

# 1T18

## Información Financiera al 31 de marzo de 2018

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

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

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



OTC QX

GBOOY



XNOR

# Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	19
	Banco Consolidado.....	20
	Banorte Ahorro y Previsión .....	23
	Sector Bursátil.....	27
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito .....	28
	Banca de Recuperación.....	30
III.	Información General .....	31
	Infraestructura .....	31
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	31
	Calificaciones .....	32
	Participación Accionaria en Subsidiarias .....	34
	Estructura de Capital.....	34
	Principales Funcionarios del Grupo.....	34
	Integración del Consejo de Administración .....	35
IV.	Estados Financieros .....	36
	Holding.....	36
	Grupo Financiero Banorte.....	39
	Banco Consolidado.....	45
	Seguros Banorte.....	51
	Información por Segmentos.....	54
V.	Anexos .....	58
	Cambios Contables y Regulatorios.....	58
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	61
	Notas a Estados Financieros.....	63
	Administración de Riesgos .....	72



“Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2017”



“Mejor Gobierno Corporativo 2017”



“Empresa Sustentable”



## I. Resumen Ejecutivo

### **GFNorte reporta Utilidad Neta récord de \$6,768 millones en el primer trimestre de 2018, +22.5% superior al año anterior**

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 31 de marzo de 2018, destacando:

- **Primer trimestre de 2018 con una Utilidad Neta de \$6,768 millones presenta muy buen crecimiento secuencial del +4.4% y del +22.5% contra el 1T17.** Los Ingresos por Intereses Netos crecen +10.0% y el Resultado Antes de Impuestos +3.1% secuencialmente.
- El sector de **Ahorro y Previsión crece +33% en Utilidad Neta** contra el mismo trimestre de 2017: Seguros +52% y Pensiones +21%.
- Los indicadores clave del trimestre sobresalen de manera significativa: el **MIN** pasa de 5.6% a **5.9%** en un trimestre; la rentabilidad continúa mejorando con un Retorno Sobre Capital (**ROE**) de **18.2%**, +10pb en el trimestre y +252pb contra el mismo periodo de 2017; el Retorno sobre Activos (**ROA**) en **1.98%** con alza de +22pb en el año.
- El **Índice de Eficiencia** se fortalece para ubicarse en **40.9%**; el **Índice de Cartera Vencida** mejora a **1.9%**; asimismo, el **Índice de Cobertura** llega a **137%** al incrementarse +7.5 puntos porcentuales en un trimestre.
- Los Ingresos por Intereses Netos (**IIN**) crecen en el año **+17.7%**, los Ingresos No Financieros crecen +24.3% mientras que las los **Gastos no Financieros +6.5%** contra el 1T17. En suma, el **Resultado Neto de Operación** antes de Impuestos crece **+18.8%** en un año.
- La **Cartera de Crédito Vigente** muestra un crecimiento trimestral de **+1.2%** y de **+9.4% contra el 1T17.** Excelentes crecimientos anuales en la **cartera comercial +12.9%** y en la **cartera de consumo +17.3%**, mientras **Gobierno crece +1.9%** y la **cartera corporativa decrece (1.4%)**.
- **Los segmentos de consumo lideran el crecimiento del portafolio de manera importante,** la **cartera hipotecaria crece +17.2%**, **automotriz +30.2%**, **tarjeta de crédito +14.8%** y **nómina +14.7%**.
- Por su lado, la **cartera vencida** crece anualmente **+18.7%**, en línea con el fuerte crecimiento en consumo.
- La **captación integral de clientes** aumenta **+13%** en el año: los **depósitos a la vista +6%** y los **depósitos a plazo y mercado de dinero +24%**.
- El **índice de capitalización del banco** se ubica en **17.6%** en el 1T18, mientras, la razón de **apalancamiento se mantiene en 8.6%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Ingresos de Intereses Netos	15,555	16,640	<b>18,305</b>	10%	18%
Comisiones por Servicios ↯	2,512	3,279	<b>2,607</b>	(20%)	4%
Intermediación	737	331	<b>866</b>	161%	17%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° *	33	699	<b>607</b>	(13%)	N.A.
Ingresos No Financieros	3,282	4,310	<b>4,080</b>	(5%)	24%
Ingreso Total	18,836	20,949	<b>22,385</b>	7%	19%
Gasto No Financiero ↯ °	8,590	8,732	<b>9,151</b>	5%	7%
Provisiones	2,698	3,544	<b>4,264</b>	20%	58%
Resultado Neto de Operación	7,549	8,674	<b>8,970</b>	3%	19%
Impuestos	2,279	2,476	<b>2,472</b>	(0%)	8%
Subsidiarias y participación no controladora	184	283	<b>270</b>	(5%)	46%
Partidas Discontinuas	74	2	-	(100%)	(100%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5,527</b>	<b>6,482</b>	<b>6,768</b>	<b>4%</b>	<b>22%</b>

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Activos en Administración	2,293,278	2,423,321	<b>2,428,272</b>	0%	6%
Cartera Vigente (a)	569,147	615,598	<b>622,695</b>	1%	9%
Cartera Vencida (b)	10,284	12,482	<b>12,205</b>	(2%)	19%
Cartera de Crédito (a+b)	579,432	628,080	<b>634,900</b>	1%	10%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	565,197	611,958	<b>618,226</b>	1%	9%
Derechos de Cobro Adquiridos ( e)	2,082	2,477	<b>2,315</b>	(7%)	11%
Total de cartera de crédito (d+e)	567,279	614,435	<b>620,541</b>	1%	9%
Activo Total	1,245,334	1,354,147	<b>1,383,526</b>	2%	11%
Depósitos Total	576,800	640,821	<b>642,579</b>	0%	11%
Pasivo Total	1,101,552	1,206,564	<b>1,229,446</b>	2%	12%
Capital Contable	143,782	147,583	<b>154,081</b>	4%	7%

Indicadores Financieros GFNorte	1T17	4T17	1T18
<b>Rentabilidad:</b>			
MIN (1)	5.5%	5.6%	<b>5.9%</b>
ROE (2)	15.7%	18.1%	<b>18.2%</b>
ROA (3)	1.8%	2.0%	<b>2.0%</b>
<b>Operación:</b>			
Índice de Eficiencia (4)	45.6%	41.7%	<b>40.9%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.7%	2.6%	<b>2.7%</b>
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	93.2%	123.4%	<b>118.4%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>			
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.0%	<b>1.9%</b>
Índice de Cobertura	138.4%	129.2%	<b>136.6%</b>
Costo de Riesgo (7)	1.9%	2.3%	<b>2.7%</b>
<b>Referencias de Mercado</b>			
Tasa de Referencia Banxico	6.50%	7.25%	<b>7.50%</b>
TIIE 28 días (Promedio)	6.40%	7.42%	<b>7.75%</b>
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.80	19.66	<b>18.27</b>

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

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

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

4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total )

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

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

7) Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizadas / Cartera Total Promedio

↯ A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

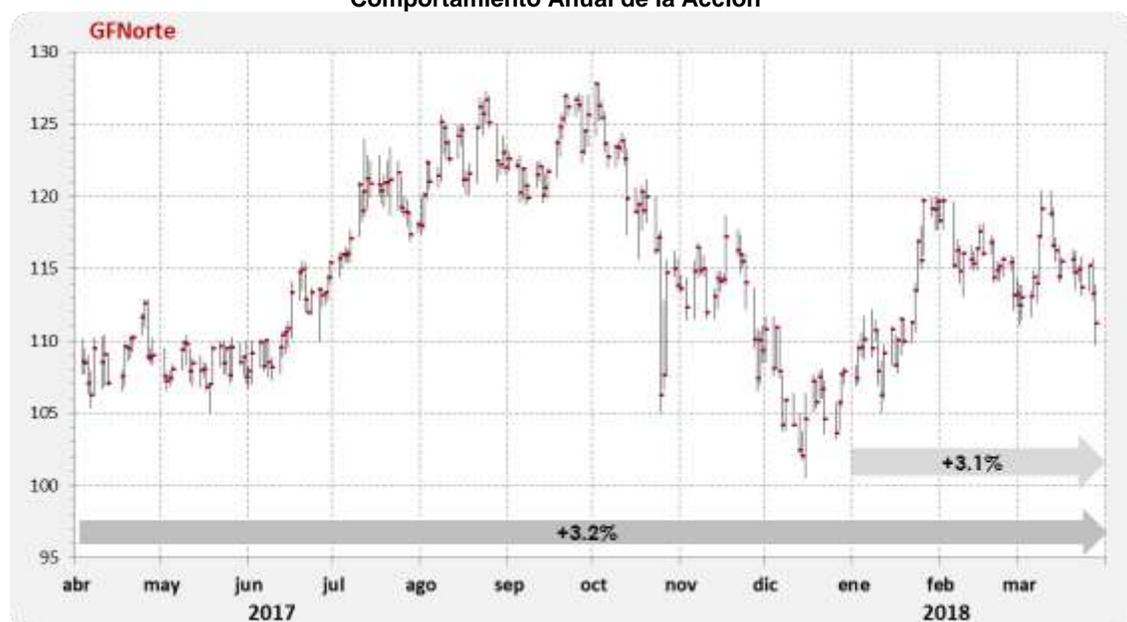
° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

\* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" y "Liberación de Provisiones" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Banco Mercantil del Norte	4,229	4,763	<b>4,536</b>	(5%)	7%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	231	146	<b>158</b>	9%	(32%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	56	85	<b>77</b>	(9%)	37%
Afore XXI Banorte	362	311	<b>329</b>	6%	(9%)
Seguros Banorte	885	606	<b>1,348</b>	123%	52%
Pensiones Banorte	174	340	<b>210</b>	(38%)	21%
BAP (Controladora)	0	1	<b>7</b>	771%	7302%
Arrendadora y Factoraje Banorte	182	219	<b>191</b>	(13%)	5%
Almacenadora Banorte	7	13	<b>9</b>	(30%)	29%
Sólida Administradora de Portafolios	(630)	(44)	<b>(277)</b>	(531%)	56%
Ixe Servicios	(1)	(1)	<b>(0)</b>	57%	60%
G. F. Banorte (Controladora)	31	43	<b>180</b>	316%	483%
<b>Utilidad Neta Total</b>	<b>5,527</b>	<b>6,482</b>	<b>6,768</b>	<b>4%</b>	<b>22.5%</b>

Información de la Acción del Grupo	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Utilidad por Acción (Pesos)	1.993	2.337	<b>2.440</b>	4%	22%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	1.23	0.00	<b>0.00</b>	NA	(100%)
Payout del Periodo	40.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	NA	(100%)
Valor en Libros por Acción (Pesos)	51.12	52.55	<b>54.86</b>	4%	7%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	<b>2,773.7</b>	0%	0%
Precio de la Acción (Pesos)	107.66	107.83	<b>111.13</b>	3%	3%
P/VL (Veces)	2.11	2.05	<b>2.03</b>	(1%)	(4%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,888	15,211	<b>16,871</b>	11%	6%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	298,620	299,091	<b>308,245</b>	3%	3%

### Comportamiento Anual de la Acción



## II. Discusión y Análisis de la Administración

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Ingresos por Intereses	23,221	26,626	<b>27,524</b>	3%	19%
Gastos por Intereses	9,778	11,517	<b>12,415</b>	8%	27%
Comisiones Cobradas	282	297	<b>290</b>	(2%)	3%
Comisiones Pagadas	144	210	<b>239</b>	14%	66%
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>13,581</b>	<b>15,197</b>	<b>15,160</b>	<b>(0%)</b>	<b>12%</b>
Ingresos por Primas (Neto)	7,784	5,596	<b>11,632</b>	108%	49%
Reservas Técnicas	5,544	2,965	<b>6,976</b>	135%	26%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,306	3,845	<b>4,049</b>	5%	23%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>(1,065)</b>	<b>(1,214)</b>	<b>607</b>	N.A.	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	3,038	2,657	2,538	(4%)	(16%)
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>1,973</b>	<b>1,443</b>	<b>3,144</b>	<b>118%</b>	<b>59%</b>
<b>IIN GFNORTE</b>	<b>15,555</b>	<b>16,640</b>	<b>18,305</b>	<b>10%</b>	<b>18%</b>
Provisiones para Crédito *	2,698	3,544	<b>4,264</b>	20%	58%
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>12,857</b>	<b>13,096</b>	<b>14,041</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>
Activos Productivos Promedio	1,126,094	1,194,474	<b>1,239,231</b>	4%	10%
<b>MIN (1)</b>	5.5%	5.6%	<b>5.9%</b>		
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2) *</b>	4.6%	4.4%	<b>4.5%</b>		
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones</b>	5.3%	5.6%	<b>5.4%</b>		
<b>MIN de Cartera Crediticia (3)</b>	8.4%	8.6%	<b>8.5%</b>		

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

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

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

\* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

### Ingresos de Intereses Netos (IIN)

IIN excluyendo Seguros y Pensiones: se ubicaron en **\$15,160 millones de pesos en el primer trimestre de 2018**, +12% superiores respecto al 1T17, resultado del efecto positivo de la reprecación del balance por el alza escalonada de la tasa de referencia (por un total de +100 pb en el periodo analizado) y de la composición de cartera de crédito. De esta forma, los Ingresos de Intereses Netos generados por la cartera de crédito y depósitos también reportan un crecimiento del +12%.

