

4T17

Información Financiera al 31 de diciembre 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.....	19
	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.....	65
	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 \$23,908 millones en 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 31 de diciembre de 2017, destacando:

- **Un cuarto trimestre de 2017 con una Utilidad Neta de \$6,482 millones presenta muy buen crecimiento secuencial del +4.2%.** Los Ingresos por Intereses Netos crecen +4.8% contra el 3T17, mientras que las Comisiones por Servicios lo hacen en un +8.4%; por su parte, las **Provisiones por Riesgos Crediticios crecen solamente +0.9%**, con lo que el Resultado Antes de Impuestos crece +5.4% en el trimestre.
- Los indicadores clave del trimestre continúan mostrando un sólido desempeño: el **MIN** pasa de 5.5% a **5.6%**; la rentabilidad continua mejorando con un Retorno Sobre Capital (**ROE**) de **18.1%** y un Retorno sobre Activos (**ROA**) de **1.96%**; el **Índice de Eficiencia** se ubica en **41.1%**; mientras que el **Índice de Cartera Vencida** muestra un ligero deterioro para ubicarse en **2.0%**.
- **En el acumulado de 2017, la utilidad del Grupo de \$23,908 millones** se compone de sólidos crecimientos anuales en las utilidades de subsidiarias: **Banco Banorte +30%**, **Arrendadora +11%**, **Almacenadora +48%**, **Casa de Bolsa +16%**, **Operadora de Fondos +19%**, **Pensiones +57%** y **Seguros +6%**, este último a pesar de un año muy complicado por temas de desastres naturales.
- Resaltan los indicadores clave del **2017** y sus variaciones vs. el 2016: El **MIN** crece de 4.9% a **5.5%**, el **Índice de Eficiencia** mejora en 300pb a **41.9%**, el **ROE** aumenta +284pb de 14.1% a **17.0%** y el **ROA** creció +26pb para ubicarse en **1.86%**. Con un ligero deterioro el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** pasa de 1.8% a **2.0%** y el **Índice de Cobertura de Reservas** de 139% a **129%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (**IIN**) crecen en el año **+19%**, las **Comisiones por Servicios +13%**, mientras que las **Provisiones por Riesgos Crediticios** aumentan **+14%** y los **Gastos no Financieros +9%** contra el 2016. En suma, el **Resultado Neto de Operación** antes de Impuestos crece **+28%**.
- La **Cartera de Crédito Vigente** se desacelera ligeramente mostrando un crecimiento de +2% contra el 3T17 y de **+9% contra el 2016**: la **cartera comercial +10% anual**; la **corporativa decrece (1%)**; **gobierno sin crecimiento en el año**; sin embargo la **cartera de consumo aumenta +19%** (hipotecario +18%, auto +28%, tarjeta de crédito +19%, nómina +17%); por su lado, la cartera vencida crece anualmente +21%, en línea con el fuerte crecimiento en consumo.
- La **captación integral de clientes** aumentan **+13%** en el año: los **depósitos a la vista +3%** y los **depósitos a plazo y mercado de dinero +31%**.
- El **índice de capitalización del banco** se ubica en **17.2% en el 4T17** Por su parte, la razón de apalancamiento se mantiene en 8.4%.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Ingresos de Intereses Netos	13,894	15,883	16,640	5%	20%	53,057	63,366	19%
Comisiones por Servicios	3,050	3,083	3,344	8%	10%	10,628	11,983	13%
Intermediación	428	628	331	(47%)	(23%)	2,346	2,657	13%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,037	820	1,119	36%	8%	3,491	3,211	(8%)
Ingresos No Financieros	4,515	4,531	4,794	6%	6%	16,465	17,852	8%
Ingreso Total	18,409	20,414	21,434	5%	16%	69,522	81,218	17%
Gasto No Financiero	8,203	8,260	8,799	7%	7%	31,243	34,061	9%
Provisiones	3,289	3,927	3,961	1%	20%	13,313	15,214	14%
Resultado Neto de Operación	6,917	8,227	8,674	5%	25%	24,965	31,943	28%
Impuestos	1,921	2,218	2,476	12%	29%	6,878	9,048	32%
Subsidiarias y participación no controladora	180	202	283	40%	57%	978	924	(6%)
Partidas Discontinuadas	68	8	2	(78%)	(97%)	243	89	(63%)
Utilidad Neta	5,244	6,219	6,482	4%	24%	19,308	23,908	24%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Activos en Administración	2,184,877	2,418,155	2,423,321	0%	11%
Cartera Vígente (a)	566,804	601,602	615,598	2%	9%
Cartera Vencida (b)	10,312	11,053	12,482	13%	21%
Cartera de Crédito (a+b)	577,117	612,656	628,080	3%	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	562,733	596,451	611,958	3%	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,025	2,593	2,477	(4%)	22%
Total de cartera de crédito (d+e)	564,759	599,044	614,435	3%	9%
Activo Total	1,268,119	1,295,121	1,354,147	5%	7%
Depósitos Total	574,559	623,976	640,821	3%	12%
Pasivo Total	1,125,418	1,152,133	1,206,564	5%	7%
Capital Contable	142,701	142,988	147,583	3%	3%

Indicadores Financieros GFNorte	4T16	3T17	4T17	2016	2017
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.0%	5.5%	5.6%	4.9%	5.5%
ROE (2)	15.1%	18.0%	18.1%	14.1%	17.0%
ROA (3)	1.7%	1.9%	2.0%	1.60%	1.86%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	44.6%	40.5%	41.1%	44.9%	41.9%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.7%	2.6%	2.7%	2.6%	2.6%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	99.6%	109.7%	123.4%	99.6%	123.4%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.8%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura	139.5%	146.6%	129.2%	139.5%	129.2%
Costo de Riesgo	2.4%	2.6%	2.6%	2.5%	2.6%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	5.75%	7.00%	7.25%	5.75%	7.25%
TIIE 28 días (Promedio)	5.43%	7.37%	7.42%	4.47%	7.05%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	20.62	18.16	19.66	18.92	18.67

- 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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Banco Mercantil del Norte	4,031	4,904	4,763	(3%)	18%	13,804	18,012	30%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	161	147	146	(1%)	(10%)	595	691	16%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	62	73	85	16%	37%	237	281	19%
Afore XXI Banorte	276	301	311	3%	13%	1,248	1,284	3%
Seguros Banorte	561	609	606	(1%)	8%	2,626	2,775	6%
Pensiones Banorte	152	179	340	90%	123%	561	882	57%
Arrendadora y Factoraje Banorte	207	192	219	14%	6%	693	771	11%
Almacenadora Banorte	6	7	13	91%	134%	28	42	48%
Sólida Administradora de Portafolios	(183)	(185)	(44)	76%	76%	(533)	(963)	(81%)
Ixe Servicios	(6)	(0)	(1)	(55%)	(91%)	(5)	(2)	NA
G. F. Banorte (Controladora)	(21)	(7)	43	NA	NA	54	132	147%
Utilidad Neta Total	5,244	6,219	6,482	4%	24%	19,308	23,908	24%

Información de la Acción del Grupo	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Utilidad por Acción (Pesos)	1.890	2.242	2.337	4%	24%	6.961	8.619	24%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	1.906	2.266	2.354	4%	24%	7.018	8.697	24%
Dividendo por Acción (Pesos) (1)	0.00	0.00	0.00	NA	-	2.61	5.28	103%
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	0.0%	0.0%	0.0%	NA	-	36.5%	40.0%	10%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	50.74	50.87	52.55	3%	4%	50.74	52.55	4%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Precio de la Acción (Pesos)	102.30	125.58	107.83	(14%)	5%	102.30	107.83	5%
P/M (Veces)	2.02	2.47	2.05	(17%)	2%	2.02	2.05	2%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	13,761	19,182	15,211	(21%)	11%	13,761	15,211	11%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	283,753	348,325	299,091	(14%)	5%	283,753	299,091	5%

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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Ingresos por Intereses	20,341	25,852	26,626	3%	31%	73,204	100,315	37%
Gastos por Intereses	7,879	11,661	11,517	(1%)	46%	26,893	43,941	63%
Comisiones Cobradas	305	296	297	0%	(3%)	1,206	1,171	(3%)
Comisiones Pagadas	153	174	210	21%	37%	490	695	42%
IIN sin Seguros y Pensiones	12,615	14,314	15,197	6%	20%	47,027	56,850	21%
Ingresos por Primas (Neto)	4,844	5,156	5,596	9%	16%	21,307	25,043	18%
Reservas Técnicas	2,655	1,482	2,965	100%	12%	8,477	12,645	49%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,271	4,110	3,845	(6%)	18%	12,654	14,906	18%
Resultado Técnico	(1,082)	(436)	(1,214)	N.A.	N.A.	176	(2,507)	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	2,362	2,004	2,657	33%	13%	5,854	9,024	54%
IIN de Seguros y Pensiones	1,280	1,568	1,443	(8%)	13%	6,030	6,517	8%
IIN GFNORTE	13,894	15,883	16,640	5%	20%	53,057	63,366	19%
Provisiones para Crédito	3,289	3,927	3,961	1%	20%	13,313	15,214	14%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	10,605	11,956	12,679	6%	20%	39,744	48,153	21%
Activos Productivos Promedio	1,101,682	1,157,432	1,194,474	3%	8%	1,088,718	1,157,638	6%
MIN (1)	5.0%	5.5%	5.6%			4.9%	5.5%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	3.9%	4.1%	4.2%			3.7%	4.2%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.0%	5.4%	5.6%			4.7%	5.4%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.3%	8.5%	8.6%			8.0%	8.5%	

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 \$56,850 millones de pesos durante el 2017**, +21% por encima de lo reportado en 2016, derivado del efecto positivo tanto de la reprecación del balance reflejando el aumento escalonado de tasas por parte de Banxico (por un total de +150pb durante 2017) como resultado de la mezcla de la cartera de crédito. Así, los Ingresos de Intereses Netos generados por la cartera de crédito y depósitos crecieron +19%, mientras que los IIN de Inversiones en Valores y Reportos aumentaron +49% en el mismo periodo.

En el cuarto trimestre de 2017 los IIN sin Seguros y Pensiones alcanzaron \$15,197 millones, y mantienen un crecimiento acelerado secuencial al crecer +6% - cifra superior al crecimiento de la cartera y del portafolio de inversiones -. En particular, los IIN de la cartera aumentaron +4% , además de un sustancial +22% de crecimiento en los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

IIN de Seguros y Pensiones: **En el 2017 totalizaron \$6,517 millones**, +8% superiores respecto al año anterior. Para fines comparativos, reversando el efecto de única vez de \$565 millones por el cambio contable derivado de la regulación de Solvencia II que impacta los IIN acumulados del 2016 de la compañía de Seguros, los IIN de Seguros y Pensiones crecerían +19% AoA. El resultado acumulado por valorización de la cuenta de UDIs en la compañía de Pensiones fue de \$4,629 millones en 2017 comparado con \$2,201 millones en 2016.

Por otro lado, **en el cuarto trimestre de 2017 los IIN de Seguros y Pensiones se situaron en \$1,443 millones**, (8%) por debajo en la comparativa secuencial, impactados en particular por el aumento en las reservas técnicas de la compañía de pensiones. El resultado por valorización de la cuenta de UDIs en la compañía de Pensiones en el 4T17 fue de \$1,440 millones comparado con \$865 millones en el tercer trimestre.

Resultado Técnico: **en el año fue de (\$2,507) millones de pesos y en el trimestre se ubicó en (\$1,214) millones**, ambas comparativas son desfavorables respecto al 2016 y 3T17 por un mayor requerimiento de reservas (+49% y +100% respectivamente) y aunque en el caso de los Siniestros y Reclamaciones en el 4T17 decrecen (6%) ToT durante el año aumentan +18%.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: aumentan +\$3,170 millones en el año y +\$652 millones ToT principalmente por la mayor valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones (+\$2,428 millones AoA y +\$575 millones ToT) la cual refleja el crecimiento en primas así como la inflación alta que se registró en el año.

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 2017 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$63,366 millones, +19% superiores AoA, mientras que en el último trimestre de 2017 totalizaron **\$16,640 millones**, +5% por encima del 3T17. Ambas comparativas se vieron favorecidas por el positivo desempeño en prácticamente todos los rubros no relacionados al negocio de Seguros y Pensiones.

El **Margen de Interés Neto (MIN) acumulado del año se situó en 5.5% y en el 4T17 en 5.6%**, crecinedo en +60pb AoA y en +8pb ToT resultado de la mezcla de portafolio rentable y los efectos de la reprecación del balance por el ciclo de tasas de interés.

Provisiones para Crédito

Durante el 2017 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$15,214 millones, +14% superiores vs. el año anterior, mientras que en el último trimestre de 2017 llegaron a **\$3,961 millones**, solo \$35 millones por encima del 3T17.

El alza en la comparativa acumulada se explica en su mayoría por los requerimientos en los segmentos de cartera de consumo más dinámicos de crecimiento (tarjeta de crédito, nómina y personal), aunque destaca la reducción en los provenientes de la cartera hipotecaria y gubernamental. Por otro lado, el ligero aumento en relación al trimestre anterior obedece a menores requerimientos de provisiones en los portafolios de las carteras corporativa y comercial.

Las **Provisiones representaron el 24.0% de los Ingresos de Intereses Netos del año y el 23.8% en el 4T17**, inferiores en (1.1 pp) vs. 2016 y en (0.9 pp) en la comparativa secuencial.

Asimismo, las **Provisiones representaron el 2.6% de la cartera de crédito promedio del 2017 y en el cuarto trimestre**, en ambos casos, siendo así +8pb superiores vs. el acumulado de 2016 y similares al trimestre anterior.

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Comisiones por Servicios	3,050	3,083	3,344	8%	10%	10,628	11,983	13%
Intermediación	428	628	331	(47%)	(23%)	2,346	2,657	13%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,037	820	1,119	36%	8%	3,491	3,211	(8%)
Ingresos No Financieros	4,515	4,531	4,794	6%	6%	16,465	17,852	8%

En el **2017 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$17,852 millones**, superiores en +8% AoA, comportamiento explicado en casi dos terceras partes por el crecimiento de las Comisiones por Servicios.

En el 4T17 tanto las Comisiones por Servicios como Otros Ingresos de la Operación impulsan a los **Ingresos No Financieros que alcanzan \$4,794 millones**, +6% por encima del 3T17.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Transferencia de fondos	367	350	380	8%	3%	1,287	1,489	16%
Manejo de cuenta	597	647	662	2%	11%	2,075	2,529	22%
Servicios de Banca Electrónica	1,628	1,653	1,902	15%	17%	5,808	6,903	19%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,592	2,651	2,944	11%	14%	9,170	10,921	19%
Por créditos comerciales y vivienda *	231	225	178	(21%)	(23%)	796	694	(13%)
Por créditos de Consumo	1,116	1,096	1,146	5%	3%	3,658	4,296	17%
Fiduciario	107	97	133	37%	23%	347	422	21%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	24	43	40	(6%)	68%	113	107	(5%)
Fondos de Inversión	302	360	372	3%	23%	1,163	1,343	15%
Asesoría e Intermediación financiera	140	305	134	(56%)	(4%)	520	721	39%
Otras comisiones Cobradas (1) *	231	263	306	16%	32%	916	1,038	13%
Comisiones por Servicios Cobrados	4,742	5,040	5,252	4%	11%	16,684	19,542	17%
Cuotas de Intercambio	706	739	875	18%	24%	2,504	3,099	24%
Comisiones de Seguros	360	384	186	(52%)	(48%)	1,371	1,218	(11%)
Otras Comisiones Pagadas	627	833	848	2%	35%	2,180	3,243	49%
Comisiones por Servicios Pagados	1,692	1,957	1,908	(2%)	13%	6,056	7,559	25%
Comisiones por Servicios	3,050	3,083	3,344	8%	10%	10,628	11,983	13%

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

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

En el 2017 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$11,983 millones, +13% por encima del año anterior:

- principalmente por el crecimiento de +19% en las Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional (resaltando el desempeño Banca Electrónica), de +17% en Comisiones por Créditos al Consumo en línea con la creciente originación de créditos de consumo, de +39% en Asesoría e Intermediación Financiera y de +15% en Fondos de Inversión;
- en contraste, el incremento en las Comisiones Pagadas obedece a aquellas hechas por Colocación de Créditos y Deuda (+\$775 millones), Cuotas de Intercambio (+\$594 millones) y Pago a Corresponsalías (+\$255 millones).

Por otro lado, en el último trimestre del año las Comisiones por Servicios se ubicaron en \$3,344 millones, acelerando el paso de crecimiento a +8% ToT:

- impulsadas por el aumento de +11% en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos –compensando la caída secuencial registrada en 3T17), de +5% en Créditos de Consumo, de +37% en Fiduciarias y de +3% en Fondos de Inversión;
- adicionalmente, este rubro se vio beneficiado por la reducción de (52%) en las Comisiones Pagadas en la compañía de Seguros por un sustancialmente menor costo de adquisición de primas suscritas.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Divisas y Metales	36	22	(9)	(140%)	(124%)	82	(153)	N.A.
Derivados	(85)	357	387	9%	N.A.	328	493	50%
Títulos	(26)	(153)	(639)	N.A.	N.A.	(73)	(709)	N.A.
Valuación	(75)	225	(260)	N.A.	N.A.	338	(370)	(209%)
Divisas y Metales	437	234	452	94%	3%	1,511	1,729	14%
Derivados	14	(28)	(189)	N.A.	N.A.	(14)	137	N.A.
Títulos	52	197	328	67%	N.A.	511	1,161	127%
Compra-venta	503	402	592	47%	18%	2,008	3,027	51%
Ingresos por Intermediación	428	628	331	(47%)	(23%)	2,346	2,657	13%

Durante el 2017 los Ingresos por Intermediación aumentaron a \$2,657 millones, +13% superiores vs. el acumulado de 2016, impulsados por los ingresos relacionados a compra-venta que fueron superiores a las pérdidas por valuación de posiciones.

En el último trimestre del año totalizaron \$331 millones, (\$296 millones) por debajo de lo registrado en 3T17, afectados principalmente por el reconocimiento de la pérdida en deterioro de un título disponible para la venta de (\$552) millones y por la compra-venta de Derivados.

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Recuperación de cartera de crédito	434	463	413	(11%)	(5%)	1,550	1,750	13%
Portafolios de crédito	6	38	64	71%	N.A.	149	190	28%
Resultado por bienes adjudicados	29	255	156	(39%)	N.A.	98	159	62%
Liberación de Provisiones	39	108	12	(89%)	(69%)	393	371	(6%)
Quebrantos y Estimaciones	(173)	(335)	(583)	(74%)	N.A.	(960)	(1,636)	70%
Deterioro de Activos	(0)	(189)	134	N.A.	N.A.	(242)	(493)	104%
Ingresos por Arrendamiento	80	106	125	17%	56%	325	447	38%
Provenientes de Seguros	275	189	199	6%	(27%)	1,017	835	(18%)
Otros	347	185	599	N.A.	72%	1,162	1,588	37%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,037	820	1,119	36%	8%	3,491	3,211	(8%)

Durante el año Otros Ingresos y Egresos de la Operación se ubicaron en \$3,211 millones, (8%) inferiores vs. 2016, explicados principalmente por i) +\$676 millones adicionales en quebrantos y estimaciones relacionados con el aumento en fraudes y vandalismo en cajeros automáticos y tarjetas, ii) el cargo de (\$493) millones por ajuste en valuación de los proyectos de inversión y iii) una reducción de (\$183 millones) en otros ingresos de Seguros Banorte que fueron impactados por un cargo por deterioro de \$290 millones relacionado a una cuenta de reaseguro.

