	21%
Ingresos por Primas (Neto)	4,210	6,507	5,156	(21%)	22%	16,462	19,447	18%
Reservas Técnicas	994	2,654	1,482	(44%)	49%	5,822	9,680	66%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,248	3,645	4,110	13%	27%	9,383	11,060	18%
Resultado Técnico	(32)	208	(436)	N.A.	N.A.	1,258	(1,294)	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,395	1,324	2,004	51%	44%	3,493	6,367	82%
IIN de Seguros y Pensiones	1,363	1,532	1,568	2%	15%	4,750	5,073	7%
IIN GFNORTE	13,400	15,289	15,883	4%	19%	39,163	46,727	19%
Provisiones para Crédito	3,277	4,058	3,927	(3%)	20%	10,024	11,252	12%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	10,123	11,231	11,956	6%	18%	29,139	35,474	22%
Activos Productivos Promedio	1,080,279	1,132,946	1,157,432	2%	7%	1,077,560	1,141,763	6%
MIN (1)	5.0%	5.4%	5.5%			4.8%	5.5%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.7%	4.0%	4.1%			3.6%	4.1%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.8%	5.3%	5.4%			4.6%	5.3%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.2%	8.5%	8.5%			8.0%	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: ascendieron a \$41,653 millones de pesos en los primeros nueve meses de 2017, +21% por encima de lo reportado en 9M16, impulsados por la combinación favorable de la reprecación del balance derivada del incremento escalonado de tasas que ha llevado a cabo Banxico por un acumulado de +400pb desde diciembre del 2015, así como el crecimiento de la cartera con una mayor proporción de créditos de consumo. Lo anterior se ve reflejado en el aumento de +19% en los IIN de la cartera de crédito y depósitos; y, el crecimiento de +50% en los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

En el 3T17 los IIN sin Seguros y Pensiones alcanzaron \$14,314 millones, acelerando su crecimiento ToT a +4% (vs. +1% reportado en 2T17); y por arriba del crecimiento de la cartera, impulsados por un crecimiento secuencial de +3% en los IIN de la cartera y de +5% en los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

IIN de Seguros y Pensiones: En el 9M17 totalizaron \$5,073 millones, +7% superiores respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe recordar que los IIN acumulados del 2016 de la compañía de Seguros incluyen \$565 millones relacionados a efectos de única vez por el cambio contable derivado de la regulación de Solvencia II. Ajustando este efecto, los IIN de Seguros y Pensiones crecerían +21% AoA.

Por otro lado, en el tercer trimestre de 2017 los IIN de Seguros y Pensiones se situaron en \$1,568 millones, +2% superiores en la comparativa ToT (comparados muy favorablemente respecto al decremento del -22% registrado en 2T17) beneficiados por una liberación de reservas en seguros relacionada a la alta renovación de primas que ocurre en el primer trimestre del año. El resultado por valorización de la cuenta de UDIs en la compañía de Pensiones en el trimestre fue de \$865 millones comparado con \$278 millones en 2T17.

Resultado Técnico: en el acumulado de 2017 fue de (\$1,294) millones de pesos comparado desfavorablemente AoA por el aumento de +66% en el requerimiento de reservas y el crecimiento de +18% en siniestros y reclamaciones. Mientras que en 3T17 también decreció a (\$436) millones, afectado principalmente por una reducción en los ingresos por primas y una aceleración en siniestros y reclamaciones.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: aumentan +\$2,875 millones vs. 9M16 y +680 millones vs. 2T17 principalmente por la mayor valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones (+\$2,371 millones AoA y +587 millones ToT).

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 9M17 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$46,727 millones, +19% superiores AoA, mientras que en el **tercer trimestre de 2017 totalizaron \$15,883 millones**, +4% por encima del 2T17. En ambos casos se comparan favorablemente en prácticamente todos los rubros, aunque cabe destacar el beneficio por el factor inflacionario en Pensiones Banorte en la comparativa trimestral.

El Margen de Interés Neto (MIN) se situó en 5.5% para 9M17 y 3T17, tanto el indicador acumulado como el trimestral resultó superior en +61pb AoA y +9pb ToT derivado de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito y la repreciaación del balance por el ciclo de tasas de interés.

Provisiones para Crédito

En el 9M17 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$11,252 millones, +12% superiores vs. el acumulado del año anterior, mientras que en el **tercer trimestre de 2017 alcanzaron \$3,927 millones**, (3%) por debajo del 2T17.

El incremento en la comparativa respecto a 9M16 se explica en su mayoría por los requerimientos en los segmentos de cartera más dinámicos en cuanto a crecimiento (tarjeta de crédito y nómina), aunque por otro lado destaca la reducción en los provenientes de la cartera hipotecaria. Por otro lado, la reducción ToT es resultado de menores requerimientos de provisiones en los portafolios de las carteras mayoristas.

Las **Provisiones representaron el 24.1% de los Ingresos de Intereses Netos de los primeros nueve meses y el 24.7% en el tercer trimestre de 2017**, inferiores en (1.5 pp) vs. 9M16 y en (1.8 pp) vs. 2T17.

Asimismo, las **Provisiones representaron el 2.6% de la cartera de crédito promedio en el 9M17 y en el 3T17**, +2pb superiores en la comparativa acumulada pero (16pb) inferiores vs. 2T17.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Comisiones por Servicios	2,738	2,985	3,083	3%	13%	7,578	8,640	14%
Intermediación	713	961	628	(35%)	(12%)	1,918	2,326	21%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	934	653	820	26%	(12%)	2,454	2,092	(15%)
Ingresos No Financieros	4,384	4,599	4,531	(1%)	3%	11,949	13,058	9%

En el **9M17 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$13,058 millones**, superiores en +9% AoA, que se explican en casi dos terceras partes por el positivo desempeño de las Comisiones por Servicios. Mientras que en el **3T17 ascendieron a \$4,531 millones**, (1%) inferiores secuencialmente, principalmente afectados por Intermediación.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Transferencia de fondos	334	390	350	(10%)	5%	920	1,109	21%
Manejo de cuenta	505	624	647	4%	28%	1,478	1,867	26%
Servicios de Banca Electrónica	1,444	1,709	1,653	(3%)	14%	4,180	5,001	20%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,284	2,723	2,651	(3%)	16%	6,578	7,977	21%
Por créditos comerciales y vivienda *	193	198	225	14%	17%	565	517	(9%)
Por créditos de Consumo	925	1,055	1,096	4%	18%	2,542	3,150	24%
Fiduciario	73	101	97	(5%)	32%	240	289	21%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	38	17	43	145%	14%	89	67	(25%)
Fondos de Inversión	298	329	360	10%	21%	862	971	13%
Asesoría e Intermediación financiera	130	167	305	83%	136%	380	587	54%
Otras comisiones Cobradas (1) *	244	205	263	28%	8%	685	732	7%
Comisiones por Servicios Cobrados	4,184	4,795	5,040	5%	20%	11,941	14,290	20%
Cuotas de Intercambio	613	762	739	(3%)	21%	1,799	2,224	24%
Comisiones de Seguros	279	269	384	43%	37%	1,011	1,032	2%
Otras Comisiones Pagadas	554	779	833	7%	50%	1,553	2,395	54%
Comisiones por Servicios Pagados	1,447	1,810	1,957	8%	35%	4,364	5,651	29%
Comisiones por Servicios	2,738	2,985	3,083	3%	13%	7,578	8,640	14%

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 los primeros nueve meses de 2017 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$8,640 millones, +14% por encima del 9M16:

- beneficiadas principalmente por el crecimiento de +21% en las Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional, de +24% en Comisiones por Créditos al Consumo resultado de una fuerte originación de créditos de consumo, de +54% en Asesoría e Intermediación Financiera y de +13% en Fondos de Inversión;
- en contraste, el incremento en las Comisiones Pagadas se explica en su mayoría por aquellas relacionadas a la Colocación de Créditos y Deuda (+\$592 millones), Cuotas de Intercambio (+\$425 millones) y Pago a Corresponsalías (+\$207 millones).

Por otro lado, en el 3T17 las Comisiones por Servicios se ubicaron en \$3,083 millones, superiores en +3% ToT:

- impulsada por el aumento de +83% en Comisiones por Asesoría e Intermediación Financiera, de +5% en Créditos de Consumo, Comerciales y de Vivienda y de +10% en Fondos de Inversión,
- destaca el incremento de +43% en Comisiones de Seguros relacionadas principalmente al costo de adquisición de primas suscritas en el 2T17 y, por el decremento estacional de (3%) en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Divisas y Metales	8	(15)	22	N.A.	186%	46	(145)	N.A.
Derivados	554	(56)	357	N.A.	(36%)	413	106	(74%)
Títulos	(575)	56	(153)	N.A.	(73%)	(47)	(71)	52%
Valuación	(14)	(15)	225	N.A.	N.A.	413	(109)	(126%)
Divisas y Metales	454	523	234	(55%)	(49%)	1,074	1,277	19%
Derivados	62	73	(28)	(139%)	(145%)	(28)	326	N.A.
Títulos	210	381	197	(48%)	(6%)	459	833	82%
Compra-venta	726	977	402	(59%)	(45%)	1,505	2,435	62%
Ingresos por Intermediación	713	961	628	(35%)	(12%)	1,918	2,326	21%

Durante el 9M17 los Ingresos por Intermediación ascendieron +21% para llegar a \$2,326 millones, impulsados por la actividad de compra-venta y clientes que contrarresta las pérdidas por valuación de posiciones.

En el tercer trimestre del año se ubicaron en \$628 millones, (35%) inferiores respecto del 2T17. Al contrario que en la tendencia acumulada, la comparativa ToT es afectada por el desempeño negativo de todos los rubros de compra-venta sin poder reflejar la significativa recuperación en valuación.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Recuperación de cartera de crédito	403	462	463	0%	15%	1,116	1,337	20%
Portafolios de crédito	44	46	38	(18%)	(13%)	143	126	(12%)
Resultado por bienes adjudicados	(35)	(273)	255	N.A.	N.A.	69	4	(95%)
Liberación de Provisiones	28	86	108	27%	N.A.	353	358	1%
Quebrantos y Estimaciones	(127)	(422)	(340)	19%	168%	(787)	(1,060)	35%
Deterioro de Activos	(17)	(10)	(189)	N.A.	N.A.	(242)	(627)	159%
Ingresos por Arrendamiento	97	105	106	1%	10%	244	322	32%
Provenientes de Seguros	248	213	189	(11%)	(24%)	743	635	(15%)
Otros	294	446	190	(57%)	(35%)	815	997	22%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	934	653	820	26%	(12%)	2,454	2,092	(15%)

Otros Ingresos y Egresos de la Operación en los primeros nueve meses de 2017 se ubicaron en \$2,092 millones, (15%) inferiores AoA, explicado principalmente por i) el cargo de (\$627) millones por ajuste en valuación de los proyectos de inversión, ii) \$273 millones adicionales en quebrantos y estimaciones y iii) una reducción de (15%) en otros ingresos de la compañía de Seguros.

Respecto al 2T17, aumentan+26% alcanzando así \$820 millones al cierre del 3T17, principalmente reflejo de un mayor resultado por venta de bienes adjudicados (+\$528 millones) y una reducción de (\$82) millones por quebrantos y estimaciones.

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Gastos de Personal	3,382	3,285	3,206	(2%)	(5%)	9,519	10,002	5%
Honorarios Pagados	554	712	771	8%	39%	1,602	2,051	28%
Gastos de Administración y Promoción	1,823	1,954	1,859	(5%)	2%	5,392	5,835	8%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,203	1,274	1,233	(3%)	2%	3,435	3,813	11%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	315	374	422	13%	34%	1,084	1,320	22%
Aportaciones al IPAB	580	636	668	5%	15%	1,718	1,938	13%
PTU causado	97	101	101	(1%)	4%	290	303	4%
Gasto No Financiero	7,954	8,337	8,260	(1%)	4%	23,040	25,262	10%

En el acumulado de 2017 el Gasto No Financiero ascendió a \$25,262 millones, +10% superior vs. 9M16 como resultado de un aumento generalizado en todos los rubros, la mayoría explicado por:

- Gastos de Personal +5% relacionados a incrementos de sueldos y provisiones para compensación variable;
- Honorarios Pagados +28% ligados tanto a negocio como proyectos tecnológicos;

- Gastos de Administración y Promoción +8%, principalmente por gastos derivados de una mayor transaccionalidad en servicios bancarios, actualizaciones de precios de servicios generales y mantenimientos anuales de equipo; y
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones +11% por amortizaciones de proyectos de tecnología, mantenimiento de software y renovaciones de contratos de renta.

Sin embargo, destaca que de los cuatro rubros antes mencionados, a excepción de honorarios pagados, todos desaceleran su crecimiento en la tendencia acumulada.

En 3T17 decrece (\$78) millones ToT para ubicarse en **\$8,260 millones**, como resultado de la reducción en Gastos de Administración y Promoción (-\$96 millones), Gastos de Personal (-\$79 millones) y Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (-\$41 millones).

El **Índice de Eficiencia mejora sostenidamente: en el 9M17 descendió a 42.3%**, (282pb) inferior AoA, resultado del apalancamiento operativo positivo y **en el 3T17 se ubicó en 40.5%**, decreciendo (146 pb) ToT al beneficiarse de la contracción del Gasto No Financiero.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Resultado Neto de Operación	6,553	7,494	8,227	10%	26%	18,048	23,270	29%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	353	335	291	(13%)	(18%)	990	889	(10%)
Resultado antes de Impuestos	6,906	7,828	8,519	9%	23%	19,038	24,159	27%
Impuestos	1,902	2,074	2,218	7%	17%	4,957	6,572	33%
Partidas Discontinuas	44	6	8	39%	(82%)	175	87	(50%)
Participación no controladora	(72)	(80)	(90)	13%	25%	(192)	(248)	29%
Utilidad Neta	4,976	5,680	6,219	9%	25%	14,064	17,426	24%

En el 9M17 la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas se situó en \$889 millones**, esta cifra incluye \$973 millones de la utilidad neta de Afore XXI Banorte y una pérdida de (\$132) millones en las inversiones de Sólida; **en el 3T17 el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas se ubicó en \$291 millones**, (13%) inferior en la comparativa secuencial, como resultado de un decremento en la utilidad neta de Afore XXI Banorte de (\$9) millones y una pérdida en las inversiones de Sólida de (\$11) millones.

En el 9M17 los Impuestos se ubicaron en \$6,572 millones, +33% por encima AoA como resultado no solo de una mayor base gravable sino de mayores impuestos diferidos; mientras que en **el tercer trimestre de 2017 se situaron en \$2,218 millones**, superior en +7% en la comparativa secuencial. **La tasa efectiva de impuestos del acumulado de 2017 se ubicó en 27.2%**, +96pb superior vs. 9M16 y **en el 3T17 en 26.0%** comparándose favorablemente al decrecer (46pb) vs. el trimestre inmediato anterior.

GFNorte reporta para los primeros nueve meses de 2017, una Utilidad Neta de \$17,426 millones (+24% AoA), reflejo del positivo desempeño en casi todas las subsidiarias, sobresaliendo así: Banco Banorte +36%, Casa de Bolsa +26%, Pensiones +33% y Seguros +5%.

Destacan los indicadores clave del 9M17 y sus variaciones AoA: el **MIN** crece de 4.8% a **5.5%**, el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** mejora de 2.2% a **1.8%**, el **Índice de Cobertura de Reservas** de 123% a **147%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 2.8 pp a **42.3%**, el **ROE** aumenta +281pb de 13.8% a **16.6%** y el **ROA** creció +26pb para ubicarse en **1.83%**.

Excelente crecimiento trimestral secuencial del +9% con una Utilidad de \$6,219 millones. Los indicadores clave muestran un sólido desempeño trimestral, el **MIN** pasa de 5.4% a **5.5%** con un **Índice de Cartera Vencida (ICV)** estable en **1.8%**, mientras la rentabilidad y eficiencia destacan notablemente: el **ROE** aumentó de 16.4% a **18.0%**, el **ROA** de 1.81% a **1.95%**, el **Índice de Eficiencia** mejora de 41.9% a **40.5%**.

Rentabilidad

	3T16	2T17	3T17
ROE	14.6%	16.4%	18.0%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	23,760	25,493	25,826
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	110,620	113,409	113,874
ROTE	17.6%	20.1%	22.2%

El **ROE** aceleró su comportamiento en +281pb AoA para llegar a **16.6% en 9M17** y en +160pb ToT para alcanzar **18.0% en 3T17**, en ambos casos el indicador se vio favorecido por el crecimiento en las utilidades.

El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** se ubicó en **22.2% en el 3T17**, superior en +456pb vs. el mismo periodo del año anterior y en +203pb vs. 2T17.