En la comparativa secuencial los IIN sin Seguros y Pensiones se mantienen prácticamente sin cambio vs. el 4T17, pues los Ingresos de Intereses Netos de la cartera de crédito y depósitos no reflejan aún el beneficio en el rendimiento del portafolio relacionado al alza de +50pb de la tasa objetivo de Banxico (en diciembre de 2017 y febrero de este año), y sí el impacto por el incremento de +23pb en el costo de fondos que ha ocurrido durante el trimestre y un crecimiento más acelerado de los depósitos a plazo.

IIN de Seguros y Pensiones: En el **1T18 ascendieron a \$3,144 millones**, +118% por encima del 4T17 y +59% respecto al mismo periodo del año anterior. Este incremento proviene principalmente del negocio de seguros relacionado a la estacionalidad en la renovación de primas y al aumento de la cartera de Vida.

Resultado Técnico: ascendió a **\$607 millones de pesos en el trimestre**, superior en +\$1,672 millones AoA y en +\$1,820 millones secuencialmente, impulsado principalmente por estacionalmente mayores Ingresos por Primas de la compañía de Seguros, ya que en el primer trimestre se registran renovaciones anuales de pólizas, que afectan principalmente a la cartera de Vida y de Daños.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: decrecen (\$501) millones vs. 1T17 y (\$119) millones secuencialmente principalmente por una baja en el monto de valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones que en el 1T18 fue de \$1,263 millones, inferior a los \$1,403 millones del 4T17 y a los \$2,045 millones del 1T17, reflejo de la baja inflacionaria en los periodos analizados.

En el **1T18 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$18,305 millones**, +18% superiores AoA y +10% vs. el cuarto trimestre de 2017, evidenciando la positiva evolución de los negocios tanto de la cartera de crédito como del ramo de seguros y pensiones, así como el control en el costo de fondos.

El **Margen de Interés Neto (MIN)** de los primeros tres meses del 2018 ascendió a **5.9%**, comparándose favorablemente al crecer +38pb AoA resultado de la mezcla de portafolio rentable y los efectos de la reprecación del balance por el alza en la tasa de referencia; respecto al indicador del 4T17 aumenta +34pb vs impulsado principalmente por el desempeño de la compañía de Seguros.

### Provisiones para Crédito

A partir del primer trimestre de 2018 y de manera retroactiva para todo 2017, los importes por conceptos de "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados a "Provisiones para Crédito". Referirse al Capítulo V - Cambios Contables y Regulatorios - Adopción anticipada de cambios al criterio B-6 "Cartera de Crédito" del Banco para mayor detalle.

En el 1T18 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en **\$4,264 millones**, superiores en +58% vs. el año anterior y en +20% ToT.

El alza respecto al 1T17 se explica por un aumento generalizado en los requerimientos de toda la cartera, derivados principalmente del crecimiento registrado en 2017 en los portafolios de consumo. Por otro lado, el aumento secuencial refleja mayores requerimientos de provisiones en los portafolios de las carteras corporativa, nómina, comercial e hipotecaria, que contrarrestaron una importante reducción en los requerimientos de tarjeta de crédito. Específicamente en la cartera corporativa se registró una provisión de \$619 millones, asignada a una exposición crediticia registrada en cartera vencida en 4T17. **Eliminando esta provisión específica, las provisiones para el resto de las carteras fueron de \$3,646 millones**, aumentando +3% secuencialmente y +35% anualmente.

Las **Provisiones representaron el 23.3% de los Ingresos de Intereses Netos en el 1T18**, superiores en +5.9 pp AoA y en +2.0 pp vs. el trimestre inmediato anterior. Mientras que el **Costo de Riesgo representó el 2.7% de la cartera de crédito promedio total del trimestre**, un incremento de +83pb y +42pb en la comparativa anual y trimestral, respectivamente. Ajustando por la provisión específica mencionada arriba, **el Costo de Riesgo se mantendría estable en 2.3%**, un incremento de +2pb ToT y +44pb AoA.

### Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Comisiones por Servicios -	2,512	3,279	<b>2,607</b>	(20%)	4%
Intermediación	737	331	<b>866</b>	N.A.	17%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° *	33	699	<b>607</b>	(13%)	N.A.
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>3,282</b>	<b>4,310</b>	<b>4,080</b>	(5%)	24%

- A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

\*A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

° Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 los rubros "Recuperación de Cartera de Crédito" y "Liberación de Provisiones" previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

En el **primer trimestre de 2018 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$4,080 millones**, superiores en +24% AoA, derivado del desempeño positivo de todos sus componentes. Mientras que en la comparativa secuencial, decrecen (5%), como resultado de menores Comisiones por Servicios. Los ingresos de Intermediación registraron una variación positiva de +\$535 millones de pesos con respecto al trimestre anterior.

### Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Transferencia de fondos	368	380	<b>363</b>	(4%)	(1%)
Manejo de cuenta	596	662	<b>618</b>	(7%)	4%
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,902	<b>1,880</b>	(1%)	15%
<b>Comisiones por Servicios Bancarios Básicos</b>	<b>2,604</b>	<b>2,944</b>	<b>2,861</b>	<b>(3%)</b>	<b>10%</b>
Por créditos Comerciales y Vivienda	94	178	<b>135</b>	(24%)	44%
Por créditos de Consumo	999	1,146	<b>1,120</b>	(2%)	12%
Fiduciario	92	133	<b>108</b>	(19%)	18%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	40	<b>36</b>	(12%)	N.A.
Fondos de Inversión	282	372	<b>374</b>	0%	33%
Asesoría e Intermediación financiera	115	134	<b>201</b>	50%	75%
Otras comisiones Cobradas (1)	264	306	<b>289</b>	(5%)	10%
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>4,455</b>	<b>5,252</b>	<b>5,124</b>	<b>(2%)</b>	<b>15%</b>
<b>Comisiones por Servicios Pagados ↘</b>	<b>1,944</b>	<b>1,972</b>	<b>2,516</b>	<b>28%</b>	<b>29%</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>2,512</b>	<b>3,279</b>	<b>2,607</b>	<b>(20%)</b>	<b>4%</b>

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

↘ A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

En los primeros tres meses de 2018 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$2,607 millones, +4% por encima del año anterior, y aunque las Comisiones Pagadas crecen significativamente - principalmente por el incremento de +91% en Comisiones de Seguros (reflejando el efecto estacional del costo de adquisición) y de +22% en Cuotas de Intercambio - esto es compensado por:

- +10% en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos reflejo de un mayor volumen transaccional (impulsadas por el alza de +15% en ingresos de Banca Electrónica),
- +15% en Comisiones por Créditos al Consumo, Comerciales y Vivienda por la correspondiente originación crediticia,
- la aceleración de +33% en las comisiones de Fondos de Inversión y
- el crecimiento en +75% de las comisiones de Asesoría e Intermediación Financiera por un alto volumen de operación con clientes y de banca de inversión en el trimestre.

En el trimestre las Comisiones por Servicios decrecen (20%), impactadas principalmente por el crecimiento de +\$540 millones en los costos de adquisición, los cuales están totalmente relacionados a la renovación de primas del trimestre. El resto de las Comisiones Pagadas reflejan la dinámica de volumen transaccional.

### Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Divisas y Metales	(151)	(9)	<b>(123)</b>	N.A.	(19%)
Derivados	(195)	387	<b>195</b>	(50%)	N.A.
Títulos	27	(639)	<b>(55)</b>	91%	N.A.
<b>Valuación</b>	<b>(319)</b>	<b>(260)</b>	<b>17</b>	<b>N.A.</b>	<b>N.A.</b>
Divisas y Metales	520	452	<b>613</b>	35%	18%
Derivados	281	(189)	<b>39</b>	N.A.	(86%)
Títulos	255	328	<b>198</b>	(40%)	(23%)
<b>Compra-venta</b>	<b>1,056</b>	<b>592</b>	<b>850</b>	<b>44%</b>	<b>(20%)</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>737</b>	<b>331</b>	<b>866</b>	<b>161%</b>	<b>17%</b>

Durante el 1T18 los Ingresos por Intermediación ascendieron a \$866 millones, +17% superiores AoA, impulsados principalmente por el resultado positivo en la valuación a mercado.

En el trimestre los Ingresos por Intermediación crecieron en \$535 millones o +161% ToT, derivado de la mejora en la actividad de compra-venta.

### Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Recuperación de Cartera de Crédito*	3	5	<b>3</b>	(46%)	(21%)
Portafolios de Crédito	42	64	<b>44</b>	(32%)	5%
Resultado por Bienes Adjudicados	21	156	<b>80</b>	(49%)	N.A.
Liberación de Provisiones*	4	3	<b>14</b>	N.A.	N.A.
Quebrantos y Estimaciones	(295)	(583)	<b>(913)</b>	(57%)	N.A.
Deterioro de Activos	(428)	134	<b>(173)</b>	N.A.	(60%)
Ingresos por Arrendamiento	111	125	<b>123</b>	(2%)	11%
Provenientes de Seguros	234	199	<b>200</b>	0%	(14%)
Otros	341	596	<b>1,229</b>	N.A.	N.A.
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>33</b>	<b>699</b>	<b>607</b>	<b>(13%)</b>	<b>N.A.</b>

\* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

En el 1T18 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$607 millones, superiores en +\$574 millones respecto al año anterior. Respecto al 4T17, Otros Ingresos y Egresos de la Operación decrecen (13%), impactados de igual forma que en la comparativa anual por mayores Quebrantos y Estimaciones (+57%) y cargos por Deterioro de Activos – rubro que en el 4T17 se vio beneficiado por una liberación de provisiones de \$323 millones- aunado a una reducción del (49%) en Ingresos por Bienes Adjudicados.

Durante el trimestre destacan los siguientes registros extraordinarios:

- (\$913) millones por Quebrantos y Estimaciones, de los cuales (\$302) millones provienen de dos eventos cuyas recuperaciones se registraron en el rubro de Otros -por la misma cantidad-.
- \$1,229 millones por Otros, constituidos principalmente por:
  - un ingreso de \$206 millones relacionado al Resultado por Valuación en Operaciones de Bursatilización, principalmente por la extinción de un fideicomiso de créditos hipotecarios.
  - \$306 millones derivados de depuración de cuentas sin movimiento.
- \$173 millones de reservas por ajustes de valor a proyectos de inversión.

### Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Gastos de Personal	3,512	3,445	<b>3,535</b>	3%	1%
Honorarios Pagados	567	875	<b>714</b>	(18%)	26%
Gastos de Administración y Promoción ~ °	1,947	1,931	<b>1,937</b>	0%	(1%)
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,306	1,245	<b>1,347</b>	8%	3%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	523	453	<b>788</b>	74%	51%
Aportaciones al IPAB	634	696	<b>725</b>	4%	14%
PTU causado	101	88	<b>106</b>	21%	5%
<b>Gasto No Financiero</b>	<b>8,590</b>	<b>8,732</b>	<b>9,151</b>	<b>5%</b>	<b>7%</b>

~ A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

En el primer trimestre de 2018, el Gasto No Financiero ascendió a \$9,151 millones, apenas +7% superior respecto al 1T17 como resultado de un aumento controlado en casi todos los rubros.

Respecto al último trimestre del 2017, el Gasto no Financiero aumenta \$419 millones, sin embargo destaca la reducción de (18%) en Honorarios Pagados pues en el 4T17 se había registrado un gasto extraordinario relacionado a una transacción relevante.

El Índice de Eficiencia mejora sostenidamente para descender a un récord de 40.9%, inferior en (472pb) en la comparativa anual y en (80pb) en la secuencial, en ambos casos reflejando un apalancamiento operativo positivo.

## Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>7,549</b>	<b>8,674</b>	<b>8,970</b>	<b>3%</b>	<b>19%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	263	375	<b>357</b>	(5%)	36%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>7,812</b>	<b>9,049</b>	<b>9,327</b>	<b>3%</b>	<b>19%</b>
Impuestos	2,279	2,476	<b>2,472</b>	(0%)	8%
Partidas Discontinuas	74	2	-	N.A.	N.A.
Participación no controladora	(79)	(93)	<b>(87)</b>	(6%)	10%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5,527</b>	<b>6,482</b>	<b>6,768</b>	<b>4%</b>	<b>22%</b>

En el **primer trimestre de 2018 la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas** se ubicó en \$357 millones –el cual incluye \$329 millones de la utilidad neta de Afore XXI Banorte-, superior en +36% en la comparativa anual, reflejando así un mejor resultado en las inversiones de Sólida (en 1T17 se reportó una pérdida de -\$120 millones vs. -\$2 millones en este trimestre). En la comparativa secuencial, decrece (\$19) millones, impactada por las pérdidas registradas en las subsidiarias no consolidadas de Sólida.

**En el 1T18 los Impuestos se ubicaron en \$2,472 millones**, +8% superiores AoA como resultado de una mayor base gravable y (\$4) millones inferior ToT. **La tasa efectiva de impuestos de los primeros tres meses de 2018 se ubicó en 26.5%**, comparándose favorablemente AoA al decrecer (2.7 pp) y (0.9 pp) ToT.

**GFNorte reporta en el primer trimestre de 2018 una Utilidad Neta de \$6,768 millones**, demostrando un muy buen crecimiento secuencial del +4.4% y del +22.5% contra el 1T17.

Destaca la Utilidad Neta el sector de **Ahorro y Previsión al crecer +33%** contra el mismo trimestre de 2017: Seguros +52% y Pensiones +21%.

Los indicadores clave del trimestre sobrepasan de manera significativa: el **MIN** pasa de 5.6% a **5.9%** en un trimestre; la rentabilidad continúa mejorando con un Retorno Sobre Capital (**ROE**) de **18.2%**, +10pb en el trimestre y +252pb contra el mismo periodo de 2017; el Retorno sobre Activos (**ROA**) en **1.98%** con alza de +22pb en el año; el **Índice de Eficiencia** se fortalece para ubicarse en **40.9%**; el **Índice de Cartera Vencida** mejora a **1.9%**; asimismo, el **Índice de Cobertura** llega a **137%** al incrementarse +7.5 pp en un trimestre.

## Rentabilidad

	1T17	4T17	1T18
<b>ROE</b>	<b>15.7%</b>	<b>18.1%</b>	<b>18.2%</b>
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	25,281	28,238	<b>27,226</b>
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	115,469	114,601	<b>121,225</b>
<b>ROTE</b>	<b>19.1%</b>	<b>22.3%</b>	<b>22.3%</b>

Sobresale el aumento anual +252pb del **ROE que ascendió a 18.2% en el primer trimestre del año**, así como el incremento ToT de +10pb, en ambos casos el desempeño del indicador refleja el crecimiento en las utilidades y el manejo eficiente del capital contable.

El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 22.3% en el 1T18**, superior en +319pb en la comparativa anual y +6pb respecto al cuarto trimestre de 2017.

	1T17	4T17	1T18
<b>ROA</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.0%</b>
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	620,971	620,807	622,674
<b>RAPR</b>	<b>3.3%</b>	<b>3.9%</b>	<b>4.0%</b>

Por su parte el **ROA del trimestre ascendió a 2.0%**, +22pb por encima del 1T17 y +2pb en la comparativa secuencial. **El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 4.0%**, superior en +19pb ToT y +76pb AoA, respectivamente.

## Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Capital Fundamental	85,080	75,220	79,218	5.3%	(6.9%)
Capital Básico	87,336	95,323	97,855	2.7%	12.0%
Capital Complementario	15,808	13,286	12,795	(3.7%)	(19.1%)
Capital Neto	103,143	108,609	110,650	1.9%	7.3%
Activos con Riesgo Crediticio	479,075	507,721	520,834	2.6%	8.7%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	21.5%	21.4%	21.2%	(0.1 pp)	(0.3 pp)
Activos Riesgo Total	622,068	626,976	629,534	0.4%	1.2%
Capital Fundamental	13.68%	12.00%	12.58%	0.6 pp	(1.1 pp)
Capital Básico	14.04%	15.20%	15.54%	0.3 pp	1.5 pp
Capital Complementario	2.54%	2.12%	2.03%	(0.1 pp)	(0.5 pp)
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>16.58%</b>	<b>17.32%</b>	<b>17.58%</b>	<b>0.3 pp</b>	<b>1.0 pp</b>

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

**Al cierre del 1T18 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.58%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.24% considerando únicamente los riesgos crediticios

El Índice de Capitalización aumentó +25bp con respecto al 4T17, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 1T18	+ 0.73 pp
2.	Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.07 pp
3.	Otros Efectos de Capital	- 0.05 pp
5.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.07 pp
6.	Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.07 pp
7.	Revalorización del Balance por Tipo de Cambio	- 0.36 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +1.00 pp con respecto al 1T17, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+ 2.96 pp
2.	Emisión de Notas de Capital (BANORTE17 Perp NC 10 y BANORTE17 Perp NC 5)	+ 2.61 pp
3.	Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.03 pp
4.	Valorización de Notas de Capital	- 0.05 pp
5.	Otros Efectos de Capital	- 0.07 pp
6.	Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.20 pp
7.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.37 pp
8.	Prepago de Notas de Capital (Q_BANORTE_012)	- 0.49 pp
9.	Dividendos del Periodo	- 3.36 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)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Capital Básico	87,336	95,323	97,855	2.7%	12.0%
Activos Ajustados	1,094,203	1,133,176	1,133,135	(0.0%)	3.6%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	<b>7.98%</b>	<b>8.41%</b>	<b>8.64%</b>	0.2 pp	0.7 pp

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

## Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	270,588	300,910	<b>287,671</b>	(4%)	6%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	97,276	95,742	<b>103,332</b>	8%	6%
<b>Depósitos a la Vista*</b>	<b>367,864</b>	<b>396,652</b>	<b>391,003</b>	(1%)	6%
<b>Depósitos a Plazo – Ventanilla</b>	<b>173,891</b>	<b>193,617</b>	<b>198,902</b>	3%	14%
<b>Depósitos</b>	<b>541,755</b>	<b>590,270</b>	<b>589,906</b>	(0%)	9%
<b>Mesa de Dinero</b>	<b>36,437</b>	<b>58,352</b>	<b>62,121</b>	6%	70%
<b>Captación Integral Banco</b>	<b>578,191</b>	<b>648,622</b>	<b>652,027</b>	1%	13%
<b>Depósitos Total GFNorte</b>	<b>576,800</b>	<b>640,821</b>	<b>642,579</b>	0%	11%
<b>Depósitos por cuenta de terceros</b>	<b>190,537</b>	<b>157,748</b>	<b>157,768</b>	0%	(17%)
<b>Total de Recursos en Administración</b>	<b>768,728</b>	<b>806,370</b>	<b>809,795</b>	0%	5%

\* A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifican cuentas de Depósitos Vista con intereses hacia Vista sin Intereses acorde con su situación individual.

Al cierre del 1T18, la **Captación Integral se ubicó en \$652,027 millones**, una variación anual de +13% impulsado principalmente por crecimiento de +24% en Depósitos a Plazo y Mesa de Dinero, reflejo que algunos clientes continúan migrando a productos que pagan intereses dado el ciclo actual de tasas altas. **Los depósitos de clientes crecen +11%** y el Total de Recursos en Administración +5% AoA.

De forma trimestral, los depósitos **vista sin intereses se reducen (4%)** mientras que los depósitos vista con intereses crecen +8% y los **depósitos a plazo +3%**. Con esto la captación integral creció +1% ToT.

## Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Comercial	123,547	137,501	<b>139,543</b>	1%	13%
Consumo	211,619	240,899	<b>248,189</b>	3%	17%
Corporativo	102,345	102,220	<b>100,880</b>	(1%)	(1%)
Gobierno	131,551	134,905	<b>134,017</b>	(1%)	2%
<b>Sub Total</b>	<b>569,062</b>	<b>615,525</b>	<b>622,628</b>	1%	9%
Banca de Recuperación	85	72	<b>67</b>	(7%)	(21%)
<b>Total</b>	<b>569,147</b>	<b>615,598</b>	<b>622,695</b>	1%	9%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Vivienda	119,227	135,334	<b>139,713</b>	3%	17%
Automotriz	15,916	19,189	<b>20,726</b>	8%	30%
Tarjeta de Crédito	29,516	33,906	<b>33,872</b>	(0%)	15%
Crédito de Nómina	46,960	52,469	<b>53,877</b>	3%	15%
<b>Total Consumo</b>	<b>211,619</b>	<b>240,899</b>	<b>248,189</b>	3%	17%

La **Cartera Vigente Total aumentó +9% AoA para ubicarse en \$622,628 millones al cierre del 1T18**. Aunque con ligera desaceleración en su tasa de crecimiento, destaca el desempeño anual de **+17% en la cartera de consumo**, crecimiento superior al presentado por el sistema bancario y reflejo de las capacidades de origenación del banco apuntaladas con tecnología y analítica. Por su parte las carteras Comercial, Corporativa y de Gobierno muestran dinámicas de crecimiento moderado, similares al crecimiento que ha tenido el mercado.

- **Vivienda.** Creció +17% AoA alcanzando un **saldo de \$139,713 millones al cierre del 1T18**. En el trimestre la cartera creció \$4,379 millones de pesos o +3% ToT. Banorte a febrero de 2018 y con datos de la CNBV muestra un **crecimiento anual de más del doble que el sistema bancario mexicano** (+17.7% vs. +8.2%) y una participación de mercado del 18.8%, creciendo +152pb anualmente y fortaleciendo **el segundo lugar del sistema bancario**.
- **Automotriz.** Sólidos aumentos de +30% AoA y de +8% ToT, para **ubicarse al 1T18 en \$ 20,726 millones**, reflejo principalmente de la originación de créditos a través de convenios automotrices exclusivos. A febrero de 2018, Banorte presenta una participación en el mercado de 16.8%, logrando un incremento de +180pb en el año, liderando el crecimiento de cartera entre los principales competidores bancarios.
- **Tarjeta de Crédito.** El **saldo se ubicó en \$33,872 millones**, +15% AoA y sin cambio en el trimestre, se modera la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a febrero de 2018 del 9.4% con respecto al total del sistema, creciendo +20pb en tres meses, en un año se incrementa en +64pb, ocupando el cuarto lugar y **liderando por casi al doble el crecimiento entre sus principales competidores**.
- **Créditos de Nómina.** Importante incremento del +15% AoA y de +3% ToT **para ubicarse en \$53,877 millones de pesos**. El incremento es reflejo de mayor penetración de crédito en el creciente número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina incrementa anualmente +151pb su participación de mercado a febrero de 2018 llegando a 21.4%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- **Comercial.** Con incremento trimestral de +1% se llega a **\$139,543 millones**, esto representa un aumento de \$15,995 millones de pesos o +13% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.5% a febrero de 2018, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$33,793 millones**, un incremento de +9% AoA y +1% ToT. Se incrementa el Índice de Cartera Vencida en +30pb para ubicarse en 5.6% en este portafolio.