En el trimestre, Otros Ingresos y Egresos de la Operación aceleraron su crecimiento en +36% alcanzando así \$1,119 millones al cierre del 4T17, principalmente como resultado de liberación de \$323 millones por deterioro de activos.

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Gastos de Personal	3,357	3,206	3,445	7%	3%	12,876	13,447	4%
Honorarios Pagados	606	771	875	13%	44%	2,208	2,926	33%
Gastos de Administración y Promoción	1,974	1,859	1,998	8%	1%	7,366	7,833	6%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,254	1,233	1,245	1%	(1%)	4,689	5,058	8%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	306	422	453	7%	48%	1,390	1,772	27%
Aportaciones al IPAB	607	668	696	4%	15%	2,325	2,634	13%
PTU causado	99	101	88	(13%)	(12%)	389	391	0%
Gasto No Financiero	8,203	8,260	8,799	7%	7%	31,243	34,061	9%

En 2017 el Gasto No Financiero ascendió a \$34,061 millones, +9% superior respecto de 2016 como resultado de un aumento generalizado en todos los rubros (a excepción de PTU causado) y también por el efecto de una mayor inflación registrada en el año.

En la comparativa secuencial aumenta +\$539 millones para ubicarse en **\$8,799 millones en 4T17**, resaltando los crecimientos de +7% en Gastos de Personal los cuales en su mayoría están relacionados a los pagos de fin de año, +8% en Gastos de Administración y Promoción, y 13% en Honorarios Pagados ligados a gastos registrados de una transacción relevante.

El **Índice de Eficiencia mejoró sostenidamente durante el 2017 al descender a 41.9%**, (300pb) por debajo AoA, resultado del apalancamiento operativo positivo. En el **4T17 el índice se ubicó en 41.1%**, +59pb superior secuencialmente, reflejo del incremento en el Gasto No Financiero.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Resultado Neto de Operación	6,917	8,227	8,674	5%	25%	24,965	31,943	28%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	257	291	375	29%	46%	1,246	1,265	1%
Resultado antes de Impuestos	7,173	8,519	9,049	6%	26%	26,211	33,208	27%
Impuestos	1,921	2,218	2,476	12%	29%	6,878	9,048	32%
Partidas Discontinuas	68	8	2	(78%)	(97%)	243	89	(63%)
Participación no controladora	(77)	(90)	(93)	3%	21%	(269)	(341)	27%
Utilidad Neta	5,244	6,219	6,482	4%	24%	19,308	23,908	24%

En el **2017 la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas** aumentó +1% AoA para **alcanzar \$1,265 millones**, esta cifra incluye \$1,284 millones de la utilidad neta de Afore XXI Banorte y una pérdida de (\$112) millones en las inversiones de Sólida; **en el cuarto trimestre de 2017 el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas se ubicó en \$375 millones**, +29% superior en la comparativa secuencial, como resultado de la recuperación de +\$30 millones en las inversiones de Sólida

En el **2017 los Impuestos se ubicaron en \$9,048 millones**, +32% superiores AoA como resultado no solo de una mayor base gravable sino de mayores impuestos diferidos; mientras que en el **4T17 se situaron en \$2,476 millones**, +12% por encima en la comparativa ToT por sustancialmente mayores impuestos diferidos. **La tasa efectiva de impuestos del acumulado de 2017 se ubicó en 27.2% y en el cuarto trimestre en 27.4%**, en ambos casos comparándose desfavorablemente al aumentar +101pb AoA y +132pb ToT.

GFNorte reporta en el acumulado de 2017, una Utilidad Neta de \$23,908 millones (+24% AoA), compuesto de sólidos crecimientos en las utilidades de subsidiarias: Banco Banorte +30%, Arrendadora +11%, Almacenadora +48%, Casa de Bolsa +16%, Operadora de Fondos +19%, Pensiones +57% y Seguros +6%, este último a pesar de un año muy complicado por temas de desastres naturales.

Resaltan los indicadores clave del **2017** y sus variaciones vs. el 2016: El **MIN** crece de 4.9% a **5.5%**, el **Índice de Eficiencia** mejora en 300pb a **41.9%**, el **ROE** aumenta +284pb de 14.1% a **17.0%** y el **ROA** creció +26pb para ubicarse en **1.86%**. Con un ligero deterioro el **Índice de Cartera Vencida (ICV)** pasa de 1.8% a **2.0%** y el **Índice de Cobertura de Reservas** de 139% a **129%**.

La Utilidad Neta del 4T17 presenta muy buen crecimiento secuencial del 4.2% **alcanzando así \$6,482 millones**. Los indicadores clave del trimestre continúan mostrando un sólido desempeño: el **MIN** pasa de 5.5% a **5.6%**; la rentabilidad continua mejorando con un Retorno Sobre Capital (**ROE**) de **18.1%** y un Retorno sobre Activos (**ROA**) de **1.96%**; el **Índice de Eficiencia** se ubica en **41.1%**; mientras que el **Índice de Cartera Vencida** muestra un ligero deterioro para ubicarse en **2.0%**.

Rentabilidad

	4T16	3T17	4T17
ROE	15.1%	18.0%	18.1%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	26,315	25,826	28,238
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	111,382	113,874	114,601
ROTE	18.4%	22.2%	22.3%

Destaca el crecimiento anual de +284pb del **ROE que se ubicó en 17.0% durante el 2017** y el aumento secuencial de +5pb para alcanzar **18.1% en 4T17**, en ambos casos el desempeño obedece al crecimiento en las utilidades, así como a las gestiones ejecutadas durante el año en el capital contable, las cuales incluyeron la venta de un activo de bajo rendimiento, así como una mayor tasa de dividendos y un aceleramiento del tiempo para pagar dividendos. .

El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 22.3% en el 4T17**, superior en +12pb ToT y en +389pb respecto al cuarto trimestre de 2016.

	4T16	3T17	4T17
ROA	1.7%	1.9%	2.0%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	605,142	624,211	621,629
RAPR	3.2%	3.6%	3.8%

Por su parte el **ROA del acumulado de 2017 ascendió a 1.9%**, superior en +26pb respecto al 2016, mientras que en el **trimestre ascendió a 2.0%**, +1pb por encima del 3T17. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 3.8%**, superior en +21pb ToT y +66pb AoA, respectivamente.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Capital Fundamental	77,518	79,522	75,220	(5.4%)	(3.0%)
Capital Básico	81,348	98,044	95,323	(2.8%)	17.2%
Capital Complementario	16,643	12,362	13,286	7.5%	(20.2%)
Capital Neto	97,992	110,406	108,609	(1.6%)	10.8%
Activos con Riesgo Crediticio	477,880	507,022	512,752	1.1%	7.3%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	20.5%	21.8%	21.2%	(0.6 pp)	0.7 pp
Activos Riesgo Total	640,590	625,339	630,264	0.8%	(1.6%)
Capital Fundamental	12.10%	12.72%	11.93%	(0.8 pp)	(0.2 pp)
Capital Básico	12.70%	15.68%	15.12%	(0.6 pp)	2.4 pp
Capital Complementario	2.60%	1.98%	2.11%	0.1 pp	(0.5 pp)
Índice de Capitalización	15.30%	17.66%	17.23%	(0.4 pp)	1.9 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 10.95% a diciembre de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 4T17 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.23% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.18% considerando únicamente los riesgos crediticios

El Índice de Capitalización disminuyó en (0.42) pp con respecto al 3T17, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el 4T17	+ 0.77 pp
2. Notas de Capital	+ 0.40 pp
3. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.03 pp
4. Otros Efectos de Capital	- 0.08 pp
5. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.13 pp
6. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.21 pp
7. Dividendos pagados a la Holding en el Período	- 1.13 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +1.94 pp con respecto al 4T16, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+ 2.91 pp
2. Notas de Capital	+ 2.05 pp
3. Inversiones Permanentes e Intangibles	+ 0.65 pp
4. Crecimiento de Activos en Riesgo	+ 0.26 pp
5. Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.12 pp
6. Otros Efectos de Capital	- 0.33 pp
7. Dividendos pagados a la Holding en el Período	- 3.71 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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Capital Básico	81,348	98,044	95,323	(2.8%)	17.2%
Activos Ajustados	1,047,439	1,114,377	1,133,176	1.7%	8.2%
Razón de Apalancamiento	7.77%	8.80%	8.41%	(0.4 pp)	0.6 pp

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

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	231,394	217,796	239,227	10%	3%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,367	160,549	157,425	(2%)	3%
Depósitos a la Vista	383,761	378,345	396,652	5%	3%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	167,652	192,938	193,617	0%	15%
Depósitos	551,413	571,284	590,270	3%	7%
Mesa de Dinero	24,342	54,394	58,352	7%	140%
Captación Integral Banco	575,755	625,678	648,622	4%	13%
Depósitos Total GFNorte	574,559	623,976	640,821	3%	12%
Depósitos por cuenta de terceros	148,407	166,323	157,748	(5%)	6%
Total de Recursos en Administración	724,163	792,002	806,370	2%	11%

Al cierre del 4T17, la **Captación Integral se ubicó en \$648,622 millones**, una variación anual de +13% impulsado principalmente por crecimiento en Depósitos a Plazo y Mesa de Dinero a lo largo del año, esto reflejo de que los clientes están migrando a productos que pagan intereses dado el ciclo actual de tasas altas. Así, **los depósitos de clientes crecen +12%** y el Total de Recursos en Administración +11% AoA.

De forma trimestral, se implementaron estrategias para reducir el costo de los depósitos y como resultado los depósitos **Vista sin intereses aumentan +10%**, mientras los depósitos vista con intereses se reducen en (2%) y los depósitos a plazo se mantienen constantes, aunque a un costo más favorable para el MIN. Con esto **la captación integral creció +4%**.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Comercial	125,377	130,263	137,501	6%	10%
Consumo	203,047	233,230	240,899	3%	19%
Corporativo	103,491	106,573	102,220	(4%)	(1%)
Gobierno	134,798	131,460	134,905	3%	0%
Sub Total	566,713	601,526	615,525	2%	9%
Banca de Recuperación	91	76	72	(5%)	(21%)
Total	566,804	601,602	615,598	2%	9%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Vivienda	114,718	130,008	135,334	4%	18%
Automotriz	15,047	17,954	19,189	7%	28%
Tarjeta de Crédito	28,445	33,042	33,906	3%	19%
Crédito de Nómina	44,838	52,225	52,469	0%	17%
Total Consumo	203,047	233,230	240,899	3%	19%

La **Cartera Vigente Total aumentó +9% AoA para ubicarse en \$615,525 millones al cierre del 4T17**. Aunque con una ligera desaceleración en su tasa de crecimiento, destaca el desempeño anual de **+19% en la cartera de consumo**, crecimiento superior al presentado por el sistema bancario y reflejo de las capacidades de originación del banco apuntaladas con tecnología y analítica. Por su parte las carteras Comercial, Corporativa y de Gobierno muestran dinámicas de crecimiento moderado muy similares al crecimiento que ha tenido el mercado.

- **Vivienda.** Creció +18% AoA alcanzando un **saldo de \$135,334 millones al cierre del 4T17**. En el trimestre la cartera creció \$5,326 millones de pesos o +4% ToT. Banorte a noviembre de 2017 y con datos de la CNBV muestra un **crecimiento anual de más del doble que el sistema bancario mexicano** (+18.8% vs. +9.0%) y una participación de mercado del 18.4%, creciendo +152pb anualmente y fortaleciendo su posición entre los competidores, **ocupando ahora el segundo lugar del sistema bancario**.
- **Automotriz.** Sólidos aumentos de +28% AoA y de +7% ToT, para **ubicarse al 4T17 en \$19,189 millones**, derivado exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que se tiene con las compañías financieras de las manufactureras de autos. A noviembre de 2017, Banorte presenta una participación en el mercado de 16.1%, logrando un incremento de +112pb en el año, liderando el crecimiento de cartera entre los principales competidores bancarios.
- **Tarjeta de Crédito.** Sobresaliente desempeño, el **saldo ascendió a \$33,906 millones**, +19% AoA y +3% ToT, se modera el crecimiento en el trimestre, pero consolida el fuerte ritmo de crecimiento visto desde hace más de un año, estos resultados obedecen a una gestión activa de la cartera junto con fuerte actividad en campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a noviembre de 2017 del 9.2% con respecto al total del sistema, en un año se incrementa en +88pb dicha participación, ocupando el cuarto lugar y **liderando por más del doble el crecimiento entre sus principales competidores**.
- **Créditos de Nómina.** Importante incremento del +17% AoA y de +0.5% ToT **para ubicarse en \$52,469 millones de pesos**. El incremento anual es reflejo de mayor penetración de crédito en el creciente número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina incrementa anualmente +190pb su participación de mercado a noviembre de 2017 llegando a 21.0%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- **Comercial.** Con un fuerte incremento trimestral de +6% llegamos a **\$137,501 millones**, esto representa un aumento de \$12,124 millones de pesos o +10% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.6% a noviembre de 2017, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$33,447 millones**, un incremento de +9% AoA y 2% ToT. Se reduce el Índice de Cartera Vencida en -53pb para ubicarse en 5.3% en este portafolio.

	4T16	3T17	4T17
Cartera Vigente	\$30,726	\$32,830	\$33,447
%de Cartera Vigente Comercial	24.5%	25.2%	24.3%
%de Cartera Vigente Total	5.4%	5.5%	5.4%
Índice de Cartera Vencida	6.3%	5.9%	5.3%

- **Corporativa.** **Al cierre del 4T17, la cartera es de \$102,220 millones de pesos**, un reducción del (4%) en el trimestre y de (1%) AoA. Trimestralmente se ve afectada por una ligera reducción en la demanda y por prepagos de créditos por casi 8 mil millones de pesos. Anualmente, además de los prepagos, la base comparativa es muy alta porque en el 4T16 creció de manera extraordinaria más de 10 mil millones de pesos o +11% ToT. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 10.5% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 0.9% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,247 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 8.1% 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. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 35.6% al 4T17. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,307 millones de pesos, 5.9% superior vs 3T17.**

- Gobierno. Al cierre del 4T17 el saldo de cartera ascendió a \$134,905 millones**, muy similar al 4T16. De forma secuencial, se incrementa +3%. 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. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.0% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma, también con calificación A1. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 29.8% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 98.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 1.1%. La participación de mercado a noviembre de 2017 es del 24.5% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

Cartera Vencida

<i>(Millones de Pesos)</i>	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Cartera Vencida	10,312	11,053	12,482	13%	21%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,384	16,205	16,122	(1%)	12%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,025	2,593	2,477	(4%)	22%

Al cierre del 4T17, la cartera vencida ascendió a \$12,482 millones de pesos, mayor en \$2,170 millones o +21% AoA, se observa de manera trimestral un impacto negativo en la cartera corporativa y de nómina; y anualmente un deterioro en las carteras de consumo, mientras que comercial muestra mejoras notables. En el trimestre se registró en cartera vencida una exposición crediticia corporativa de \$1,400 millones, la cual está en proceso de reestructura. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida <i>(Millones de Pesos)</i>	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.	
				3T17	4T16
Tarjeta de Crédito	1,623	2,174	2,188	14	564
Crédito de Nómina	1,442	1,711	2,020	309	578
Automotriz	182	203	233	30	51
Vivienda	1,049	1,234	1,323	89	274
Comercial	3,422	3,510	3,239	(272)	(183)
Corporativo	2,594	2,221	3,481	1,259	886
Gobierno	-	-	-	-	-
Total	10,312	11,053	12,482	1,429	2,170

En el 4T17, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.0%, incrementando +20pb, vs. el nivel registrado en 4T16, derivado de los deterioros en corporativo y consumo. Trimestralmente, se incrementa +18pb. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Tarjeta de Crédito	5.4%	5.3%	6.2%	6.2%	6.1%
Crédito de Nómina	3.1%	2.5%	3.2%	3.2%	3.7%
Automotriz	1.2%	0.9%	1.1%	1.1%	1.2%
Vivienda	0.9%	0.8%	0.9%	0.9%	1.0%
Comercial	2.7%	2.9%	2.6%	2.6%	2.3%
PYMES	6.3%	6.1%	5.5%	5.9%	5.3%
Comercial	1.4%	1.8%	1.6%	1.5%	1.3%
Corporativo	2.4%	2.4%	2.1%	2.0%	3.3%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%

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 4T17. Estos indicadores se ubicaban en 2.2% y 4.1% respectivamente en 3T17 y en 2.0% y 4.4% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas y considerando la fusión con Banorte Ixe Tarjetas, se ubicó en 2.0%, inferior en 7pb respecto al 3T17.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
(Millones de Pesos)	
Saldo al 30 septiembre 2017	11,053
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	7,788
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(129)
Pago Efectivo	(823)
Quitas	(199)
Castigos	(3,416)
Adjudicaciones	(16)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,822)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	45
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 diciembre 2017	12,482

Del portafolio crediticio total, un 86% está calificado como Riesgo A, 9% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 4T17 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	518,671	964	488	94	856	205	2,606
Riesgo A2	53,964	269	161	6	501	37	973
Riesgo B1	34,213	99	24	11	903	23	1,059
Riesgo B2	14,639	99	-	0	389	35	523
Riesgo B3	13,671	138	21	2	497	21	678
Riesgo C1	8,730	110	6	7	470	76	669
Riesgo C2	6,178	64	-	3	662	130	858
Riesgo D	10,660	1,952	-	0	1,801	351	4,104
Riesgo E	6,590	880	-	-	3,510	56	4,445
Total Calificada	667,315	4,574	700	123	9,588	933	15,917
Sin Calificar	(179)						
Exceptuada	-						
Total	667,136	4,574	700	123	9,588	933	15,917
Reservas Constituidas							16,122
Reservas complementarias							206

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 31 de Diciembre 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	6,545
Cartera Total	667,136
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.0%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	4T17
Provisiones Preventivas Iniciales	16,205
Cargos a resultados	3,951
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	(555)
Créditos al Consumo	(3,173)
Créditos a la Vivienda	(327)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,055)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	23
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	16,122

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$16,122 millones de pesos, (0.5%) inferior al registrado al cierre del 3T17. Las condonaciones y quitas durante el trimestre que fueron de \$4,055 millones de pesos, aumentaron +8% con respecto al trimestre anterior. De este monto, un 78% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 14% a Comercial y 8% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 129.2% a finales del 4T17, que se compara desfavorablemente vs. el 146.6% del trimestre anterior y el 139.5% del 4T17.