	3T16	2T17	3T17
ROA	1.7%	1.8%	1.9%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	582,658	621,539	624,470
RAPR	3.3%	3.4%	3.6%

Por su parte el **ROA del acumulado de 2017 ascendió a 1.8%**, superior en +26pb respecto al 9M16, mientras que en el trimestre ascendió a **1.9%**, +13pb por encima del 2T17. El **Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.6%**, superior en +18pb ToT y +37pb AoA, respectivamente.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Capital Fundamental	79,067	77,392	79,522	2.8%	0.6%
Capital Básico	82,898	79,559	98,044	23.2%	18.3%
Capital Complementario	7,366	12,221	12,362	1.2%	67.8%
Capital Neto	90,264	91,780	110,406	20.3%	22.3%
Activos con Riesgo Crediticio	454,799	503,729	507,277	0.7%	11.5%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	19.8%	18.2%	21.8%	3.5 pp	1.9 pp
Activos Riesgo Total	614,651	608,847	626,374	2.9%	1.9%
Capital Fundamental	12.86%	12.71%	12.70%	(0.0 pp)	(0.2 pp)
Capital Básico	13.49%	13.07%	15.65%	2.6 pp	2.2 pp
Capital Complementario	1.20%	2.01%	1.97%	(0.0 pp)	0.8 pp
Índice de Capitalización	14.69%	15.07%	17.63%	2.6 pp	2.9 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 septiembre de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 3T17 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.63% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.76% considerando únicamente los riesgos crediticios

El Índice de Capitalización incrementó en +2.55 pp con respecto al 2T17, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 3T17	+ 0.80 pp
2. Obligaciones Subordinadas	+ 2.63 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.07 pp
4. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.02 pp
5. Otros Efectos de Capital	- 0.02 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.43 pp
7. Dividendo	- 0.49 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +2.94 pp con respecto al 3T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+ 3.76 pp
2. Obligaciones Subordinadas	+ 3.14 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.01 pp
4. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.21 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.28 pp
6. Otros Efectos de Capital	- 0.32 pp
7. Dividendos del Periodo	- 3.16 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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Capital Básico	82,898	79,559	98,044	23.2%	18.3%
Activos Ajustados	978,928	1,063,240	1,114,377	4.8%	13.8%
Razón de Apalancamiento	8.47%	7.48%	8.80%	1.3 pp	0.3 pp

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

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	185,798	215,069	217,796	1%	17%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	164,570	154,225	160,549	4%	(2%)
Depósitos a la Vista	350,368	369,295	378,345	2%	8%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	159,623	181,614	192,938	6%	21%
Depósitos	509,991	550,909	571,284	4%	12%
Mesa de Dinero	35,767	63,716	54,394	(15%)	52%
Captación Integral Banco	545,759	614,625	625,678	2%	15%
Depósitos Total GFNorte	544,685	613,142	623,976	2%	15%
Depósitos por cuenta de terceros	199,010	151,556	166,323	10%	(16%)
Total de Recursos en Administración	744,769	766,180	792,002	3%	6%

*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 3T17, la Captación Integral se ubicó en \$625,678 millones, una variación anual de +15% impulsado por un buen crecimiento de Depósitos a la Vista sin intereses y por Depósitos a Plazo, aunado a una estrategia continua de control en el costo de fondeo. Así, en este periodo los depósitos de clientes crecen +12% AoA. De forma trimestral, la captación integral creció \$11,053 millones gracias al crecimiento en los depósitos a plazo. El Total de Recursos en Administración creció +6% AoA.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Comercial*	116,184	129,783	130,263	0%	12%
Consumo*	193,293	222,603	233,230	5%	21%
Corporativo	92,940	107,107	106,573	(0%)	15%
Gobierno	131,409	134,423	131,460	(2%)	0%
Sub Total	533,826	593,916	601,526	1%	13%
Banca de Recuperación	99	81	76	(5%)	(23%)
Total	533,925	593,997	601,602	1%	13%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Vivienda	108,859	124,126	130,008	5%	19%
Automotriz	14,036	16,809	17,954	7%	28%
Tarjeta de Crédito*	26,994	31,560	33,042	5%	22%
Crédito de Nómina	43,405	50,108	52,225	4%	20%
Total Consumo	193,293	222,603	233,230	5%	21%

*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 \$601,602 millones al cierre del 3T17. Destacable desempeño anual de +21% en la cartera de consumo: auto +28%, tarjeta de crédito +22%, 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 de consumo.

- **Vivienda.** Creció +19% AoA alcanzando un **saldo de \$130,008 millones al cierre del 3T17**. En el trimestre la cartera creció \$5,882 millones de pesos o +5% ToT resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento. Banorte muestra a agosto de 2017, una participación de mercado en saldos de crédito hipotecario del 18.2%, **ocupando el ahora el segundo lugar del sistema** y un crecimiento muy superior al de sus principales competidores.
- **Automotriz.** Aumentó +28% AoA y +7% ToT, para **ubicarse al 3T17 en \$17,954 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos. A agosto de 2017, Banorte presenta una participación en el mercado de 15.7% y presenta el mejor ritmo de crecimiento anual.
- **Tarjeta de Crédito.** Sobresaliente desempeño, el **saldo ascendió a \$33,042 millones**, +22% AoA y +5% ToT, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde hace más de 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 agosto de 2017 del 9.2% 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 +4% ToT **para ubicarse en \$52,225 millones de pesos**. Esto es el reflejo de una mayor penetración de crédito en el creciente número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina tiene una participación de mercado a agosto de 2017 del 20.3%, ocupando el tercer lugar.
- **Comercial.** Recuperamos crecimiento, **ubicándose en \$130,263 millones**, un aumento de \$14,080 millones de pesos o +12% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.9% a agosto de 2017, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$32,830 millones**, un incremento de +11% AoA ante un incremento en la originación. Se mantiene estable el Índice de Cartera Vencida en este portafolio.

Evolución Cartera PYMES

	3T16	2T17	3T17
Cartera Vigente	29,690	32,507	32,830
% de Cartera Vigente Comercial	26%	25%	25%
% de Cartera Vigente Total	6%	5%	5%
Índice de Cartera Vencida	7%	5%	6%

- **Corporativa.** Al cierre del 3T17, la cartera ascendió a **\$106,573 millones de pesos**, un importante incremento +15% AoA **gracias a una excelente demanda crediticia**. Trimestralmente prácticamente sin cambio, efecto de algunos prepagos de créditos recibidos en el trimestre. 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. El crédito más grande a empresas representa el 0.9% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma. De estas mismas, el 95% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 30 de Septiembre de 2017, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,446 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.**, 5.0% inferior 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. En los casos de Desarrolladora Homex y Corporación Geo, la exposición crediticia está totalmente garantizada, dado que la cartera quirografaría ya fue intercambiada por diversos activos, según se instruyó en las sentencias finales de los concursos mercantiles. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.5% al 3T17. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,010 millones de pesos**, (3.8%) inferior vs. 2T17.

- **Gobierno. Al cierre del 3T17 el saldo de cartera ascendió a \$131,460 millones**, muy similar al 3T16. De forma secuencial, disminuye (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 19.3% de la cartera total del grupo, inferior en (2.6 pp) respecto al 3T16 y en (8pb) vs. 2T17. 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 28.7% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 99.4% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 0.5%. La participación de mercado a agosto de 2017 es del 24.13% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Cartera Vencida	12,250	10,818	11,053	2%	(10%)
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	15,104	16,119	16,205	1%	7%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,223	1,986	2,593	31%	17%

*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 3T17, la cartera vencida ascendió a \$11,053 millones de pesos, menor en (\$1,197) millones o (10%) AoA, se observa de manera anual un deterioro en las carteras de consumo, mientras que comercial y corporativa mostraron mejoras notables.

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

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.	
				2T17	3T16
Tarjeta de Crédito	1,619	2,073	2,174	101	555
Crédito de Nómina	1,454	1,662	1,711	49	257
Automotriz	190	183	203	20	13
Vivienda	1,119	1,161	1,234	73	115
Comercial	3,814	3,468	3,510	42	(304)
Corporativo	4,053	2,270	2,221	(49)	(1,832)
Gobierno	0	-	-	-	(0)
Total	12,250	10,818	11,053	235	(1,197)

*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 3T17, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.8%, manteniéndose en niveles históricamente bajos, mejorando en (44pb) vs. el nivel registrado en 3T16, derivado de mejoras en todos los segmentos. Trimestralmente, se comportó con estabilidad. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Tarjeta de Crédito	5.7%	5.4%	5.3%	6.2%	6.2%
Crédito de Nómina	3.2%	3.1%	2.5%	3.2%	3.2%
Automotriz	1.3%	1.2%	0.9%	1.1%	1.1%
Vivienda	1.0%	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%
Comercial	3.2%	2.7%	2.9%	2.6%	2.6%
<i>PYMES</i>	7.3%	6.3%	6.1%	5.5%	5.9%
<i>Comercial</i>	1.7%	1.4%	1.8%	1.6%	1.5%
Corporativo	4.2%	2.4%	2.4%	2.1%	2.0%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.2%	1.8%	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 4.1%, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T17. Estos indicadores se ubicaban en 2.2% y 4.0% respectivamente en 2T17 y en 2.3% y 3.4% hace 12 meses, considerando que para el 3T16 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 2.1%, inferior en 3pb respecto al 2T17.

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 junio 2017	10,818
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	5,974
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(121)
Pago Efectivo	(658)
Quitas	(237)
Castigos	(3,246)
Adjudicaciones	(18)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,458)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	0
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 septiembre 2017	11,053

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 3T17 - GFNorte
(Millones de Pesos)**

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	496,463	958	446	86	800	198	2,487
Riesgo A2	54,687	253	178	5	477	36	949
Riesgo B1	37,552	128	23	10	954	23	1,138
Riesgo B2	14,676	93	-	5	391	36	525
Riesgo B3	14,250	155	21	1	500	24	701
Riesgo C1	8,961	93	7	0	487	83	671
Riesgo C2	6,457	84	-	-	664	131	879
Riesgo D	11,224	2,120	-	0	1,707	345	4,171
Riesgo E	6,463	996	-	-	3,441	60	4,497
Total Calificada	650,733	4,880	675	107	9,421	936	16,018
Sin Calificar	(71)						
Exceptuada	-						
Total	650,662	4,880	675	107	9,421	936	16,018
Reservas Constituidas							16,205
Reservas complementarias							186

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de Septiembre de 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:

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	7,071
Cartera Total	650,662
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.1%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	3T17
Provisiones Preventivas Iniciales	16,119
Cargos a resultados	3,831
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(475)
Créditos al Consumo	(2,961)
Créditos a la Vivienda	(311)
Por Bienes Adjudicados	0
	(3,746)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	2
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	16,205

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$16,205 millones de pesos, +0.5% superior al registrado al cierre del 2T17. Las condonaciones y quitas durante el trimestre que fueron de \$3,746 millones de pesos, aumentaron +27% con respecto al trimestre anterior. De este monto, un 79% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 13% a Comercial y 8% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 146.6% a finales del 3T17, aumentando +23.3 pp AoA y (2.4) pp ToT.

Acontecimientos Relevantes

1. GFNORTE RECIBE PREMIO A MEJOR GOBIERNO CORPORATIVO POR ETHICAL BOARDROOM

En julio, GFNorte fue reconocido por la prestigiada publicación Ethical Boardroom con el premio a “Mejor Gobierno Corporativo 2017” en la categoría de Servicios Financieros de Latinoamérica después de un exhaustivo análisis de factores y atributos de su gobierno corporativo.

GFNorte fue la única institución financiera mexicana en haber recibido esta distinción al demostrar un liderazgo excepcional para garantizar la protección y la creación de valor a largo plazo para todos sus grupos de interés.

2. RECONOCIMIENTO DE LA REVISTA INSTITUTIONAL INVESTOR

En agosto, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings anuales al “Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2017”, determinados a través de una encuesta a 292 administradores de fondos y analistas de mercado de 205 instituciones.

Los atributos evaluados fueron: accesibilidad a la alta dirección; calidad, profundidad y prontitud de las respuestas a inquietudes; transparencia y revelación de información financiera; proactividad en la comunicación con el público sobre temas materiales y estratégicos, entre otros.

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

- José Marcos Ramírez Miguel, Director General de GFNorte, se posicionó como el CEO número tres en Latinoamérica por el sell-side.
- Rafael Arana de la Garza, Director General de Operaciones, Administración y Finanzas, fue elegido como el mejor CFO en Latinoamérica de acuerdo al buy y al sell-side.
- Úrsula Wilhelm Nieto, Directora Ejecutiva de Relaciones con Inversionistas, obtuvo la tercera posición general como Mejor Ejecutivo de RI en el ranking regional; mientras que en el ranking nacional también la tercera por el buy y la segunda por el sell-side.
- El área de Relaciones con Inversionistas se consolidó como la número dos en América Latina y México en todas las categorías.

3. GFNORTE FUE INCLUIDO POR CUARTO AÑO CONSECUTIVO EN EL ÍNDICE DE SUSTENTABILIDAD DE MERCADOS EMERGENTES DEL DOW JONES

En septiembre, GFNorte fue considerado de nueva cuenta dentro del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones, con lo que se ratifica como la única institución financiera mexicana en formar parte de este índice internacional.

En la conformación del índice se evaluaron 800 compañías que lideran 58 industrias diferentes en 22 mercados emergentes del mundo, de las cuales se seleccionó al 10% mejor calificado para integrar el ranking, en el cual sólo se incluyó únicamente a cuatro empresas mexicanas.

Las compañías fueron evaluadas en sus ámbitos económico, social y ambiental; dentro de los que se encuentran criterios clave como: gobierno corporativo, eco-eficiencia, indicadores laborales, desarrollo del capital humano, derechos humanos, sistemas administrativos y materialidad.

Banco Consolidado

La venta de Inter National Bank finalizó el 31 de marzo de 2017, por lo que 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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Ingresos de Intereses Netos	11,847	13,463	14,057	4%	19%	33,749	40,792	21%
Ingresos No Financieros	3,953	4,102	4,370	7%	11%	10,998	12,549	14%
Ingreso Total	15,801	17,565	18,427	5%	17%	44,747	53,341	19%
Gasto No Financiero	7,445	7,822	7,693	(2%)	3%	21,517	23,559	9%
Provisiones	3,240	3,977	3,911	(2%)	21%	9,854	11,115	13%
Resultado Neto de Operación	5,115	5,766	6,823	18%	33%	13,376	18,667	40%
Impuestos	1,464	1,597	1,833	15%	25%	3,636	5,291	46%
Partidas Discontinuas	44	6	8	39%	(82%)	175	87	(50%)
Subsidiarias y participación no controladora	371	17	(6)	(136%)	(102%)	1,025	25	(98%)
Utilidad Neta	4,066	4,191	4,993	19%	23%	10,941	13,489	23%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	523,323	583,853	592,114	1%	13%	523,323	592,114	13%
Cartera Vencida (b)	11,995	10,598	10,788	2%	(10%)	11,995	10,788	(10%)
Cartera de Crédito (a+b)	535,318	594,452	602,902	1%	13%	535,318	602,902	13%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	520,623	578,953	587,274	1%	13%	520,623	587,274	13%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,473	1,394	2,021	45%	37%	1,473	2,021	37%
Cartera Total (d+e)	522,096	580,347	589,295	2%	13%	522,096	589,295	13%
Activo Total	961,921	1,003,031	1,044,085	4%	9%	961,921	1,044,085	9%
Depósitos Total	545,759	614,625	625,678	2%	15%	545,759	625,678	15%
Pasivo Total	854,765	915,480	954,198	4%	12%	854,765	954,198	12%
Capital Contable	107,156	87,551	89,887	3%	(16%)	107,156	89,887	(16%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	3T16	2T17	3T17	9M16	9M17
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.3%	5.8%	5.8%	5.2%	5.7%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	3.9%	4.1%	4.2%	3.6%	4.2%
ROE (3)	15.3%	18.4%	22.5%	14.0%	19.7%
ROA (4)	1.7%	1.7%	2.0%	1.5%	1.8%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	47.1%	44.5%	41.7%	48.1%	44.2%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.2%	3.0%	3.0%	3.1%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	119.42%	91.48%	109.69%	119.42%	109.69%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.2%	1.8%	1.8%	2.2%	1.8%
Índice de Cobertura	122.5%	146.2%	144.9%	122.5%	144.9%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.2%	1.8%	1.8%	2.2%	1.8%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	122.5%	146.2%	144.9%	122.5%	144.9%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	6.6%	13.1%	13.2%	6.6%	13.2%
Captación Ventanilla	7.4%	11.2%	12.0%	7.4%	12.0%
Captación Integral	1.5%	10.6%	14.6%	1.5%	14.6%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	19.8%	18.2%	21.8%	19.8%	21.8%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	14.7%	15.1%	17.6%	14.7%	17.6%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.5%	7.5%	8.8%	8.5%	8.8%

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

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

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

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

5) Gasto No Financiero / Ingreso Total

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

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

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

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

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

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

Ingresos de Intereses Netos

Durante 9M17 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$40,792 millones, +21% superiores AoA, en línea con el crecimiento de también +21% de los IIN de la cartera de crédito y depósitos –beneficiados por el crecimiento de la cartera crédito y los incrementos en tasas que Banxico ha llevado a cabo en el año– y de +47% de los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

En el 3T17 ascienden a \$14,057 millones, +4% ToT y al igual que en la comparativa acumulada, son impulsados por los IIN de la cartera de crédito y depósitos y los IIN de Inversiones en Valores y Reportos, estos últimos recuperándose de la caída reportada en el 2T17.