	1T17	4T17	1T18
<b>Cartera Vigente</b>	\$30,878	\$33,447	\$33,793
<b>% de Cartera Vigente Comercial</b>	25.0%	24.3%	24.2%
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	5.4%	5.4%	5.4%
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	6.1%	5.3%	5.6%

- **Corporativa.** **Al cierre del 1T18, la cartera es de \$100,880 millones de pesos**, un reducción del (1%) en el trimestre y de (1%) AoA. Trimestralmente se ve afectada por una reducción en la demanda y por prepagos de créditos por casi 7 mil millones de pesos. 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 9.9% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 1.2% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. De estas mismas, el 95% de las acreditadas cuenta con calificación A1 y el 5% con calificación A2.

**Al 31 de marzo de 2018, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,189 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., (2.5%) inferior al trimestre anterior.** Esta exposición representa 0.3% de la cartera de crédito total. 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 36.1% al 1T18. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,258 millones de pesos, (0.9%) inferior vs 4T17.**

- **Gobierno.** **Al cierre del 1T18 el saldo de cartera ascendió a \$134,017 millones**, superior en +2% contra el 1T17 y (-1%) contra el trimestre anterior. 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 19.0% 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 29.2% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 99.3% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 0.7%. La participación de mercado a febrero de 2018 es del 24.3% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

## Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Cartera Vencida	10,284	12,482	<b>12,205</b>	(2%)	19%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	14,235	16,122	<b>16,674</b>	3%	17%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,082	2,477	<b>2,315</b>	(7%)	11%

Al cierre del 1T18, la cartera vencida ascendió a \$12,205 millones de pesos, mayor en \$1,921 millones o +19% AoA, se observa de manera trimestral un impacto negativo en la cartera comercial y mejoras en el resto de los segmentos. Anualmente comercial muestra mejoras en su cartera vencida. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Tarjeta de Crédito	1,660	2,188	<b>2,186</b>	(1)	526
Crédito de Nómina	1,218	2,020	<b>1,601</b>	(419)	383
Automotriz	150	233	<b>189</b>	(44)	39
Vivienda	1,019	1,323	<b>1,315</b>	(8)	296
Comercial	3,667	3,239	<b>3,564</b>	325	(103)
Corporativo	2,569	3,481	<b>3,350</b>	(131)	781
Gobierno	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10,284</b>	<b>12,482</b>	<b>12,205</b>	<b>(278)</b>	<b>1,921</b>

En el 1T18, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.9%, mejorando 7pb vs. el trimestre anterior, con deterioro en comercial, principalmente PyMES, y mejoras en nómina, auto, y corporativo. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Tarjeta de Crédito	5.3%	6.2%	6.2%	6.1%	<b>6.1%</b>
Crédito de Nómina	2.5%	3.2%	3.2%	3.7%	<b>2.9%</b>
Automotriz	0.9%	1.1%	1.1%	1.2%	<b>0.9%</b>
Vivienda	0.8%	0.9%	0.9%	1.0%	<b>0.9%</b>
Comercial	2.9%	2.6%	2.6%	2.3%	<b>2.5%</b>
PYMES	6.1%	5.5%	5.9%	5.3%	<b>5.6%</b>
Comercial	1.8%	1.6%	1.5%	1.3%	<b>1.4%</b>
Corporativo	2.4%	2.1%	2.0%	3.3%	<b>3.2%</b>
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>
<b>Total</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.0%</b>	<b>1.9%</b>

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. Estos indicadores se ubicaban en 2.2% y 4.1% respectivamente en 4T17 y en 2.0% y 4.1% 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 2.1%, superior en 9pb respecto al 4T17.

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

<b>Variaciones de Cartera Vencida</b>	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Saldo al 31 diciembre 2017</b>	<b>12,482</b>
Traspos de cartera Vigente a Vencida	6,077
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(110)
Pago Efectivo	(755)
Quitas	(109)
Castigos	(3,648)
Adjudicaciones	(14)
Traspos de cartera Vencida a Vigente	(1,605)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(114)
Valor Razonable Ixe	-
<b>Saldo al 31 marzo 2018</b>	<b>12,205</b>

Del portafolio crediticio total, un 84% está calificado como Riesgo A, 10% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

**Calificación de Cartera de Créditos al 1T18 - GFNorte**  
**(Millones de Pesos)**

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					TOTAL
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	527,276	955	496	110	587	209	<b>2,357</b>
Riesgo A2	45,780	301	57	7	305	34	<b>703</b>
Riesgo B1	42,988	122	119	5	930	21	<b>1,197</b>
Riesgo B2	12,596	63	-	2	353	33	<b>451</b>
Riesgo B3	14,077	145	6	2	528	21	<b>703</b>
Riesgo C1	8,919	98	19	0	458	81	<b>656</b>
Riesgo C2	8,145	55	-	0	1,124	129	<b>1,308</b>
Riesgo D	13,160	2,765	-	0	1,726	375	<b>4,866</b>
Riesgo E	5,702	857	-	0	2,969	54	<b>3,880</b>
<b>Total Calificada</b>	<b>678,642</b>	<b>5,359</b>	<b>697</b>	<b>126</b>	<b>8,981</b>	<b>958</b>	<b>16,121</b>
Sin Calificar	(231)						
Exceptuada	-						
<b>Total</b>	<b>678,412</b>	<b>5,359</b>	<b>697</b>	<b>126</b>	<b>8,981</b>	<b>958</b>	<b>16,121</b>
<b>Reservas Constituidas</b>							<b>16,674</b>
<b>Reservas complementarias</b>							<b>553</b>

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 Marzo de 2018.
- 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. Para el portafolio de Consumo Revolvente, a partir de Enero de 2018, la Institución utiliza la metodología interna autorizada por la CNBV.

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	8,309
Cartera Total	678,412
<b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b>	<b>1.2%</b>

## Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	1T18
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>16,122</b>
Cargos a resultados	4,588
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	72
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(297)
Créditos al Consumo	(3,395)
Créditos a la Vivienda	(393)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,084)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	-23
Eliminaciones	0
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>16,674</b>

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$16,674 millones de pesos, 3.4% superior al registrado el trimestre anterior. Las condonaciones y quitas durante el trimestre que fueron de \$4,084 millones de pesos, aumentaron +1% con respecto al trimestre anterior. De este monto, un 83% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 7% a Comercial y 10% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 136.6% a finales del 1T18, que se compara favorablemente vs. el 129.2% del trimestre anterior y semejante al 138.4% del 1T17.

## Capital

El saldo del capital contable cerró en \$154,081 millones de pesos, +7% superior al año anterior y 4% ToT. En el trimestre, el capital se benefició de las utilidades generadas por un total de \$6,768 millones de pesos. Asimismo, durante el trimestre se registró una minusvalía por valuación de títulos disponibles para la venta de \$1,120 millones de pesos, principalmente por títulos denominados en dólares, relacionada al movimiento de tipo de cambio en el trimestre. Esta cifra se compensa con la valuación positiva de \$1,485 millones en los instrumentos de cobertura. Asimismo, en el trimestre se registraron \$725 millones de pesos de intereses pagados de notas de capital en Utilidades Retenidas.

## Acontecimientos Relevantes

### 1. FITCH RATINGS RATIFICA CALIFICACIÓN “AAA” CON OBSERVACIÓN NEGATIVA PARA SEGUROS Y PENSIONES BANORTE.

En marzo, la agencia calificadora Fitch Ratings ratificó la fortaleza financiera de Seguros Banorte y la consideró como una de las subsidiarias más importantes de Grupo Financiero Banorte (GFNorte). El soporte que brinda el grupo controlador es un argumento importante para la calificación, así como sus adecuados niveles de apalancamiento, su tendencia positiva en rentabilidad y niveles razonables de liquidez.

La calificadora precisó que la fusión de GFNorte con Grupo Financiero Interacciones (GFInter) podría ocasionar cierta presión a la aseguradora dada la implementación tecnológica producto de la integración, por lo cual, mantiene una observación negativa para la compañía.

Respecto a Pensiones Banorte, igualmente ratificó su calificación AAA con observación negativa. La calificadora considera benéfico el soporte por parte de GFNorte al ser una subsidiaria estratégicamente importante para el grupo.

Con la fusión con GFInter, la agencia no espera cambios en el perfil financiero de Pensiones Banorte. Destaca que esta subsidiaria tiene un posicionamiento fuerte en el mercado, una tendencia positiva en la generación de utilidades y una administración de activos con políticas de inversión conservadoras y congruentes con la regulación mexicana. Por otro lado, considera que su razón de apalancamiento tiene ciertas oportunidades de mejora.

### 2. GFNORTE INGRESA AL INDICE DE EQUIDAD DE GÉNERO DE BLOOMBERG 2018

En enero, GFNorte fue incluido en el nuevo Índice de Equidad de Género de Bloomberg (GEI por sus siglas en inglés), conformado por 104 compañías en los sectores de comunicaciones, productos de consumo, energía, finanzas, materiales y tecnología en 24 países diferentes.

Este índice mide la igualdad de género en las estadísticas internas de las empresas evaluadas, las políticas de los empleados, el apoyo y la participación de la comunidad externa y las ofertas de productos con enfoque de género.

Cabe resaltar que las compañías que integran el GEI tuvieron un puntaje igual o superior al límite global establecido por Bloomberg para reflejar la divulgación y el logro o la adopción de las mejores políticas y estadísticas, siendo Banorte la única institución financiera mexicana en alcanzar un estándar internacional en sus políticas internas y la oferta de productos enfocados al empoderamiento de las mujeres.

### 3. INDEXAMERICAS RECONOCE A GFNORTE COMO LIDER EN SOSTENIBILIDAD

El índice de sustentabilidad IndexAmericas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) reconoce a compañías listadas en bolsas de valores de Latinoamérica y el Caribe que sobresalen en cuatro dimensiones clave: medio ambiente, sociedad, gobierno corporativo y desarrollo (ESGD, por sus siglas en inglés).

IndexAmericas evaluó en 400 indicadores a más de 6,000 empresas que forman parte de la base de datos de ESG de Thomson Reuters. Para conformar el índice de empresas Multilatinas, incluyendo Grupo Financiero Banorte, se eligieron únicamente a 30 compañías.

### 4. BANORTE RECONOCIDO DENTRO DEL RANKING BRAND FINANCE BANKING 500

En febrero la consultora Brand Finance publicó su reporte anual sobre las 500 marcas más valiosas del sector bancario a nivel global.

El ranking refleja las perspectivas de largo plazo sobre el panorama macroeconómico, del desempeño histórico y estimaciones financieras, así como de la fortaleza de la marca en relación con competidores directos.

En la edición 2018, Banorte escaló tres posiciones para colocarse en la #139, siendo el banco mexicano mejor calificado y el quinto más valioso en Latinoamérica dentro del ranking.

### 5. ALIANZAS CON MASTERCARD: AMAZON RECARGABLE Y SOCIO 7

En marzo, Banorte lanzó en alianza con Mastercard la tarjeta de débito Amazon Recargable con la cual se busca impulsar el comercio electrónico y la contratación de servicios digitales a través de la amplia red de más de 26,000 corresponsales bancarios; por otro lado, en febrero, también de la mano de Mastercard, Banorte y 7-Eleven anunciaron el lanzamiento de la tarjeta de débito Socio 7 con la cual se pretende acercar servicios financieros a la población bajo el esquema de corresponsalía.

## Banco Consolidado

Banco Consolidado: Banco Mercantil del Norte y Banorte USA.