Capital

El saldo del capital contable cerró en \$147,583 millones de pesos, +3% superior al año anterior. Durante el año, el grupo pagó dividendos por \$14,645 millones de pesos, correspondientes a un remanente de dividendos de las utilidades de 2015, el dividendo ordinario correspondiente a las utilidades de 2016, así como a un dividendo extraordinario por \$3,500 millones de pesos. Asimismo, en marzo concluyó la venta de su subsidiaria INB International Bank, transacción por la cual registro una minusvalía en capital por \$3,741 millones de pesos. En el año, el capital se benefició de las utilidades generadas por un total de \$23,908 millones de pesos.

Acontecimientos Relevantes

1. FUSIÓN DE GFNORTE Y GFINTERACCIONES

El 25 de octubre de 2017, Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (“GFNorte”) celebró con Grupo Financiero Interacciones, S.A.B. de C.V. (“GFInter”) un contrato marco de fusión de carácter vinculante (el “Convenio Marco de Fusión”) conforme al cual GFInter se fusionará en GFNorte.

La fusión y los efectos de dicho Convenio Marco de Fusión están sujetos a: (i) la aprobación las asambleas generales extraordinarias tanto de GFNorte como de GFInter; (ii) la aprobación de las autoridades financieras y de competencia económica; y (iii) la conclusión de las auditorías integrales (due diligences).

Respecto del inciso (i), el 5 de diciembre GFNorte celebró Asambleas Generales Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en las cuales se aprobó:

- i) La adquisición relevante de activos, en términos del inciso i), fracción I del Artículo Décimo Noveno de los estatutos sociales de la Sociedad, consistente con la fusión por adquisición de GFNorte, como sociedad fusionante, con GFInter, como sociedad fusionada, contando con el voto favorable del 71.57% del total de las acciones representadas en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, con un quórum de asistencia del 81.26% de las acciones representativas del capital social de GFNorte.
- ii) Fusionar a GFNorte, en su carácter de fusionante, con GFInter, en su carácter de fusionada, contando con el voto favorable del 71.61% del total de las acciones representadas en la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de asistencia del 81.26% de las acciones representativas del capital social de GFNorte.

Cabe reiterar que la fusión aún está sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias aplicables y a la conclusión de auditorías integrales (due diligence). Asimismo, las subsidiarias financieras que forman parte de GFInter, se fusionarán con las subsidiarias financieras correspondientes de GFNorte.

Asimismo, cabe recordar que los accionistas de GFInter recibirán una combinación de un pago en efectivo por \$13,700 millones de pesos y 109,727,031 acciones de GFNorte, dichas acciones representan alrededor del 4.0% del monto de acciones actualmente en circulación.

2. GFNORTE ES RECONOCIDO POR WORLD FINANCE DENTRO DEL BANKING GUIDE 2017

El 9 de octubre World Finance publicó el documento *Banking Guide 2017* en el cual GFNorte fue premiado como el *Best Banking Group* en Mexico. Dicha publicación reconoce a instituciones financieras que sobresalgan a nivel global, en esta ocasión poniendo especial atención a aquellas que mostraron ir un paso adelante en las tendencias de consumo y que innovaron a través de tecnologías que ofrezcan mayor valor agregado para sus clientes.

3. GFNORTE SE INTEGRA AL DOW JONES SUSTAINABILITY MILA PACIFIC ALLIANCE INDEX

En octubre de 2017 GFNorte se integró al *Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index*, recién lanzado índice regional que mide el desempeño de compañías mexicanas, chilenas, colombianas y peruanas líderes en términos de sustentabilidad.

Además de ser una de las doce compañías mexicanas entre 41 instituciones que componen al índice, GFNorte sobresale al ser la segunda con mayor ponderación dentro de éste.

4. BANORTE ES RECONOCIDO COMO LÍDER EN SUSTENTABILIDAD EN MÉXICO POR ALAS20

La Agenda Líderes Sustentables 2020 (ALAS20), iniciativa que promueve y reconoce las mejores prácticas de las empresas en los ámbitos ambiental, social, y de gobierno corporativo, reconoció a Banorte como la organización líder en sustentabilidad en México durante 2017.

Con un solo galardón entregado por cada país participante, el reconocimiento a la Empresa ALAS20 2017 es el más importante entre las categorías de los premios ALAS20, y reconoce el liderazgo, la constancia y excelencia en la divulgación pública sobre prácticas de relaciones con inversionistas, así como de los temas sociales, ambientales y de gobierno corporativo.

Por su parte, Carlos Hank González, Presidente del Consejo de Administración de GFNorte, fue reconocido como Consejero de Institución Líder en Inversiones Responsables.

Los nominados fueron analizados y calificados por la agencia de calificación de riesgos especializada en sustentabilidad, Vigeo-Eiris. Las calificaciones fueron recibidas por un jurado en México, compuesto por especialistas en sustentabilidad, responsabilidad social, finanzas y comunicación; reunidos en la Comisión de Estudios del Sector Privado para el Desarrollo Sustentable (CESPEDES) en octubre.

Banorte también obtuvo el primer lugar en la categoría de Empresa Líder en Sustentabilidad por la profundidad y alcance de la información pública de la institución sobre sus prácticas medioambientales, sociales y económicas; y segundo como Empresa Líder en Gobierno Corporativo, por informar con excelencia a sus grupos de interés sobre la toma de decisiones y dirección en favor del desarrollo sustentable.

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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Ingresos de Intereses Netos	12,414	14,057	14,856	6%	20%	46,163	55,648	21%
Ingresos No Financieros	4,185	4,370	4,211	(4%)	1%	15,183	16,760	10%
Ingreso Total	16,599	18,427	19,066	3%	15%	61,346	72,407	18%
Gasto No Financiero	7,638	7,693	8,191	6%	7%	29,155	31,750	9%
Provisiones	3,216	3,911	3,868	(1%)	20%	13,070	14,983	15%
Resultado Neto de Operación	5,745	6,823	7,007	3%	22%	19,121	25,675	34%
Impuestos	1,727	1,833	2,196	20%	27%	5,363	7,487	40%
Partidas Discontinuas	68	8	2	(78%)	(97%)	243	89	(63%)
Subsidiarias y participación no controladora	18	(6)	37	(712%)	105%	1,043	62	(94%)
Utilidad Neta	4,104	4,993	4,850	(3%)	18%	15,044	18,339	22%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	556,971	592,114	603,522	2%	8%	556,971	603,522	8%
Cartera Vencida (b)	10,060	10,788	12,192	13%	21%	10,060	12,192	21%
Cartera de Crédito (a+b)	567,031	602,902	615,714	2%	9%	567,031	615,714	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	553,090	587,274	600,163	2%	9%	553,090	600,163	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,400	2,021	1,925	(5%)	37%	1,400	1,925	37%
Cartera Total (d+e)	554,490	589,295	602,088	2%	9%	554,490	602,088	9%
Activo Total	1,030,435	1,044,085	1,056,423	1%	3%	1,030,435	1,056,423	3%
Depósitos Total	575,755	625,678	648,622	4%	13%	575,755	648,622	13%
Pasivo Total	937,648	954,198	970,361	2%	3%	937,648	970,361	3%
Capital Contable	92,787	89,887	86,062	(4%)	(7%)	92,787	86,062	(7%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	4T16	3T17	4T17	2016	2017
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.4%	5.8%	6.0%	5.2%	5.8%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.0%	4.2%	4.5%	3.7%	4.3%
ROE (3)	16.4%	22.5%	22.1%	14.8%	20.3%
ROA (4)	1.6%	2.0%	1.8%	1.6%	1.8%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	46.0%	41.7%	43.0%	47.5%	43.8%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.0%	3.1%	3.0%	3.1%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	99.55%	109.69%	123.42%	99.55%	123.42%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.8%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura	138.6%	144.9%	127.6%	138.6%	127.6%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	1.8%	1.8%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	138.6%	144.9%	127.6%	138.6%	127.6%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	9.3%	13.2%	8.4%	9.3%	8.4%
Captación Ventanilla	8.4%	12.0%	7.0%	8.4%	7.0%
Captación Integral	2.1%	14.6%	12.7%	2.1%	12.7%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	20.5%	21.8%	21.2%	20.5%	21.2%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	15.3%	17.7%	17.2%	15.3%	17.2%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.8%	8.8%	8.4%	7.8%	8.4%

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 2017 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$55,648 millones, +21% superiores AoA, en línea con el crecimiento de +20% de los IIN de la cartera de crédito y depósitos – beneficiados a su vez por la mezcla de la cartera crédito y los incrementos en la tasa de referencia que Banxico ha llevado a cabo en el año – y de +46% de los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

En el último trimestre de 2017 ascendieron a \$14,856 millones, +6% ToT y al igual que en la comparativa acumulada, son impulsados por los IIN de la cartera de crédito y depósitos (+4%) y los IIN de Inversiones en Valores y Reportos (+17%).

El Margen de Interés Neto (MIN) acumulado ascendió a 5.8%, +63pb por encima de 2016 y **en 4T17 se ubicó en 6.0%**, +21pb superior ToT. En ambos casos, las comparativas se vieron impulsadas por la mejoría en la mezcla del portafolio crediticio y los efectos de la reprecación del balance por el ciclo de tasas de interés.

Adicionalmente, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.3% en el acumulado del 2017**, +54bp superior vs. el mismo periodo del año anterior y **en 4T17 ascendió a 4.5%**, +26bp por encima del segundo trimestre.

Provisiones Crediticias

Durante el año las Provisiones acumuladas con cargo a resultados alcanzaron \$14,983 millones, +15% superiores vs. 2016, principalmente como resultado de mayores requerimientos en segmentos de mayor crecimiento como tarjeta de crédito, nómina y personal. Asimismo, **en el cuarto trimestre de 2017 se ubicaron en \$3,868 millones**, (1%) inferiores ToT, beneficiadas por la reducción de requerimientos en los portafolios de corporativa y comercial.

Ingresos No Financieros

En el 2017, los Ingresos No Financieros ascendieron \$16,760 millones de pesos, +10% superiores respecto al acumulado de 2016, como resultado del desempeño positivo de todos sus componentes a excepción de Recuperaciones. Destaca el significativo crecimiento de +\$2,037 millones en Comisiones Netas.

En el 4T17 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$4,211 millones, (4%) por debajo del tercer trimestre, impactados por el decremento de (\$407) millones en Intermediación relacionado en su mayoría con pérdidas en valuación de títulos.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +19% en el acumulado y +11% en la comparativa trimestral** vs. 3T17 – recuperándose de la desaceleración presentada el trimestre pasado - en línea con el aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

Gastos No Financieros

El Gasto No Financiero del 2017 ascendió a \$31,750 millones, +9% por encima del acumulado de 2016 como resultado del crecimiento de todos los rubros. En el **4T17 apenas aumenta +6% vs. 3T17 para ubicarse en \$8,191 millones**, esto, a pesar del crecimiento registrado en todos los rubros.

El Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría en la comparativa acumulada al reducirse a 43.8% durante el 2017, (368 bp) inferior al 2016 reflejo del apalancamiento operativo positivo y **en el trimestre aumentó 1.2 pp** para llegar a **43.0%**, como resultado del incremento en el Gasto No Financiero.

Utilidad

La Utilidad Neta del acumulado de 2017 ascendió a \$18,339 millones, superior en +22% AoA, impulsada por los Ingresos Totales que aumentaron +\$11,061 millones. Mientras que en **el 4T17 se ubicó en \$4,850 millones**, (3%) inferior en la comparativa secuencial como resultado del incremento en el nivel de pago de impuestos.

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **la Utilidad del Banco Consolidado — en el 2017 ascendió a \$18,012 millones de pesos**, +30% AoA, representando el 75.3% de los resultados del Grupo. Mientras que **en el 4T17 se situó en \$4,763 millones equivalente** al 73.5% de las utilidades de GFNorte, (3%) inferiores respecto de 3T17.

El ROE del Banco Consolidado durante el 2017 fue 20.3%, superior en +556pb vs. el acumulado de 2016, explicado por el buen nivel de utilidades generadas y la disminución en el capital por la desinversión en el banco de Texas; **en el 4T17 decreció (46bp)** para alcanzar **22.1%**, reflejo del decremento en los resultados netos.

Asimismo, **el ROA del 2017 y del 4T17 se ubicó en 1.8%**, respectivamente, comparándose favorablemente vs. el acumulado de 2016 al crecer +23pb y desfavorablemente respecto del 3T17 al decrecer (10pb).

Índice de Cartera Vencida

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco Consolidado **trimestral se ubicó en 2.0%**, +0.2 pp superior AoA y ToT, respectivamente.

Capital

El capital del banco cerró 2017 con un saldo de \$86,062 millones de pesos, disminuyendo (7%) anual y explicado por el pago de dividendos de \$23,380 millones de pesos realizados durante el año. Asimismo en el 4T17, se registraron \$7,126 millones de pesos de dividendos pagados, en ambos casos, provenientes de la cuenta de 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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	172	293	284	(3%)	66%	572	1,005	76%
Ingresos por Primas (Neto)	3,215	3,302	3,581	8%	11%	14,534	17,206	18%
Incremento neto de reservas técnicas	(114)	(1,004)	(389)	61%	N.A.	544	990	82%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,321	3,051	2,762	(9%)	19%	8,927	10,739	20%
Resultado Técnico	1,008	1,255	1,209	(4%)	20%	5,063	5,476	8%
Ingresos de Intereses Netos	1,179	1,548	1,493	(4%)	27%	5,635	6,482	15%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(517)	(577)	(398)	31%	(23%)	(2,042)	(2,008)	(2%)
Intermediación de Valores	(3)	16	19	17%	N.A.	43	42	(0%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	274	152	(5)	(103%)	(102%)	999	547	(45%)
Ingreso Total de Operación	934	1,139	1,110	(3%)	19%	4,635	5,063	9%
Gasto No Financiero	294	300	332	11%	13%	1,020	1,206	18%
Resultado Neto de Operación	387	839	778	(7%)	101%	3,615	3,857	7%
Impuestos	76	228	169	(26%)	122%	983	1,075	9%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	281	306	316	3%	13%	281	1,307	N.A.
Participación no controladora	(8)	(7)	(8)	(18%)	5%	(12)	(31)	N.A.
Utilidad Neta	836	910	917	1%	10%	2,902	4,059	40%
Capital Contable	20,364	22,511	22,967	2%	13%	20,364	22,967	13%
Activo Total	41,593	49,694	49,292	(1%)	19%	41,593	49,292	19%
Reservas Técnicas	15,539	20,426	21,426	5%	38%	15,539	21,426	38%
Primas Emitidas	3,610	3,753	4,046	8%	12%	18,382	21,711	18%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	1.3	(0.0 pp)	0.0 pp	1.3	1.3	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	2.1	3.8	3.6	(0.2 pp)	1.5 pp	2.1	3.6	1.5 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	218.2	233.5	238.1	4.6 pp	20.0 pp	218.2	238.1	20.0 pp
Índice de siniestralidad	70%	71%	70%	(1.2 pp)	(0.1 pp)	64%	67%	2.5 pp
Índice combinado	86%	92%	89%	(2.4 pp)	3.2 pp	76%	80%	3.3 pp
ROE	26.3%	16.6%	16.4%	(0.2 pp)	(9.9 pp)	33.9%	18.8%	(15.1 pp)
ROE sin Afore	40.2%	33.2%	31.7%	(1.5 pp)	(8.5 pp)	46.0%	39.9%	(6.1 pp)

(*) El Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia del último periodo reportado es preliminar.

En 2017 los Ingresos por Primas Retenidas totalizaron \$17,206 millones, +18% superiores respecto de 2016, como resultado de un alto volumen de renovaciones, del crecimiento en el segmento de bancaseguros y del reflejo de la suscripción de una prima de vida grande registrada en el segundo trimestre. Resalta la desaceleración en la constitución de **reservas que aumentaron +82% anualmente** -comparándose favorablemente vs. el crecimiento acumulado anual de +132% registrado en 2016- en línea con el volumen de primas suscritas en el periodo y suavizando el efecto de la prima de vida anteriormente mencionada. Las primas de retención devengadas (excluyendo el incremento neto de reserva catastrófica) totalizaron \$16,431 millones, creciendo +16% en el periodo.

En el 4T17 los Ingresos por Primas Retenidas totalizaron \$3,581 millones, creciendo +8% en línea con el aumento en la suscripción de primas y recuperándose de la caída secuencial registrada en el 3T17 que se vio afectada en la comparativa por el efecto extraordinario de la prima de vida registrada en el segundo trimestre. Por otro lado, se **liberaron \$389 millones de reservas técnicas**, monto \$615 millones menor vs. al registrado en el tercer trimestre. Como resultado, la prima de retención devengada (excluyendo el incremento neto de reserva catastrófica) totalizó \$4,031 millones, (8%) inferior ToT.

Los **Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos alcanzaron \$10,739 millones**, creciendo +20% AoA durante el 2017. Dicho aumento principalmente refleja un significativo incremento en la siniestralidad en el ramo de Autos, efecto que ha sido similar en todo el mercado, al crecimiento de la cartera, así como un incremento por riesgo catastrófico en el ramo de Daños – relacionado a los terremotos de septiembre -, el cual en su mayoría está reasegurado, resultando en un monto neto de \$30 millones.

En el 4T17, los Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos totalizaron \$2,762 millones, (9%) inferiores ToT como resultado de un efecto de denominador pues en 3T17 se habían registrado siniestros relacionados a los terremotos de septiembre.

Destacan las reducciones en **Gastos de Adquisición durante el 2017**, inferiores en (\$34 millones) vs. 2016, así como en el trimestre, los cuales se redujeron en(\$179 millones) respecto al 3T17; ambas comparativas reflejan la diferente composición de cartera emitida entre el segundo y tercer trimestre.

Los **Gastos No Financieros** crecieron +18% para alcanzar **\$1,206 millones durante el 2017**, por mayores gastos asociados a la operación y gastos intangibles de la Afore por efecto de la consolidación en el 2017. Por otro lado **en el 4T17 ascendieron a \$332 millones** y aunque aumentan +11% ToT, lo hacen en menor proporción que el crecimiento secuencial registrado el 3T17.

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$3,857 millones en 2017, superior en +7% AoA. Mientras que en el trimestre fue de **\$778 millones**, (7%) inferior al trimestre pasado, reflejo de menores Ingresos por Intereses Netos y el aumento de +\$120 millones por Quebrantos y Estimaciones. Cabe destacar que el Resultado Neto de Operación a su vez refleja un cargo de \$290 millones acumulado durante 2017 relacionado a una cuenta de reaseguro registrado dentro de Otros Ingresos (Egresos de la Operación), del cual tan solo en el 4T17 se registraron \$205 millones.

Durante el 2017 la utilidad neta acumulada de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) se ubicó en \$4,059 millones, +40% por encima del 2016 y **en el último trimestre ascendió a \$917 millones**, +1% superior al 3T17. **La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó \$2,775 millones en el 2017 y en \$606 millones en 4T17**, representado el 11.6% y 9.3% de los resultados del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros Consolidada en el último trimestre del año fue de 16.4%, (0.2 pp) menor vs. 3T17. **El ROE de la compañía de Seguros sin Consolidar en el acumulado del año se situó en 39.9%** y en **31.7% en 4T17**, inferior en (6.1 pp) vs. 2016 y en (1.5 pp) en la comparativa ToT.