El Margen de Interés Neto (MIN) acumulado ascendió en 5.7%, +59pb por encima de 9M16 y **en 3T17 se ubicó en 5.8%**, +3pb superiores en la comparativa secuencial. En ambos casos, impulsadas por la mejoría en la mezcla del portafolio de crédito y el beneficio resultante del alza en tasas de mercado por la repreciaación del balance.

Adicionalmente, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.2% en el acumulado y de manera trimestral**, +53pb por encima del 9M16 y +12pb superiores vs. 2T17.

Provisiones Crediticias

Durante el 9M17 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$11,115 millones, +13% superiores AoA como resultado en su mayoría por los requerimientos en los segmentos de tarjeta de crédito y nómina. Asimismo, **en el 3T17 se ubicaron en \$3,911 millones**, (2%) inferiores ToT, originado por menores requerimientos en los portafolios de carteras mayoristas.

Ingresos No Financieros

En el 9M17, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$12,549 millones de pesos, +14% superiores AoA, como resultado del aumento de +\$944 millones en Comisiones Netas y de +\$516 millones en Intermediación.

En el 3T17 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,370 millones, +7% por encima en el comparativa secuencial, explicado en su mayoría por el significativo incremento del resultado por bienes adjudicados registrado dentro de Otros Ingresos y (Egresos) de la Operación.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +21% en el acumulado** como resultado del aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

Gastos No Financieros

El Gasto No Financiero acumulado ascendió a \$23,559 millones, +9% superior vs. 9M16 como resultado del crecimiento de todos los rubros. En el **trimestre** decrece (2%) vs. 2T17 **para ubicarse en \$7,693 millones**, beneficiado por la significativa reducción de (\$119) millones en Gastos de Administración y Promoción.

Tanto en la comparativa vs. 9M16 como respecto a 2T17, el **Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría: en el acumulado del 2017 descendió a 44.2%**, (392pb) inferior AoA resultado del apalancamiento operativo positivo y **en el trimestre se ubicó en 41.7%**, decreciendo (278pb) ToT al beneficiarse de la contracción del Gasto No Financiero.

Utilidad

La Utilidad Neta de los primeros nueve meses de 2017 ascendió a \$13,489 millones, superior en +23% AoA, impulsada por los Ingresos Totales. Mientras que en **el 3T17 se ubicó en \$4,993 millones**, recuperándose significativamente al crecer +19% en la comparativa secuencial, como resultado del positivo desempeño de la mayoría de los rubros.

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **la Utilidad del Banco Consolidado — en el 9M17 ascendió a \$13,249 millones de pesos**, +36% AoA, representando el 76.0% de los resultados del Grupo. Mientras que **en el 3T17 se situó en \$4,904 millones equivalente** al 78.9% de las utilidades de GFNorte, +19% superiores respecto de 2T17.

El ROE del Banco Consolidado en el acumulado de 2017 fue 19.7%, superior en +570pb vs. 9M16, explicado por el buen nivel de utilidades generadas y la disminución en el capital por la desinversión en el banco de Texas; **en el trimestre** creció +413pb para alcanzar **22.5%** como resultado de la recuperación en los resultados netos.

Asimismo, **el ROA del 9M17 se ubicó en 1.8% y en el 3T17 en 2.0%**, en ambos comparándose favorablemente AoA y ToT al crecer +23pb y +26pb, respectivamente.

Finalmente, en el 3T17 el Banco Consolidado pagó un dividendo de \$3,054 millones de pesos proveniente de la cuenta de Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores, al Grupo Financiero.

Índice de Cartera Vencida

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco Consolidado **trimestral se ubicó en 1.8%**, sin cambio en la comparativa secuencial pero (45pb) inferior vs. 3Q16.

Emisión de Notas de Capital

En julio el Banco hizo una emisión de Notas de Capital Perpetuas, No Preferentes, No Susceptibles de Convertirse en Acciones, con carácter regulatorio de Capital Básico Adicional, en los mercados internacionales por \$900 millones de dólares (equivalentes a \$16,522 millones de pesos), bajo las siguientes características:

- **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%.

Dicha emisión fue registrada en el pasivo y los intereses generados por las notas son pagaderos contra las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	143	254	293	15%	105%	401	721	80%
Ingresos por Primas (Neto)	2,304	4,336	3,302	(24%)	43%	11,319	13,624	20%
Incremento neto de reservas técnicas	(1,097)	463	(1,004)	N.A.	(8%)	659	1,379	109%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,298	2,602	3,051	17%	33%	6,606	7,977	21%
Resultado Técnico	1,102	1,271	1,255	(1%)	14%	4,055	4,267	5%
Ingresos de Intereses Netos	1,245	1,524	1,548	2%	24%	4,456	4,988	12%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(424)	(469)	(577)	(23%)	36%	(1,525)	(1,610)	6%
Intermediación de Valores	27	(5)	16	N.A.	(39%)	45	23	(48%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	292	172	152	(12%)	(48%)	726	551	(24%)
Ingreso Total de Operación	1,141	1,222	1,139	(7%)	(0%)	3,702	3,953	7%
Gasto No Financiero	265	252	300	19%	13%	726	874	20%
Resultado Neto de Operación	623	970	839	(14%)	35%	2,976	3,080	3%
Impuestos	271	295	228	(23%)	(16%)	907	906	(0%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	0	316	306	(3%)	N.A.	0	991	N.A.
Participación no controladora	(1)	(7)	(7)	(1%)	N.A.	(4)	(22)	N.A.
Utilidad Neta	603	985	910	(8%)	51%	2,065	3,142	52%
Capital Contable	5,399	22,091	22,511	2%	N.A.	5,399	22,511	N.A.
Activo Total	26,823	49,353	49,694	1%	85%	26,823	49,694	85%
Reservas Técnicas	15,347	20,346	20,426	0%	33%	15,347	20,426	33%
Primas Emitidas	2,627	6,185	3,753	(39%)	43%	14,772	17,665	20%
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	3.0	3.4	0.4 pp	1.6 pp	1.8	3.4	1.6 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	57.8	229.2	233.5	4.4 pp	175.7 pp	57.8	233.5	175.7 pp
Índice de siniestralidad	68%	68%	71%	3.6 pp	3.3 pp	62%	66%	3.4 pp
Índice combinado	85%	77%	92%	14.5 pp	6.4 pp	74%	77%	3.5 pp
ROE	43.8%	18.4%	16.6%	(1.8 pp)	(27.3 pp)	48.6%	19.7%	(28.9 pp)
ROE sin Afore	43.8%	38.8%	33.2%	(5.6 pp)	(10.6 pp)	48.6%	42.7%	(5.9 pp)

Los **Ingresos por Primas Retenidas sumaron \$13,624 millones**, creciendo +20% durante 9M17, resultado de un alto volumen de renovaciones, crecimiento en el segmento de bancaseguros y la suscripción de una prima de vida grande que se registró en el 2T17. El incremento de +109% en las reservas técnicas en este mismo periodo, refleja principalmente el alto volumen de primas suscritas en el periodo y el efecto de la prima de vida anteriormente mencionada. De tal forma que las primas de retención devengadas totalizaron \$12,400 millones, creciendo +15% en el periodo.

En el trimestre, los **Ingresos por Primas Retenidas totalizaron \$3,302 millones**, disminuyendo (24%) con respecto al trimestre anterior, principalmente reflejando la mayor suscripción que se registró en 2T17. A su vez, se liberaron \$1,004 millones de reservas técnicas, principalmente relacionadas a las renovaciones de pólizas registradas en 1T17. Como resultado, la prima de retención devengada totalizó \$4,362 millones, creciendo +11% secuencialmente.

Los **Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos alcanzaron \$7,977 millones**, creciendo +21% AoA durante los primeros nueve meses de 2017. Dicho aumento principalmente refleja un significativo incremento en la siniestralidad en el ramo de Vida por el crecimiento de la cartera, así como un incremento por riesgo catastrófico en el ramo de Daños, el cual en su mayoría está reasegurado.

En el trimestre, los Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos totalizaron \$3,051 millones, ascendiendo +17% secuencialmente. Este aumento se debe principalmente al crecimiento en la suscripción, asimismo incluyen los siniestros estimados al mes de septiembre por \$1,100 millones relacionados con el terremoto que ocurrió en dicho mes y afectó a varias regiones del país, incluida la Ciudad de México. La mayor parte de dichas reclamaciones cuenta con reaseguro.

Los **Gastos de Adquisición durante el 9M17 crecieron un moderado +6%**, sin embargo, **en el trimestre se ubicaron en \$577 millones**, aumentando +23% ToT, principalmente por la diferente composición de cartera emitida entre el segundo y tercer trimestre.

Los **Gastos No Financiero alcanzaron \$874 millones durante el 9M17** al crecer +20% anualmente, por mayores gastos asociados a la operación y gastos intangibles de la Afore por efecto de la consolidación en el 2017 (\$50 millones).

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$3,080 millones en 9M17, superior en +3% AoA. **En el trimestre, el Resultado Neto de Operación fue de \$839 millones** (14%) inferior al trimestre pasado, derivado de la estacionalidad en la suscripción de primas del 2T17, al impacto neto de \$63.2 millones por riesgo catastrófico del tercer trimestre y a mayores gastos con respecto del 2T17.

Durante los primeros nueve meses del año la utilidad neta de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) se ubicó en \$3,142 millones, superior en +52% respecto a 9M16 y **en el tercer trimestre decreció a \$910 millones**, (8%) inferior ToT. Impactada por una menor utilidad de operación de seguros y una disminución de (\$10) millones en la participación de Afore.

La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó \$2,169 millones en el 9M17 y en \$609 millones en 3T17, representado el 12.4% y 9.8% de los resultados del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros Consolidada en el 3T17 fue de 16.6%, (1.8 pp) menor ToT. **El ROE de la compañía de Seguros sin Consolidar en el 9M17 se situó en 42.7%** y en **33.2% en el trimestre**, inferior en (5.9 pp) AoA y (5.6 pp) vs 2T17.

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 3T17 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el tercer trimestre de 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 3T17.*
- 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 siete negocios importantes, tres gubernamentales, dos asociados a la industria energética, uno dedicado al comercio y otros a servicios.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *En abril de 2017 se anunció la liquidación forzada de Istmo Panamá por parte de la Superintendencia de Panamá. Posteriormente, en septiembre 2017 la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas publica la revocación de Istmo México. Actualmente Seguros Banorte tiene un saldo pendiente de recuperar de Istmo Panamá por \$4.5 millones y una contingencia de \$281 millones por parte de Istmo México.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Utilidad Neta	711	632	612	(3%)	(14%)	1,980	1,982	0%
Capital Contable	23,447	23,078	23,690	3%	1%	23,447	23,690	1%
Activo Total	24,795	24,500	25,254	3%	2%	24,795	25,254	2%
Activos Administrados (SIEFORE)*	656,289	689,867	713,779	3%	9%	656,289	713,779	9%
ROE	12.3%	11.1%	10.5%	(0.6 pp)	(1.8 pp)	11.5%	11.3%	(0.1 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 9M17 se ubicó en \$1,982 millones, +\$2 millones mayor AoA**, explicado en su mayoría por la positiva evolución en los ingresos financieros de las inversiones en las SIEFORES (+79% vs. 9M16). En el **3T17** desciende (3%) secuencialmente para **situarse en \$612 millones**, debido al incremento en los costos de adquisición y operación.

El ROE acumulado del año de Afore XXI Banorte se ubicó en 11.3%, inferior en (14pb) vs. 9M16 **y en el tercer trimestre de 2017 fue 10.5%**, inferior en (0.6 pp) respecto de 2T16. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería 40.4%**, inferior en (2.0 pp) vs. 9M16 y el **indicador trimestral se ubicaría en 37.0%**, inferior en (5.2 pp) vs. 2T17.

La utilidad del 9M17 de la Afore representó el 5.6% y en el 3T17 el 4.8% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte septiembre del 2017 se ubicaron en \$713,779 millones de pesos, representado un incremento del +3% respecto del 2T17 y del +9% vs. AoA.

A septiembre 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 8.15 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 18.9% 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)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	1,252	1,071	1,712	60%	37%	3,092	5,646	83%
Ingresos por Primas (Neto)	2,078	2,354	2,050	(13%)	(1%)	5,639	6,383	13%
Incremento neto de reservas técnicas	2,090	2,191	2,486	13%	19%	5,163	8,301	61%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	950	1,043	1,059	2%	11%	2,777	3,083	11%
Resultado Técnico	(962)	(880)	(1,496)	(70%)	55%	(2,301)	(5,001)	117%
Ingresos de Intereses Netos	290	191	216	13%	(25%)	791	645	(18%)
Comisiones Netas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	-
Intermediación de Valores	(10)	146	112	(24%)	N.A.	31	346	N.A.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(7)	(4)	(3)	21%	(51%)	(6)	(9)	46%
Ingreso Total de Operación	273	333	324	(3%)	19%	815	982	20%
Gasto No Financiero	72	77	78	0%	7%	218	233	7%
Resultado Neto de Operación	200	255	247	(3%)	23%	597	749	25%
Impuestos	65	67	70	4%	8%	192	211	10%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	1	2	17%	22%	4	5	27%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	137	190	179	(6%)	30%	408	542	33%
Capital Contable	2,006	2,513	2,692	7%	34%	2,006	2,692	34%
Activo Total	74,834	84,023	86,787	3%	16%	74,834	86,787	16%
Reservas Técnicas	71,988	80,488	83,008	3%	15%	71,988	83,008	15%
Primas Emitidas	2,078	2,354	2,050	(13%)	(1%)	5,639	6,383	13%
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	13.3	16.1	17.3	0.1 pp	0.3 pp	13.3	17.3	4.0 pp
ROE	28.3%	31.4%	27.5%	(3.9 pp)	(0.9 pp)	30.0%	29.9%	(0.1 pp)

Durante el 9M17 Pensiones Banorte registró una utilidad neta por \$542 millones, superior en +33% AoA, impulsada por las ganancias de Intermediación de Valores (+\$315 millones) y por mayores ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación.

Asimismo, en el 3T17 reportó un resultado neto de \$179 millones de pesos, (6%) inferior en la comparativa secuencial. Por el contrario que en la comparativa acumulada, la ToT es afectada por la reducción de (\$34) millones en Ingresos por Intermediación sin llegar a reflejar la mejora sustancial en los Ingresos de Intereses Netos.

La utilidad neta acumulada y trimestral representaron el 2.9% y 3.1% del Grupo Financiero, respectivamente.

Asimismo, el resultado por valorización de cuentas en UDIs en la compañía de Pensiones en el 9M17 ascendió a \$3,188 millones comparado favorablemente respecto a los \$817 millones del mismo periodo del 2016; por otro lado, en el trimestre fue de \$865 millones, superior a los \$278 millones de 2T17.

El ROE acumulado de la compañía de Pensiones se ubicó en 29.9% y en el trimestre en 27.5%, decreciendo (14pb) vs. 9M16 y (395pb) respecto a 2T17.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Utilidad Neta	179	234	220	(6%)	23%	609	742	22%
Capital Contable	2,502	2,708	2,946	9%	18%	2,502	2,946	18%
Cartera en Custodia	804,956	828,254	840,929	2%	4%	804,956	840,929	4%
Activo Total Neto	88,573	93,828	80,331	(14%)	(9%)	88,573	80,331	(9%)
ROE	25.7%	32.8%	31.2%	(1.6 pp)	5.5 pp	26.1%	34.6%	8.5 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	1,906	2,168	2,330	7%	22%	1,906	2,330	22%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,330 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

En el Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) las utilidades al 9M17 ascendieron a \$742 millones de pesos, +22% 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 9M17, representó 4.3% de las utilidades del Grupo.

En el 3T17 la utilidad es por \$220 millones de pesos, una disminución de (6%) ToT derivado de un menor margen financiero y por menores resultados de intermediación. Las comisiones netas tuvieron un buen crecimiento en el trimestre de +47% y por su lado se redujeron (2.4%) los gastos operativos.

Cartera en Custodia

Al cierre del 3T17, alcanzó un monto de \$841 mil millones de pesos, creciendo +4% AoA y +2% ToT.

Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$162.4 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +2.8% y +2.9% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$148.9 mil millones, creciendo +3.5% anual y +1.2% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$13.4 mil millones, representando un decremento del (5%) vs. el mismo periodo del año anterior y aumentó +2% vs. 2T17. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de septiembre de 2017 es del 7.3%, compuesto por 9.6% en fondos de deuda y por 2.16% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T16	2T17	3T17	Var. Vs.		9M16	9M17	Var. Vs. 9M16
				2T17	3T16			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	176	178	192	8%	9%	487	552	13%
Capital Contable	4,275	4,742	4,930	4%	15%	4,275	4,930	15%
Cartera Total (1)	25,964	26,295	26,226	(0%)	1%	25,964	26,226	1%
Cartera Vencida	173	144	140	(3%)	(19%)	173	140	(19%)
Reservas Crediticias	266	331	272	(18%)	2%	266	272	2%
Activo Total	26,321	26,606	26,604	(0%)	1%	26,321	26,604	1%
ROE	16.9%	15.1%	15.9%	0.7 pp	(1.0 pp)	15.2%	15.7%	0.5 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	8	14	7	(49%)	(16%)	22	28	26%
Capital Contable	268	205	212	3%	(21%)	268	212	(21%)
Inventarios	703	1,309	1,204	(8%)	71%	703	1,204	71%
Activo Total	865	1,489	1,412	(5%)	63%	865	1,412	63%
ROE	12.7%	28.0%	13.5%	(14.5 pp)	0.8 pp	11.6%	19.0%	7.4 pp
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(94)	(104)	(186)	80%	98%	(353)	(925)	162%
Capital Contable	4,754	3,999	3,999	(0%)	(16%)	4,754	3,999	(16%)
Cartera Total	1,925	5,229	4,836	(8%)	151%	1,925	4,836	151%
Cartera Vencida	83	76	126	65%	52%	83	126	52%
Reservas Crediticias	144	289	305	5%	112%	144	305	112%
Activo Total	15,639	17,134	16,782	(2%)	7%	15,639	16,782	7%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	0.5	(0.4)	(0.3)	(7%)	(161%)	1.0	(1.2)	(219%)
Capital Contable	147	140	140	(0%)	(5%)	147	140	(5%)
Activo Total	147	140	140	(0%)	(5%)	147	140	(5%)
ROE	1.5%	(1.0%)	(1.0%)	0.1 pp	(2.4 pp)	1.0%	(1.2%)	(2.1 pp)

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,514 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$38 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

Durante 9M17, Arrendadora y Factor tuvieron una **Utilidad Neta de \$552 millones de pesos, +13% anual**, beneficiado por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento de la cartera de Arrendamiento y Factoraje.

En el **tercer trimestre se reporta un Resultado Neto de \$192 millones de pesos**, aumento secuencial de +8%, impactadas por un aumento en ingresos por intereses, y una reducción en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

A 2017, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.09% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 3T17, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%** y el **Índice de Cobertura se ubicó en 194%**, superior en +39.4 pp ToT y (36.26) pp inferior vs. 3T16.

El Índice de Capitalización a septiembre se ubicó en 16.85% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$29,208 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre 2017, respectivamente se ubicó en 15.54% y 16.18% considerando activos ajustados por \$30,388 millones y \$30,404 millones de pesos.

Almacenadora

Durante los 9M17, la **Almacenadora** registra una **utilidad neta por \$28 millones** de pesos, **+26%** vs. 9M16 impulsado por recuperaciones y otros ingresos de operación además de por intereses netos.

Durante el 3T17, la Almacenadora obtuvo una **utilidad neta por \$7 millones** de pesos, en la comparativa secuencial, disminuye (49%) por la disminución de recuperaciones. La utilidad del tercer trimestre de 2017 de Almacenadora Banorte representó el 0.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 3T17 se ubicó en 13.54%, inferior en (15 pp) y +0.83 pp vs. 2T17 y 3T16, respectivamente.

Al cierre del 3T17 el Índice de Capitalización fue de 215% considerando un capital neto de \$177 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,643 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 9M17, el resultado neto de **Sólida Administradora de Portafolios se ubica en (\$925) millones**, explicado principalmente por 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 tercer trimestre de 2017, **Sólida registra una pérdida de (\$186) millones de pesos**, en su parte, por el deterioro de activos que afectó de manera importante los resultados, para ajustar el valor de su cartera de proyectos de inversión.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.6% al cierre de septiembre de 2017, aumentando +1 pp respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 242.7%**, aumentando +68.5 pp respecto al de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 3T17 se ubicó en 15.3%**, 1.8 pp ToT y (1.2 pp) AoA.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre 2017, respectivamente, se ubicó en 16.83% y 19.09% considerando activos ajustados por \$15,893 millones y \$15,031 millones de pesos.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	9M16	9M17	Var.
Margen Financiero	8	(12)	(248%)
Provisiones Crediticias	2	0	(90%)
Ingresos No Financieros	1,757	2,024	15%
Gasto No Financiero	(765)	(871)	14%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,003	1,141	14%
Impuestos	(268)	(323)	21%
Utilidad Neta	735	818	11%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	3T17	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	122,991	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	27,360	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,597	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	155,948		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad de \$818 millones de pesos a los 9M17, superior en +11% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por \$200 millones que se ven disminuidos en el resultado por una menor recuperación en los ingresos de portafolios adquiridos con (\$20) millones así como un gasto mayor realizado ligado a negocio por (\$77) millones, importes netos de ISR.

Activos en Administración

Del total de Activos Origen Banorte por \$123 mil millones de pesos administrados por Banca de Recuperación al cierre del 3T17, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 21% a tarjeta de crédito, 16% a crediactivo, 19% a crédito de nómina, 6% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 2% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 3T17 ascendieron a \$1,427 millones de pesos, 31% mayores AoA.

Al cierre del 3T17, del monto total en portafolios adquiridos y administrados por Banca de Recuperación, un 38% corresponde a cartera hipotecaria, 14% a empresarial y comercial, 19% a cartera administrada para la SHF, 13% a bienes adjudicados y daciones y 16% a portafolios inmobiliarios. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 3T17 fueron de \$535 millones de pesos, 2% mayor AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	3T16	2T17	3T17
Personal (1)	27,523	28,376	29,522
Sucursales Banorte - Ixe	1,175	1,143	1,144
Cajeros Automáticos	7,598	7,409	7,515
Terminales Punto de Venta (TPV's)	152,015	157,019	161,824

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
Barclays	Benjamin Theurer	Compra	28-oct-16
BBVA	Germán Velasco	Compra	13-feb-17
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	26-ene-17
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	27-abr-17
BX+	José Eduardo Coello	Compra	21-jul-17
Citi	Carlos Rivera	Compra	26-may-17
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	18-sep-17
GBM	Lilian Ochoa	Compra	14-dic-16
HSBC	Carlos Gómez	Compra	31-oct-16
Interacciones	Martín Hernández	Compra	29-ago-17
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	27-sep-17
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	18-ene-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	05-may-17
Punto	Ana María Telleria	Compra	31-mar-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	08-ago-17
UBS	Philip Finch	Compra	01-ago-17
Actinver	Enrique Mendoza	Neutral	16-oct-17
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	24-may-17
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	19-abr-17
Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral	02-oct-17
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	24-abr-17
Intercam	Sofía Robles	Neutral	20-jul-17
Invex	Montserrat Antón	Neutral	23-ago-17
Nau	Iñigo Vega	Neutral	20-jun-17
Scotia	Jason Mollin	Venta	18-sep-17

Calificaciones

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Julio, 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	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	Estable	Perspectiva	Agosto, 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	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	Septiembre, 2016
		Estable	Perspectiva	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva BFSR	Septiembre, 2016
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
	Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera		
baa2	Evaluación ajustada del riesgo crediticio			
A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo			
Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo			
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	

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Marzo, 2017	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)		
	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)			
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Estable	Perspectiva		
mxA-1+		Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)			
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Marzo, 2017	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo		
		F1+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo		
		AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo		
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Estable	Perspectiva		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo		
Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo			
	AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo			
Pensiones Banorte	Estable	Perspectiva			
	AAA (mex)	Escala Nacional			
Seguros Banorte	Estable	Perspectiva			
	AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador			
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva	Junio, 2016	
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo		
		MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo		
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo		
	A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo			
	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva		
MX-1		Escala Nacional - Emisor Corto Plazo			
	Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*			
	MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo			
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Mayo, 2016	
		HR AAA	Obligaciones - largo plazo		
		HR+1	Obligaciones - corto plazo		
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes		

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	3T17
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	99.46%
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 septiembre 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 3T17	
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	3T17
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,352	4,632	5,005	5,265	5,496	5,615	6,226
Ingresos por Intereses	8	18	17	11	47	89	13
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	1	1	2	0	0	0
Gasto No Financiero	26	25	28	27	27	25	28
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	4,336	4,626	4,994	5,251	5,516	5,678	6,212
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(1)
Impuestos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(1)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	6,213
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	6,213

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
ACTIVOS							
Disponibilidades	62	60	90	43	21	40	48
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	3,613
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,507	1,508	700	3,482	1,451	611	3,613
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	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	124,613
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	172	178	181	194	198	200	201
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,728	10,705	10,682	10,659	10,638	10,615	10,592
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-
	129,371	133,775	134,620	135,195	138,291	132,101	135,407
TOTAL ACTIVOS	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753	139,068

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
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	1
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	0	1,269	2	0	1	1	1
CAPITAL							
Capital Social	14,597	14,593	14,599	14,578	14,582	14,568	14,579
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	35,606
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,785	50,894	50,714	50,841	50,516	50,326	50,185
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827	5,095
Resultado de ejercicios anteriores	73,410	70,292	66,730	66,626	82,129	69,718	69,710
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,964)	(894)	(516)	(2,576)	(2,731)	(2,442)	(2,389)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)	(1,943)	(1,884)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68	65
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616	1,613
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)	(741)
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	17,414
Capital Ganado	80,155	83,180	84,694	87,879	89,245	82,426	88,881
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	130,940	134,074	135,408	138,720	139,762	132,752	139,067
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753	139,068

Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	35,685	36,535
Colaterales recibidos por la entidad	1,503	1,506	698	3,479	1,452	607	3,612
Operaciones por Cuenta Propia	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292	40,147
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292	40,147

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Ingresos por Intereses	18,422	17,874	20,059	22,703	26,265	25,938	27,853
Gastos por Intereses	5,973	6,238	6,804	7,879	9,783	10,984	11,657
Comisiones cobradas	306	294	301	305	282	295	296
Comisiones Pagadas	102	112	123	153	144	167	174
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	12,654	11,819	13,433	14,976	16,620	15,082	16,319
Ingresos por Primas (Neto)	7,741	4,512	4,210	4,844	7,784	6,507	5,156
Incremento neto de reservas técnicas	4,154	675	994	2,655	5,544	2,654	1,482
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	2,882	3,252	3,248	3,271	3,306	3,645	4,110
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	13,359	12,404	13,400	13,894	15,555	15,289	15,883
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,232	3,515	3,277	3,289	3,268	4,058	3,927
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,127	8,889	10,123	10,605	12,287	11,231	11,956
Transferencia de fondos	273	313	334	367	368	390	350
Manejo de cuenta	469	504	505	597	596	624	647
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709	1,653
Por créditos comerciales y vivienda *	191	181	193	231	94	198	225
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	830	786	925	1,116	999	1,055	1,096
Fiduciario	81	86	73	107	92	101	97
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	33	19	38	24	7	17	43
Fondos de Inversión	276	287	298	302	282	329	360
Asesoría e Intermediación financiera	145	106	130	140	115	167	305
Otras comisiones Cobradas (1) *	198	242	244	231	264	205	263
Comisiones por Servicios Cobrados	3,838	3,919	4,184	4,742	4,455	4,795	5,040
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762	739
Comisiones de Seguros	625	107	279	360	379	269	384
Otras Comisiones Pagadas	459	540	554	627	783	779	833
Comisiones por Servicios Pagados	1,667	1,249	1,447	1,692	1,884	1,810	1,957
Comisiones por Servicios	2,170	2,670	2,738	3,050	2,571	2,985	3,083
Divisas y Metales	8	31	8	36	(151)	(15)	22
Derivados	(108)	(32)	554	(85)	(195)	(56)	357
Títulos	199	329	(575)	(26)	27	56	(153)
Valuación	99	328	(14)	(75)	(319)	(15)	225
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523	234
Derivados	3	(93)	62	14	281	73	(28)
Títulos	88	161	210	52	255	381	197
Compra-venta	346	433	726	503	1,056	977	402
Ingresos por Intermediación	444	761	713	428	737	961	628
Recuperación de cartera de crédito	347	366	403	434	413	462	463
Portafolios de crédito	50	50	44	6	42	46	38
Resultado por bienes adjudicados	35	69	(35)	29	21	(273)	255
Liberación de Provisiones	155	170	28	39	164	86	108
Quebrantos y Estimaciones	(320)	(340)	(127)	(173)	(298)	(422)	(340)
Deterioro de Activos	(165)	(60)	(17)	(0)	(428)	(10)	(189)
Ingresos por Arrendamiento	79	69	97	80	111	105	106
Provenientes de Seguros	208	287	248	275	234	213	189
Otros (gastos)	216	305	294	347	360	446	190
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	606	914	934	1,037	619	653	820
Total de Ingresos No Financieros	3,221	4,345	4,384	4,515	3,927	4,599	4,531
Ingreso Total de Operación	13,347	13,234	14,507	15,120	16,214	15,831	16,487
Gasto de Personal	3,154	2,983	3,382	3,357	3,512	3,285	3,206
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	97	97	97	99	101	101	101
Honorarios Pagados	479	569	554	606	567	712	771
Gastos de Administración y Promoción	1,923	1,645	1,823	1,974	2,022	1,954	1,859
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,113	1,118	1,203	1,254	1,306	1,274	1,233
Otros impuestos y Gastos No deducibles	423	347	315	306	523	374	422
Aportación al Fobaproa o al IPAB	562	575	580	607	634	636	668
Total Gasto No Financiero	7,752	7,334	7,954	8,203	8,665	8,337	8,260
Resultado de la Operación	5,595	5,900	6,553	6,917	7,549	7,494	8,227
Participación en subsidiarias y asociadas no	328	309	353	257	263	335	291
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,923	6,209	6,906	7,173	7,812	7,828	8,519
Impuestos a la utilidad causados	1,667	1,397	2,126	1,865	2,070	2,015	2,184
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(202)	193	(224)	55	210	59	34
Impuestos	1,465	1,590	1,902	1,921	2,279	2,074	2,218
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,458	4,619	5,004	5,253	5,532	5,754	6,300
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6	8
Participación no controladora	(55)	(65)	(72)	(77)	(79)	(80)	(90)
Utilidad Neta	4,462	4,626	4,976	5,244	5,527	5,680	6,219

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
ACTIVOS							
Disponibilidades	94,384	89,996	70,750	65,886	60,422	65,840	59,809
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635	1,628
Títulos para negociar	249,531	253,957	250,061	181,777	244,183	240,223	242,347
Títulos disponibles para la venta	105,600	121,630	119,522	195,087	136,570	139,264	153,555
Títulos conservados a vencimiento	77,339	77,909	79,054	81,920	85,347	87,127	91,188
Inversiones en Valores	432,470	453,496	448,636	458,784	466,100	466,614	487,090
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	402	62	72	0	2	0	231
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,154	21,030	16,516	41,133	22,780	20,387	18,983
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216	94
Operaciones con valores y derivadas							
Operaciones con Derivados	18,254	21,107	16,630	41,875	23,167	20,603	19,077
Operaciones con Valores y Derivadas	18,656	21,169	16,702	41,876	23,168	20,604	19,308
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106	102
Créditos Comerciales	198,477	201,478	204,870	224,218	220,656	231,284	231,954
Créditos a Entidades Financieras	2,875	3,313	4,253	4,650	5,237	5,607	4,882
Créditos al Consumo	77,731	80,643	84,437	88,332	92,394	98,478	103,222
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206	130,084
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197	126,120
De interés social	62	48	43	40	37	33	29
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975	3,934
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	131,460
Cartera de Crédito Vigente	516,970	525,884	533,925	566,804	569,147	593,997	601,602
Créditos Comerciales	7,969	7,797	7,524	5,672	5,893	5,739	5,731
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0	0
Créditos al Consumo	2,684	3,343	3,263	3,247	3,029	3,918	4,088
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161	1,234
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044	1,096
De interés social	7	2	2	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	53	74	74	96	106	117	137
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	11,053
Cartera de Crédito Total	528,717	538,508	546,175	577,117	579,432	604,815	612,656
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,918	15,045	15,104	14,384	14,235	16,119	16,205
Cartera de Crédito Neto	514,799	523,463	531,071	562,733	565,197	588,696	596,451
Derechos de cobro adquiridos	2,120	1,946	2,223	2,025	2,082	1,986	2,593
Total de cartera de crédito (neto)	516,919	525,409	533,294	564,759	567,279	590,682	599,044
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,718	1,781	1,827	1,908	1,620	1,769	1,879
Deudores por Prima (Neto)	9,252	7,627	5,653	4,245	8,406	8,223	6,519
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878	9,285
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152	177
Otras Cuentas por cobrar, neto	39,620	38,422	39,689	50,366	46,084	36,699	46,338
Inventario de Mercancías	416	951	703	438	399	1,309	1,204
Bienes Adjudicados (Neto)	2,132	1,998	1,801	1,610	1,569	1,149	1,121
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	13,922	14,428	14,723	15,828	15,770	15,981	16,896
Inversiones permanentes	12,858	13,155	13,503	13,764	12,875	13,104	13,395
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	3,011
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,393	23,563	23,760	26,315	25,281	25,493	25,826
Otros activos a corto y largo plazo	3,915	3,702	3,424	3,427	3,253	2,709	2,488
Otros activos							
	121,712	120,482	120,693	134,516	126,347	119,194	128,140
TOTAL ACTIVOS	1,184,534	1,211,186	1,190,937	1,268,119	1,245,334	1,265,675	1,295,121