Estado de Resultados y Balance General - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Ingresos de Intereses Netos	13,272	14,856	<b>14,744</b>	(1%)	11%
Ingresos No Financieros - *	3,448	3,729	<b>4,297</b>	15%	25%
<b>Ingreso Total</b>	<b>16,719</b>	<b>18,585</b>	<b>19,041</b>	2%	14%
Gasto No Financiero	7,984	8,127	<b>8,585</b>	6%	8%
Provisiones *	2,658	3,450	<b>4,149</b>	20%	56%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>6,078</b>	<b>7,007</b>	<b>6,307</b>	(10%)	4%
Impuestos	1,861	2,196	<b>1,714</b>	(22%)	(8%)
Partidas Discontinuas	74	2	-	(100%)	(100%)
Subsidiarias y participación no controladora	14	37	<b>25</b>	(31%)	76%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,305</b>	<b>4,850</b>	<b>4,618</b>	(5%)	7%
<b>Balance General</b>					
Cartera Vigente (a)	560,589	603,522	<b>612,074</b>	1%	9%
Cartera Vencida (b)	10,034	12,192	<b>11,914</b>	(2%)	19%
Cartera de Crédito (a+b)	570,622	615,714	<b>623,988</b>	1%	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	556,818	600,163	<b>607,880</b>	1%	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,477	1,925	<b>1,794</b>	(7%)	21%
Cartera Total (d+e)	558,294	602,088	<b>609,673</b>	1%	9%
<b>Activo Total</b>	<b>975,193</b>	<b>1,056,423</b>	<b>1,023,894</b>	(3%)	5%
Depósitos Total	578,191	648,622	<b>652,027</b>	1%	13%
<b>Pasivo Total</b>	<b>880,289</b>	<b>970,361</b>	<b>933,350</b>	(4%)	6%
<b>Capital Contable</b>	<b>94,904</b>	<b>86,062</b>	<b>90,544</b>	5%	(5%)

Indicadores Financieros Banco Consolidado	1T17	4T17	1T18
<b>Rentabilidad:</b>			
MIN (1)	5.7%	6.0%	<b>6.0%</b>
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.6%	4.6%	<b>4.3%</b>
ROE (3)	18.4%	22.1%	<b>20.9%</b>
ROA (4)	1.7%	1.8%	<b>1.8%</b>
<b>Operación:</b>			
Índice de Eficiencia (5)	47.8%	43.7%	<b>45.1%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.2%	3.1%	<b>3.3%</b>
Coficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	93.20%	123.42%	<b>118.42%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>			
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.0%	<b>1.9%</b>
Índice de Cobertura	137.6%	127.6%	<b>135.2%</b>
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	1.8%	2.0%	<b>1.9%</b>
Índice de Cobertura sin Banorte USA	137.6%	127.6%	<b>135.2%</b>
<b>Crecimientos (8)</b>			
Cartera de Crédito Vigente (9)	10.5%	8.4%	<b>9.2%</b>
Captación Ventanilla	13.3%	7.0%	<b>8.9%</b>
Captación Integral	7.6%	12.7%	<b>12.8%</b>
<b>Capitalización</b>			
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.5%	21.4%	<b>21.2%</b>
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	16.6%	17.3%	<b>17.6%</b>
<b>Apalancamiento</b>			
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.0%	8.4%	<b>8.6%</b>

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.
- 2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 5) Gasto No Financiero / Ingreso Total
- 6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 7) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo
- 8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.
- 9) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

\* Derivado de las modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, a partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017, "Recuperación de Cartera de Crédito" (Recuperaciones de Créditos Castigados) y "Liberación de Provisiones" (Excedentes de Reservas Crediticias) previamente registrados en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclassificados hacia "Provisiones para Crédito".

\* A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclassifica un componente de Gastos de Administración proveniente de Banorte USA hacia Comisiones Pagadas.

## Ingresos de Intereses Netos

**En el primer trimestre de 2018 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$14,744 millones, +11% superiores AoA, en línea con el crecimiento de +12% de los IIN de la cartera de crédito y depósitos reflejo de la reprecación del balance por el alza escalonada de la tasa de referencia (por un total de +100 pb en el periodo analizado) y de la composición de cartera de crédito.**

En la comparativa secuencial, decrecen (1%) pues los Ingresos de Intereses la cartera de crédito y depósitos no reflejan aún el beneficio en el rendimiento del portafolio relacionado al alza de +50pb de la tasa objetivo de Banxico (en diciembre de 2017 y febrero de este año), y sí el impacto por el incremento de +23pb en el costo de fondos que ha ocurrido durante el trimestre.

**El Margen de Interés Neto (MIN) en 1T18 se ubicó en 6.0%**, inferior en (1pb) vs. 4T17 y superior en +33pb AoA. Esta última comparativa se vio impulsada por la mejoría en la mezcla del portafolio crediticio y el efecto de la reprecación del balance por el ciclo de tasas de interés.

Adicionalmente, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.3%**, (30pb) y (22bp) por debajo en la comparativa secuencial y anual, respectivamente, como resultado del comportamiento de las Provisiones.

## Provisiones Crediticias

**Durante el 1T18 las Provisiones acumuladas con cargo a resultados alcanzaron \$4,149 millones, +56% superiores en la comparativa anual y +20% ToT.**

El alza respecto al 1T17 se explica por un aumento generalizado en los requerimientos toda la cartera, derivados principalmente del crecimiento registrado en 2017 en los portafolios de consumo. Por otro lado, el aumento secuencial refleja mayores requerimientos de provisiones en los portafolios de las carteras corporativa, nómina, comercial e hipotecaria, que contrarrestaron una importante reducción en los requerimientos de tarjeta de crédito.

## Ingresos No Financieros

**En el 1T18 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,297 millones de pesos, +25% superiores respecto al mismo periodo de 2017, como resultado del desempeño positivo de todos sus componentes. Mientras que en la comparativa secuencial aumentaron +15% derivado principalmente del crecimiento de \$661 millones en el rubro de Intermediación.**

**Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos** (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +10% AoA** en línea con el aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

## Gasto No Financiero

**El Gasto No Financiero del primer trimestre de 2018 ascendió a \$8,585 millones, +8% por encima del mismo periodo de 2017, como resultado del crecimiento controlado de todos los rubros.**

Respecto al trimestre inmediato anterior aumenta +6%, destacando la reducción de (17%) en Honorarios Pagados ya que en el 4T17 se registró un gasto extraordinario relacionado a una transacción relevante.

**El Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría en la comparativa anual al reducirse a 45.1%** desde 47.8% el año anterior.

## Utilidad

**La Utilidad Neta del trimestre totalizó en \$4,618 millones, +7% superior vs. 1T17 impulsada por el crecimiento en los Ingresos Totales; mientras que en la comparativa secuencial decrece (5%) por una provisión específica registrada en el trimestre.**

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **la Utilidad del Banco Consolidado —ascendió a \$4,536 millones de pesos, +7% AoA, representando el 67.0% de los resultados del Grupo.**

**El ROE del Banco Consolidado del 1T18 fue de 20.9%**, comparándose desfavorablemente con (113pb) por debajo del trimestre inmediato anterior dada la desaceleración de la utilidad neta; sin embargo resulta superior en +257pb vs. el 1T17 por el buen nivel de utilidades generadas en el año y la disminución en el capital (resultado de ejercicios anteriores).

Asimismo, **el ROA del trimestre se ubicó en 1.8%**, comparándose favorablemente vs. el 1T17 al crecer +6pb; mientras que decrece (7pb) vs. el último trimestre del 2017.

### **Índice de Cartera Vencida**

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco Consolidado **del 1T18 se ubicó en 1.9%**, +15pb superior AoA pero (7pb) inferior vs. 4T17.

### **Capital**

El capital del banco ascendió a \$90,544 millones de pesos en marzo de 2017, (5%) vs. 1T17 y +5% ToT al beneficiarse de las utilidades generadas por un total de \$4,618 millones de pesos. Asimismo, durante el trimestre se registró una minusvalía por valuación de títulos disponibles para la venta de \$1,072 millones de pesos, principalmente por títulos denominados en dólares, relacionada al movimiento de tipo de cambio en el trimestre. Esta cifra se compensa con la valuación positiva de \$1,512 millones en los instrumentos de cobertura. Asimismo, en el trimestre se registraron \$317 millones de pesos de intereses pagados de notas de capital en Utilidades Retenidas.

## Banorte Ahorro y Previsión

### Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	174	284	<b>338</b>	19%	94%
Ingresos por Primas (Neto)	5,986	3,581	<b>9,479</b>	N.A.	58%
Incremento neto de reservas técnicas	1,920	(389)	<b>3,954</b>	N.A.	106%
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,325	2,762	<b>2,912</b>	5%	25%
<b>Resultado Técnico</b>	1,741	1,209	<b>2,613</b>	116%	50%
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>1,916</b>	<b>1,493</b>	<b>2,951</b>	<b>98%</b>	<b>54%</b>
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(564)	(398)	<b>(952)</b>	N.A.	69%
Intermediación de Valores	12	19	<b>5</b>	(72%)	(56%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	228	(5)	<b>192</b>	N.A.	(16%)
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,592</b>	<b>1,110</b>	<b>2,197</b>	<b>98%</b>	<b>38%</b>
Gasto No Financiero	322	332	<b>303</b>	(9%)	(6%)
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>1,018</b>	<b>778</b>	<b>1,895</b>	<b>N.A.</b>	<b>86%</b>
Impuestos	384	169	<b>544</b>	N.A.	42%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	369	316	<b>335</b>	6%	(9%)
Participación no controladora	(8)	(8)	<b>(8)</b>	7%	1%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,247</b>	<b>917</b>	<b>1,677</b>	<b>83%</b>	<b>34%</b>
Capital Contable	21,346	22,967	<b>24,657</b>	7%	16%
Activo Total	46,137	49,292	<b>61,795</b>	25%	34%
Reservas Técnicas	18,623	21,426	<b>29,468</b>	38%	58%
Primas Emitidas	7,727	4,046	<b>13,236</b>	N.A.	71%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	<b>1.2</b>	(0.0 pp)	(0.0 pp)
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	2.5	3.7	<b>4.2</b>	0.5 pp	1.7 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	228.8	238.1	<b>255.9</b>	17.7 pp	27.1 pp
Índice de siniestralidad	58%	70%	<b>53%</b>	(16.8 pp)	(4.4 pp)
Índice combinado	67%	89%	<b>61%</b>	(27.6 pp)	(5.3 pp)
ROE	24.3%	16.4%	<b>28.6%</b>	12.2 pp	4.3 pp
ROE sin Afore	57.0%	31.7%	<b>65.5%</b>	33.8 pp	8.5 pp

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

Los **Ingresos por Primas Retenidas** crecieron significativamente +58% vs. 1T17 y +165% en la comparativa secuencial para alcanzar un saldo de **\$9,479 millones en el 1T18**, resultado del efecto estacional por la renovación de pólizas de cuentas grandes al inicio del año así como del buen desempeño del negocio de bancaseguros. El incremento en las reservas técnicas está asociado a las renovaciones de pólizas de Vida y Daños que se llevaron a cabo durante el trimestre.

Por otro lado, las primas de retención devengadas (excluyendo el incremento neto de reserva catastrófica) totalizaron \$5,585 millones en el 1T18, creciendo +39% secuencialmente y +36% AoA.

**En el primer trimestre de 2018, los Sinistros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos totalizaron \$2,912 millones**, superiores en +5% ToT y +25% AoA, como reflejo del crecimiento de la cartera propia y el cambio de mezcla de la misma.

A pesar de lo anterior, **en el 1T18 el Resultado Técnico de \$2,613 millones** se compara favorablemente vs. el trimestre inmediato anterior y aumenta +116% ToT; mientras que anualmente se incrementa en +50.

En el trimestre los **Gastos de Adquisición** se incrementaron en +\$553 millones vs. 4T17 y +\$388 millones vs. 1T17; en ambos casos como reflejo del cambio en la composición de cartera emitida y del efecto por estacionalidad en la renovación de pólizas del primer trimestre.