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 4T17 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el cuarto trimestre de 2017 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradoras mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
 - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 4T17.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Daños, Vida, Accidentes y Enfermedades se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran siete negocios importantes, tres asociados a la industria de la transformación, dos gubernamentales y dos 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 CNSF publicó la revocación de la autorización y el inicio del proceso de liquidación de Istmo México. Al 4T17 Seguros Banorte ha registrado en libros el total de la contingencia que tiene con Istmo México y Panamá por \$290 millones.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (1) (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Utilidad Neta	561	612	633	3%	13%	2,541	2,614	3%
Capital Contable	24,008	23,690	24,333	3%	1%	24,008	24,333	1%
Activo Total	25,336	25,254	26,056	3%	3%	25,336	26,056	3%
Activos Administrados (SIEFORE)*	645,213	713,779	732,700	3%	14%	645,213	732,700	14%
ROE	9.5%	10.5%	10.5%	0.1 pp	1.1 pp	11.0%	11.1%	0.2 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.

Afore XXI Banorte reportó un resultado neto de \$2,614 millones en el 2017, +\$74 millones mayor AoA, explicado en su mayoría por el excelente desempeño de los ingresos financieros que contrarrestaron las provisiones acumuladas por \$180 millones relacionadas al pago de la multa impuesta por COFECE. En el **4T17** la utilidad se recupera de la caída registrada en el tercer trimestre y aumenta +3% secuencialmente **para alcanzar \$633 millones**, como resultado de costos controlados y de ingresos financieros superiores en +77% ToT.

El ROE acumulado del año de Afore XXI Banorte se ubicó en 11.1%, + 38pb superior al de 2016 y en el último trimestre de 2017 ascendió a **10.5%**, +7pb ToT. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) del 2017 sería 38.8%**, inferior en (76pb) vs. 2016 y el **indicador trimestral se ubicaría en 34.9%**, inferior en (2.1pp) vs. 3T17.

La utilidad del 2017 de la Afore representó el 5.4% y en el 4T17 el 4.8% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte en diciembre del 2017 se ubicaron en 732,700 millones de pesos, representado un incremento del +3% en la comparativa secuencial y del +14% respecto el mismo periodo de 2016.

A diciembre 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 8.65 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del [18.7%] 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)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Ingresos por Intereses (Neto)	2,190	1,712	2,373	39%	8%	5,282	8,019	52%
Ingresos por Primas (Neto)	1,802	2,050	2,200	7%	22%	7,442	8,583	15%
Incremento neto de reservas técnicas	2,769	2,486	3,354	35%	21%	7,933	11,655	47%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	950	1,059	1,084	2%	14%	3,727	4,167	12%
Resultado Técnico	(1,917)	(1,496)	(2,237)	(50%)	17%	(4,218)	(7,238)	72%
Ingresos de Intereses Netos	273	216	135	(37%)	(50%)	1,064	781	(27%)
Comisiones Netas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	-
Intermediación de Valores	12	112	222	99%	1688%	43	568	N.A.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	6	(3)	(4)	(23%)	(165%)	(0)	(13)	N.A.
Ingreso Total de Operación	292	324	353	9%	21%	1,107	1,335	21%
Gasto No Financiero	78	78	97	25%	26%	296	330	12%
Resultado Neto de Operación	214	247	256	4%	19%	811	1,005	24%
Impuestos	65	70	(82)	N.A.	(225%)	257	130	(50%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	3	2	2	47%	(22%)	7	7	4%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	152	179	340	90%	123%	561	882	57%
Capital Contable	2,150	2,692	3,030	13%	41%	2,150	3,030	41%
Activo Total	77,690	86,787	90,333	4%	16%	77,690	90,333	16%
Reservas Técnicas	74,604	83,008	86,180	4%	16%	74,604	86,180	16%
Primas Emitidas	1,802	2,050	2,200	7%	22%	7,442	8,583	15%
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 del requerimiento de capital de solvencia	N/A	24.7	26.1	1.4 pp		N/A	26.1	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	14.3	17.3	19.5	0.1 pp	0.4 pp	14.3	19.5	5.2 pp
ROE	29.3%	27.5%	47.5%	20.0 pp	18.2 pp	29.8%	34.7%	4.9 pp

(*) El Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia del último período reportado es preliminar.

Durante el 2017 Pensiones Banorte acumuló una utilidad neta por \$882 millones, superior en +57% AoA, impulsada por mayores ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación y de Intermediación de Valores (+\$525 millones). Asimismo en **el último trimestre de 2017 la compañía de pensiones reportó un resultado neto de \$340 millones de pesos**, el cual incluye el beneficio de \$159 millones de liberación de impuestos diferidos registrada en el trimestre.

La utilidad neta acumulada representó el 3.7% de las del Grupo Financiero, mientras que en el trimestre **aumentó su ponderación a 5.2%** de 2.9% en 3T17.

El resultado por valorización de cuentas en UDIs en la compañía de Pensiones en el 2017 ascendió a \$4,629 millones comparado favorablemente respecto a los \$2,201 millones del 2016; por otro lado, en el trimestre fue de \$1,440 millones, significativamente superior a los \$865 millones de 3T17.

El ROE acumulado de la compañía de Pensiones se ubicó en 34.7%, +9pb AoA, mientras que en el trimestre **ascendió a 47.5%**, representando un importante crecimiento de +20.0 pp respecto a 3T17.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Utilidad Neta	223	220	230	5%	3%	832	972	17%
Capital Contable	2,753	2,946	3,060	4%	11%	2,753	3,060	11%
Cartera en Custodia	757,423	840,929	824,291	(2%)	9%	757,423	824,291	9%
Activo Total Neto	81,175	80,331	121,833	52%	50%	81,175	121,833	50%
ROE	33.9%	31.2%	30.7%	(0.5 pp)	(3.2 pp)	27.4%	33.6%	6.2 pp
Capital Neto								
Capital Global (1)	2,058	2,330	2,371	2%	15%	2,058	2,371	15%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,371 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

En el Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte-Ixe) las utilidades al 2017 ascendieron a \$972 millones de pesos, +17% superior AoA, como resultado del incremento en las comisiones netas por +18% y una disminución del (2%) en el gastos administrativo. La utilidad del Sector Bursátil al 2017, representó 4.1% de las utilidades del Grupo.

En el 4T17 la utilidad es por **\$230 millones de pesos**, +5% ToT derivado de un mejor margen financiero y positivos resultados de intermediación. Por su lado, los gastos operativos se redujeron (7%).

Cartera en Custodia

Al cierre del 4T17, alcanzó un monto de \$824 mil millones de pesos, creciendo +9% AoA y disminuyendo (2%) ToT.

Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$160.3 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +8% y una reducción de (1.3%) ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$146.1 mil millones, creciendo +8.8% anual y (1.9%) trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$14.1 mil millones, representando +1% vs. el mismo periodo del año anterior y aumentó +5% vs. 3T17. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de septiembre de 2017 es del 7.0%, compuesto por 9.3% en fondos de deuda y por 2.0% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T16	3T17	4T17	Var. Vs.		2016	2017	Var. Vs. 2016
				3T17	4T16			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	207	192	219	14%	6%	693	771	11%
Capital Contable	4,482	4,930	5,149	4%	15%	4,482	5,149	15%
Cartera Total (1)	27,402	26,226	29,841	14%	9%	27,402	29,841	9%
Cartera Vencida	180	140	154	10%	(14%)	180	154	(14%)
Reservas Crediticias	319	272	302	11%	(6%)	319	302	(6%)
Activo Total	27,768	26,604	30,362	14%	9%	27,768	30,362	9%
ROE	18.9%	15.9%	17.4%	1.5 pp	(1.5 pp)	16.1%	16.1%	0.0 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	6	7	13	91%	134%	28	42	48%
Capital Contable	184	212	226	6%	23%	184	226	23%
Inventarios	438	1,204	783	(35%)	79%	438	783	79%
Activo Total	586	1,412	955	(32%)	63%	586	955	63%
ROE	10.2%	13.5%	24.6%	11.1 pp	14.4 pp	11.6%	20.5%	8.9 pp
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(185)	(186)	(44)	(76%)	(76%)	(538)	(969)	80%
Capital Contable	4,243	3,999	3,573	(11%)	(16%)	4,243	3,573	(16%)
Cartera Total	1,768	4,836	4,211	(13%)	138%	1,768	4,211	138%
Cartera Vencida	73	126	137	9%	88%	73	137	88%
Reservas Crediticias	123	305	270	(11%)	119%	123	270	119%
Activo Total	14,988	16,782	15,459	(8%)	3%	14,988	15,459	3%
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(6.0)	(0.3)	(0.5)	55%	(91%)	(4.9)	(1.8)	(64%)
Capital Contable	141	140	139	(0%)	(1%)	141	139	(1%)
Activo Total	141	140	139	(0%)	(1%)	141	139	(1%)
ROE	(16.6%)	(1.0%)	(1.5%)	(0.5 pp)	15.1 pp	(3.4%)	(1.3%)	2.1 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$4,063 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$34 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

Durante el 2017, Arrendadora y Factor alcanzó una **Utilidad Neta de \$771 millones de pesos, +11% superior anualmente**, beneficiada por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento del portafolio de Arrendamiento y Factoraje.

En el **cuarto trimestre se reporta un Resultado Neto de \$219 millones de pesos**, aumento secuencial de +14%, impactado por un aumento en ingresos por intereses, y un incremento por la venta de bienes en Arrendamiento puro de contratos que llegaron a su término. En el trimestre el portafolio neto de Arrendamiento y Factoraje se incrementó en \$3,055 millones.

Al cierre del 4T17, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%**; el **Índice de Cobertura se ubicó en 196%**, superior en +2 pp ToT y +18 pp vs. 4T16. **El Índice de Capitalización a diciembre se ubicó en 15.9%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 32,272 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre 2017, respectivamente se ubicó en 16.18% y 15.13% considerando activos ajustados por \$30,404 millones y \$33,957 millones de pesos.

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

Almacenadora

Durante el 2017, la Almacenadora registra una **utilidad neta por \$42 millones** de pesos, **+48%** vs. 2016, impulsada por mayores operaciones en la comercialización de inventarios, así como por mejores ingresos por servicios netos y por recuperaciones.

Durante el 4T17, la Almacenadora obtuvo una **utilidad neta por \$13 millones** de pesos, **+91%** contra el trimestre inmediato anterior, por mejoras en los ingresos por servicios y operaciones de comercialización de inventarios. La utilidad del cuarto trimestre de 2017 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 4T17 se ubicó en 24.6%, +14.4 pp vs 4T16 y +11.1 pp vs. 3T17.

Al cierre del 4T17 el Índice de Capitalización fue de 146% considerando un capital neto de \$189 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,593 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

En 2017, el resultado neto de **Sólida Administradora de Portafolios se ubica en (\$969) 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 cuarto trimestre de 2017, **Sólida registra una pérdida de (\$44) millones de pesos**, principalmente reflejando una pérdida por (\$107) millones de pesos, relacionada con la valuación de un activo. Asimismo, en el trimestre se liberaron \$152 millones relacionados con ajustes por deterioro de activos.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.2% al cierre de diciembre de 2017, aumentando +0.6 pp respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 198%**, aumentando +28pp respecto al de hace un año.

El Índice de Capitalización al cierre del 4T17 se ubicó en 15.9% 0.6 pp ToT y +2.8 pp AoA

La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre 2017, respectivamente, se ubicó en 19.09% y 19.32% considerando activos ajustados por \$15,031 millones y \$15,073 millones de pesos.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	2016	2017	Var.
Margen Financiero	7	(18)	(374%)
Provisiones Crediticias	3	0	(87%)
Ingresos No Financieros	2,494	2,816	13%
Gasto No Financiero	(1,082)	(1,203)	11%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,421	1,596	12%
Impuestos	(393)	(460)	17%
Utilidad Neta	1,028	1,136	10%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	4T17	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	129,530	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	27,467	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,804	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	162,800		

Utilidad

Banca de Recuperación reportó una utilidad neta de \$1,136 millones de pesos al cierre de diciembre 2017, superior en +10% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por +\$175 millones así como aumento en la recuperación de los de portafolios adquiridos con +\$23 millones de pesos.

El resultado ocasionó un mayor gasto ligado a negocio por +\$87 millones de pesos.

Activos en Administración

Del total de Activos Origen Banorte por \$130 mil millones de pesos administrados por Banca de Recuperación al cierre del 4T17, un 26% corresponde a crédito hipotecario, 23% a tarjeta de crédito, 14% a crediactivo, 19% a crédito de nómina, 6% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 3% en otros créditos. Los ingresos brutos generados por esta cartera al 4T17 ascendieron a \$1,904 millones de pesos, 20% mayores AoA.

Al cierre del 4T17, del monto total en portafolios adquiridos y administrados por Banca de Recuperación, un 46% corresponde a cartera hipotecaria, 12% a empresarial y comercial, 13% a cartera administrada para la SHF, 12% a bienes adjudicados y daciones y 17% a portafolios inmobiliarios. Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 4T17 fueron de \$848 millones de pesos, 12% mayor AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	4T16	3T17	4T17
Personal (1)	27,913	29,522	29,903
Sucursales Banorte - Ixe	1,175	1,144	1,148
Cajeros Automáticos	7,756	7,515	7,911
Terminales Punto de Venta (TPV's)	151,948	161,824	165,441

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	Benjamín Theurer	Compra	20-oct-17
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	20-oct-17
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	15-ene-18
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	10-ene-18
BX+	José Eduardo Coello	Compra	21-jul-17
Citi	Carlos Rivera	Compra	10-ene-18
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	18-sep-17
Deutsche Bank	Tito Labarta	Compra	20-oct-17
GBM	Lilian Ochoa	Compra	20-oct-17
HSBC	Carlos Gómez	Compra	31-oct-16
Interacciones	Martín Hernández	Compra	29-ago-17
Intercam	Sofía Robles	Compra	20-jul-17
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	27-sep-17
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	20-oct-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	20-oct-17
Punto	Ana María Telleria	Compra	31-mar-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	6-dic-17
UBS	Philip Finch	Compra	10-ene-18
Actinver	Enrique Mendoza	Neutral	16-oct-17
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	20-oct-17
Bradesco	Bruno Chemmer	Neutral	10-ene-18
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	24-abr-17
Invex	Montserrat Antón	Neutral	23-ago-17
Nau	Iñigo Vega	Neutral	20-jun-17
Scotia	Jason Mollin	Venta	10-ene-18

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte

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	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	Estable	Perspectiva	Agosto, 2017
		Negativa	Alerta de Riesgo	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Agosto, 2017
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva BFSR	Septiembre, 2016
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
			Ba1	
		baa2	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo	
		Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva	Noviembre, 2016
		(P)P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	

Calificaciones Domésticas - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Marzo, 2017
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)	
	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Estable	Perspectiva	
mxA-1+		Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		Estable	Perspectiva	
		Negativa	Alerta de Riesgo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	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	
		Estable	Perspectiva	
	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 - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -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	
	Arrendadora y Factor Banorte	A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	
Estable		Perspectiva		
MX-1		Escala Nacional - Emisor Corto Plazo		
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*	Mayo, 2016
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	
		Estable	Perspectiva	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	HR AAA	Obligaciones - largo plazo	Mayo, 2016
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
		HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	4T17
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 31 de diciembre 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 4T17	
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	4T17
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	4,352	4,632	5,005	5,265	5,496	5,615	6,226	6,439
Ingresos por Intereses	8	18	17	11	47	89	13	91
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	1	1	2	0	0	0	0
Gasto No Financiero	26	25	28	27	27	25	28	39
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	4,336	4,626	4,994	5,251	5,516	5,678	6,212	6,491
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(1)	15
Impuestos	(62)	(6)	(4)	(13)	(4)	(2)	(1)	15
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	6,213	6,475
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	4,398	4,632	4,998	5,264	5,520	5,680	6,213	6,475

Holding– Balance General (Millones de Pesos)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
ACTIVOS								
Disponibilidades	62	60	90	43	21	40	48	6,081
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,507	1,508	700	3,482	1,451	611	3,613	4,915
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,507	1,508	700	3,482	1,451	611	3,613	4,915
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	58	53	17	0	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	121,961
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	172	178	181	194	198	200	201	186
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,728	10,705	10,682	10,659	10,638	10,615	10,592	10,556
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	129,371	133,775	134,620	135,195	138,291	132,101	135,407	132,704
TOTAL ACTIVOS	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753	139,068	143,701

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	1,269	2	0	1	1	1	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	0	1,269	2	0	1	1	1	0
CAPITAL								
Capital Social	14,597	14,593	14,599	14,578	14,582	14,568	14,579	14,594
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	35,419
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,785	50,894	50,714	50,841	50,516	50,326	50,185	50,013
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827	5,095	5,491
Resultado de ejercicios anteriores	73,410	70,292	66,730	66,626	82,129	69,718	69,710	69,412
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,964)	(894)	(516)	(2,576)	(2,731)	(2,442)	(2,389)	(2,369)
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)	(3,588)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68	65	96
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616	1,613	1,684
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)	(741)	(926)
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	23,889
Capital Ganado	80,155	83,180	84,694	87,879	89,245	82,426	88,881	93,688
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	130,940	134,074	135,408	138,720	139,762	132,752	139,067	143,701
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	130,941	135,344	135,410	138,720	139,762	132,753	139,068	143,701

Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	3,716	3,716	3,716	3,716	35,685	36,535	36,535
Colaterales recibidos por la entidad	1,503	1,506	698	3,479	1,452	607	3,612	4,913
Operaciones por Cuenta Propia	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292	40,147	41,448
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,219	5,223	4,414	7,196	5,168	36,292	40,147	41,448