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	323,700	334,812	348,116	381,203	365,031	366,429	375,201
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,504	216,587	193,862	190,461	209,159	227,113	235,524
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394	8,983
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456	1,523
Títulos de crédito emitidos	130	130	58	85	85	2,750	2,745
Captación de Recursos	535,410	553,820	544,685	574,559	576,800	613,142	623,976
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591	0
De corto plazo	16,333	17,887	17,338	17,155	13,264	14,886	15,104
De largo plazo	14,187	14,054	15,870	17,462	17,984	18,222	15,751
Préstamos de Bancos y otros	37,448	31,941	33,208	38,636	32,385	34,698	30,856
Reservas Técnicas	86,054	86,535	87,495	90,369	97,016	100,982	103,550
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	316,634	317,232	309,116	308,777	314,163	307,161	299,573
Préstamos de Valores	-	0	0	-	-	-	0
Reportos (saldo acreedor)	0	17	21	0	2	0	54
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	17	21	0	2	0	54
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445	17,958
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552	7,104
Operaciones con valores y derivados							
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997	25,062
Total de Op. con Valores y Derivados	341,624	346,036	336,405	358,553	342,812	333,158	324,690
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	3,185
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,321	1,777	2,354	3,114	2,021	1,933	2,455
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222	320
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	10,616
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,157	19,131	17,278	28,364	23,072	20,612	21,812
Otras cuentas por pagar	28,064	33,740	28,366	39,221	32,196	29,722	35,203
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733	30,255
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	(0)	0	(0)	0
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,003	805	660	415	265	252	418
TOTAL PASIVOS	1,049,653	1,073,110	1,051,519	1,125,418	1,101,552	1,129,036	1,152,133
CAPITAL							
Capital Social	14,593	14,590	14,595	14,574	14,578	14,564	14,576
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	35,780
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,937	51,054	50,874	51,001	50,676	50,496	50,355
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827	5,095
Resultado de ejercicios anteriores	75,276	72,158	68,596	68,492	84,011	71,600	71,592
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,976)	(911)	(532)	(2,592)	(2,754)	(2,471)	(2,428)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,739)	(2,368)	(2,089)	(1,790)	(1,943)	(1,884)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68	65
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616	1,613
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)	(741)
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	17,426
Capital Ganado	82,073	85,088	86,580	89,745	91,112	84,287	90,737
Participación no controladora	1,872	1,934	1,964	1,956	1,994	1,856	1,896
Total Capital Contable	134,882	138,076	139,418	142,701	143,782	136,639	142,988
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,184,534	1,211,186	1,190,937	1,268,119	1,245,334	1,265,675	1,295,121

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T17	1T17	2T17	3T17
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	93	98	64	118	154	53	79
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	208	(18)	(10)	(3)	(3)	5	48
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	128
Valores de clientes recibidos en custodia	616,579	647,418	647,173	609,288	642,019	670,333	678,718
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	678,718
Operaciones de reporte de clientes	102,988	102,541	85,315	77,781	106,095	90,620	75,928
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	75,949
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	103,775
Operaciones por Cuenta de Clientes	305,161	307,092	266,908	245,732	320,478	294,885	255,652
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	993,079	1,019,622	1,006,238	948,441	1,053,014	1,042,379	1,020,341
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	258,537	324,528	326,160	259,402	236,364
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574	269,077
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148	14,482
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722	283,559
Bienes en custodia o administración	457,665	480,655	470,481	446,626	475,934	553,930	559,611
Colaterales recibidos por la entidad	103,030	72,198	89,904	89,288	164,657	101,105	110,142
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	146,735	114,133	114,103	101,473	203,465	123,597	111,691
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,343	1,943	1,484	2,550	2,368	2,415	1,802
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	111
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	491	526	465	439	437	471	361
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	1,303,640
Títulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,189,450	1,170,254	1,254,243	1,257,123	1,446,941	1,333,715	1,303,640

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Resultado Neto	17,426
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,258
Reservas Técnicas	9,680
Provisiones	(2,179)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,572
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(641)
Operaciones Discontinuas	87
	32,203
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	557
Cambio en inversiones en valores	(28,306)
Cambio en deudores por reporto	(230)
Cambio en derivados (activo)	22,161
Cambio en cartera de crédito (neto)	(33,693)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(568)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	29
Cambio en deudores por primas (neto)	(2,275)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(2,119)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(21)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	489
Cambio en otros activos operativos (neto)	3,500
Cambio en captación tradicional	49,417
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(7,771)
Cambio en acreedores por reporto	(9,204)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	55
Cambio en derivados (pasivo)	(22,445)
Cambio en reservas técnicas (neto)	3,501
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	1,439
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	8,762
Cambio en otros pasivos operativos	(816)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,620)
Activos por Operaciones Discontinuas	(109)
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,316)
Fujos netos de efectivo de actividades de operación	6,620
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	382
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,731)
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
Fujos netos de efectivo de actividades de inversión	3,210
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(14,645)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(1,181)
Fujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(15,826)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(5,996)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(81)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,886
Efectivo y equivalentes al final del período	59,809

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	2	(640)	(185)		(23)							(846)
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				(357)								(357)
Creación de reserva para la recompra de acciones			455	(455)								0
Total	2	(640)	270	3,851	(23)	0	0	0	0	(19,308)	0	(15,848)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto										17,426		17,426
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					187							187
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(8)		(26)				(471)				(505)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						205						205
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(23)					(23)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(371)			(371)
Modificación en la normalidad de la calificación de cartera de consumo no revolving e hipotecaria de vivienda				(725)								(725)
Total	0	(8)	0	(751)	187	205	(23)	(471)	(371)	17,426	0	16,194
Participación no controladora											(60)	(60)
Saldos al 30 de Septiembre de 2017	14,576	35,779	5,095	71,592	(2,428)	(1,884)	64	1,613	(741)	17,426	1,896	142,988

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	15,530	16,064	17,545	19,070	21,747	23,165	24,448
Gastos por Intereses	4,966	5,112	5,874	6,808	8,614	9,831	10,515
Comisiones cobradas	305	292	299	303	282	294	296
Comisiones Pagadas	101	111	122	151	143	165	171
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	10,768	11,133	11,847	12,414	13,272	13,463	14,057
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,170	3,444	3,240	3,216	3,227	3,977	3,911
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,598	7,690	8,607	9,198	10,044	9,486	10,147
Transferencia de Fondos	273	313	334	367	368	390	350
Manejo de Cuenta	484	519	523	612	614	639	662
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709	1,653
Por Créditos Comerciales y Vivienda	191	181	193	231	94	193	225
Por créditos de Consumo	835	786	924	1,106	997	1,052	1,093
Fiduciario	80	86	72	107	91	101	96
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	8	2	31	11	5	9	10
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	364	431	443	446	473	464	521
Comisiones por Servicios Cobrados	3,577	3,713	3,966	4,508	4,282	4,557	4,611
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762	739
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	398	500	512	583	742	717	777
Comisiones por Servicios Pagados	982	1,102	1,126	1,288	1,464	1,479	1,517
Comisiones Netas	2,595	2,612	2,840	3,220	2,817	3,078	3,095
Divisas y Metales	6	21	(5)	32	(124)	(11)	22
Derivados	80	(36)	341	1	16	(49)	368
Titulos	93	103	(349)	28	(63)	26	(130)
Valuación	179	88	(14)	62	(172)	(34)	260
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523	234
Derivados	3	(93)	62	14	281	73	(28)
Titulos	31	13	98	(113)	64	149	87
Compra-venta	288	285	614	337	865	745	292
Resultado por intermediación	467	373	600	399	693	711	552
Recuperación de cartera de crédito	335	364	400	432	409	459	461
Portafolios de crédito	44	41	35	21	30	30	25
Resultado por bienes adjudicados	28	97	(28)	28	12	(266)	229
Liberación de Provisiones	142	170	28	39	160	85	107
Quebrantos y Estimaciones	(242)	(319)	(155)	(156)	(280)	(325)	(267)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	(58)	(9)	(9)
Ingresos por Arrendamiento	6	7	15	13	8	8	19
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otros	87	238	218	188	285	333	158
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	400	599	513	566	566	314	723
Total de Ingresos No Financieros	3,462	3,583	3,953	4,185	4,077	4,102	4,370
Ingreso Total de Operación	11,059	11,273	12,561	13,383	14,121	13,588	14,516
Gasto de Personal	3,017	2,833	3,230	3,209	3,361	3,127	3,048
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	95	95	95	97	99	99	99
Honorarios Pagados	424	491	456	474	463	612	655
Gastos de Administración y Promoción	1,708	1,522	1,689	1,834	1,809	1,827	1,708
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,044	1,045	1,133	1,178	1,219	1,184	1,155
Otros impuestos y Gastos No deducibles	361	298	261	239	458	337	358
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	562	575	580	607	634	636	668
Total Gasto No Financiero	7,212	6,859	7,445	7,638	8,043	7,822	7,693
Resultado de la Operación	3,847	4,414	5,115	5,745	6,078	5,766	6,823
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	333	322	371	18	14	17	(6)
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,180	4,735	5,486	5,763	6,092	5,783	6,817
Impuestos a la utilidad causados	1,122	1,023	1,703	1,631	1,541	1,509	1,755
Impuestos a la utilidad diferidos	(105)	131	(239)	96	320	89	78
Impuestos	1,017	1,155	1,464	1,727	1,861	1,597	1,833
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,163	3,580	4,022	4,036	4,232	4,185	4,985
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6	8
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Utilidad Neta	3,222	3,652	4,066	4,104	4,305	4,191	4,993

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
ACTIVOS							
Disponibilidades	93,984	89,964	70,693	65,844	60,405	65,822	59,618
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635	1,628
Títulos para negociar	153,455	155,285	167,884	129,477	150,913	159,894	174,661
Títulos disponibles para la venta	87,079	101,129	100,691	153,128	106,886	110,750	126,881
Títulos conservados a vencimiento	7,730	7,678	6,279	6,258	6,245	6,202	6,849
Inversiones en Valores	248,265	264,091	274,854	288,863	264,044	276,846	308,392
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	342	16	72	0	2	0	20
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,045	20,703	16,191	40,881	22,738	20,352	18,959
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216	94
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	18,145	20,779	16,304	41,623	23,125	20,568	19,053
Operaciones con Valores y Derivadas	18,487	20,796	16,376	41,623	23,126	20,568	19,073
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106	102
Créditos Comerciales	179,187	181,016	184,411	201,753	199,150	208,717	209,711
Créditos a Entidades Financieras	16,222	18,071	18,386	20,240	21,122	23,538	22,517
Créditos al Consumo	75,457	78,610	82,589	86,632	90,824	93,999	99,186
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206	130,084
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197	126,120
De interés social	62	48	43	40	37	33	29
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975	3,934
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	130,617
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	592,114
Créditos Comerciales	7,756	7,562	7,326	5,467	5,677	5,570	5,566
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0	0
Créditos al Consumo	2,627	3,281	3,205	3,200	2,993	3,867	3,987
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161	1,234
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044	1,096
De interés social	7	2	2	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106	117	137
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	10,788
Cartera de Crédito Total	518,953	528,383	535,318	567,031	570,622	594,452	602,902
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,455	14,612	14,694	13,941	13,805	15,499	15,628
Cartera de Crédito Neto	505,498	513,772	520,623	553,090	556,818	578,953	587,274
Derechos de cobro adquiridos	1,310	1,165	1,473	1,400	1,477	1,394	2,021
Total de cartera de crédito (neto)	506,808	514,937	522,096	554,490	558,294	580,347	589,295
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152	177
Otras Cuentas por cobrar, neto	27,130	27,118	28,856	39,989	36,363	26,519	35,953
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,681	1,588	1,402	1,222	1,182	791	755
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	10,807	11,178	11,444	11,927	12,120	12,306	12,777
Inversiones permanentes	12,543	12,843	13,214	185	199	119	113
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	3,146
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,359	10,331	10,300	11,214	10,775	10,805	10,918
Otros activos a corto y largo plazo	3,609	3,379	3,095	3,097	2,914	2,364	2,137
	74,006	74,539	77,039	77,316	67,306	56,707	65,977
TOTAL ACTIVOS	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031	1,044,085

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	325,725	336,538	349,118	382,409	366,454	367,839	376,822
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,637	216,703	193,991	190,535	209,212	227,186	235,605
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394	8,983
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456	1,523
Titulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	2,750	2,745
Captación de Recursos	537,438	555,532	545,759	575,755	578,191	614,625	625,678
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591	0
De corto plazo	6,845	7,018	6,535	8,063	7,204	7,557	7,610
De largo plazo	7,197	7,593	8,667	9,178	8,702	8,495	6,520
Préstamos de Bancos y otros	20,970	14,612	15,202	21,260	17,043	17,642	14,130
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	215,119	216,288	224,490	234,490	210,936	218,158	228,696
Reportos (saldo acreedor)	0	(0)	6	0	2	0	0
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	(0)	6	0	2	0	0
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445	17,958
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552	7,104
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997	25,062
Total de Op. con Valores y Derivados	240,109	245,074	251,765	284,265	239,585	244,155	253,758
Impuestos a la Utilidad por pagar	751	1,062	1,305	1,965	1,477	1,143	1,351
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222	320
Acreedores por liquidación de operaciones	8,291	11,086	8,072	6,988	6,516	6,828	9,904
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	14,345	13,519	13,561	24,770	19,290	17,026	18,544
Otras cuentas por pagar	23,522	25,873	23,237	34,120	27,777	25,218	30,119
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733	30,255
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	861	682	557	331	142	107	258
TOTAL PASIVOS	840,375	859,594	854,765	937,648	880,289	915,480	954,198
CAPITAL							
Capital Social	20,074	20,074	20,074	18,105	18,105	18,105	18,105
Prima en venta de acciones	11,754	11,862	11,976	72	180	294	420
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,828	31,936	32,050	18,177	18,285	18,399	18,525
Reservas de capital	10,157	11,509	11,509	11,509	11,509	13,013	13,013
Resultado de ejercicios anteriores	58,434	56,480	53,876	50,215	62,685	49,462	46,400
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,224)	(768)	(108)	(1,645)	(1,139)	(752)	(402)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,708)	(1,770)	(2,411)	(2,131)	(1,827)	(1,982)	(1,923)
Efecto acumulado por conversión	972	1,350	1,673	1,985	1,579	1,544	1,540
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(123)	(253)	(382)	(377)	(503)	(629)	(755)
Resultado neto	3,222	6,875	10,941	15,044	4,305	8,496	13,489
Capital Ganado	69,730	73,422	75,096	74,600	76,609	69,152	71,362
Participación no controladora	10	10	10	10	10	0	0
Total Capital Contable	101,568	105,367	107,156	92,787	94,904	87,551	89,887
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031	1,044,085

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844
Operaciones por Cuenta Propia							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	221,960	285,690	287,187	217,510	194,370
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574	269,077
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148	14,482
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722	283,559
Bienes en custodia o administración	310,030	322,924	308,394	294,203	321,987	359,766	360,273
Colaterales recibidos por la entidad	86,437	65,935	73,162	82,197	158,596	97,317	101,413
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	28,941	6,975	12,846	20,124	94,204	30,833	32,285
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	111
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	449	483	465	439	436	470	359
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	972,371
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	972,371

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

Resultado Neto	13,489
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,142
Provisiones	(2,163)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,290
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(25)
Operaciones Discontinuas	87
	17,820
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	557
Cambio en inversiones en valores	(18,286)
Cambio en deudores por reporto	(20)
Cambio en derivados (activo)	21,933
Cambio en cartera de crédito (neto)	(34,870)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(621)
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	(21)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	467
Cambio en otros activos operativos (neto)	5,185
Cambio en captación tradicional	49,923
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(7,122)
Cambio en acreedores por reporto	(5,794)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en derivados (pasivo)	(22,446)
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	8,762
Cambio en otros pasivos operativos	(1,339)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,412)
Activos por Operaciones Discontinuas	(109)
Pago de Impuestos a la utilidad	(4,891)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	7,716
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	50
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,066)
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	2,393
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(16,254)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(16,254)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,145)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(81)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,844
Efectivo y equivalentes al final del período	59,618