Asimismo, en el 1T18 el rubro de **Otros Ingresos de la Operación** crecen secuencialmente +\$197 millones para totalizar \$192 millones, normalizándose del registro extraordinario de la provisión para reaseguro llevada a cabo en 4T17.

Destaca el control de los **Gastos No Financieros** que se redujeron (9%) secuencialmente y (6%) AoA **para alcanzar \$303 millones en el primer trimestre de 2018.**

**El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$1,895 millones en el 1T18**, creciendo +144% vs. el trimestre inmediato anterior (que se había visto afectado por la provisión para reaseguro registrada en el 4T17) y +86% por encima del mismo periodo del año anterior.

**En el primer trimestre de 2018 la utilidad neta acumulada de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) se ubicó \$1,677 millones**, +83% por encima del 4T17 y +34% AoA. **La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó en \$1,348 millones en el 1T18**, creciendo +123% ToT y +52% AoA, **aumentando su ponderación a 19.9% de los resultados del Grupo Financiero.**

**El ROE de la compañía de Seguros Consolidada en el 1T18 fue de 28.6%**, +12.2 pp ToT y +4.3 pp vs. 1T17. Mientras que el mismo indicador **de Seguros Banorte sin Consolidar en el primer trimestre se situó en 65.5%**, comparándose favorablemente vs. el 31.7% del 4T17 y del 57.0% del mismo periodo del año anterior.

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 1T18 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - *En el primer trimestre de 2018 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 1T18.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - *En los ramos de Vida, Daños y Accidentes y Enfermedades se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 13 negocios importantes, 7 gubernamentales/estatales, dos asociados a la industria de la transformación, dos a servicios, uno transporte y finalmente otro a sector primarios.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
  - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 1T18*

## Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Utilidad Neta	737	633	<b>670</b>	6%	(9%)
Capital Contable	22,446	24,333	<b>22,653</b>	(7%)	1%
Activo Total	23,787	26,056	<b>24,451</b>	(6%)	3%
Activos Administrados (SIEFORE)	670,135	732,700	<b>737,171</b>	1%	10%
ROE	12.7%	10.5%	<b>11.4%</b>	0.9 pp	(1.3 pp)

**Afore XXI Banorte reportó un resultado neto de \$670 millones en el primer trimestre de 2018**, +6% superior ToT, principalmente como resultado de la reducción de (43%) en Gastos de Administración. Mientras que vs. 1T17 las utilidades se comparan desfavorablemente al decrecer (9%) por mayores costos de afiliación y traspasos así como por los resultado de las SIEFORES.

**El ROE del 1T18 de Afore XXI Banorte se ubicó en 11.4%**, +86pb superior en la comparativa secuencial y (130 pb) inferior AoA. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) del trimestre sería 39.8%**, superior en +488pb en la comparativa secuencial e inferior en (583pb) vs. 1T17.

**La utilidad de la Afore representó el 4.9% de las utilidades del Grupo Financiero** en el primer trimestre del año.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte en marzo del 2018 se ubicaron en 737,171 millones de pesos, representado un incremento de +1% ToT y del +10% vs. 1T17.

## Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	2,864	2,373	<b>2,199</b>	(7%)	(23%)
Ingresos por Primas (Neto)	1,979	2,200	<b>2,350</b>	7%	19%
Incremento neto de reservas técnicas	3,623	3,354	<b>3,023</b>	(10%)	(17%)
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	981	1,084	<b>1,137</b>	5%	16%
<b>Resultado Técnico</b>	(2,626)	(2,237)	<b>(1,810)</b>	19%	(31%)
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>238</b>	<b>135</b>	<b>389</b>	<b>187%</b>	<b>63%</b>
Comisiones Netas	-	-	-	N.A.	N.A.
Intermediación de Valores	89	222	<b>(0)</b>	N.A.	N.A.
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(2)	(4)	<b>(0)</b>	93%	(84%)
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>325</b>	<b>353</b>	<b>389</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>
Gasto No Financiero	78	97	<b>98</b>	1%	26%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>247</b>	<b>256</b>	<b>291</b>	<b>14%</b>	<b>18%</b>
Impuestos	75	(82)	<b>82</b>	N.A.	11%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	2	<b>2</b>	(34%)	16%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>174</b>	<b>340</b>	<b>210</b>	<b>(38%)</b>	<b>21%</b>
Capital Contable	2,320	3,030	<b>3,238</b>	7%	40%
Activo Total	81,517	90,333	<b>93,577</b>	4%	15%
Reservas Técnicas	78,241	86,180	<b>89,233</b>	4%	14%
Primas Emitidas	1,979	2,200	<b>2,350</b>	7%	19%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	22.4	28.6	<b>28.9</b>	0.0 pp	0.3 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	15.4	19.5	<b>20.8</b>	0.1 pp	0.4 pp
ROE	31.1%	47.5%	<b>26.8%</b>	(20.7 pp)	(4.4 pp)

En el primer trimestre de 2018 Pensiones Banorte obtuvo una utilidad neta por \$210 millones, inferior en (38%) ToT, resultado principalmente del decremento en los ingresos por intereses e intermediación de valores (los cuales reflejaron menores cargos por inflación) así como por un significativo aumento en el nivel de pago de impuestos –pues en el 4T17 se registró una liberación de impuestos diferidos- por \$159 millones.

Sin embargo, en la comparativa anual, el resultado neto crece +21%, al beneficiarse de menores reservas técnicas (-\$600 millones) y el buen desempeño de los Ingresos por Primas relacionado al crecimiento del mercado.

Cabe destacar que en el trimestre los ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación se vieron afectados por la desaceleración de la misma, tanto en la comparativa anual como secuencial. En el trimestre, el cargo por valorización de cuentas en UDIs -registrado dentro de Ingresos por Intereses y cuya contrapartida es Incremento por Reservas Técnicas- fue de \$1,263 millones, inferior a los \$1,403 millones del 4T17 y a los \$2,045 millones del 1T17.

**La utilidad neta trimestral de Pensiones Banorte representó el 3.1% de las del Grupo Financiero.**

**El ROE trimestral de la compañía de Pensiones se ubicó en 26.8%**, inferior en (20.7 pp) al del 4T17 y en (4.4 pp) al indicador del año anterior.

## Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
Utilidad Neta	287	230	<b>235</b>	2%	(18%)
Capital Contable	3,019	3,060	<b>3,277</b>	7%	9%
Cartera en Custodia	791,671	824,291	<b>820,639</b>	(0%)	4%
Activo Total Neto	109,700	121,833	<b>171,784</b>	41%	57%
ROE	39.8%	30.7%	<b>29.7%</b>	(1.0 pp)	(10.2 pp)
<b>Capital Neto</b>					
Capital Global (1)	2,338	2,371	<b>2,512</b>	6%	7%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,512 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

**En el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) las utilidades al 1T18 ascendieron a \$235 millones de pesos, inferior en (18%) AoA, como resultado de menor Margen Financiero (59%) y por Intermediación (62%) AoA (por bases comparativas muy altas), que no contrarresta un incremento en comisiones netas por +42%. La utilidad del Sector Bursátil al 1T18, representó 3.5% de las utilidades del Grupo.**

De manera secuencial **la utilidad crece +2% ToT** derivado de positivos resultados de intermediación +10% y mejores comisiones +15%.

### Cartera en Custodia

**Al cierre del 1T18, alcanzó un monto de \$821 mil millones de pesos**, creciendo +4% AoA y prácticamente al mismo nivel del trimestre anterior.

**Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$163.2 mil millones de pesos**, mostrando un incremento AoA de +9.0% y de +1.8% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$148.7 mil millones, creciendo +8.8% anual y 1.8% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$14.5 mil millones, creciendo +11.9% vs. el mismo periodo del año anterior y +2.3 ToT. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de septiembre de 2017 es del 7.1%, compuesto por 9.2% en fondos de deuda y por 2.1% en fondos de renta variable.

## SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	1T17	4T17	1T18	Var. Vs.	
				4T17	1T17
<b>Arrendadora y Factor</b>					
Utilidad Neta	182	219	<b>191</b>	(13%)	5%
Capital Contable	4,664	5,149	<b>5,341</b>	4%	15%
Cartera Total (1)	26,261	29,841	<b>30,754</b>	3%	17%
Cartera Vencida	190	154	<b>165</b>	7%	(13%)
Reservas Crediticias	318	302	<b>311</b>	3%	(2%)
Activo Total	26,534	30,362	<b>31,295</b>	3%	18%
ROE	16.0%	17.4%	<b>14.6%</b>	(2.8 pp)	(1.3 pp)
<b>Almacenadora</b>					
Utilidad Neta	7	13	<b>9</b>	(30%)	29%
Capital Contable	191	226	<b>235</b>	4%	23%
Inventarios	399	783	<b>594</b>	(24%)	49%
Activo Total	535	955	<b>786</b>	(18%)	47%
ROE	15.7%	24.6%	<b>16.4%</b>	(8.2 pp)	0.7 pp
<b>Sólida Administradora de Portafolios</b>					
Utilidad Neta	(635)	(44)	<b>(279)</b>	531%	(56%)
Capital Contable	3,419	3,573	<b>3,205</b>	(10%)	(6%)
Cartera Total	1,701	4,211	<b>3,647</b>	(13%)	114%
Cartera Vencida	60	137	<b>126</b>	(8%)	109%
Reservas Crediticias	112	270	<b>254</b>	(6%)	126%
Activo Total	13,853	15,459	<b>14,774</b>	(4%)	7%
<b>Ixe Servicios</b>					
Utilidad Neta	(0.5)	(0.5)	<b>(0.2)</b>	(57%)	(60%)
Capital Contable	140	139	<b>139</b>	(0%)	(1%)
Activo Total	140	139	<b>139</b>	(0%)	(1%)
ROE	(1.6%)	(1.5%)	<b>(0.6%)</b>	0.9 pp	0.9 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,519 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$46 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

### Arrendadora y Factor

En el **primer trimestre se reporta un Resultado Neto de \$191 millones de pesos**, una disminución de (13%) vs el trimestre anterior, derivado al beneficio de impuesto obtenido en el trimestre pasado, y una disminución en los ingresos no financieros. En el trimestre el portafolio neto de Arrendamiento y Factoraje se incrementó en \$903 millones.

Al cierre del 1T18, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%**; el **Índice de Cobertura se ubicó en 189%**, inferior en (7) pp ToT y +22 pp vs. 1T17. **El Índice de Capitalización a marzo se ubicó en 15.8%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 33,714 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a diciembre 2017 y marzo 2018, respectivamente se ubicó en 15.13% y 15.28% considerando activos ajustados por \$33,957 millones y \$34,886 millones de pesos.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 2.8% de los resultados del Grupo Financiero.

## Almacenadora

**Durante el 1T18, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$9 millones de pesos, +29% superior vs. 1T17** por el aumento de ingresos en comercialización de inventarios. La utilidad del primer trimestre de 2018 de Almacenadora Banorte representó el 0.14% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE del 1T18 se ubicó en 16.4%**, superior +0.7 pp vs. 1T17.

**Al cierre del 1T18 el Índice de Capitalización fue de 172%** considerando un capital neto de \$197 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,294 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

Durante el primer trimestre de 2018, **Sólida registra una pérdida de (\$279) millones de pesos**, resultado de menores ingresos.

**El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.4% al cierre de marzo de 2018**, aumentando +0.2 pp respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 202%**, aumentando +5pp respecto al de hace un año.

**El Índice de Capitalización al cierre del 1T18 se ubicó en 14.7%**, - 1.2 pp ToT y +1.8 pp AoA

La razón de apalancamiento a diciembre 2017 y marzo 2018, respectivamente, se ubicó en 19.32% y 17.24% considerando activos ajustados por \$15,073 millones y \$14,682 millones de pesos.