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Ingresos por Intereses	18,422	17,874	20,059	22,703	26,265	25,938	27,853	29,283
Gastos por Intereses	5,973	6,238	6,804	7,879	9,783	10,984	11,657	11,517
Comisiones cobradas	306	294	301	305	282	295	296	297
Comisiones Pagadas	102	112	123	153	144	167	174	210
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	12,654	11,819	13,433	14,976	16,620	15,082	16,319	17,854
Ingresos por Primas (Neto)	7,741	4,512	4,210	4,844	7,784	6,507	5,156	5,596
Incremento neto de reservas técnicas	4,154	675	994	2,655	5,544	2,654	1,482	2,965
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	2,882	3,252	3,248	3,271	3,306	3,645	4,110	3,845
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	16,640
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,232	3,515	3,277	3,289	3,268	4,058	3,927	3,961
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,127	8,889	10,123	10,605	12,287	11,231	11,956	12,679
Transferencia de fondos	273	313	334	367	368	390	350	380
Manejo de cuenta	469	504	505	597	596	624	647	662
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709	1,653	1,902
Por créditos comerciales y vivienda *	191	181	193	231	94	198	225	178
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	830	786	925	1,116	999	1,055	1,096	1,146
Fiduciario	81	86	73	107	92	101	97	133
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	33	19	38	24	7	17	43	40
Fondos de Inversión	276	287	298	302	282	329	360	372
Asesoría e Intermediación financiera	145	106	130	140	115	167	305	134
Otras comisiones Cobradas (1) *	198	242	244	231	264	205	263	306
Comisiones por Servicios Cobrados	3,838	3,919	4,184	4,742	4,455	4,795	5,040	5,252
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762	739	875
Comisiones de Seguros	625	107	279	360	379	269	384	186
Otras Comisiones Pagadas	459	540	554	627	783	779	833	848
Comisiones por Servicios Pagados	1,667	1,249	1,447	1,692	1,884	1,810	1,957	1,908
Comisiones por Servicios	2,170	2,670	2,738	3,050	2,571	2,985	3,083	3,344
Divisas y Metales	8	31	8	36	(151)	(15)	22	(9)
Derivados	(108)	(32)	554	(85)	(195)	(56)	357	387
Títulos	199	329	(575)	(26)	27	56	(153)	(639)
Valuación	99	328	(14)	(75)	(319)	(15)	225	(260)
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523	234	452
Derivados	3	(93)	62	14	281	73	(28)	(189)
Títulos	88	161	210	52	255	381	197	328
Compra-venta	346	433	726	503	1,056	977	402	592
Ingresos por Intermediación	444	761	713	428	737	961	628	331
Recuperación de cartera de crédito	347	366	403	434	413	462	463	413
Portafolios de crédito	50	50	44	6	42	46	38	64
Resultado por bienes adjudicados	35	69	(35)	29	21	(273)	255	156
Liberación de Provisiones	155	170	28	39	165	86	108	12
Quebrantos y Estimaciones	(320)	(340)	(127)	(173)	(295)	(423)	(335)	(583)
Deterioro de Activos	(165)	(60)	(17)	(0)	(428)	(10)	(189)	134
Ingresos por Arrendamiento	79	69	97	80	111	105	106	125
Provenientes de Seguros	208	287	248	275	234	213	189	199
Otros (gastos)	216	305	294	347	357	447	185	599
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	606	914	934	1,037	619	653	820	1,119
Total de Ingresos No Financieros	3,221	4,345	4,384	4,515	3,927	4,599	4,531	4,794
Ingreso Total de Operación	13,347	13,234	14,507	15,120	16,214	15,831	16,487	17,473
Gasto de Personal	3,154	2,983	3,382	3,357	3,512	3,285	3,206	3,445
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	97	97	97	99	101	101	101	88
Honorarios Pagados	479	569	554	606	567	712	771	875
Gastos de Administración y Promoción	1,923	1,645	1,823	1,974	2,022	1,954	1,859	1,998
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,113	1,118	1,203	1,254	1,306	1,274	1,233	1,245
Otros impuestos y Gastos No deducibles	423	347	315	306	523	374	422	453
Aportación al Fobaproa o al IPAB	562	575	580	607	634	636	668	696
Total Gasto No Financiero	7,752	7,334	7,954	8,203	8,665	8,337	8,260	8,799
Resultado de la Operación	5,595	5,900	6,553	6,917	7,549	7,494	8,227	8,674
Participación en subsidiarias y asociadas no	328	309	353	257	263	335	291	375
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	5,923	6,209	6,906	7,173	7,812	7,828	8,519	9,049
Impuestos a la utilidad causados	1,667	1,397	2,126	1,865	2,070	2,015	2,184	2,200
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(202)	193	(224)	55	210	59	34	276
Impuestos	1,465	1,590	1,902	1,921	2,279	2,074	2,218	2,476
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,458	4,619	5,004	5,253	5,532	5,754	6,300	6,573
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6	8	2
Participación no controladora	(55)	(65)	(72)	(77)	(79)	(80)	(90)	(93)
Utilidad Neta	4,462	4,626	4,976	5,244	5,527	5,680	6,219	6,482

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
ACTIVOS								
Disponibilidades	94,384	89,996	70,750	65,886	60,422	65,840	59,809	76,269
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635	1,628	1,986
Títulos para negociar	249,531	253,957	250,061	181,777	244,183	240,223	242,347	239,019
Títulos disponibles para la venta	105,600	121,630	119,522	195,087	136,570	139,264	153,555	168,540
Títulos conservados a vencimiento	77,339	77,909	79,054	81,920	85,347	87,127	91,188	95,310
Inversiones en Valores	432,470	453,496	448,636	458,784	466,100	466,614	487,090	502,870
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	402	62	72	0	2	0	231	679
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,154	21,030	16,516	41,133	22,780	20,387	18,983	25,520
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216	94	205
Operaciones con valores y derivadas								
Operaciones con Derivados	18,254	21,107	16,630	41,875	23,167	20,603	19,077	25,725
Operaciones con Valores y Derivadas	18,656	21,169	16,702	41,876	23,168	20,604	19,308	26,403
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106	102	99
Créditos Comerciales	198,477	201,478	204,870	224,218	220,656	231,284	231,954	233,777
Créditos a Entidades Financieras	2,875	3,313	4,253	4,650	5,237	5,607	4,882	5,944
Créditos al Consumo	77,731	80,643	84,437	88,332	92,394	98,478	103,222	105,567
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206	130,084	135,405
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197	126,120	131,563
De interés social	62	48	43	40	37	33	29	26
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975	3,934	3,816
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	134,905
Cartera de Crédito Vigente	516,970	525,884	533,925	566,804	569,147	593,997	601,602	615,598
Créditos Comerciales	7,969	7,797	7,524	5,672	5,893	5,739	5,731	6,719
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0	0	0
Créditos al Consumo	2,684	3,343	3,263	3,247	3,029	3,918	4,088	4,440
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161	1,234	1,323
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044	1,096	1,179
De interés social	7	2	2	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106	117	137	143
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	12,482
Cartera de Crédito Total	528,717	538,508	546,175	577,117	579,432	604,815	612,656	628,080
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,918	15,045	15,104	14,384	14,235	16,119	16,205	16,122
Cartera de Crédito Neto	514,799	523,463	531,071	562,733	565,197	588,696	596,451	611,958
Derechos de cobro adquiridos	2,120	1,946	2,223	2,025	2,082	1,986	2,593	2,477
Total de cartera de crédito (neto)	516,919	525,409	533,294	564,759	567,279	590,682	599,044	614,435
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,718	1,781	1,827	1,908	1,620	1,769	1,879	1,904
Deudores por Prima (Neto)	9,252	7,627	5,653	4,245	8,406	8,223	6,519	4,031
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878	9,285	8,717
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152	177	141
Otras Cuentas por cobrar, neto	39,620	38,422	39,689	50,366	46,084	36,699	46,338	51,834
Inventario de Mercancías	416	951	703	438	399	1,309	1,204	783
Bienes Adjudicados (Neto)	2,132	1,998	1,801	1,610	1,569	1,149	1,121	1,100
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	13,922	14,428	14,723	15,828	15,770	15,981	16,896	18,171
Inversiones permanentes	12,858	13,155	13,503	13,764	12,875	13,104	13,395	13,771
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	2,949
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	23,393	23,563	23,760	26,315	25,281	25,493	25,826	28,238
Otros activos a corto y largo plazo	3,915	3,702	3,424	3,427	3,253	2,709	2,488	448
Otros activos								
	121,712	120,482	120,693	134,516	126,347	119,194	128,140	132,085
TOTAL ACTIVOS	1,184,534	1,211,186	1,190,937	1,268,119	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	323,700	334,812	348,116	381,203	365,031	366,429	375,201	393,308
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,504	216,587	193,862	190,461	209,159	227,113	235,524	239,174
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394	8,983	3,679
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456	1,523	1,657
Títulos de crédito emitidos	130	130	58	85	85	2,750	2,745	3,003
Captación de Recursos	535,410	553,820	544,685	574,559	576,800	613,142	623,976	640,821
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591	0	0
De corto plazo	16,333	17,887	17,338	17,155	13,264	14,886	15,104	18,213
De largo plazo	14,187	14,054	15,870	17,462	17,984	18,222	15,751	15,731
Préstamos de Bancos y otros	37,448	31,941	33,208	38,636	32,385	34,698	30,856	33,944
Reservas Técnicas	86,054	86,535	87,495	90,369	97,016	100,982	103,550	107,794
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	316,634	317,232	309,116	308,777	314,163	307,161	299,573	301,665
Préstamos de Valores	-	0	0	-	-	-	0	-
Reportos (saldo acreedor)	0	17	21	0	2	0	54	3
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	17	21	0	2	0	54	3
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445	17,958	24,608
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552	7,104	12,401
Operaciones con valores y derivados								
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997	25,062	37,009
Total de Op. con Valores y Derivados	341,624	346,036	336,405	358,553	342,812	333,158	324,690	338,677
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	1,255
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,321	1,777	2,354	3,114	2,021	1,933	2,455	3,132
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222	320	405
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	16,047
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	31,615
Otras cuentas por pagar	28,064	33,740	28,366	39,221	32,196	29,722	35,203	51,198
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733	30,255	32,445
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	(0)	0	(0)	0	0
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,003	805	660	415	265	252	418	429
TOTAL PASIVOS	1,049,653	1,073,110	1,051,519	1,125,418	1,101,552	1,129,036	1,152,133	1,206,564
CAPITAL								
Capital Social	14,593	14,590	14,595	14,574	14,578	14,564	14,576	14,591
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	35,592
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,937	51,054	50,874	51,001	50,676	50,496	50,355	50,183
Reservas de capital	5,419	5,334	5,421	4,825	4,870	4,827	5,095	5,491
Resultado de ejercicios anteriores	75,276	72,158	68,596	68,492	84,011	71,600	71,592	71,294
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,976)	(911)	(532)	(2,592)	(2,754)	(2,471)	(2,428)	(2,390)
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)	(3,588)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(352)	(24)	15	88	82	68	65	96
Efecto acumulado por conversión	1,042	1,430	1,760	2,084	1,660	1,616	1,613	1,684
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(121)	(249)	(376)	(370)	(494)	(618)	(741)	(926)
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	23,908
Capital Ganado	82,073	85,088	86,580	89,745	91,112	84,287	90,737	95,567
Participación no controladora	1,872	1,934	1,964	1,956	1,994	1,856	1,896	1,832
Total Capital Contable	134,882	138,076	139,418	142,701	143,782	136,639	142,988	147,583
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	1,354,147

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T17	1T17	2T17	3T17	4T17
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	93	98	64	118	154	53	79	33
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	208	(18)	(10)	(3)	(3)	5	48	(64)
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	(32)
Valores de clientes recibidos en custodia	616,579	647,418	647,173	609,288	642,019	670,333	678,718	663,995
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	663,995
Operaciones de reporte de clientes	102,988	102,541	85,315	77,781	106,095	90,620	75,928	118,210
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	118,175
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	112,960
Operaciones por Cuenta de Clientes	305,161	307,092	266,908	245,732	320,478	294,885	255,652	349,346
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844	87,333
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	993,079	1,019,622	1,006,238	948,441	1,053,014	1,042,379	1,020,341	1,100,642
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	258,537	324,528	326,160	259,402	236,364	252,516
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574	269,077	276,410
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148	14,482	14,339
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722	283,559	290,749
Bienes en custodia o administración	457,665	480,655	470,481	446,626	475,934	553,930	559,611	561,016
Colaterales recibidos por la entidad	103,030	72,198	89,904	89,288	164,657	101,105	110,142	145,077
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	146,735	114,133	114,103	101,473	203,465	123,597	111,691	184,011
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,343	1,943	1,484	2,550	2,368	2,415	1,802	3,068
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	100
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	491	526	465	439	437	471	361	367
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	1,436,905
Titulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos a recibir por reporte (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Titulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos 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	1,436,905

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

Resultado Neto	23,908
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,688
Reservas Técnicas	12,645
Provisiones	(260)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,048
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(923)
Operaciones Discontinuas	89
	46,195
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	200
Cambio en inversiones en valores	(44,085)
Cambio en deudores por reporto	(679)
Cambio en derivados (activo)	15,628
Cambio en cartera de crédito (neto)	(49,202)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(452)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	5
Cambio en deudores por primas (neto)	214
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,550)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	15
Cambio en bienes adjudicados (neto)	510
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,828)
Cambio en captación tradicional	66,262
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,691)
Cambio en acreedores por reporto	(7,112)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3
Cambio en derivados (pasivo)	(15,796)
Cambio en reservas técnicas (neto)	4,780
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	(492)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	10,952
Cambio en otros pasivos operativos	12,826
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3,566
Activos por Operaciones Discontinuas	(184)
Pago de Impuestos a la utilidad	(8,069)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	25,016
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	742
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,780)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	3,195
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0
Cobros de dividendos en efectivo	2,364
Activos por Operaciones Discontinuas	0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	1,521
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(14,645)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(1,181)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(301)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(16,127)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	10,410
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(27)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,886
Efectivo y equivalentes al final del período	76,269

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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 Efvto	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	
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	14,574	36,427	4,825	68,492	(2,592)	(2,089)	87	2,084	(370)	19,308	1,955	142,701
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	17	(823)	211		(5)							(600)
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	17	(823)	666	3,851	(5)	0	0	0	0	(19,308)	0	(15,602)
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>												
<u>Utilidad Integral:</u>												
Resultado neto										23,908		23,908
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					207							207
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(12)		(23)					(400)			(435)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(1,499)						(1,499)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							9					9
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(556)			(556)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda				(725)								(725)
Intereses de obligaciones subordinadas				(301)								(301)
Total	0	(12)	0	(1,049)	207	(1,499)	9	(400)	(556)	23,908	0	20,608
Participación no controladora											(123)	(123)
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	14,591	35,592	5,491	71,294	(2,390)	(3,588)	96	1,684	(926)	23,908	1,832	147,584

Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Ingresos por Intereses	15,530	16,064	17,545	19,070	21,747	23,165	24,448	25,181
Gastos por Intereses	4,966	5,112	5,874	6,808	8,614	9,831	10,515	10,415
Comisiones cobradas	305	292	299	303	282	294	296	297
Comisiones Pagadas	101	111	122	151	143	165	171	207
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	14,856
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,170	3,444	3,240	3,216	3,227	3,977	3,911	3,868
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	7,598	7,690	8,607	9,198	10,044	9,486	10,147	10,988
Transferencia de Fondos	273	313	334	367	368	390	350	380
Manejo de Cuenta	484	519	523	612	614	639	662	681
Servicios de Banca Electrónica	1,341	1,394	1,444	1,628	1,639	1,709	1,653	1,902
Por Créditos Comerciales y Vivienda	191	181	193	231	94	193	225	178
Por créditos de Consumo	835	786	924	1,106	997	1,052	1,093	1,143
Fiduciario	80	86	72	107	91	101	96	132
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	8	2	31	11	5	9	10	13
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	364	431	443	446	473	464	521	557
Comisiones por Servicios Cobrados	3,577	3,713	3,966	4,508	4,282	4,557	4,611	4,986
Cuotas de Intercambio	584	602	613	706	722	762	739	875
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	398	500	512	583	742	717	777	807
Comisiones por Servicios Pagados	982	1,102	1,126	1,288	1,464	1,479	1,517	1,682
Comisiones Netas	2,595	2,612	2,840	3,220	2,817	3,078	3,095	3,304
Divisas y Metales	6	21	(5)	32	(124)	(11)	22	(16)
Derivados	80	(36)	341	1	16	(49)	368	402
Titulos	93	103	(349)	28	(63)	26	(130)	(554)
Valuación	179	88	(14)	62	(172)	(34)	260	(168)
Divisas y Metales	254	366	454	437	520	523	234	452
Derivados	3	(93)	62	14	281	73	(28)	(189)
Titulos	31	13	98	(113)	64	149	87	50
Compra-venta	288	285	614	337	865	745	292	314
Resultado por intermediación	467	373	600	399	693	711	552	145
Recuperación de cartera de crédito	335	364	400	432	409	459	461	408
Portafolios de crédito	44	41	35	21	30	30	25	47
Resultado por bienes adjudicados	28	97	(28)	28	12	(266)	229	151
Liberación de Provisiones	142	170	28	39	160	85	107	10
Quebrantos y Estimaciones	(242)	(319)	(155)	(156)	(280)	(325)	(267)	(361)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	(58)	(9)	(9)	(8)
Ingresos por Arrendamiento	6	7	15	13	8	8	19	13
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	87	238	218	188	285	333	158	502
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	400	599	513	566	566	314	723	762
Total de Ingresos No Financieros	3,462	3,583	3,953	4,185	4,077	4,102	4,370	4,211
Ingreso Total de Operación	11,059	11,273	12,561	13,383	14,121	13,588	14,516	15,199
Gasto de Personal	3,017	2,833	3,230	3,209	3,361	3,127	3,048	3,272
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	95	95	95	97	99	99	99	85
Honorarios Pagados	424	491	456	474	463	612	655	726
Gastos de Administración y Promoción	1,708	1,522	1,689	1,834	1,809	1,827	1,708	1,862
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,044	1,045	1,133	1,178	1,219	1,184	1,155	1,158
Otros impuestos y Gastos No deducibles	361	298	261	239	458	337	358	394
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	562	575	580	607	634	636	668	696
Total Gasto No Financiero	7,212	6,859	7,445	7,638	8,043	7,822	7,693	8,191
Resultado de la Operación	3,847	4,414	5,115	5,745	6,078	5,766	6,823	7,007
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	333	322	371	18	14	17	(6)	37
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	4,180	4,735	5,486	5,763	6,092	5,783	6,817	7,044
Impuestos a la utilidad causados	1,122	1,023	1,703	1,631	1,541	1,509	1,755	1,977
Impuestos a la utilidad diferidos	(105)	131	(239)	96	320	89	78	219
Impuestos	1,017	1,155	1,464	1,727	1,861	1,597	1,833	2,196
Resultados antes de operaciones discontinuadas	3,163	3,580	4,022	4,036	4,232	4,185	4,985	4,848
Operaciones discontinuadas	59	72	44	68	74	6	8	2
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	3,222	3,652	4,066	4,104	4,305	4,191	4,993	4,850