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora		
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, 28 de Abril de 2017 y 20 de Septiembre de 2017 .				(16,254)							(16,254)	
- Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 28 de Abril del 2017.			1,504	(1,504)								
- Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		348									348	
Efecto contable en la venta de INB				(364)							(364)	
Total	0	348	1,504	(3,078)	0	0	0	0	(15,044)	0	(16,270)	
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto									13,489		13,489	
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					1,243						1,243	
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				1							1	
Efecto acumulado por conversión							(445)				(445)	
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						208					208	
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(27)				(378)			(405)	
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda				(711)							(711)	
Total	0	0	0	(737)	1,243	208	(445)	(378)	13,489	0	13,380	
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10)	(10)	
Saldo al 30 de septiembre de 2017	18,105	420	13,013	46,400	(402)	(1,923)	1,540	(755)	13,489	0	89,887	

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	133	125	143	172	179	252	290
Gastos por Intereses	7	(7)	-	-	5	(2)	(3)
Ingresos por Primas (Neto)	6,389	2,627	2,304	3,215	5,986	4,336	3,302
Incremento neto de reservas técnicas	2,284	(529)	(1,097)	(114)	1,920	463	(1,004)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,995	2,312	2,298	2,321	2,325	2,602	3,051
Ingresos de Intereses Netos	2,236	975	1,245	1,179	1,916	1,524	1,548
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	838	264	424	517	564	469	577
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	1	18	27	(3)	12	(5)	16
Resultado por intermediación	1	18	27	(3)	12	(5)	16
Provenientes de Seguros	205	282	248	264	232	213	188
Quebrantos y Estimaciones	(56)	2	44	8	(7)	(43)	(39)
Otros ingresos (egresos)	0	0	0	2	3	2	2
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	284	292	274	228	172	152
Total de Ingresos No Financieros	(688)	38	(105)	(246)	(324)	(302)	(409)
Ingreso Total de Operación	1,548	1,013	1,141	934	1,592	1,222	1,139
Gasto de Personal	82	88	85	94	84	90	96
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1	1
Honorarios Pagados	24	34	59	50	60	56	59
Gastos de Administración y Promoción	77	58	72	78	101	66	84
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	21	22	23	36	38	38	39
Otros impuestos y Gastos No deducibles	30	23	24	35	38	(0)	21
Total Gasto No Financiero	235	226	265	294	322	252	300
Resultado de la Operación	1,313	787	876	640	1,270	970	839
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	0	(0)	0	281	369	316	306
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,313	787	876	920	1,639	1,287	1,145
Impuestos a la utilidad causados	397	239	320	86	387	298	256
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	(49)	(10)	(4)	(4)	(28)
Impuestos	397	239	271	76	384	295	228
Resultados antes de operaciones discontinuadas	917	548	604	844	1,255	992	917
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(1)	(1)	(1)	(8)	(8)	(7)	(7)
Utilidad Neta	916	547	603	836	1,247	985	910

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
ACTIVOS							
Disponibilidades	61	69	69	67	55	37	58
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	8,795	9,504	9,734	10,848	11,834	13,264	13,996
Títulos disponibles para la venta	3,570	2,655	2,415	2,264	2,232	2,093	2,103
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-
Inversiones en Valores	12,364	12,159	12,150	13,112	14,066	15,356	16,099
Deudores por reporte (saldo deudor)	60	46	0	0	1,150	927	1,153
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	60	46	0	0	1,150	927	1,153
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	578	604	622	667	360	480	562
Deudores por Prima (Neto)	9,196	7,566	5,589	4,189	8,319	8,105	6,401
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878	9,285
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	331
Inversiones permanentes	2	2	2	13,332	12,551	12,867	13,173
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	79	79	128	134	134	134	158
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	470	713	897	2,501	1,891	2,152	2,386
Otros activos a corto y largo plazo	76	78	81	81	85	86	87
	17,151	16,293	14,604	28,414	30,866	33,033	32,384
TOTAL ACTIVOS	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353	49,694

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
PASIVOS							
Reservas Técnicas	17,275	16,472	15,347	15,539	18,623	20,346	20,426
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	3,185
Impuestos a la Utilidad por pagar	399	633	948	1,028	409	702	952
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	3,838	3,259	2,590	2,447	2,770	2,413	2,172
Otras cuentas por pagar	4,237	3,892	3,538	3,475	3,179	3,115	3,124
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	401	397	394	390
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	140	102	84	68	66	60	58
TOTAL PASIVOS	24,227	22,878	21,424	21,229	24,791	27,262	27,183
CAPITAL							
Capital Social	709	709	709	13,766	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	13,766
Reservas de capital	540	717	717	1,499	1,499	1,789	1,789
Resultado de ejercicios anteriores	3,451	2,674	1,774	1,768	4,419	3,879	3,379
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	109	113	80	48	31	52	58
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	65
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	916	1,462	2,065	2,902	1,247	2,232	3,142
Capital Ganado	4,665	4,943	4,652	6,304	7,278	8,020	8,433
Participación no controladora	36	37	38	294	302	305	312
Total Capital Contable	5,410	5,689	5,399	20,364	21,346	22,091	22,511
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353	49,694

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 2017

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	149	70,232	6,369	1,502	48	5,260
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	19,987	-	-	-
Gastos por Intereses	-	29,440	-	907	1	4,982
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	9,680	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	11,060	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	149	40,792	5,616	596	47	278
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	11,115	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	149	29,677	5,616	596	47	278
Comisiones Cobradas	-	13,450	-	17	-	981
Comisiones Pagadas	-	4,460	1,610	41	0	125
Ingresos por Intermediación	-	1,956	369	(2)	-	250
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	1,603	542	410	21	25
Ingresos No Financieros	0	23,425	2,891	465	21	1,632
Ingreso Total de Operación	149	53,102	8,507	1,061	68	1,910
Gastos de Administración y Promoción	80	23,559	1,087	193	28	656
Resultado de la Operación	69	18,667	3,830	787	40	755
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	17,337	25	991	-	-	(0)
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	17,406	18,692	4,821	787	40	754
Impuestos a la utilidad causados	-	4,805	941	267	11	167
Impuestos a la utilidad diferidos	(7)	486	176	(29)	1	42
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	17,414	13,401	3,704	549	28	545
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	87	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(18)	3	-	-
Utilidad Neta	17,414	13,489	3,686	552	28	545

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de septiembre 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	13	2	442	84,018	3,089	-	80,929
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	19,987	541	-	19,447
Gastos por Intereses	-	-	651	35,980	-	3,071	32,909
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	9,680	-	-	9,680
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	11,060	-	-	11,060
Ingresos de Intereses Netos	13	2	(209)	47,285	-	-	46,727
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	271	11,386	-	134	11,252
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	13	2	(480)	35,898	-	(134)	35,474
Comisiones Cobradas	971	-	110	15,529	1,238	-	14,290
Comisiones Pagadas	674	-	0	6,910	-	1,259	5,651
Ingresos por Intermediación	-	-	(259)	2,316	-	10	2,326
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(4)	-	(339)	2,258	169	3	2,092
Ingresos No Financieros	1,641	-	(746)	29,329	1,407	1,282	26,685
Ingreso Total de Operación	1,655	2	(1,226)	65,227	1,407	1,148	62,159
Gastos de Administración y Promoción	36	3	169	25,811	553	1,102	25,262
Resultado de la Operación	270	(1)	(1,136)	23,280	-	-	23,270
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	5	-	(132)	18,226	17,337	-	889
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	275	(1)	(1,268)	41,507	-	-	24,159
Impuestos a la utilidad causados	78	-	-	6,269	-	-	6,269
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(343)	326	3	26	303
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	197	(1)	(925)	34,912	-	-	17,587
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	87	-	-	87
Participación no controladora	-	-	-	(14)	234	-	(248)
Utilidad Neta	197	(1)	(925)	34,985	23,161	5,445	17,426

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	48	59,618	59	34	30	1,158
Cuentas de Margen	-	1,628	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	308,392	101,381	0	-	77,028
Títulos para negociar	-	174,661	15,530	-	-	52,156
Títulos Disponibles para la venta	-	126,881	2,182	0	-	24,173
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,849	83,669	-	-	699
Deudores por reporto (saldo deudor)	3,613	20	1,154	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	18,959	-	0	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	94	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	102	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	589,295	-	22,403	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	587,274	-	22,403	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	592,114	-	22,534	-	-
Créditos Comerciales	-	209,711	-	21,575	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	22,517	-	113	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	130,617	-	843	-	-
Créditos al Consumo	-	99,186	-	3	-	-
Créditos a la Vivienda	-	130,084	-	-	-	-
Media y Residencial	-	126,120	-	-	-	-
De interés social	-	29	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	3,934	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	10,788	-	140	-	-
Créditos Comerciales	-	5,566	-	140	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	3,987	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,234	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,096	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	137	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	15,628	-	272	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	2,021	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,879	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	6,519	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	9,285	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	177	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	35,953	0	486	92	1,323
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	1,204	-
Bienes Adjudicados	-	755	-	18	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	12,777	356	3,552	69	41
Inversiones permanentes	124,613	113	13,173	-	-	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	201	3,146	-	78	3	-
Total Otros activos	10,592	13,056	2,475	34	13	317
Crédito Mercantil	9,696	1,358	-	-	-	-
Intangibles	896	9,561	2,387	34	0	66
Otros activos	-	2,137	88	-	13	251
TOTAL ACTIVOS	139,068	1,044,085	136,282	26,604	1,412	79,868

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 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	252	34	81	61,315	222	1,729	59,809
Cuentas de Margen	-	-	-	1,628	-	-	1,628
Inversiones en Valores	0	-	441	487,241	208	359	487,090
Títulos para negociar	0	-	-	242,347	-	-	242,347
Títulos Disponibles para la venta	-	-	441	153,677	-	122	153,555
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	91,217	208	237	91,188
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	506	5,293	-	5,062	231
Derivados con fines de negociación	-	-	24	18,983	-	-	18,983
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	94	-	-	94
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	102	-	-	102
Cartera de Crédito Total	-	-	5,103	616,801	-	17,756	599,044
Cartera de Crédito Neto	-	-	4,531	614,207	-	17,756	596,451
Cartera de Crédito Vigente	-	-	4,710	619,359	-	17,756	601,602
Créditos Comerciales	-	-	677	231,963	-	8	231,954
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	22,630	-	17,748	4,882
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	131,460	-	-	131,460
Créditos al Consumo	-	-	4,033	103,222	-	-	103,222
Créditos a la Vivienda	-	-	-	130,084	-	-	130,084
Media y Residencial	-	-	-	126,120	-	-	126,120
De interés social	-	-	-	29	-	-	29
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	-	-	3,934	-	-	3,934
Cartera de Crédito Vencida	-	-	126	11,053	-	-	11,053
Créditos Comerciales	-	-	25	5,731	-	-	5,731
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	100	4,088	-	-	4,088
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,234	-	-	1,234
Media y Residencial	-	-	-	1,096	-	-	1,096
De interés social	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVT o FOVISSSTE	-	-	-	137	-	-	137
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	305	16,205	-	-	16,205
Derechos de cobro adquiridos	-	-	572	2,593	-	-	2,593
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,879	-	-	1,879
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	6,519	-	-	6,519
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	9,285	-	-	9,285
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	177	-	-	177
Otras Cuentas por cobrar, neto	153	5	8,802	46,813	87	563	46,338
Inventario de Mercancías	-	-	-	1,204	-	-	1,204
Bienes Adjudicados	-	-	348	1,121	201	201	1,121
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	101	-	16,896	212	212	16,896
Inversiones permanentes	103	-	103	138,106	767	125,478	13,395
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	1,100	4,528	438	1,955	3,011
Total Otros activos	0	0	274	26,761	2,453	898	28,315
Crédito Mercantil	-	-	-	11,053	2,453	876	12,630
Intangibles	0	0	274	13,219	-	22	13,196
Otros activos	-	-	-	2,488	-	-	2,488
TOTAL ACTIVOS	508	140	16,782	1,444,747	4,588	154,214	1,295,121

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 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	-	625,678	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	376,822	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	244,587	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	235,605	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	8,983	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	2,745	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,523	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,130	-	20,590	1,183	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,610	-	11,358	1,183	-
De largo plazo	-	6,520	-	9,232	-	-
Reservas Técnicas	-	-	103,435	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	228,696	-	-	-	75,940
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	0	-	-	-	54
Derivados con fines de negociación	-	17,958	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	7,104	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	3,185	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	1	30,119	3,210	963	17	1,214
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,351	952	114	4	23
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	320	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	(0.00)	9,904	-	-	-	981
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	3,860	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras clas. p/pagar	1.33	14,684	2,258	849	13	210
Obligaciones subordinadas en circulación	-	30,255	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,232	-	-	74
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	258	58	120	-	0
TOTAL PASIVOS	1	954,198	111,120	21,674	1,200	77,282
CAPITAL						
Capital contribuido	50,185	18,525	20,944	526	87	1,429
Capital Social	14,579	18,105	15,740	526	87	1,354
Prima en venta de acciones	35,606	420	5,204	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	88,881	71,362	3,948	4,400	125	1,157
Reservas de capital	5,095	13,013	62	526	49	182
Resultado de ejercicios anteriores	69,710	46,400	173	3,332	47	216
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,389)	(402)	(33)	(10)	-	113
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,884)	(1,923)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	65	-	60	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,613	1,540	-	-	-	101
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(741)	(755)	-	-	-	-
Resultado neto	17,414	13,489	3,686	552	28	545
Capital Mayoritario	139,067	89,887	24,892	4,926	212	2,585
Participación no controladora	-	0	269	4	0	-
Total Capital Contable	139,067	89,887	25,161	4,930	212	2,585
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,068	1,044,085	136,282	26,604	1,412	79,868

GFNorte - Balance General al 30 de septiembre 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	-	-	-	625,678	1,702	-	623,976
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	376,822	1,621	-	375,201
Depósitos a plazo	-	-	-	244,587	81	-	244,507
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	235,605	81	-	235,524
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	8,983	-	-	8,983
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	2,745	-	-	2,745
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,523	-	-	1,523
Préstamos de Bancos y otros	-	-	12,699	48,601	17,746	-	30,856
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	12,699	32,850	17,746	-	15,104
De largo plazo	-	-	-	15,751	-	-	15,751
Reservas Técnicas	-	-	-	103,435	51	167	103,550
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	304,636	5,062	-	299,573
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	54	-	-	54
Derivados con fines de negociación	-	-	-	17,958	-	-	17,958
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	7,104	-	-	7,104
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	3,185	-	-	3,185
Otras Cuentas por pagar	147	0	81	35,753	595	45	35,203
Impuestos a la Utilidad por pagar	11	0	-	2,455	-	-	2,455
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	320	-	-	320
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	10,885	269	-	10,616
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	3,860	-	-	3,860
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	136	0	81	18,233	326	45	17,952
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	30,255	-	-	30,255
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	1,306	1,306	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	3	440	22	-	418
TOTAL PASIVOS	147	0	12,783	1,178,405	26,484	212	1,152,133
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	6,701	98,654	48,621	322	50,355
Capital Social	112	144	6,198	56,846	42,270	-	14,576
Prima en venta de acciones	-	-	4	41,308	5,850	322	35,780
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	500	500	500	-	-
Capital Ganado	249	(5)	(2,702)	167,415	79,973	3,296	90,737
Reservas de capital	22	2	117	19,069	13,974	-	5,095
Resultado de ejercicios anteriores	29	(6)	230	120,132	51,800	3,260	71,592
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(2,129)	(4,850)	(2,423)	-	(2,428)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	4	(3,803)	(1,918)	-	(1,884)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	124	60	-	65
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,253	1,640	-	1,613
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(1,496)	(755)	-	(741)
Resultado neto	197	(1)	(925)	34,985	17,595	36	17,426
Capital Mayoritario	361	140	3,999	266,069	128,594	3,618	141,092
Participación no controladora	-	-	-	273	-	1,623	1,896
Total Capital Contable	361	140	3,999	266,342	128,594	5,240	142,988
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	508	140	16,782	1,444,747	155,078	5,452	1,295,121

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

Modificación a las metodologías de calificación de las carteras de consumo no revolvente 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 revolvente 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, serían contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

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

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

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

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

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

Modificaciones en las compañías Seguros Banorte y Pensiones Banorte.

Seguros Banorte

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

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

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

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

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

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

Portafolio de Inversiones

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

Reconocimiento de Primas Vida Corto Plazo

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

Adquisición de Afore XXI Banorte

Asimismo, el 16 de agosto de 2016 la CNSF autorizó a Seguros Banorte invertir en el capital de Banorte Futuro de manera directa y en el capital de Afore XXI Banorte de manera indirecta. Posteriormente, la CONSAR el 26 de agosto autorizó a Seguros Banorte adquirir de manera indirecta del 50% de las acciones de Afore XXI Banorte, con motivo de su escisión de Banco Mercantil del Norte.