## Banca de Recuperación

### Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1T17	1T18	Var.
Margen Financiero	(2)	(2)	(5%)
Provisiones Crediticias	0	1	3154%
Ingresos No Financieros	582	670	15%
Gasto No Financiero	(276)	(277)	0%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	304	392	29%
Impuestos	(97)	(116)	19%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>207</b>	<b>276</b>	<b>34%</b>

Activos Administrados (Millones de Pesos)	1T18	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
<b>Activos Propios Banorte:</b>	<b>128,905</b>	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
<b>Portafolios Adquiridos y Administrados:</b>	<b>27,194</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
<b>Proyectos de Inversión:</b>	<b>5,671</b>	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
<b>Total</b>	<b>161,770</b>		

### Utilidad

**Banca de Recuperación reportó una utilidad neta de \$276 millones de pesos al cierre de marzo 2018**, superior en +34% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por +\$38 millones así como aumento en la recuperación de los de portafolios adquiridos con +\$19mdp y mayores comisiones cobradas del proyecto SHF de +8mdp.

### Activos en Administración

Del total de **Activos Origen Banorte por \$129 mil millones de pesos** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 1T18, un 25% corresponde a crédito hipotecario, 22% a tarjeta de crédito, 14% a crediactivo, 20% a crédito de nómina, 6% a bienes adjudicados, 7% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 3% en otros créditos.

Los ingresos brutos generados por esta cartera al 1T18 ascendieron a \$473millones de pesos, 14% mayores AoA.

**Al cierre del 1T18**, 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 1T18 fueron de 214 millones de pesos, 46% mayores AoA.

## III. Información General

### Infraestructura

Infraestructura	1T17	4T17	1T18
Personal (1)	27,572	29,903	<b>29,792</b>
Sucursales Banorte - Ixe	1,139	1,148	<b>1,152</b>
Cajeros Automáticos	7,242	7,911	<b>7,937</b>
Terminales Punto de Venta (TPV's)	153,322	165,441	<b>169,405</b>

1) Incluye a personal de planta y tercerizado de Sector Banca y de Afore.

### Cobertura de Análisis de GFNORTE

En cumplimiento al requerimiento de la BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., se publica la información sobre las casas de bolsa que dan Cobertura de Análisis a:

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Barclays	Benjamín Theurer	Compra	20-oct-17
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	7-mar-18
Bradesco	Alain Nicolau	Compra	7-mar-18
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	15-ene-18
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	16-mar-18
Citi	Carlos Rivera	Compra	28-feb-18
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	18-sep-17
GBM	Jorge Benitez	Compra	20-oct-17
HSBC	Carlos Gómez	Compra	2-feb-18
Intercam	Sofía Robles	Compra	20-feb-18
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	27-sep-17
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	20-oct-17
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	20-oct-17
Nau	Iñigo Vega	Compra	7-feb-18
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	26-ene-18
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral	24-abr-17
Scotia	Jason Mollin	Venta	26-feb-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 / Negativa	Perspectiva / Observación	Octubre, 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	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva BFSR	Septiembre, 2016
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		baa2	Evaluación ajustada del riesgo crediticio	
		A2 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Largo Plazo	
		Prime-1 (cr)	Evaluación del riesgo de contra parte de Corto Plazo	
Moody's	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva	Noviembre, 2016
		(P)P-2	Emisor Corto Plazo - Moneda Local	
		(P)P-2	Deuda Senior Corto Plazo - Moneda Local	

## Calificaciones Domésticas - GFNorte

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

## Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	1T18
Banco Mercantil del Norte, S. A.	98.2190%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	99.9999%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.9999%
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.9999%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.	99.9990%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	99.9999%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	99.4574%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	99.9999%

## Estructura de Capital

### Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIES O
	Al 31 de marzo de 2018
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 1T18	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
<b>NEGOCIOS</b>	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
<b>STAFF</b>	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría

## Integración del Consejo de Administración

Consejo de Administración para el ejercicio social del 2018 nombrado y aprobado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018.

### 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

<b>Estado de Resultados-Holding</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,496	5,615	6,226	6,439	6,588
Ingresos por Intereses	47	89	13	91	202
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	0	0	0
Gasto No Financiero	27	25	28	39	25
<b>Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>5,516</b>	<b>5,678</b>	<b>6,212</b>	<b>6,491</b>	<b>6,765</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(2)	(1)	15	4
<b>Impuestos</b>	<b>(4)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>15</b>	<b>4</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>5,520</b>	<b>5,680</b>	<b>6,213</b>	<b>6,475</b>	<b>6,762</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5,520</b>	<b>5,680</b>	<b>6,213</b>	<b>6,475</b>	<b>6,762</b>

<b>Holding– Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>ACTIVOS</b>					
Disponibilidades	21	40	48	6,081	6,263
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	1,451	611	3,613	4,915	4,816
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,451	611	3,613	4,915	4,816
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	0
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	127,454	121,286	124,613	121,961	128,314
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	198	200	201	186	182
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,638	10,615	10,592	10,556	10,536
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
	138,291	132,101	135,407	132,704	139,032
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>139,762</b>	<b>132,753</b>	<b>139,068</b>	<b>143,701</b>	<b>150,111</b>

<b>Holding – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	-	-	-	-
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	1	1	0	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	14,582	14,568	14,579	14,594	14,591
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,934	35,758	35,606	35,419	35,519
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,516</b>	<b>50,326</b>	<b>50,185</b>	<b>50,013</b>	<b>50,110</b>
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	82,129	69,718	69,710	69,412	92,801
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,731)	(2,442)	(2,389)	(2,369)	(3,488)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	5,520	11,201	17,414	23,889	6,762
<b>Capital Ganado</b>	<b>89,245</b>	<b>82,426</b>	<b>88,881</b>	<b>93,688</b>	<b>100,002</b>
Participación no controladora	-	-	-	-	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>139,762</b>	<b>132,752</b>	<b>139,067</b>	<b>143,701</b>	<b>150,111</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>139,762</b>	<b>132,753</b>	<b>139,068</b>	<b>143,701</b>	<b>150,111</b>
<b>Holding – Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	35,685	36,535	36,535	36,535
Colaterales recibidos por la entidad	1,452	607	3,612	4,913	4,812
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>5,168</b>	<b>36,292</b>	<b>40,147</b>	<b>41,448</b>	<b>41,347</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>5,168</b>	<b>36,292</b>	<b>40,147</b>	<b>41,448</b>	<b>41,347</b>

## Grupo Financiero Banorte

<b>Estado de Resultados-GFNorte</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
Ingresos por Intereses	26,265	25,938	27,853	29,283	30,062
Gastos por Intereses	9,783	10,984	11,657	11,517	12,415
Comisiones cobradas	282	295	296	297	290
Comisiones Pagadas	144	167	174	210	239
<b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>	<b>16,620</b>	<b>15,082</b>	<b>16,319</b>	<b>17,854</b>	<b>17,698</b>
Ingresos por Primas (Neto)	7,784	6,507	5,156	5,596	11,632
Incremento neto de reservas técnicas	5,544	2,654	1,482	2,965	6,976
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,306	3,645	4,110	3,845	4,049
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>15,555</b>	<b>15,289</b>	<b>15,883</b>	<b>16,640</b>	<b>18,305</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,698	3,514	3,359	3,544	4,264
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>12,857</b>	<b>11,776</b>	<b>12,524</b>	<b>13,096</b>	<b>14,041</b>
Transferencia de fondos	368	390	350	380	363
Manejo de cuenta	596	624	647	662	618
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880
Por créditos comerciales y vivienda *	94	198	225	178	135
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	999	1,055	1,096	1,146	1,120
Fiduciario	92	101	97	133	108
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	17	43	40	36
Fondos de Inversión	282	329	360	372	374
Asesoría e Intermediación financiera	115	167	305	134	201
Otras comisiones Cobradas (1) *	264	205	263	306	289
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>4,455</b>	<b>4,795</b>	<b>5,040</b>	<b>5,252</b>	<b>5,124</b>
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880
Comisiones de Seguros	379	269	384	186	725
Otras Comisiones Pagadas	843	841	892	912	911
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,944</b>	<b>1,872</b>	<b>2,016</b>	<b>1,972</b>	<b>2,516</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>2,512</b>	<b>2,923</b>	<b>3,025</b>	<b>3,279</b>	<b>2,607</b>
Divisas y Metales	(151)	(15)	22	(9)	(123)
Derivados	(195)	(56)	357	387	195
Títulos	27	56	(153)	(639)	(55)
<b>Valuación</b>	<b>(319)</b>	<b>(15)</b>	<b>225</b>	<b>(260)</b>	<b>17</b>
Divisas y Metales	520	523	234	452	613
Derivados	281	73	(28)	(189)	39
Títulos	255	381	197	328	198
<b>Compra-venta</b>	<b>1,056</b>	<b>977</b>	<b>402</b>	<b>592</b>	<b>850</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>737</b>	<b>961</b>	<b>628</b>	<b>331</b>	<b>866</b>
Recuperación de cartera de crédito	3	3	2	5	3
Portafolios de crédito	42	46	38	64	44
Resultado por bienes adjudicados	21	(273)	255	156	80
Liberación de Provisiones	4	0	1	3	14
Quebrantos y Estimaciones	(295)	(423)	(335)	(583)	(913)
Deterioro de Activos	(428)	(10)	(189)	134	(173)
Ingresos por Arrendamiento	111	105	106	125	123
Provenientes de Seguros	234	213	189	199	200
Otros (gastos)	341	443	173	596	1,229
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>33</b>	<b>105</b>	<b>240</b>	<b>699</b>	<b>607</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,282</b>	<b>3,989</b>	<b>3,892</b>	<b>4,310</b>	<b>4,080</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>16,138</b>	<b>15,765</b>	<b>16,416</b>	<b>17,406</b>	<b>18,122</b>
Gasto de Personal	3,512	3,285	3,206	3,445	3,535
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	101	101	101	88	106
Honorarios Pagados	567	712	771	875	714
Gastos de Administración y Promoción	1,947	1,888	1,787	1,931	1,937
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,306	1,274	1,233	1,245	1,347
Otros impuestos y Gastos No deducibles	523	374	422	453	788
Aportación al Fobaproa o al IPAB	634	636	668	696	725
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>8,590</b>	<b>8,271</b>	<b>8,188</b>	<b>8,732</b>	<b>9,151</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>7,549</b>	<b>7,494</b>	<b>8,227</b>	<b>8,674</b>	<b>8,970</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no	263	335	291	375	357
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>7,812</b>	<b>7,828</b>	<b>8,519</b>	<b>9,049</b>	<b>9,327</b>
Impuestos a la utilidad causados	2,070	2,015	2,184	2,200	2,343
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	210	59	34	276	128
<b>Impuestos</b>	<b>2,279</b>	<b>2,074</b>	<b>2,218</b>	<b>2,476</b>	<b>2,472</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>5,532</b>	<b>5,754</b>	<b>6,300</b>	<b>6,573</b>	<b>6,856</b>
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-
Participación no controladora	(79)	(80)	(90)	(93)	(87)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>5,527</b>	<b>5,680</b>	<b>6,219</b>	<b>6,482</b>	<b>6,768</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>60,422</b>	<b>65,840</b>	<b>59,809</b>	<b>76,269</b>	<b>87,954</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>1,909</b>	<b>2,635</b>	<b>1,628</b>	<b>1,986</b>	<b>1,739</b>
Títulos para negociar	244,183	240,223	242,347	239,019	258,739
Títulos disponibles para la venta	136,570	139,264	153,555	168,540	164,663
Títulos conservados a vencimiento	85,347	87,127	91,188	95,310	97,981
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>466,100</b>	<b>466,614</b>	<b>487,090</b>	<b>502,870</b>	<b>521,382</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>231</b>	<b>679</b>	<b>595</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,780	20,387	18,983	25,520	24,404
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293
Operaciones con valores y derivadas					
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>23,167</b>	<b>20,603</b>	<b>19,077</b>	<b>25,725</b>	<b>24,697</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>23,168</b>	<b>20,604</b>	<b>19,308</b>	<b>26,403</b>	<b>25,291</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>110</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>95</b>
Créditos Comerciales	220,656	231,284	231,954	233,777	234,847
Créditos a Entidades Financieras	5,237	5,607	4,882	5,944	5,576
Créditos al Consumo	92,394	98,478	103,222	105,567	108,477
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952
De interés social	37	33	29	26	23
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	131,551	134,423	131,460	134,905	134,017
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>569,147</b>	<b>593,997</b>	<b>601,602</b>	<b>615,598</b>	<b>622,695</b>
Créditos Comerciales	5,893	5,739	5,731	6,719	6,913
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1
Créditos al Consumo	3,029	3,918	4,088	4,440	3,976
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186
De interés social	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>10,284</b>	<b>10,818</b>	<b>11,053</b>	<b>12,482</b>	<b>12,205</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>579,432</b>	<b>604,815</b>	<b>612,656</b>	<b>628,080</b>	<b>634,900</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,235	16,119	16,205	16,122	16,674
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>565,197</b>	<b>588,696</b>	<b>596,451</b>	<b>611,958</b>	<b>618,226</b>
Derechos de cobro adquiridos	2,082	1,986	2,593	2,477	2,315
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>567,279</b>	<b>590,682</b>	<b>599,044</b>	<b>614,435</b>	<b>620,541</b>
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,620	1,769	1,879	1,904	1,879
Deudores por Prima (Neto)	8,406	8,223	6,519	4,031	11,026
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162
Otras Cuentas por cobrar, neto	46,084	36,699	46,338	51,834	36,942
Inventario de Mercancías	399	1,309	1,204	783	594
Bienes Adjudicados (Neto)	1,569	1,149	1,121	1,100	1,131
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	15,770	15,981	16,896	18,171	17,871
Inversiones permanentes	12,875	13,104	13,395	13,771	12,953
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,750	3,729	3,011	2,949	2,629
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,281	25,493	25,826	28,238	27,226
Otros activos a corto y largo plazo	3,253	2,709	2,488	448	431
Otros activos					
	126,347	119,194	128,140	132,085	126,524
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,245,334</b>	<b>1,265,675</b>	<b>1,295,121</b>	<b>1,354,147</b>	<b>1,383,526</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	365,031	366,429	375,201	393,308	387,601
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,159	227,113	235,524	239,174	240,557
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673
Títulos de crédito emitidos	85	2,750	2,745	3,003	2,764
<b>Captación de Recursos</b>	<b>576,800</b>	<b>613,142</b>	<b>623,976</b>	<b>640,821</b>	<b>642,579</b>
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0
De corto plazo	13,264	14,886	15,104	18,213	13,029
De largo plazo	17,984	18,222	15,751	15,731	17,508
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>32,385</b>	<b>34,698</b>	<b>30,856</b>	<b>33,944</b>	<b>30,537</b>
Reservas Técnicas	97,016	100,982	103,550	107,794	118,660
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	314,163	307,161	299,573	301,665	311,829
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	54	3	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180
Operaciones con valores y derivados					
<b>Derivados</b>	<b>28,647</b>	<b>25,997</b>	<b>25,062</b>	<b>37,009</b>	<b>29,374</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>342,812</b>	<b>333,158</b>	<b>324,690</b>	<b>338,677</b>	<b>341,204</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,526	3,348	3,185	1,255	4,075
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,021	1,933	2,455	3,132	2,549
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,609	6,956	10,616	16,047	28,512
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	23,072	20,612	21,812	31,615	30,270
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>32,196</b>	<b>29,722</b>	<b>35,203</b>	<b>51,198</b>	<b>61,458</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482
Impuestos diferidos (Neto)	0	(0)	0	0	0
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	265	252	418	429	450
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,101,552</b>	<b>1,129,036</b>	<b>1,152,133</b>	<b>1,206,564</b>	<b>1,229,446</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	14,578	14,564	14,576	14,591	14,588
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	36,098	35,932	35,780	35,592	35,692
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,676</b>	<b>50,496</b>	<b>50,355</b>	<b>50,183</b>	<b>50,280</b>
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	84,011	71,600	71,592	71,294	94,702
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,754)	(2,471)	(2,428)	(2,390)	(3,513)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	5,527	11,207	17,426	23,908	6,768
<b>Capital Ganado</b>	<b>91,112</b>	<b>84,287</b>	<b>90,737</b>	<b>95,567</b>	<b>101,885</b>
Participación no controladora	1,994	1,856	1,896	1,832	1,916
<b>Total Capital Contable</b>	<b>143,782</b>	<b>136,639</b>	<b>142,988</b>	<b>147,583</b>	<b>154,081</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,245,334</b>	<b>1,265,675</b>	<b>1,295,121</b>	<b>1,354,147</b>	<b>1,383,526</b>