Banco Consolidado – Balance General (Millones de Pesos)	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
ACTIVOS								
Disponibilidades	93,984	89,964	70,693	65,844	60,405	65,822	59,618	76,063
Cuentas de Margen	269	513	745	2,185	1,909	2,635	1,628	1,986
Títulos para negociar	153,455	155,285	167,884	129,477	150,913	159,894	174,661	122,065
Títulos disponibles para la venta	87,079	101,129	100,691	153,128	106,886	110,750	126,881	152,910
Títulos conservados a vencimiento	7,730	7,678	6,279	6,258	6,245	6,202	6,849	6,834
Inversiones en Valores	248,265	264,091	274,854	288,863	264,044	276,846	308,392	281,810
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	342	16	72	0	2	0	20	5
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	18,045	20,703	16,191	40,881	22,738	20,352	18,959	25,511
Con fines de cobertura	100	76	113	742	387	216	94	205
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	18,145	20,779	16,304	41,623	23,125	20,568	19,053	25,716
Operaciones con Valores y Derivadas	18,487	20,796	16,376	41,623	23,126	20,568	19,073	25,721
Ajustes de valuación por cobertura de activos	124	121	117	113	110	106	102	99
Créditos Comerciales	179,187	181,016	184,411	201,753	199,150	208,717	209,711	210,431
Créditos a Entidades Financieras	16,222	18,071	18,386	20,240	21,122	23,538	22,517	22,875
Créditos al Consumo	75,457	78,610	82,589	86,632	90,824	93,999	99,186	101,995
Créditos a la Vivienda	100,743	104,733	108,955	114,807	119,310	124,206	130,084	135,405
Media y Residencial	97,003	100,950	105,020	110,825	115,226	120,197	126,120	131,563
De interés social	62	48	43	40	37	33	29	26
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,679	3,735	3,892	3,942	4,048	3,975	3,934	3,816
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	132,816
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	603,522
Créditos Comerciales	7,756	7,562	7,326	5,467	5,677	5,570	5,566	6,540
Créditos a Entidades Financieras	0	344	344	344	344	0	0	0
Créditos al Consumo	2,627	3,281	3,205	3,200	2,993	3,867	3,987	4,329
Créditos a la Vivienda	1,094	1,141	1,119	1,049	1,019	1,161	1,234	1,323
Media y Residencial	1,034	1,064	1,044	952	911	1,044	1,096	1,179
De interés social	7	2	2	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	53	74	74	96	106	117	137	143
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	12,192
Cartera de Crédito Total	518,953	528,383	535,318	567,031	570,622	594,452	602,902	615,714
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,455	14,612	14,694	13,941	13,805	15,499	15,628	15,551
Cartera de Crédito Neto	505,498	513,772	520,623	553,090	556,818	578,953	587,274	600,163
Derechos de cobro adquiridos	1,310	1,165	1,473	1,400	1,477	1,394	2,021	1,925
Total de cartera de crédito (neto)	506,808	514,937	522,096	554,490	558,294	580,347	589,295	602,088
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	149	153	202	155	151	152	177	141
Otras Cuentas por cobrar, neto	27,130	27,118	28,856	39,989	36,363	26,519	35,953	37,492
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,681	1,588	1,402	1,222	1,182	791	755	752
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	10,807	11,178	11,444	11,927	12,120	12,306	12,777	13,474
Inversiones permanentes	12,543	12,843	13,214	185	199	119	113	150
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	3,517
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,359	10,331	10,300	11,214	10,775	10,805	10,918	13,051
Otros activos a corto y largo plazo	3,609	3,379	3,095	3,097	2,914	2,364	2,137	81
	74,006	74,539	77,039	77,316	67,306	56,707	65,977	68,658
TOTAL ACTIVOS	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423

Banco Consolidado – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	325,725	336,538	349,118	382,409	366,454	367,839	376,822	394,995
Depósitos a plazo-Del Público en General	207,637	216,703	193,991	190,535	209,212	227,186	235,605	245,288
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	2,904	1,068	1,400	1,459	1,115	15,394	8,983	3,679
Cuenta global de captación sin movimientos	1,171	1,224	1,250	1,352	1,410	1,456	1,523	1,657
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	2,750	2,745	3,003
Captación de Recursos	537,438	555,532	545,759	575,755	578,191	614,625	625,678	648,622
De exigibilidad inmediata	6,928	0	0	4,019	1,137	1,591	0	0
De corto plazo	6,845	7,018	6,535	8,063	7,204	7,557	7,610	8,441
De largo plazo	7,197	7,593	8,667	9,178	8,702	8,495	6,520	6,797
Préstamos de Bancos y otros	20,970	14,612	15,202	21,260	17,043	17,642	14,130	15,238
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	215,119	216,288	224,490	234,490	210,936	218,158	228,696	190,363
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	0	(0)	6	0	2	0	0	3
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	0	(0)	6	0	2	0	0	3
Con fines de negociación	18,829	21,961	18,597	40,403	22,092	19,445	17,958	24,608
Con fines de cobertura	6,161	6,825	8,671	9,372	6,555	6,552	7,104	12,401
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	24,990	28,786	27,268	49,776	28,647	25,997	25,062	37,009
Total de Op. con Valores y Derivados	240,109	245,074	251,765	284,265	239,585	244,155	253,758	227,375
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	751	1,062	1,305	1,965	1,477	1,143	1,351	1,940
Participación de los trabajadores en la utili.	135	206	299	396	494	222	320	405
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	8,291	11,086	8,072	6,988	6,516	6,828	9,904	15,871
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	27,981
Otras cuentas por pagar	23,522	25,873	23,237	34,120	27,777	25,218	30,119	46,196
Obligaciones subordinadas en circulación	17,475	17,821	18,246	21,917	17,551	13,733	30,255	32,445
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	861	682	557	331	142	107	258	485
TOTAL PASIVOS	840,375	859,594	854,765	937,648	880,289	915,480	954,198	970,361
CAPITAL								
Capital Social	20,074	20,074	20,074	18,105	18,105	18,105	18,105	18,105
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	11,754	11,862	11,976	72	180	294	420	648
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	31,828	31,936	32,050	18,177	18,285	18,399	18,525	18,753
Reservas de capital	10,157	11,509	11,509	11,509	11,509	13,013	13,013	13,013
Resultado de ejercicios anteriores	58,434	56,480	53,876	50,215	62,685	49,462	46,400	38,959
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,224)	(768)	(108)	(1,645)	(1,139)	(752)	(402)	4
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)	(3,653)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	972	1,350	1,673	1,985	1,579	1,544	1,540	1,591
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(123)	(253)	(382)	(377)	(503)	(629)	(755)	(943)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	3,222	6,875	10,941	15,044	4,305	8,496	13,489	18,339
Capital Ganado	69,730	73,422	75,096	74,600	76,609	69,152	71,362	67,309
Participación no controladora	10	10	10	10	10	0	0	0
Total Capital Contable	101,568	105,367	107,156	92,787	94,904	87,551	89,887	86,062
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	941,943	964,962	961,921	1,030,435	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423

Banco Consolidado - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844	87,333
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	71,038	65,031	92,104	93,307	90,367	77,102	85,844	87,333
Operaciones por Cuenta Propia								
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	164,071	170,431	221,960	285,690	287,187	217,510	194,370	213,098
Fideicomisos	306,517	320,511	309,671	289,905	271,144	279,574	269,077	276,410
Mandatos	8,571	9,824	9,557	2,268	2,712	13,148	14,482	14,339
Bienes en Fideicomiso o Mandato	315,088	330,336	319,228	292,174	273,856	292,722	283,559	290,749
Bienes en custodia o administración	310,030	322,924	308,394	294,203	321,987	359,766	360,273	363,730
Colaterales recibidos por la entidad	86,437	65,935	73,162	82,197	158,596	97,317	101,413	133,904
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	62,240
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	100
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	449	483	465	439	436	470	359	365
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	1,064,187
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	1,064,187

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	18,339
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,533
Provisiones	(246)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7,487
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(62)
Operaciones Discontinuas	89
	27,140
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	200
Cambio en inversiones en valores	8,703
Cambio en deudores por reporto	(5)
Cambio en derivados (activo)	15,385
Cambio en cartera de crédito (neto)	(47,762)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(524)
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	15
Cambio en bienes adjudicados (neto)	470
Cambio en otros activos operativos (neto)	3,661
Cambio en captación tradicional	72,867
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(6,022)
Cambio en acreedores por reporto	(44,127)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3
Cambio en derivados (pasivo)	(15,796)
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	10,952
Cambio en otros pasivos operativos	12,478
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,044
Activos por Operaciones Discontinuas	(184)
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,886)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	32,612
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	219
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,308)
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	1,320
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(23,380)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(306)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(23,686)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	10,246
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(27)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	65,844
Efectivo y equivalentes al final del período	76,063

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 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 Efv	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	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, 20 de Septiembre de 2017 y 6 de Diciembre del 2017 .				(23,380)							(23,380)
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		576									576
Efecto contable en la venta de INB				(364)							(364)
Total	0	576	1,504	(10,204)	0	0	0	0	(15,044)	0	(23,168)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
Utilidad Integral:											
Resultado neto									18,339		18,339
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					1,649						1,649
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				1				2			3
Efecto acumulado por conversión							(395)				(395)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(1,522)					(1,522)
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(36)				(568)			(604)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda				(711)							(711)
Intereses de obligaciones subordinadas				(306)							(306)
Total	0	0	0	(1,052)	1,649	(1,522)	(395)	(566)	18,339	0	16,453
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10)	(10)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	18,105	648	13,013	38,959	4	(3,653)	1,590	(943)	18,339	0	86,062

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Ingresos por Intereses	133	125	143	172	179	252	290	284
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	3,581
Incremento neto de reservas técnicas	2,284	(529)	(1,097)	(114)	1,920	463	(1,004)	(389)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,995	2,312	2,298	2,321	2,325	2,602	3,051	2,762
Ingresos de Intereses Netos	2,236	975	1,245	1,179	1,916	1,524	1,548	1,493
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	838	264	424	517	564	469	577	398
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	1	18	27	(3)	12	(5)	16	19
Resultado por intermediación	1	18	27	(3)	12	(5)	16	19
Provenientes de Seguros	205	282	248	264	232	213	188	199
Quebrantos y Estimaciones	(56)	2	44	8	(7)	(43)	(39)	(209)
Otros ingresos (egresos)	0	0	0	2	3	2	2	5
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	149	284	292	274	228	172	152	(5)
Total de Ingresos No Financieros	(688)	38	(105)	(246)	(324)	(302)	(409)	(384)
Ingreso Total de Operación	1,548	1,013	1,141	934	1,592	1,222	1,139	1,110
Gasto de Personal	82	88	85	94	84	90	96	106
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1	1	2
Honorarios Pagados	24	34	59	50	60	56	59	62
Gastos de Administración y Promoción	77	58	72	78	101	66	84	97
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	21	22	23	36	38	38	39	41
Otros impuestos y Gastos No deducibles	30	23	24	35	38	(0)	21	24
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	235	226	265	294	322	252	300	332
Resultado de la Operación	1,313	787	876	640	1,270	970	839	778
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	0	(0)	0	281	369	316	306	316
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,313	787	876	920	1,639	1,287	1,145	1,094
Impuestos a la utilidad causados	397	239	320	86	387	298	256	141
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	(49)	(10)	(4)	(4)	(28)	27
Impuestos	397	239	271	76	384	295	228	169
Resultados antes de operaciones discontinuadas	917	548	604	844	1,255	992	917	925
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(1)	(1)	(1)	(8)	(8)	(7)	(7)	(8)
Utilidad Neta	916	547	603	836	1,247	985	910	917

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
ACTIVOS								
Disponibilidades	61	69	69	67	55	37	58	69
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	8,795	9,504	9,734	10,848	11,834	13,264	13,996	15,509
Títulos disponibles para la venta	3,570	2,655	2,415	2,264	2,232	2,093	2,103	1,505
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-	-	(0)
Inversiones en Valores	12,364	12,159	12,150	13,112	14,066	15,356	16,099	17,013
Deudores por reporte (saldo deudor)	60	46	0	0	1,150	927	1,153	2,235
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	60	46	0	0	1,150	927	1,153	2,235
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	578	604	622	667	360	480	562	558
Deudores por Prima (Neto)	9,196	7,566	5,589	4,189	8,319	8,105	6,401	3,916
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	6,462	6,936	6,966	7,166	7,189	8,878	9,285	8,717
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	363
Inversiones permanentes	2	2	2	13,332	12,551	12,867	13,173	13,495
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	79	79	128	134	134	134	158	127
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	470	713	897	2,501	1,891	2,152	2,386	2,706
Otros activos a corto y largo plazo	76	78	81	81	85	86	87	93
	17,151	16,293	14,604	28,414	30,866	33,033	32,384	29,975
TOTAL ACTIVOS	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353	49,694	49,292

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
PASIVOS								
Reservas Técnicas	17,275	16,472	15,347	15,539	18,623	20,346	20,426	21,426
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	1,255
Impuestos a la Utilidad por pagar	399	633	948	1,028	409	702	952	1,087
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	2,111
Otras cuentas por pagar	4,237	3,892	3,538	3,475	3,179	3,115	3,124	3,198
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	401	397	394	390	386
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	140	102	84	68	66	60	58	60
TOTAL PASIVOS	24,227	22,878	21,424	21,229	24,791	27,262	27,183	26,326
CAPITAL								
Capital Social	709	709	709	13,766	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	13,766
Reservas de capital	540	717	717	1,499	1,499	1,789	1,789	1,789
Resultado de ejercicios anteriores	3,451	2,674	1,774	1,768	4,419	3,879	3,379	2,889
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	109	113	80	48	31	52	58	45
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	96
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	4,059
Capital Ganado	4,665	4,943	4,652	6,304	7,278	8,020	8,433	8,878
Participación no controladora	36	37	38	294	302	305	312	323
Total Capital Contable	5,410	5,689	5,399	20,364	21,346	22,091	22,511	22,967
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	29,637	28,567	26,823	41,593	46,137	49,353	49,694	49,292

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2017

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	241	95,710	9,026	2,045	69	6,694
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	25,763	-	-	-
Gastos por Intereses	-	40,062	-	1,241	1	6,349
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	12,645	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	14,906	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	241	55,648	7,239	803	68	345
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	14,983	-	34	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	241	40,665	7,239	770	68	345
Comisiones Cobradas	-	18,436	-	25	-	1,265
Comisiones Pagadas	-	6,142	2,008	55	0	154
Ingresos por Intermediación	-	2,101	610	(2)	-	310
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	2,365	534	578	29	62
Ingresos No Financieros	0	31,145	3,762	655	29	2,101
Ingreso Total de Operación	241	71,810	11,001	1,425	96	2,446
Gastos de Administración y Promoción	119	31,750	1,510	248	40	862
Resultado de la Operación	121	25,675	4,864	1,067	57	965
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	23,776	62	1,307	-	-	(0)
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	23,897	25,736	6,171	1,067	57	965
Impuestos a la utilidad causados	-	6,781	1,082	276	14	203
Impuestos a la utilidad diferidos	8	706	122	23	1	71
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	23,889	18,249	4,967	768	42	691
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	89	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(24)	3	-	-
Utilidad Neta	23,889	18,339	4,943	771	42	691

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 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	19	2	652	114,457	3,948	-	110,509
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	25,763	720	-	25,043
Gastos por Intereses	-	-	903	48,557	-	3,922	44,635
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	12,645	-	-	12,645
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	14,906	-	-	14,906
Ingresos de Intereses Netos	19	2	(251)	64,113	-	-	63,366
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	331	15,348	-	134	15,214
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	19	2	(582)	48,765	-	(134)	48,153
Comisiones Cobradas	1,343	-	180	21,248	1,706	-	19,542
Comisiones Pagadas	934	-	0	9,294	-	1,736	7,559
Ingresos por Intermediación	-	-	(373)	2,647	-	10	2,657
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(4)	(0)	(172)	3,391	186	6	3,211
Ingresos No Financieros	2,273	(0)	(738)	39,227	1,891	1,762	35,626
Ingreso Total de Operación	2,292	2	(1,320)	87,992	1,891	1,628	83,779
Gastos de Administración y Promoción	38	4	231	34,802	714	1,455	34,061
Resultado de la Operación	385	(2)	(1,178)	31,954	-	-	31,943
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	8	-	(112)	25,040	23,776	-	1,265
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	393	(2)	(1,290)	56,994	-	-	33,208
Impuestos a la utilidad causados	112	-	-	8,469	-	-	8,469
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(321)	609	3	33	579
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	281	(2)	(969)	47,917	-	-	24,160
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	89	-	-	89
Participación no controladora	-	-	-	(21)	320	-	(341)
Utilidad Neta	281	(2)	(969)	47,985	31,369	7,128	23,908

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2017

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Disponibilidades	6,081	76,063	70	17	0	1,125
Cuentas de Margen	-	1,986	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	281,810	105,808	0	-	115,061
Títulos para negociar	-	122,065	16,428	-	-	100,526
Títulos Disponibles para la venta	-	152,910	1,583	0	-	13,827
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,834	87,797	-	-	708
Deudores por reporte (saldo deudor)	4,915	5	2,637	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	25,511	-	0	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	205	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	99	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	602,088	-	25,442	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	600,163	-	25,442	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	603,522	-	25,589	-	-
Créditos Comerciales	-	210,431	-	22,850	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	22,875	-	649	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	132,816	-	2,088	-	-
Créditos al Consumo	-	101,995	-	3	-	-
Créditos a la Vivienda	-	135,405	-	-	-	-
Media y Residencial	-	131,563	-	-	-	-
De interés social	-	26	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	3,816	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,192	-	154	-	-
Créditos Comerciales	-	6,540	-	154	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	4,329	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,323	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,179	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	143	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	15,551	-	302	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,925	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	1,904	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	4,031	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	8,717	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	141	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	37,492	0	524	87	4,749
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	783	-
Bienes Adjudicados	-	752	-	18	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	13,474	388	4,097	68	43
Inversiones permanentes	121,961	150	13,495	-	-	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	186	3,517	-	24	3	-
Total Otros activos	10,556	13,132	2,803	240	13	319
Crédito Mercantil	9,683	1,385	-	-	-	-
Intangibles	874	11,666	2,710	240	0	58
Otros activos	-	81	94	-	13	261
TOTAL ACTIVOS	143,701	1,056,423	139,853	30,362	955	121,298

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	324	34	72	83,787	282	7,801	76,269
Cuentas de Margen	-	-	-	1,986	-	-	1,986
Inversiones en Valores	-	-	325	503,004	208	342	502,870
Títulos para negociar	-	-	-	239,019	-	-	239,019
Títulos Disponibles para la venta	-	-	325	168,645	-	105	168,540
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	95,340	208	237	95,310
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	25	7,583	-	6,905	679
Derivados con fines de negociación	-	-	9	25,520	-	-	25,520
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	205	-	-	205
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	99	-	-	99
Cartera de Crédito Total	-	-	4,493	632,023	-	17,588	614,435
Cartera de Crédito Neto	-	-	3,941	629,546	-	17,588	611,958
Cartera de Crédito Vigente	-	-	4,074	633,186	-	17,588	615,598
Créditos Comerciales	-	-	505	233,786	-	9	233,777
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	23,524	-	17,579	5,944
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	134,905	-	-	134,905
Créditos al Consumo	-	-	3,569	105,567	-	-	105,567
Créditos a la Vivienda	-	-	-	135,405	-	-	135,405
Media y Residencial	-	-	-	131,563	-	-	131,563
De interés social	-	-	-	26	-	-	26
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,816	-	-	3,816
Cartera de Crédito Vencida	-	-	137	12,482	-	-	12,482
Créditos Comerciales	-	-	25	6,719	-	-	6,719
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	111	4,440	-	-	4,440
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,323	-	-	1,323
Media y Residencial	-	-	-	1,179	-	-	1,179
De interés social	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	143	-	-	143
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	270	16,122	-	-	16,122
Derechos de cobro adquiridos	-	-	553	2,477	-	-	2,477
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	1,904	-	-	1,904
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	4,031	-	-	4,031
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	8,717	-	-	8,717
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	141	-	-	141
Otras Cuentas por cobrar, neto	153	4	9,105	52,115	61	341	51,834
Inventario de Mercancías	-	-	-	783	-	-	783
Bienes Adjudicados	-	-	330	1,100	201	201	1,100
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	100	-	18,171	212	212	18,171
Inversiones permanentes	105	-	118	135,831	767	122,827	13,771
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	710	4,440	444	1,935	2,949
Total Otros activos	0	1	271	27,335	2,453	1,101	28,686
Crédito Mercantil	-	-	-	11,068	2,453	876	12,644
Intangibles	0	1	271	15,819	-	225	15,594
Otros activos	-	-	-	448	-	-	448
TOTAL ACTIVOS	582	139	15,459	1,508,772	4,628	159,254	1,354,147