Asimismo, el 12 de octubre el SAT autorizó la transmisión a costo fiscal de las acciones transmitidas de Banorte Futuro i) a favor de Banorte Ahorro y Previsión, y ii) posteriormente a favor de Seguros Banorte.

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

Pensiones Banorte

Portafolio de Inversiones

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

Modificación a la Severidad de la Pérdida Expuesta para acreditados en Concurso Mercantil.

El 30 de octubre de 2014, la Comisión publicó una modificación a las Disposiciones en lo que corresponde a la metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial, con el objeto de hacerla consistente con la reforma publicada en Enero de 2014 a la Ley de Concursos Mercantiles respecto a los créditos otorgados a acreditados que hubieran presentado un plan de reestructura previo, para la admisión del Concurso Mercantil.

La resolución modifica el artículo 114 de las Disposiciones y aplica para la parte no cubierta por garantías reales de créditos otorgados a personas morales o físicas con actividad empresarial que hayan sido declaradas en concurso mercantil, con un plan de reestructura previo. La modificación establece que para dichos casos, las Instituciones podrán calcular una Estimación Actualizada de la Pérdida que refleje la mejor estimación de pérdida como porcentaje de la cartera incumplida, considerando los posibles pagos o mitigantes de pérdidas que se puedan recibir para el pago de la parte no cubierta del crédito. La Severidad de la Pérdida a utilizar en estos casos, sería el máximo entre la Estimación Actualizada de la Pérdida y el 45% que establece la regulación como Severidad de Pérdida de posiciones descubiertas no subordinadas en su prelación de pago con menos de 18 meses de incumplimiento. Este cálculo puede mantenerse hasta la adopción de un convenio entre el acreditado y los acreedores reconocidos o bien, hasta que se determine la quiebra del acreditado, en cuyo caso ya no aplicará esta modificación y se tendrá que reservar la parte no cubierta conforme a la regulación vigente que requeriría hasta el 100% de Severidad de la Pérdida para créditos con 18 meses o más de incumplimiento.

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

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

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

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

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

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido, se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% 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 3T17
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$64.05

- 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 3T17
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$955.04

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

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	596
Total de activos	1,293,229
Resultado de ejercicios anteriores	71,473
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,515)

Total capital contable	141,096
Total pasivo más capital contable	1,293,229

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$517 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 Discontinuas. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Balance General y el Estado de Resultados de Banco Mercantil del Norte, S.A. se revirtió para todo el año, en los resultados al cierre del ejercicio 2016. Por lo tanto, las cifras consolidadas del Grupo Financiero Banorte y de Banco Mercantil del Norte al 4T16 y 2016 no son comparables con los resultados publicados para 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 Discontinuas.

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 septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en los rubros afectados serían:

Afectación contable en el 3T17 incluyendo gastos asociados a la venta

3T17	Cifras Sin Registro Contable Especial	Cifras Con Registro Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	71,950	71,592	(358)
Resultado neto	17,068	17,426	358
Total capital contable	142,988	142,988	0
Total pasivo más capital contable	1,295,121	1,295,121	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

Nuevas Normas de Información Financiera

En relación con las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), que aún no han entrado en vigor, El Grupo Financiero está en espera de que la Comisión publique la versión final del proyecto de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito que recibimos el 7 de agosto de 2017, y que incluye las modificaciones a los criterios de contabilidad para incorporar la futura adopción de las NIF mencionadas a partir de 1 de enero de 2019.

La publicación final de la Resolución, pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF a través del criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares", derivado de las recomendaciones y comentarios que las Instituciones de crédito realizamos a través de la Asociación de Bancos de México a la Comisión, considerando que las Instituciones de crédito realizan operaciones especializadas.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros, mismos que informaremos en su momento considerando la versión final del proyecto una vez que sea publicado en el DOF y conforme a los requerimientos de la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

Las NIFs emitidas y que entraran en vigor son:

- NIF B-17 "*Determinación del Valor Razonable*".
- NIF C-2 "*Inversión en instrumentos financieros*".
- NIF C-3 "*Cuentas por cobrar*".
- NIF C-9 "*Provisiones, contingencias y compromisos*".
- NIF C-10 "*Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*".
- NIF C-16 "*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*".
- NIF C-19 "*Instrumentos financieros por pagar*".
- NIF C-20 "*Instrumentos financieros por cobrar principal e interés*".
- NIF D-1 "*Ingresos por contratos con clientes*".
- NIF D-2 "*Costos por contratos con clientes, revelar respecto de cada una ellas*".

Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios

Por disposición de la CNBV en el oficio 601-II-323110 a continuación se muestra la integración de la Cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. en el 1T03 con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única.

En el mes de febrero de 2003 Banorte vendió \$1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a su Subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. a un precio de \$378 millones. De esta cantidad \$1,861 millones fueron de Cartera Vencida y \$64 millones de Cartera Vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de agosto de 2002, por lo que la cifra final que afectó al balance de febrero fue de \$1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron \$1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	(Millones de Pesos Nominales)								
	ago-02	Jun-17	Sep-17	ago-02	Jun-17	Sep-17	ago-02	Jun-17	Sep-17
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	20	20	0	0	0	54	20	20
Cartera Vigente	59	20	20	5	0	0	64	20	20
Comercial	405	192	192	293	1	1	698	193	193
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	200	208	0	0	0	1,112	200	208
Cartera Vencida	1,598	463	472	293	1	1	1,891	464	473
CARTERA TOTAL	1,657	483	491	298	1	1	1,955	484	493
Comercial	326	192	192	246	1	1	572	193	193
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	210	210	0	0	0	669	210	210
Reservas Crediticias (1)	1,072	473	473	246	1	1	1,318	474	474

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

(*) Al mes de septiembre de 2017 existe diferencia en reservas por \$13 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 3T17 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.02 millones de pesos, \$0.08 millones en castigos, quitas y bonificaciones, adjudicaciones por un monto de \$0.67 millones. No hubo movimientos en reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.28 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.

	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	(Millones de Pesos)					
	jun-17	sep-17	jun-17	sep-17	jun-17	sep-17
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	327,808	321,689	37,867	41,182	365,676	362,872
Créditos al Consumo	93,999	99,186	0	0	93,999	99,186
Créditos a la Vivienda	124,225	130,103	0	0	124,225	130,103
Créditos a Gobierno	0	0	0	0	0	0
Créditos al Fobaproa o al IPAB	0	0	0	0	0	0
Cartera Vigente	546,033	550,979	37,867	41,182	583,901	592,161
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	5,711	5,711	52	49	5,763	5,759
Créditos al Consumo	3,938	4,058	0	0	3,938	4,058
Créditos a la Vivienda	1,361	1,443	0	0	1,361	1,443
Créditos a Gobierno	0	0	0	0	0	0
Total Cartera Vencida	11,010	11,212	52	49	11,062	11,261
CARTERA TOTAL	557,043	562,191	37,920	41,231	594,963	603,422
Reservas Crediticias	13,579	15,815	269	286	13,849	16,101
Cartera Neta	543,464	546,375	37,651	40,945	581,114	587,320
Reservas a Cartera					125.19%	142.99%
% Cartera Vencida					1.86%	1.87%

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 3T17

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	209,465	1,339	353	211,157
Sin restricción	11,716	100	41	11,857
BONDES D	12	0	0	12
BONDES M	(174)	3	(1)	(172)
BPA	(199)	0	0	(199)
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	164	0	1	166
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	1
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	9,672	71	1	9,744
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	118	1	(0)	118
Udibonos	2,122	24	39	2,186
Restringidos	197,749	1,240	312	199,300
BONDES D	28,015	71	1	28,087
BONDES M	8,109	175	24	8,308
BPA	152,521	926	270	153,717
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,129	6	(3)	2,132
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,006	-	0	1,006
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	5,968	62	20	6,050
-	-	-	-	-
Valores bancarios	28,729	73	2	28,804
Sin restricción	1,799	0	(0)	1,799
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desar	5	0	0	5
Certificados Bursátiles Bancarios	38	0	(0)	38
Certificados de Depósitos	(8)	0	(0)	(8)
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	43	0	(0)	43
Otros títulos bancarios	1,721	0	(0)	1,722
Con restricción	26,930	72	2	27,004
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desar	2,619	7	(0)	2,626
Certificados Bursátiles Bancarios	13,346	35	4	13,385
Certificados de Depósitos	10,237	29	(2)	10,264
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	727	2	0	730
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Valores privados	2,091	1	294	2,386
Sin restricción	1,951	1	294	2,247
Acciones	827	-	253	1,081
Acciones Sociedades de Inversión	554	-	19	573
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	473	1	26	500
Certificados Bursátiles Fiduciarios	85	-	(4)	81
Eurobonos Privados	(1)	0	0	(0)
FIBRAS	13	-	(1)	12
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	140	0	(0)	140
Acciones	6	-	(0)	6
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	129	0	(0)	129
Certificados Bursátiles Fiduciarios	1	-	(0)	1
Eurobonos Privados	4	-	(0)	4
Total	240,285	1,413	648	242,347

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T17

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	117,909	1,062	629	119,599
Sin restricción	38,322	312	466	39,100
BONDES D	94	0	0	94
BONDES M	375	7	(28)	354
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	35	-	7,813
Certificados Bursátiles Gubernamental	472	2	16	490
Certificados Bursátiles Municipales	352	6	91	449
Certificados Bursátiles Udizados	34	1	6	41
CETES	5	-	(0)	5
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	29,211	262	379	29,853
Udibonos	-	-	-	-
Restringidos	79,588	749	163	80,500
BONDES D	3,805	12	(1)	3,816
BONDES M	-	-	-	-
BPA	66,039	681	(92)	66,628
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	7,157	16	(2)	7,170
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	97	-	(0)	97
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	2,489	41	258	2,788
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	9,442	30	27	9,499
Sin restricción	9,442	30	27	9,499
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desar	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	254	1	34	289
Certificados de Depósitos	8,772	30	5	8,807
Notas Estructuradas	416	-	(13)	403
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desar	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	28,322	271	(4,136)	24,456
Sin restricción	26,766	245	(4,135)	22,877
Acciones	4,524	-	(3,911)	613
Acciones Sociedades de Inversión	3,523	-	85	3,608
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	125	0	(81)	44
Certificados Bursátiles Corporativos	5,578	33	(455)	5,156
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	12,957	211	227	13,395
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	60	0	0	60
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,556	26	(2)	1,580
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,556	26	(2)	1,580
Total	155,673	1,363	(3,481)	153,555

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T17

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	83,855	888	-	84,743
Sin restricción	81,288	874	-	82,161
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,717	3	-	1,720
Certificados Bursátiles Municipales	2,806	23	-	2,830
Certificados Bursátiles Udizados	252	4	-	257
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	517	-	-	517
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	75,995	843	-	76,838
Restringidos	2,568	14	-	2,582
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,568	14	-	2,582
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	1,188	639	-	1,827
Sin restricción	1,188	639	-	1,827
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	708	6	-	714
Certificados de Depósitos	300	515	-	815
Notas Estructuradas	180	117	-	298
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Valores privados	4,095	552	-	4,648
Sin restricción	1,461	544	-	2,005
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,461	544	-	2,005
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,634	9	-	2,643
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	7	0	-	7
Certificados Bursátiles Corporativos	2,628	9	-	2,636
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	89,139	2,079	-	91,188

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T17*(Millones de Pesos)*

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	30,561	30,330	231	0	260,510
Valores bancarios	3,799	3,799	0	0	26,732
Valores privados	1,589	1,589	0	0	19,919
Total	35,949	35,718	231	0	307,161

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS**DERIVADOS AL 3T17***(Millones de Pesos)*

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	197
Opciones	
Opciones de tasas	517
Opciones de divisa	60
Títulos Opcionales	30
Swaps	
Swaps de tasas	14,255
Swaps de divisas	3,924
Total negociación	18,983
Opciones	
Opciones de tasas	6
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	88
Swaps de divisas	-
Total cobertura	94
Total posición	19,077

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 3T17
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	81
Opciones	
Opciones de tasas	452
Opciones de divisa	80
Swaps	
Swaps de tasas	12,021
Swaps de divisas	5,324
Total negociación	17,958
Swaps	
Swaps de tasas	329
Swaps de divisas	6,775
Total cobertura	7,104
Total posición	25,062

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T17
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	18,317	29
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	2,556	53
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)	1,816	5
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	8,175	13
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	64,231	131
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	78,365	564
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,260	24
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,416	24
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	359,496	3,232
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,020,203	3,521
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	12	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	68,975	78
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	11,892	27
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	2,334	11

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T16	3T17	3T16	3T17	3T16	3T17	3T16	3T17
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	162,613	189,860	-	-	42,258	42,094	204,870	231,954
Créditos a Entidades Financieras	2,040	4,882	-	-	2,213	(0)	4,253	4,882
Créditos al Consumo	84,437	103,222	-	-	-	-	84,437	103,222
Créditos a la Vivienda	108,758	129,925	197	159	-	-	108,955	130,084
Créditos a Entidades Gubernamentales	128,930	128,772	-	-	2,479	2,688	131,409	131,460
Total	486,778	556,661	197	159	46,949	44,783	533,925	601,602
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	7,466	5,684	0	0	58	47	7,524	5,731
Créditos a Entidades Financieras	344	0	-	-	-	-	344	0
Créditos al Consumo	3,263	4,088	-	-	-	-	3,263	4,088
Créditos a la Vivienda	1,103	1,212	17	23	0	0	1,119	1,234
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	-	-	-	-	-	0	-
Total	12,176	10,984	17	23	58	47	12,250	11,053
Cartera de Crédito	498,954	567,645	214	181	47,007	44,830	546,175	612,656

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T17- GFNorte**

(Millones de Pesos)

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

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T17

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,688	-	4,688
Provisiones no deducibles	1,085	-	1,085
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,002	-	1,002
PTU disminuible	133	-	133
Comisiones cobrada por anticipado	1,019	-	1,019
Efecto por valuación de instrumentos financieros	614	-	614
Pérdidas fiscales por amortizar	1,235	-	1,235
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	586	-	586
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	-	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-	-
Intereses en prestamos	-	-	-
Otras partidas	25	-	25
Total Activo	10,387	-	10,387
Diferencias Temporales Pasivas	ISR	PTU	Neto
Aportación fondo de pensiones	(879)	-	(879)
Adquisición de portafolios de cartera	(272)	-	(272)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(3,312)	-	(3,312)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(2)	-	(2)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,225)	-	(2,225)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(619)	-	(619)
Efecto por otras partidas	(66)	-	(66)
Total Pasivo	(7,376)	-	(7,376)
Activo (Pasivo) neto acumulado	3,011	-	3,011

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,602	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones DIs emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,179	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días
Obligaciones DIs emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,080	15 años	5.750%	04-oct-31	C/180 días
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-5 (BANORT 6 7/8 PERP)	USD	06-jul-17	350	6,725	6,356	Perpetuo	6.875%	NA	Trimestral
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-10 (BANORT 7 5/8 PERP)	USD	06-jul-17	550	10,568	9,987	Perpetuo	7.625%	NA	Trimestral

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T17 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	96	96
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,337	4,238	13,575
Préstamos de Banca de Fomento	10,257	864	11,121
Call y Préstamos de Bancos	23,505	-	23,505
Préstamos de Fondos Fiduciarios	111	-	111
Provisiones de Intereses	194	-	194
	43,404	5,198	48,602
Eliminaciones			(17,746)
Total			30,856

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 3T17**
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)
Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.80%
Moneda Extranjera	0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	5.86%
Moneda Extranjera	0.19%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	7.40%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)
De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	6.79%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	9.17%
Moneda Extranjera	2.96%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T16 (BANORTE)

Millones de pesos

	3T16	2T17	3T17	Var vs. 3T16	Var vs. 2T17
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,418	(0%)	(0%)
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	48,406	53,517	55,180	14%	3%
Call Money	112,235	111,531	111,582	(1%)	0%
TOTAL	194,090	198,497	200,181	3%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T17
(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	442,483
Títulos para negociar	107,659
Derivados con fines de negociación	397,359
Derivados con fines de cobertura	-62,535
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-407,215
Resultado por valuación de divisas	-144,363
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	-236
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	1,158,392
Títulos para negociar	832,462
Títulos disponibles para la venta	189
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	325,741
Resultado por compraventa de divisas	1,273,461
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	3,363
Total	2,325,885

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 septiembre 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	163,596	21,765	703	186,063
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	66,061	791	602	67,455
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	97,535	20,974	100	118,609
Entidades Federativas o Municipios	86,551	216	0	86,767
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	44,066	579	0	44,645
Proyectos con Fuente de Pago Propia	51,708	0	0	51,708
Instituciones Financieras	22,517	110	0	22,627
Hipotecario	131,318	0	0	131,318
Consumo	103,174	6	4,133	107,312
Tarjeta de Crédito	35,216	0	0	35,216
No Revolvente	67,958	6	4,133	72,096
Cartera Total sujeta al Método Estándar	602,929	22,674	4,836	630,439
Eliminaciones				(17,783)
Cartera Total				612,656

* No incluye Arrendamiento Puro.