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	-	648,622	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	394,995	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	248,967	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	245,288	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	3,679	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	3,003	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,657	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	15,238	-	23,731	713	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	8,441	-	14,797	713	-
De largo plazo	-	6,797	-	8,934	-	-
Reservas Técnicas	-	-	107,606	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	190,363	-	-	-	118,207
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	3	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	24,608	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	12,401	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	1,255	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	46,196	3,402	1,379	16	368
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,940	1,087	76	3	12
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	405	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	(0.00)	15,871	-	-	-	191
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	11,083	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0.12	16,898	2,315	1,303	14	165
Obligaciones subordinadas en circulación	-	32,445	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,178	-	-	108
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	485	60	102	-	0
TOTAL PASIVOS	0	970,361	113,502	25,212	729	118,683
CAPITAL						
Capital contribuido	50,013	18,753	20,944	526	87	1,429
Capital Social	14,594	18,105	15,740	526	87	1,354
Prima en venta de acciones	35,419	648	5,204	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	93,688	67,309	5,132	4,619	138	1,186
Reservas de capital	5,491	13,013	62	526	49	182
Resultado de ejercicios anteriores	69,412	38,959	85	3,332	47	66
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,369)	4	(50)	(10)	-	126
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,588)	(3,653)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	96	-	91	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,684	1,591	-	-	-	121
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(926)	(943)	-	-	-	-
Resultado neto	23,889	18,339	4,943	771	42	691
Capital Mayoritario	143,701	86,062	26,076	5,145	226	2,615
Participación no controladora	-	0	275	4	0	-
Total Capital Contable	143,701	86,062	26,351	5,149	226	2,615
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	143,701	1,056,423	139,853	30,362	955	121,298

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	-	-	-	648,622	7,801	-	640,821
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	394,995	1,687	-	393,308
Depósitos a plazo	-	-	-	248,967	6,114	-	242,853
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	245,288	6,114	-	239,174
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	3,679	-	-	3,679
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	3,003	-	-	3,003
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,657	-	-	1,657
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,826	51,508	17,564	-	33,944
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,826	35,777	17,564	-	18,213
De largo plazo	-	-	-	15,731	-	-	15,731
Reservas Técnicas	-	-	-	107,606	52	240	107,794
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	308,569	6,905	-	301,665
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	3	-	-	3
Derivados con fines de negociación	-	-	-	24,608	-	-	24,608
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	12,401	-	-	12,401
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	1,255	-	-	1,255
Otras Cuentas por pagar	137	0	54	51,552	372	18	51,198
Impuestos a la Utilidad por pagar	15	0	-	3,132	-	-	3,132
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	405	-	-	405
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	16,062	15	-	16,047
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	11,083	-	-	11,083
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	122	0	54	20,871	357	18	20,532
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	32,445	-	-	32,445
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	1,286	1,286	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	6	654	225	-	429
TOTAL PASIVOS	137	0	11,886	1,240,510	34,205	258	1,206,564
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	6,702	98,711	48,849	322	50,183
Capital Social	112	144	6,198	56,861	42,270	-	14,591
Prima en venta de acciones	-	-	4	41,349	6,079	322	35,592
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	500	500	500	-	-
Capital Ganado	333	(5)	(3,129)	169,271	77,006	3,303	95,567
Reservas de capital	22	2	117	19,465	13,974	-	5,491
Resultado de ejercicios anteriores	29	(6)	230	112,155	44,120	3,260	71,294
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(2,506)	(4,805)	(2,414)	-	(2,390)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(0)	(7,242)	(3,653)	-	(3,588)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	186	91	-	96
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,395	1,712	-	1,684
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(1,869)	(943)	-	(926)
Resultado neto	281	(2)	(969)	47,985	24,120	43	23,908
Capital Mayoritario	445	139	3,573	267,982	125,855	3,624	145,751
Participación no controladora	-	-	-	280	-	1,552	1,832
Total Capital Contable	445	139	3,573	268,262	125,855	5,176	147,583
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	582	139	15,459	1,508,772	160,060	5,434	1,354,147

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 en un periodo máximo de 2 años

Portafolio de Inversiones

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

Reconocimiento de Primas Vida Corto Plazo

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

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 4T17
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$73.2

- 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 4T17
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$1,091.48

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

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

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	(1299)
Total de activos	1,352,400
Resultado de ejercicios anteriores	71,185
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,564)
Total capital contable	145,836
Total pasivo más capital contable	1,352,400

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$523 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 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en los rubros afectados serían:

Afectación contable en el 4T17 incluyendo gastos asociados a la venta

4T17	Cifras Sin Registro Contable Especial	Cifras Con Registro Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	71,652	71,294	(358)
Resultado neto	23,550	23,908	358
Total capital contable	147,584	147,584	0
Total pasivo más capital contable	1,354,147	1,354,147	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 de Normas de Información Financiera (CINIF), conforme al artículo cuarto de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada el 27 de diciembre de 2017, éstas serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo Financiero está en espera de que la Comisión publique la versión final del criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares" que actualmente tiene como proyecto en revisión, mismo que pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF, 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 serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2019 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".

Coeficiente de Cobertura de Liquidez - Cambios Normativos

Conforme a lo establecido en la normativa vigente en materia de liquidez, publicada el 31 de diciembre de 2014 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a partir del 1 de enero de 2018 entra en vigor el monitoreo diario del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, con un nivel mínimo regulatorio del 90% para el indicador, así como un monitoreo basado en desviaciones máximas sobre el mismo.

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 o gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única.

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

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	sep-17	dic-17	ago-02	sep-17	dic-17	ago-02	sep-17	dic-17
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	20	19	0	0	0	54	20	19
Cartera Vigente	59	20	19	5	0	0	64	20	19
Comercial	405	192	184	293	1	1	698	193	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	208	205	0	0	0	1,112	208	205
Cartera Vencida	1,598	472	460	293	1	1	1,891	473	461
CARTERA TOTAL	1,657	491	479	298	1	1	1,955	493	480
Comercial	326	192	184	246	1	1	572	193	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	210	205	0	0	0	669	210	205
Reservas Crediticias (1)	1,072	473	460	246	1	1	1,318	474	461

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

(*) Al mes de Diciembre de 2017 existe diferencia en reservas por \$25 millones.

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

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

(*) Banorte tiene una participación de 99.99% del capital de Sólida

En el 4T17 hubo movimientos en la cartera por cobros por \$0.01 millones de pesos, \$0.10 millones en castigos, quitas y bonificaciones,. No hubo movimientos en reestructuras, ni adjudicaciones. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$2.72 millones. No hubo traspasos a cartera vigente ni a cartera vencida.

En cumplimiento al oficio 601-II-323110 de la CNByV a continuación se muestra la integración de la cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. 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 y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera a Sólida.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	sep-17	dic-17	sep-17	dic-17	sep-17	dic-17
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	321,689	321,767	41,182	44,384	362,872	366,151
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	99,186	101,995	0	0	99,186	101,995
Créditos a la Vivienda	130,103	135,424	0	0	130,103	135,424
Cartera Vigente	550,979	559,187	41,182	44,384	592,161	603,571
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	5,711	5,115	49	1,610	5,759	6,725
Créditos al Consumo	4,058	4,400	0	0	4,058	4,400
Créditos a la Vivienda	1,443	1,528	0	0	1,443	1,528
Total Cartera Vencida	11,212	11,043	49	1,610	11,261	12,653
CARTERA TOTAL	562,191	570,230	41,231	45,994	603,422	616,224
Reservas Crediticias	15,815	15,685	286	327	16,101	16,012
Cartera Neta	546,375	554,545	40,945	45,667	587,320	600,212
Reservas a Cartera					142.99%	126.55%
% Cartera Vencida					1.87%	2.05%

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 4T17

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	196,330	1,211	165	197,706
Sin restricción	11,119	161	9	11,289
BONDES D	12	0	0	12
BONDES M	(357)	1	(7)	(364)
BPA	1	0	0	1
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	152	0	2	154
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	1
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	9,607	156	(24)	9,739
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	31	0	0	32
Udibonos	1,673	3	38	1,714
Restringidos	185,211	1,049	157	186,417
BONDES D	28,230	56	8	28,294
BONDES M	984	4	(7)	981
BPA	151,477	983	155	152,615
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,493	7	(6)	2,494
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,799	-	(1)	1,797
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	228	0	8	236
-	-	-	-	-
Valores bancarios	39,040	106	10	39,155
Sin restricción	3,319	1	(0)	3,320
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3	0	(0)	3
Certificados Bursátiles Bancarios	42	0	(0)	42
Certificados de Depósitos	16	0	(0)	16
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	59	0	(0)	59
Pagarés	3,198	1	(0)	3,199
Con restricción	35,721	105	10	35,835
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,878	3	(0)	1,881
Certificados Bursátiles Bancarios	12,898	45	9	12,951
Certificados de Depósitos	13,955	54	(1)	14,008
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	727	3	1	731
Pagarés	6,264	-	1	6,265
-	-	-	-	-
Valores privados	1,777	1	379	2,158
Sin restricción	1,622	1	380	2,003
Acciones	412	-	327	738
Acciones Sociedades de Inversión	768	-	27	795
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	447	1	28	476
Certificados Bursátiles Fiduciarios	(9)	-	(2)	(11)
Eurobonos Privados	3	0	0	3
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	155	0	(0)	155
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	129	0	(1)	129
Certificados Bursátiles Fiduciarios	26	-	1	27
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	237,146	1,318	554	239,019

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T17

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	132,886	2,289	562	135,737
Sin restricción	48,499	689	222	49,411
BONDES D	100	0	0	100
BONDES M	374	1	(38)	337
BPA	(4,412)	-	3	(4,409)
BREMS	7,778	6	-	7,785
Certificados Bursátiles Gubernamental	269	2	15	286
Certificados Bursátiles Municipales	302	7	89	398
Certificados Bursátiles Udizados	17	0	3	21
CETES	1,820	-	(0)	1,820
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	42,251	672	150	43,073
Udibonos	-	-	-	-
Restringidos	84,387	1,600	340	86,327
BONDES D	11,377	48	5	11,430
BONDES M	-	-	-	-
BPA	64,240	1,457	(53)	65,644
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,949	25	(1)	5,973
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	96	-	(0)	96
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	2,725	69	389	3,184
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	6,514	10	(1)	6,522
Sin restricción	6,514	10	(1)	6,522
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	254	2	33	289
Certificados de Depósitos	5,836	8	(3)	5,841
Notas Estructuradas	424	-	(31)	392
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	29,965	436	(4,120)	26,281
Sin restricción	28,261	392	(4,156)	24,497
Acciones	4,525	-	(3,935)	590
Acciones Sociedades de Inversión	3,570	-	102	3,672
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	122	0	(81)	41
Certificados Bursátiles Corporativos	5,460	40	(599)	4,901
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	14,583	352	357	15,293
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,705	44	35	1,784
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,705	44	35	1,784
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	169,365	2,735	(3,559)	168,540

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T17

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	88,615	241	-	88,857
Sin restricción	85,837	226	-	86,063
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,735	23	-	1,758
Certificados Bursátiles Municipales	2,862	59	-	2,921
Certificados Bursátiles Udizados	241	2	-	243
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	523	-	-	523
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	80,476	142	-	80,618
Restringidos	2,779	15	-	2,794
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,580	15	-	2,595
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	199	0	-	199
-	-	-	-	-
Valores bancarios	1,202	676	-	1,878
Sin restricción	1,202	676	-	1,878
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	722	14	-	736
Certificados de Depósitos	300	539	-	839
Notas Estructuradas	180	122	-	302
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Valores privados	4,032	573	-	4,605
Sin restricción	1,440	564	-	2,004
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,440	564	-	2,004
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,593	9	-	2,601
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	1	0	-	1
Certificados Bursátiles Corporativos	2,591	9	-	2,600
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	93,850	1,490	-	95,310

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T17*(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	59,897	59,218	678	0	251,257
Valores bancarios	3,985	3,985	0	0	33,953
Valores privados	2,628	2,631	0	3162	16,455
Total	66,509	65,834	679	3	301,665

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS**DERIVADOS AL 4T17***(Millones de Pesos)*

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	120
Opciones	
Opciones de tasas	849
Opciones de divisa	111
Títulos Opcionales	14
Swaps	
Swaps de tasas	20,921
Swaps de divisas	3,506
Total negociación	25,520
Opciones	
Opciones de tasas	25
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	180
Swaps de divisas	-
Total cobertura	205
Total posición	25,725

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T17
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	55
Opciones	
Opciones de tasas	784
Opciones de divisa	177
Swaps	
Swaps de tasas	18,322
Swaps de divisas	5,270
Total negociación	24,608
Swaps	
Swaps de tasas	492
Swaps de divisas	11,909
Total cobertura	12,401
Total posición	37,009

**MONTOS NACIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T17
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	7,382	63
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,007	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)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	0	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	2,065	8
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	5,999	14
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	66,597	131
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	74,168	560
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,845	24
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,506	23
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	391,050	3,419
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,283,767	3,927
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	0	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	67,360	76
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	18,120	41
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	2,900	12

CARTERA DE CRÉDITO*(Millones de Pesos)*

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T16	4T17	4T16	4T17	4T16	4T17	4T16	4T17
Créditos Comerciales	178,149	188,814	-	-	46,069	44,963	224,218	233,777
Créditos a Entidades Financieras	2,062	5,944	-	-	2,588	(0)	4,650	5,944
Créditos al Consumo	88,332	105,567	-	-	-	-	88,332	105,567
Créditos a la Vivienda	114,618	135,250	189	155	-	-	114,807	135,405
Créditos a Entidades Gubernamentales	134,182	127,537	(0)	3,008	616	4,360	134,798	134,905
Cartera Vigente	517,343	563,112	189	3,163	49,273	49,323	566,804	615,598
Créditos Comerciales	5,544	5,110	0	0	128	1,609	5,672	6,719
Créditos a Entidades Financieras	344	0	-	-	-	-	344	0
Créditos al Consumo	3,247	4,440	-	-	-	-	3,247	4,440
Créditos a la Vivienda	1,034	1,303	16	21	0	0	1,049	1,323
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Vencida	10,169	10,853	16	21	128	1,609	10,312	12,482
Cartera de Crédito	527,512	573,965	204	3,183	49,401	50,932	577,117	628,080

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T17- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	9.4	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	9.4	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T17

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,665	4,665
Provisiones no deducibles	1,011	1,011
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,040	1,040
PTU disminuable	116	116
Comisiones cobrada por anticipado	1,042	1,042
Efecto por valuación de instrumentos financieros	785	785
Pérdidas fiscales por amortizar	1,113	1,113
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	503	503
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	8	8
Total Activo	10,283	10,283
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(870)	(870)
Adquisición de portafolios de cartera	(256)	(256)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(3,521)	(3,521)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(1)	(1)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,006)	(2,006)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(608)	(608)
Efecto por otras partidas	(72)	(72)
Total Pasivo	(7,334)	(7,334)
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,949	2,949

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 29 DE DICIEMBRE 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	2,652	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,360	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,831	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	6,882	Perpetual	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	10,815	Perpetual	7.625%	NA	Trimestral

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T17 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	104	104
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,117	6,097	17,214
Préstamos de Banca de Fomento	10,910	999	11,909
Call y Préstamos de Bancos	21,932	-	21,932
Préstamos de Fondos Fiduciarios	107	-	107
Provisiones de Intereses	242	-	242
	44,309	7,200	51,508
Eliminaciones			(17,564)
Total			33,945

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 4T17**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.76%
Moneda Extranjera	0.02%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	5.57%
Moneda Extranjera	0.20%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	7.27%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	6.89%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	10.50%
Moneda Extranjera	3.37%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T17 (BANORTE)

Millones de pesos

	4T16	3T17	4T17	Var vs. 4T16	Var vs. 4T17
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,418	33,441	(0%)	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	49,093	55,180	56,874	16%	3%
Call Money	112,925	111,582	90,478	(20%)	(19%)
TOTAL	195,467	200,181	180,794	(8%)	(10%)

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T17
(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	761
Títulos para negociar	24
Derivados con fines de negociación	783
Derivados con fines de cobertura	-47
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	-977
Resultado por valuación de divisas	-159
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	5
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	1,298
Títulos para negociar	1,167
Títulos disponibles para la venta	-7
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	137
Resultado por compraventa de divisas	1,726
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Total	2,657

Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. Asimismo, la gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los objetivos principales de la función de Administración de Riesgos en GFNorte son:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar el riesgo y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

Adicionalmente, GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, el Riesgo de Concentración y el Riesgo de Contraparte.

Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.

Riesgo Liquidez: pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Riesgo Operacional: pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que GFNorte lleva a cabo.

Riesgo de Concentración: pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

Riesgo Reputacional: pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

En relación a la estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos, el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales así como:

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.

- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al CPR (Comité de Políticas de Riesgo) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos.

Por su parte, el CPR también vigila los límites globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración, además de aprobar los límites específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado por miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración, el Director General del Grupo Financiero, los Directores Generales de las Entidades del Grupo y el Director General de Administración de Riesgos, además del Director General de Auditoría, participando este último con voz pero sin voto.

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Grupo de Capital y Liquidez, analizan, monitorean y toman decisiones en relación con el riesgo de tasas en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto de la Institución.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGAR reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de Negocio.

1.2. Alcance y Naturaleza de la Administración de Riesgos en GFNorte

La función de Administración de Riesgos se extiende a todas las subsidiarias de GFNorte. Dependiendo del giro de cada una de las líneas de Negocio del Grupo, se miden, administran y controlan los Riesgos de Crédito, Concentración, Mercado, Liquidez y Operacional.

Para este fin, la DGAR se apoya en diversos sistemas de información y medición de los riesgos, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática. Así mismo, los sistemas de riesgos contienen operaciones sujetas a Riesgo de Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional, mismas que son procesadas y a las cuales se les aplican los diferentes modelos y metodologías vigentes, generándose periódicamente reportes para cada uno de estos riesgos.

En GFNorte existen políticas y procesos para el empleo de coberturas y estrategias de mitigación y compensación para cada tipo de riesgo dentro y fuera de balance, mismas que están contenidas en los modelos, metodologías y procedimientos de Administración de Riesgos. Dentro de estas políticas y procesos se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Dentro de las políticas y procesos también se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores. Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes de los diferentes riesgos existen límites para cada tipo de Riesgo (Crédito, Mercado, Liquidez y Operacional), los cuales son monitoreados de forma continua y existen procedimientos establecidos para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.

- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente Administración de Riesgo de Crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la Administración de Riesgo de Crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de Administración de Riesgo de Crédito.
- Realizar una Administración de Riesgos de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son aplicables a:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al Consumo de acuerdo a mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a Empresas y otras entidades, de acuerdo a mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y Mayorista.

El Riesgo de Crédito individual para la cartera Minorista es identificado, medido y controlado mediante un sistema paramétrico (scoring) que incluye modelos para cada uno de los productos de PyMEs y Consumo (hipotecario, automotriz, crédito de nómina, personal y tarjeta de crédito).

El riesgo individual para la cartera Mayorista es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Calificación Interna de Riesgo Banorte (CIR Banorte).

Los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo y las Alertas Tempranas son herramientas que, junto con la Calificación Interna de Riesgo, forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación del nivel de Riesgo de Crédito.

Los Mercados Objetivo son categorías de actividad económica por cada región, en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de créditos. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo a la actividad económica que desempeña. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el Riesgo Financiero, de Operación, de Mercado, de ciclo de vida de la empresa, Legal y Regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable

deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar por medio de acciones preventivas que mitiguen el Riesgo de Crédito.

La CIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera Comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación.

2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio

GFNorte ha diseñado una metodología de Riesgo de Crédito del portafolio que, además de contemplar estándares internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento, ha sido adaptada para funcionar dentro del contexto del Sistema Financiero Mexicano.

La metodología de Riesgo de Crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de GFNorte, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se optimice la relación riesgo-rendimiento.

El modelo considera como la exposición de la cartera de crédito directamente el saldo de cada uno de los créditos, mientras que para la cartera de instrumentos financieros se considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. Al ser la exposición sensible a cambios en el mercado, es posible la estimación de sensibilidad ante distintos escenarios económicos.

Adicional a la exposición, la metodología contempla la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la institución de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente; y se encuentra basada en las matrices de transición que GFNorte estima a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se espera recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a los factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de las que depende su "salud crediticia".

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida ante escenarios extremos, y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico, que en el caso de GFNorte es de 99.95%, y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de Riesgo de Crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de incluir nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, dentro de los cuales se puede destacar un marco robusto de políticas para la originación, análisis, autorización y administración.

En las políticas de originación se definen los tipos de instrumentos financieros con elegibilidad para negociarse, así como la forma de evaluar la calidad crediticia de los diferentes tipos de emisores y contrapartes. La calidad crediticia se asigna por medio de una calificación que puede obtenerse con una metodología interna, por medio de evaluaciones de calificadoras externas o una combinación de ambas. Además, se tienen definidos parámetros máximos de operación dependiendo del tipo de emisor o contraparte, calificación y tipo de operación.

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes de acuerdo a las políticas de autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado, emita su autorización. No obstante, la UAIR tiene delegada la facultad para autorizar líneas de contraparte (entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios, mediante una metodología paramétrica autorizada por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas de crédito, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y mensual en el CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras. La facultad mínima de autorización de líneas de crédito para derivados con clientes, es del Comité Nacional de Crédito (y en caso de aplicar facilidades, la UAIR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso líneas de derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

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

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

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

- 1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento vs. la de un bono gubernamental equivalente, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.
- 2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el Riesgo de Crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 31 de diciembre 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	162,071	23,141	531	185,743
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	60,942	982	430	62,355
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	101,128	22,159	100	123,388
Entidades Federativas o Municipios	83,176	163	0	83,339
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	49,640	1,788	0	51,428
Proyectos con Fuente de Pago Propia	54,929	0	0	54,929
Instituciones Financieras	22,875	646	0	23,521
Hipotecario	136,728	0	0	136,728
Consumo	106,324	6	3,680	110,010
Tarjeta de Crédito	36,093	0	0	36,093
No Revolvente	70,231	6	3,680	73,916
Cartera Total sujeta al Método Estándar	615,744	25,744	4,211	645,698
Eliminaciones				(17,618)
Cartera Total				628,080

* No incluye Arrendamiento Puro.

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

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de diciembre de 2017 registra una exposición bruta de \$628,080 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$15,425 millones (+2.5%) y de \$50,963 millones en el año (+8.8%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 3T17		Var. vs 4T16	
	4T16	3T17	4T17	\$	%	\$	%
Gobierno	134,798	131,460	134,905	3,445	2.6%	107	0.1%
Comercial	128,799	133,774	140,740	6,967	5.2%	11,941	9.3%
Hipotecario	115,856	131,318	136,728	5,410	4.1%	20,872	18.0%
Corporativa	106,085	108,794	105,700	(3,094)	(2.8%)	(385)	(0.4%)
Nómina	46,281	53,937	54,490	553	1.0%	8,209	17.7%
Tarjeta	30,068	35,216	36,093	878	2.5%	6,025	20.0%
Automotriz	15,229	18,157	19,423	1,266	7.0%	4,193	27.5%
Cartera Total	577,117	612,656	628,080	15,425	2.5%	50,963	8.8%

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	584,454	7,318	1,481	4,874	598,126	15,359
Arrendadora y Factoraje	25,576	3	14	151	25,744	290
Sólida	4,074	111	0	25	4,211	268
Registros Contables						206
Cartera Total	614,103	7,432	1,495	5,050	628,080	16,122

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,618).

Las reservas totales de \$16,122 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$15,917 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 \$206 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T17 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 4T17	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		4T17	Var vs 3T17		
Gobierno	134,905	0	0	0	134,905	702	26	0	0
Servicios*	53,868	18	190	519	54,595	764	(59)	80	232
Comercio	43,949	41	290	1,414	45,695	1,065	(14)	142	344
Manufactura	39,682	1,567	178	376	41,803	540	9	58	101
Construcción	37,082	21	197	2,459	39,759	1,402	(243)	47	1,319
Principales 5 Sectores	309,486	1,646	855	4,769	316,756	4,473	(281)	326	
Otros Sectores	63,645	23	640	282	64,590	924	16	28	
Vivienda	135,405	1,323	0	0	136,728	933	(3)	303	
Consumo	105,567	4,440	0	0	110,007	9,587	167	2,760	
Registros Contables						206			
Cartera Total	614,103	7,432	1,495	5,050	628,080	16,122	(102)	3,417	

* 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	132,816	2,088	0	134,905
Servicios**	50,822	3,772	0	54,595
Comercio	40,998	4,267	430	45,695
Manufactura	33,173	8,630	0	41,803
Construcción	35,403	4,255	100	39,759
Principales 5 Sectores	293,212	23,013	531	316,756
Resto	304,914	2,731	3,680	311,325
Cartera Total	598,126	25,744	4,211	628,080

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,618).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T17 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	178,185	1,397	869	3,011	183,462	5,106
2	Nuevo León	94,274	2,300	78	283	96,935	2,029
3	Estado de México	51,169	701	91	274	52,234	1,459
4	Jalisco	36,561	385	46	177	37,170	867
5	Tamaulipas	18,797	180	20	188	19,186	515
6	Sinaloa	16,650	121	17	115	16,904	350
7	Veracruz	15,697	237	58	165	16,157	494
8	Coahuila	15,946	131	33	40	16,150	324
9	Chihuahua	15,453	165	27	74	15,718	376
10	Sonora	14,969	85	13	21	15,088	286
	Principales 10	457,701	5,702	1,253	4,348	469,003	11,807
	Otras Entidades Federativas	156,403	1,730	242	703	159,077	4,110
	Registros Contables						206
	Cartera Total	614,103	7,432	1,495	5,050	628,080	16,122

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,618).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 4T17 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
0 - 1 años	78,319	3,825	171	3,378	85,692	6,804
1 - 5 años	109,435	599	633	1,182	111,848	2,490
5 - 10 años	103,137	160	101	315	103,714	743
> 10 años	293,563	2,734	575	0	296,872	5,321
Banorte*	584,454	7,318	1,481	4,874	598,126	15,359
Factoraje	12,971	2	10	68	13,051	129
Arrendadora	12,604	2	4	83	12,693	160
Sólida	4,074	111	0	25	4,211	268
Registros Contables						206
Cartera Total	614,103	7,432	1,495	5,050	628,080	16,122

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$17,618).

La Cartera Total Emproblemada es de \$6,545 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 4T17 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de pesos)	4T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,089	76	15	3,180
Cargos a resultados	197	10	0	206
Por créditos castigados	123	0	0	123
Por variaciones en el tipo de cambio	2	0	0	2
Por ajustes en el riesgo crediticio	71	10	0	81
Por Daciones	(138)	0	0	(138)
Castigos, Condonaciones y Quitas	(353)	0	0	(353)
Provisiones Preventivas Finales	2,795	86	15	2,896
Recuperaciones de cartera	55	0	0	55

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2017, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$280,139 millones de pesos, de los cuales el 99.2% presenta una calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 9% del Capital Básico a septiembre 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 septiembre 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 y bonos de Pemex a 6 años y 1 mes por \$15,382 a 3.9% y certificados bursátiles y pagarés de Banco Interacciones a 2 meses por \$5,670 a 7.6%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 1% del Capital Básico a septiembre de 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$114,401 millones de pesos, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 28% del Capital Contable a septiembre 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 septiembre 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 7 meses por \$2,025 a 7.9%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 11 meses por \$1,589 a 7.6%; certificados bursátiles de HSBC México a 11 meses por \$1,116 a 7.9%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 3 meses por \$727 a 7.7%; certificados bursátiles de Bancomer a 3 meses por \$611 a 7.7%; bonos de Deutsche Bank a 5 años y 5 meses por \$542 a 11.3%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 11 meses por \$389 a 7.7%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 2 años y 1 mes por \$386 a 8.6%; bonos de CABEI a 1 año por \$160 a 7.6%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 7 meses por \$144 a 8.4%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$85 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$38 mil pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$325 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$9 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)	4T17	Promedio 4T17
Forwards	17	125
Opciones	24	7
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,895	3,755
Cross Currency Swap (CCIRS)	(13,617)	(11,527)
Total	(9,682)	(7,639)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	10,584	8,775
Efecto del neteo*	20,265	16,415
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(6,580)	(6,155)
Valores	0	0
Totales	(6,580)	(6,155)

*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	
	4T17	Promedio 4T17	4T17	Promedio 4T17
Contrapartes				
Financieras				
FWD	116	310	7	125
OPCIONES	1,117	935	711	560
SWAP TASA	15,621	13,202	5,921	4,602
CCS	865	932	(13,589)	(11,494)
Total	4,142	4,283	(6,950)	(6,206)
Clientes				
(No Financieras)				
FWD	45	38	10	0
OPCIONES	25	29	(687)	(553)
SWAP TASA	813	1,170	(2,026)	(847)
CCS	26	24	(28)	(33)
Total	895	1,245	(2,731)	(1,433)

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)	4T17	Promedio 4T17
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)	4T17	Promedio 4T17
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(5,401)	(5,025)
BBB+/BBB-	(1,540)	(1,144)
BB+/BB-	(1,348)	(793)
B+/B-	0	(32)
CCC/C	(4)	(4)
SC	(1,389)	(640)
Total	(9,682)	(7,639)

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)	4T17			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	615,744	25,744	4,211	628,080
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	17,580	0	0	17,580
Garantías Reales No Financieras	333,134	5,627	25	338,786
Pari Passu	21,683	0	0	21,683
Primeras Pérdidas	33,321	0	0	33,321
Garantías Personales	14,991	5,876	0	20,867
Cartera Total Cubierta	420,709	11,503	25	432,237

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$17,618).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$615,744 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 2.3% del periodo octubre – diciembre 2017.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de \$114,401 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.02% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo octubre – diciembre 2017.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de \$29,807 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 3.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.8% del periodo octubre – diciembre 2017.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$4,211 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 10.3% y la pérdida no esperada el 11.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 10.5% del periodo octubre – diciembre 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 Septiembre de 2017		98,044
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital básico		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		41,187

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

Capital Contable al 30 de Septiembre de 2017		4,926
<i>(Millones de pesos)</i>		
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		4
Monto de los financiamientos en su conjunto		4,548
% en relación al capital contable		92%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común		6,446

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

Capital Contable al 30 de Septiembre de 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		430
% en relación al capital contable		11%
<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		672

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 cuarto trimestre de 2017 del portafolio es de \$37.1 millones de pesos, (\$20.2 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$37.1 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 4T17
VaR Total	37.1
Capital Neto	108,609
VaR/Capital Neto	0.03%

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

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T17	Promedio 4T17
Tasas	28.4	32.8
FX	13.5	9.0
Renta Variable	8.8	8.0
Efecto Diversificación VaR	(17.3)	(12.7)
VaR Total del Banco	33.5	37.1

El VaR al cierre del 4T17 corresponde a \$33.5 millones de pesos. La aportación al VaR por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	4T17	Promedio 4T17
Tasas Domésticas	25.7	24.1
Tasas Extranjeras	3.7	0
FX	4.0	11.0
Renta Variable	0.1	2.1
VaR Total del Banco	33.5	37.1

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	4T17
Tasas	56%
FX	27%
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 cuarto trimestre de 2017 del portafolio es de \$12.5 millones de pesos (\$2.2 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$12.5 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 4T17
VaR Total	12.5
Capital Neto	2,371
VaR/Capital Neto	0.53%

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	4T17	Promedio 4T17
Tasas	19.0	12.5
FX	0	0
Renta Variable	0	0
Efecto Diversificación	0	0
VaR Total de Casa de Bolsa	19.0	12.5

El VaR al cierre del 4T17 corresponde a 19.0 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)	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	327,769	345,650	5.5%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	50,698	51,142	0.9%
Depósitos a la Vista	378,467	396,792	4.8%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	173,757	174,297	0.3%
Moneda Extranjera	19,181	19,320	0.7%
Captación Ventanilla	571,406	590,410	3.3%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	51,685	55,394	7.2%
Captación Integral Sector Banca	623,091	645,804	3.6%

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 4T17.

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	105,614
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	356,803	23,622
3 Financiamiento estable	241,169	12,058
4 Financiamiento menos estable	115,634	11,563
5 Financiamiento mayorista no garantizado	208,509	73,595
6 Depósitos operacionales	145,289	31,863
7 Depósitos no operacionales	58,681	37,193
8 Deuda no garantizada	4,539	4,539
9 Financiamiento mayorista garantizado	253,245	17,523
10 Requerimientos adicionales:	237,396	15,833
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	47,222	5,237
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	190,174	10,596
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	130,573
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	20,306	543
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	52,633	40,890
19 Otras entradas de efectivo	2,962	2,962
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	44,395
Importe Ajustado		
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	105,614
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	86,177
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	123.42%

Durante 4T17, se observó un CCL promedio de los 92 días del trimestre para Banco y Sofomes de 123.42%, con CCL al cierre de 4T17 de 108.23%, 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 3T17 y el cierre del 4T17 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Activos Líquidos	95,498	121,972	27.7%
Entradas de Efectivo	39,337	30,476	(22.5%)
Salidas de Efectivo	123,511	143,171	15.9%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 3T17 y el cierre del 4T17 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Total	95,498	121,972	27.7%
Nivel I	86,989	112,445	29.3%
Nivel II	8,509	9,527	12.0%
Nivel II A	7,091	7,762	9.5%
Nivel II B	1,418	1,765	24.5%

Los activos líquidos incrementan en la comparativa de los cierres del 3T17 y 4T17, guiada por la adquisición de papeles del gobierno federal denominados en moneda extranjera (UMS) y subastas de Banco de México.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 3T17 y el 4T17 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) y subastas de Banco de México.

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

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

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 4T17, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

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

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,137	4,351	5.2%
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 \$4,351 millones, estables contra 3T17.

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 4T17.

Concepto (Millones de pesos)	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Brecha Acumulada a un mes	(58,934)	(75,073)	27.4%
Activos Líquidos	60,297	78,540	30.3%

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 4T17:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(32,525)	(15,250)	(27,299)	4,934	(9,485)	9,431
Brecha Acumulada	(32,525)	(47,775)	(75,073)	(70,140)	(79,624)	(70,194)

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 4T17 correspondieron a \$152,910 millones de pesos, y en promedio durante el 4T17 a \$141,374 millones de pesos.

<i>(Millones de pesos)</i>	3T17	4T17	Var vs. 3T17
Sensibilidad al Margen	870	901	3.6%

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 4T17.

Indicador de Liquidez <i>(Millones de pesos)</i>	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,597	(4,164)	(3,694)
Activos Líquidos	1,973	17	72

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 31 de diciembre 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	2,005	500,000	20	51,263,776	2,025
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
97_BNORCB_06	4,938,137	4	500,000	0	5,438,137	4
97_BNORCB_06-2	576,011	2	-	-	576,011	2
97_FCASACB_06U	-	-	-	-	-	-

A continuación se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia Grupo Financiero Banorte, en relación al total de los títulos emitidos por cada serie:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BNTECB_07	52,313,776	97.0%	1.0%	98.0%	2.0%
91_BNTECB_07-2	1,113,059	50.6%	0.0%	50.6%	49.4%
97_BNORCB_06	19,853,820	24.9%	2.5%	27.4%	72.6%
97_BNORCB_06-2	620,431	92.8%	0.0%	92.8%	7.2%
97_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

A continuación se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadoras al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNTECB_07					Aa2.mx	Baa2	HR AAA			
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3	HR AA+			
97_BNORCB_06	mxAAA		AAA(mex)		Aaa.mx	A3				
97_BNORCB_06-2	mxAA		AA-(mex)							
97_FCASACB_06U	mxAA		A-(mex)							

Al 31 de diciembre de 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	\$2,785	\$0	\$2,785
97_BNORCB_06			
97_BNORCB_06-2	\$73	\$83	\$156
97_FCASACB_06U	\$118	\$136	\$255

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%)	2,009	32
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	21	1
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	0	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 diciembre de 2017, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,090 millones de pesos, con plusvalías de \$185 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$19 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 \$44 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$52 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$0.47 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T17	Plusvalía / Minusvalía 4T17	Utilidad / Pérdida Acum. 3T17-4T17
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	37.5	(21)	(13)
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	0	0	(4.6)
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,672	101	10
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Deducción Capital Fundamental	206	105	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Crédito	174	32	0
Total				4,090	185	(8)

Al mes de diciembre, se cuenta con una posición de 479 millones de pesos en Casa de Bolsa Banorte Ixe.

Durante el trimestre, no se registró pérdida por concepto de 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 4T17	Plusvalía / Minusvalía 4T17	Utilidad / Pérdida Acum. 3T17-4T17
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	479	246	0
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				479	246	0

Control Interno

Control Interno

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

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

El Consejo de Administración con el apoyo del Consejo Asesor, Comité de Políticas de Riesgo, Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) y Comité de Recursos Humanos.

La Dirección General de GFNorte y las áreas que lo apoyan, que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría, quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo, así como del cumplimiento de la regulación.

Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, este último en el caso de las subsidiarias de GFNorte, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.

El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNorte y de las estrategias definidas por la Dirección General.

Los documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse en la operación y registro de las transacciones; en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.

Los manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante el cuarto trimestre de 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:

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.

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.

Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.

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.

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.

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.

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.

Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.

Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

SITUACION FINANCIERA Y LIQUIDEZ.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

Política de Dividendos

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

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

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

Créditos Relacionados

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

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

Institución que otorga el crédito	Dic-2017	% del Capital Básico	Sep-2017	% del Capital Básico
Banorte	\$19,410	19.8%	\$13,877	17.4%
	\$19,410		\$13,877	

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

Banorte.

Al 31 de Diciembre de 2017, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$19,410 millones de pesos (incluyendo \$4,987 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$16,769 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,561 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,080 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2017 se encuentra al 19.8% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 97% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al 30 de Septiembre de 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.!

Créditos o adeudos fiscales

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

	Al 31 de diciembre 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 FINANCIERO

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, 6 y 25 de octubre y 18 de diciembre 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.