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

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de septiembre de 2017 registra una exposición bruta de \$612,656 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$7,841 millones (+1.3%) y de \$66,481 millones en el año (+12.2%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 2T17		Var. vs 3T16	
	3T16	2T17	3T17	\$	%	\$	%
Gobierno	131,409	134,423	131,460	(2,963)	(2.2%)	51	0.0%
Comercial	119,998	133,252	133,774	522	0.4%	13,776	11.5%
Hipotecario	110,075	125,367	131,318	5,951	4.7%	21,243	19.3%
Corporativa	96,993	109,378	108,794	(584)	(0.5%)	11,801	12.2%
Nómina	44,861	51,771	53,937	2,166	4.2%	9,076	20.2%
Tarjeta	28,613	33,633	35,216	1,583	4.7%	6,603	23.1%
Automotriz	14,226	16,992	18,157	1,165	6.9%	3,931	27.6%
Cartera Total	546,175	604,815	612,656	7,841	1.3%	66,481	12.2%

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	572,801	5,438	1,557	5,350	585,146	15,453
Arrendadora y Factoraje	22,532	4	2	137	22,674	262
Sólida	4,710	100	0	25	4,836	303
Registros Contables						186
Cartera Total	600,043	5,542	1,559	5,512	612,656	16,205

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,783).

Las reservas totales de \$16,205 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$16,019 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 \$186 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T17 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 3T17	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		3T17	Var vs 2T17		
Gobierno	131,460	0	0	0	131,460	676	(31)	0	0
Servicios*	54,289	42	273	603	55,207	823	(63)	69	214
Comercio	43,532	83	257	1,440	45,312	1,079	(32)	176	313
Manufactura	41,497	28	185	355	42,065	531	2	35	296
Construcción	35,085	35	193	2,831	38,144	1,645	(417)	19	1,194
Principales 5 Sectores	305,864	188	908	5,229	312,189	4,754	(541)	300	
Otros Sectores	60,874	32	651	283	61,839	908	451	18	
Vivienda	130,084	1,234	0	0	131,318	936	(104)	281	
Consumo	103,222	4,088	0	0	107,310	9,420	286	2,648	
Registros Contables						186			
Cartera Total	600,043	5,542	1,559	5,512	612,656	16,205	92	3,246	

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

** Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Sólida	Cartera Total
Gobierno	130,617	843	0	131,460
Servicios**	51,644	3,563	0	55,207
Comercio	40,283	4,427	602	45,312
Manufactura	34,587	7,479	0	42,065
Construcción	34,178	3,867	100	38,144
Principales 5 Sectores	291,309	20,178	703	312,189
Resto	293,837	2,497	4,133	300,467
Cartera Total	585,146	22,674	4,836	612,656

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,783).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T17 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	173,123	1,278	903	3,438	178,742	5,218
2	Nuevo León	95,682	685	102	291	96,760	2,017
3	Estado de México	49,235	621	96	279	50,231	1,441
4	Jalisco	35,478	396	54	173	36,101	863
5	Tamaulipas	19,896	182	20	158	20,256	529
6	Sinaloa	16,533	126	46	119	16,823	343
7	Veracruz	15,783	252	43	141	16,219	533
8	Coahuila	15,528	113	20	43	15,704	316
9	Chihuahua	14,508	135	22	70	14,735	369
10	Sonora	14,506	75	18	29	14,628	287
Principales 10		450,272	3,862	1,323	4,741	460,198	11,916
Otras Entidades Federativas		149,771	1,680	236	771	152,458	4,102
Registros Contables							186
Cartera Total		600,043	5,542	1,559	5,512	612,656	16,205

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,783).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 3T17 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	85,542	2,318	189	3,945	91,994	7,060
1 - 5 años	113,227	656	703	1,141	115,726	2,500
5 - 10 años	93,828	149	90	264	94,331	659
> 10 años	280,204	2,316	575	0	283,095	5,234
Banorte*	572,801	5,438	1,557	5,350	585,146	15,453
Factoraje	10,697	0	1	52	10,750	107
Arrendadora	11,835	4	0.9	85	11,924	155
Sólida	4,710	100	0	25	4,836	303
Registros Contables						186
Cartera Total	600,043	5,542	1,559	5,512	612,656	16,205

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,783).

La Cartera Total Emproblemada es de \$7,071 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 3T17 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemadados (Millones de pesos)	3T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,088	80	15	3,183
Cargos a resultados	315	(4)	0	311
Por créditos castigados	120	0	0	120
Por variaciones en el tipo de cambio	0	0	0	0
Por ajustes en el riesgo crediticio	195	(4)	0	191
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(314)	0	0	(314)
Provisiones Preventivas Finales	3,089	76	15	3,180
Recuperaciones de cartera	87	0	0	87

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de septiembre de 2017, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$306,758 millones de pesos, de los cuales el 99.4% presenta una calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 11% del Capital Básico a junio 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 junio 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 8 meses por \$14,788 a 4.4% y certificados de depósito de HSBC México a 4 meses por \$8,200 a 1.5%.

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 junio de 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte Ixe, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$76,472 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 31% del Capital Contable a junio 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 junio 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 1 año y 10 meses por \$2,021 a 7.6%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 8 meses por \$1,466 a 7.6%; certificados bursátiles de HSBC México a 1 año y 2 meses por \$1,150 a 7.7%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 6 meses por \$728 a 7.5%; certificados bursátiles de Bancomer a 6 meses por \$624 a 7.4%; bonos de Deutsche Bank a 5 años y 8 meses por \$557 a 10.0%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 1 año y 1 mes por \$399 a 7.5%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años y 4 meses por \$388 a 8.4%; bonos de CABEI a 1 año y 3 meses por \$160 a 7.3%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 9 meses por \$144 a 8.2%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$115 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$130 mil pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$441 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$24 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)	3T17	Promedio 3T17
Forwards	66	11
Opciones	53	77
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,508	3,491
Cross Currency Swap (CCIRS)	(8,151)	(7,744)
Total	(4,524)	(4,164)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	5,980	6,362
Efecto del neteo*	10,504	10,527
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(5,913)	(5,069)
Valores	7.6	7.6
Totales	(5,905)	(5,062)

*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	
	3T17	Promedio 3T17	3T17	Promedio 3T17
Contrapartes				
Financieras				
FWD	528	345	65	2
OPCIONES	707	736	400	438
SWAP TASA	8,739	9,244	2,107	2,335
CCS	968	1,218	(8,141)	(7,733)
Total	4,606	4,286	(5,570)	(4,958)
Cientes				
(No Financieras)				
FWD	13	23	2	9
OPCIONES	45	44	(348)	(361)
SWAP TASA	2,403	2,207	1,401	1,157
CCS	26	25	(10)	(11)
Total	2,443	2,258	1,045	793

Nota.- El total para riesgo potencial considera efectos de neteo entre los diferentes tipos de productos.

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)	3T17	Promedio 3T17
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)	3T17	Promedio 3T17
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(5,276)	(4,853)
BBB+/BBB-	(299)	(111)
BB+/BB-	214	75
B+/B-	37	24
CCC/C	(4)	(5)
SC	804	707
Total	(4,524)	(4,164)

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 alternativo 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)	3T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	602,929	22,674	4,836	612,656
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	14,986	0	0	14,986
Garantías Reales No Financieras	322,651	5,495	25	328,171
Pari Passu	19,106	0	0	19,106
Primeras Pérdidas	32,667	0	0	32,667
Garantías Personales	19,001	4,824	0	23,825
Cartera Total Cubierta	408,410	10,319	25	418,754

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$17,783).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de septiembre de 2017, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$602,929 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.2% y la pérdida no esperada el 4.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.2% del periodo julio – septiembre 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte-Ixe, la exposición de crédito de las inversiones es de \$76,472 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.03% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo julio – septiembre 2017.

La cartera total de Arrendadora y Factor incluyendo arrendamiento puro, es de \$26,189 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 julio – septiembre 2017.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$4,836 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.5% y la pérdida no esperada el 12.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 10.4% del periodo julio – septiembre 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 30 de Junio de 2017		79,559
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		8,493
% en relación al capital básico		11%
<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		8,827
% en relación al capital básico		11%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		41,639

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2017		4,734
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		2
Monto de los financiamientos en su conjunto		1,927
% en relación al capital contable		41%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		5,079

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

Capital Contable al 30 de Junio de 2017		3,999
<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		15%
<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		853

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 tercer trimestre de 2017 del portafolio es de \$57.3 millones de pesos, (\$12.5 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$57.3 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 3T17
VaR Total	57.3
Capital Neto	110,406
VaR/Capital Neto	0.05%

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

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T17	Promedio 3T17
Tasas	46.2	46.9
FX	40.9	15.8
Renta Variable	18.0	13.7
Efecto Diversificación VaR	(33.4)	(19.1)
VaR Total del Banco	71.8	57.3

El VaR al cierre del 3T17 corresponde a \$72 millones de pesos. La aportación al VaR por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	3T17	Promedio 3T17
Tasas Dom	31.9	44.0
Tasas Ext	(0.2)	0.9
FX	27.5	9.2
Renta Variable	13.1	3.1
VaR Total del Banco	71.8	57.3

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	3T17
Tasas	44%
FX	39%
Renta Variable	17%

3.2.1. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

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

3.2.2. Backtesting

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

3.2.3. Valor en Riesgo Casa de Bolsa (VaR)

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2017 del portafolio es de \$10.3 millones de pesos (\$2 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior). El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$10.3 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 3T17
VaR Total	10.3
Capital Neto	2,330
VaR/Capital Neto	0.44%

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	3T17	Promedio 3T17
Tasas	11.2	10.3
FX	0	0
Renta Variable	0	0
Efecto Diversificación	0	0
VaR Total de Casa de Bolsa	11.2	10.3

El VaR al cierre del 3T17 corresponde a 11.2 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 de Mercado se encuentra en tasas de interés domésticas.

3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

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

3.2.5. Backtesting

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

4. RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ

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

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

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

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

4.1. Metodologías y Exposición al Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Balance y Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y Liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecidos se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

4.2. Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el trimestre se muestra en la siguiente tabla:

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	321,414	327,769	2.0%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	47,896	50,698	5.8%
Depósitos a la Vista	369,310	378,467	2.5%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	167,253	173,757	3.9%
Moneda Extranjera	14,361	19,181	33.6%
Captación Ventanilla	550,924	571,406	3.7%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	60,982	51,685	(15.2%)
Captación Integral Sector Banca	611,906	623,091	1.8%

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

4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 3T17.

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	87,366
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	338,700	22,666
3 Financiamiento estable	224,086	11,204
4 Financiamiento menos estable	114,614	11,461
5 Financiamiento mayorista no garantizado	200,183	69,157
6 Depósitos operacionales	139,832	30,746
7 Depósitos no operacionales	54,017	32,075
8 Deuda no garantizada	6,335	6,335
9 Financiamiento mayorista garantizado	252,208	17,830
10 Requerimientos adicionales:	246,089	17,448
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	37,430	5,287
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	208,659	12,162
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	127,100
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	61,773	44,843
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	27,043	545
19 Otras entradas de efectivo	2,016	2,016
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	47,404
Importe Ajustado		
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	87,366
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	79,696
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	109.69%

Durante 3T17, se observó un CCL promedio de los 92 días del trimestre para Banco y Sofomes de 109.69%, con CCL al cierre de 3T17 de 113.45%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis¹.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 2T17 y el cierre del 3T17 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Activos Líquidos	76,634	95,498	24.6%
Entradas de Efectivo	39,965	39,337	(1.6%)
Salidas de Efectivo	122,686	123,511	0.7%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T17 y el cierre del 3T17 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Total	76,634	95,498	24.6%
Nivel I	68,376	86,989	27.2%
Nivel II	8,258	8,509	3.0%
Nivel II A	6,836	7,091	3.7%
Nivel II B	1,422	1,418	(0.3%)

Los activos líquidos incrementan en la comparativa de los cierres del 2T17 y 3T17, guiada por la adquisición de papeles del gobierno federal denominados en moneda extranjera (UMS)

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 2T17 y el 3T17 se derivan principalmente por el incremento en posición de activos líquidos de nivel I, principalmente en instrumentos del gobierno federal denominados en moneda extranjera (UMS).

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

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

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

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 3T17, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,253	4,137	(2.7%)
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 \$4,137 millones, estables contra 2T17.

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 3T17.

Concepto (Millones de pesos)	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Brecha Acumulada a un mes	(56,948)	(58,934)	3.5%
Activos Líquidos	58,095	60,297	3.8%

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 3T17:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(17,382)	(23,098)	(18,454)	(10,468)	(8,233)	8,857
Brecha Acumulada	(17,382)	(40,480)	(58,934)	(69,402)	(77,635)	(68,778)

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 3T17 correspondieron a \$126,881 millones de pesos, y en promedio durante el 3T17 a \$120,383 millones de pesos.

<i>(Millones de pesos)</i>	2T17	3T17	Var vs. 2T17
Sensibilidad al Margen	717	870	21.2%

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 3T17.

Indicador de Liquidez <i>(Millones de pesos)</i>	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,564	(786)	(4,309)
Activos Líquidos	1,992	34	81

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 septiembre 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	2,022	500,000	20	51,263,776	2,041
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
97_BNORCB_06	4,938,137	8	500,000	1	5,438,137	9
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 calificadora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum	
	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 septiembre 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	\$2,824	\$0	\$2,824
97_BNORCB_06			
97_BNORCB_06-2	\$86	\$84	\$169
97_FCASACB_06U	\$121	\$137	\$258

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%)	8	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	2,040	82
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:

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

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

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

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

- a) Tasa de incumplimiento: los flujos de efectivos a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de cartera que se estima caerá en incumplimiento. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera. Este porcentaje se aplica a los flujos mayores a 12 meses.
- b) Tasa de prepago: los flujos de efectivo a recibir de la cartera de crédito son ajustados por determinado porcentaje sobre el saldo insoluto de la cartera que se estima se prepagará. Dicho porcentaje se estima con información histórica del comportamiento de dicha cartera.
- c) Plazo de la cartera: Se estima a través del WAM (*Weighted Average Maturity*) de la cartera bursatilizada.
- d) Tasa de interés de la cartera: Se estima a través del WAC (*Weighted Average Coupon*) de la cartera bursatilizada.
- e) Fechas de pago de la cartera: Se considera como supuesto que las fechas de pago de los créditos de la cartera son iguales a los de los certificados bursátiles.
- f) Reserva por calificación: El valor presente de los flujos remanentes son disminuidos por el monto de la reserva por calificación. Esta reserva corresponde al riesgo por incumplimiento de los flujos de efectivo de los primeros 12 meses.
- g) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en la cuenta de reserva de gastos, ya que en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.
- h) Términos generales de certificados bursátiles: Se estiman conforme a lo publicado por el proveedor de precios Valmer.

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

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al cierre del mes de septiembre de 2017, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,479 millones de pesos, con plusvalías de \$164 millones de pesos.

Durante el tercer trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$26 millones de pesos.

Para efectos del cálculo del Índice de Capital, no se presentaron deducciones para el cálculo del Capital Fundamental. En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$130 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$77 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$0.62 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T17	Plusvalía / Minusvalía 3T17	Utilidad / Pérdida Acum. 2T17-3T17
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	762	91	(6)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,608	85	32
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	2	(13)	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	8	7	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	99	(6)	(0.5)
Total				4,479	164	26

Al mes de septiembre, los instrumentos de patrimonio neto en Casa de Bolsa Banorte Ixe, ascendieron a \$432 millones de pesos con una valuación positiva de \$198 millones de pesos.

Durante el trimestre, se registró pérdida por \$0.12 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 3T17	Plusvalía / Minusvalía 3T17	Utilidad / Pérdida Acum. 2T17-3T17
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	432	198	0.12
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				432	198	0.12

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 tercer 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, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- E. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- F. 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.
- G. 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.
- H. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.

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 Septiembre y 30 de Junio de 2017, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2017	% del Capital Básico	Jun-2017	% del Capital Básico
Banorte	\$13,877	17.4%	\$14,350	16.4%
	\$13,877		\$14,350	

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

Banorte.

Al **30 de Septiembre de 2017**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$13,877 millones de pesos (incluyendo \$4,996 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.3% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$11,172 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,586 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,119 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2017 se encuentra al 17.4% 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 **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.

Créditos o adeudos fiscales

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

	Al 30 de septiembre de 2017
BANORTE	\$0
Cuotas IMSS, varios oficios	0
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	0
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$5
Filipinas 2007 – 2008	5
CASA DE BOLSA	\$33
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, 4 y 24 de julio, 29 de agosto y 6 de octubre 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.