<b>GFNorte - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>					
Bancos de clientes	154	53	79	33	37
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(3)	5	48	(64)	182
Premios de clientes	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-
<b>Clientes Cuentas Corrientes</b>	<b>150</b>	<b>58</b>	<b>128</b>	<b>(32)</b>	<b>219</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-
<b>Valores de Clientes</b>	<b>642,019</b>	<b>670,333</b>	<b>678,718</b>	<b>663,995</b>	<b>657,387</b>
Operaciones de reporto de clientes	106,095	90,620	75,928	118,210	167,552
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	106,060	90,585	75,949	118,175	167,518
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	108,323	113,681	103,775	112,960	104,431
<b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>	<b>320,478</b>	<b>294,885</b>	<b>255,652</b>	<b>349,346</b>	<b>439,500</b>
<b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>	<b>90,367</b>	<b>77,102</b>	<b>85,844</b>	<b>87,333</b>	<b>89,601</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>1,053,014</b>	<b>1,042,379</b>	<b>1,020,341</b>	<b>1,100,642</b>	<b>1,186,708</b>
<b>Avales otorgados</b>	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	326,160	259,402	236,364	252,516	269,875
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628
<b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>	<b>273,856</b>	<b>292,722</b>	<b>283,559</b>	<b>290,749</b>	<b>281,891</b>
Bienes en custodia o administración	475,934	553,930	559,611	561,016	577,678
Colaterales recibidos por la entidad	164,657	101,105	110,142	145,077	187,966
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	203,465	123,597	111,691	184,011	273,284
Giros en tránsito	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,368	2,415	1,802	3,068	2,498
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	63	73	111	100	119
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	437	471	361	367	363
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,446,941</b>	<b>1,333,715</b>	<b>1,303,640</b>	<b>1,436,905</b>	<b>1,593,673</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,446,941</b>	<b>1,333,715</b>	<b>1,303,640</b>	<b>1,436,905</b>	<b>1,593,673</b>

**GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>6,768</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	442
Reservas Técnicas	6,976
Provisiones	(1,388)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,472
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(270)
	<b>8,232</b>
	<b>15,000</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	247
Cambio en inversiones en valores	(18,512)
Cambio en deudores por reporto	84
Cambio en derivados (activo)	1,119
Cambio en cartera de crédito (neto)	(6,239)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	163
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	25
Cambio en deudores por primas (neto)	(6,995)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(4,966)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(21)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(31)
Cambio en otros activos operativos (neto)	16,082
Cambio en captación tradicional	1,757
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(3,428)
Cambio en acreedores por reporto	10,164
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(3)
Cambio en derivados (pasivo)	(3,413)
Cambio en reservas técnicas (neto)	3,889
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	2,820
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,963)
Cambio en otros pasivos operativos	12,395
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(4,309)
Activos por Operaciones Discontinuas	-
Pago de Impuestos a la utilidad	(2,729)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>11,136</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	991
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,139)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,175
Activos por Operaciones Discontinuas	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>1,027</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(115)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(312)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(427)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>11,736</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(51)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>76,269</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>87,954</b>

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

DEL 1° de Enero al 31 de Marzo de 2018

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									Participación no Controladora	Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto			
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>14,591</b>	<b>35,592</b>	<b>5,491</b>	<b>71,294</b>	<b>(2,390)</b>	<b>(3,588)</b>	<b>96</b>	<b>1,684</b>	<b>(926)</b>	<b>23,908</b>	<b>1,832</b>	<b>147,584</b>	
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>													
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(4)	102	(112)		(3)							(17)	
Aplicación de utilidades				23,908						(23,908)		(179)	
Efecto contable en la venta de INB				(179)								(179)	
Creación de reserva para la recompra de acciones			0	0								0	
<b>Total</b>	<b>(4)</b>	<b>102</b>	<b>(112)</b>	<b>23,729</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(23,908)</b>	<b>0</b>	<b>(196)</b>	
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>													
<b>Utilidad Integral:</b>													
Resultado neto										6,768		6,768	
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,120)							(1,120)	
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(2)		(8)				(66)				(76)	
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,485						1,485	
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(19)					(19)	
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(118)			(118)	
Intereses de obligaciones subordinadas				(312)								(312)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>(320)</b>	<b>(1,120)</b>	<b>1,485</b>	<b>(19)</b>	<b>(66)</b>	<b>(118)</b>	<b>6,768</b>	<b>0</b>	<b>6,608</b>	
<b>Participación no controladora</b>											<b>84</b>	<b>84</b>	
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2018</b>	<b>14,587</b>	<b>35,692</b>	<b>5,379</b>	<b>94,703</b>	<b>(3,513)</b>	<b>(2,103)</b>	<b>77</b>	<b>1,618</b>	<b>(1,044)</b>	<b>6,768</b>	<b>1,916</b>	<b>154,081</b>	

## Banco Consolidado

Estado de Resultados - Banco Consolidado (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Ingresos por Intereses	21,747	23,165	24,448	25,181	26,045
Gastos por Intereses	8,614	9,831	10,515	10,415	11,354
Comisiones cobradas	282	294	296	297	290
Comisiones Pagadas	143	165	171	207	237
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>13,272</b>	<b>13,463</b>	<b>14,057</b>	<b>14,856</b>	<b>14,744</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,658	3,433	3,343	3,450	4,149
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>10,614</b>	<b>10,030</b>	<b>10,715</b>	<b>11,406</b>	<b>10,596</b>
Transferencia de Fondos	368	390	350	380	363
Manejo de Cuenta	614	639	662	681	639
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880
Por Créditos Comerciales y Vivienda	94	193	225	178	135
Por créditos de Consumo	997	1,052	1,093	1,143	1,117
Fiduciario	91	101	96	132	107
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	5	9	10	13	20
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	473	464	521	557	580
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>4,282</b>	<b>4,557</b>	<b>4,611</b>	<b>4,986</b>	<b>4,842</b>
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	802	779	836	871	864
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,524</b>	<b>1,541</b>	<b>1,576</b>	<b>1,746</b>	<b>1,744</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>2,758</b>	<b>3,016</b>	<b>3,036</b>	<b>3,240</b>	<b>3,099</b>
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(124)	(11)	22	(16)	(116)
Derivados	16	(49)	368	402	199
Títulos	(63)	26	(130)	(554)	(31)
Valuación	(172)	(34)	260	(168)	52
Divisas y Metales	520	523	234	452	613
Derivados	281	73	(28)	(189)	39
Títulos	64	149	87	50	103
Compra-venta	865	745	292	314	755
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>693</b>	<b>711</b>	<b>552</b>	<b>145</b>	<b>807</b>
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	30	30	25	47	29
Resultado por bienes adjudicados	12	(266)	229	151	70
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(280)	(325)	(267)	(361)	(715)
Deterioro de Activos	(58)	(9)	(9)	(8)	-
Ingresos por Arrendamiento	8	8	19	13	15
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	285	333	158	502	993
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>(3)</b>	<b>(230)</b>	<b>155</b>	<b>344</b>	<b>391</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>3,448</b>	<b>3,496</b>	<b>3,743</b>	<b>3,729</b>	<b>4,297</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>14,062</b>	<b>13,526</b>	<b>14,457</b>	<b>15,135</b>	<b>14,892</b>
Gasto de Personal	3,361	3,127	3,048	3,272	3,370
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	99	99	85	104
Honorarios Pagados	463	612	655	726	606
Gastos de Administración y Promoción	1,749	1,765	1,649	1,797	1,784
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,219	1,184	1,155	1,158	1,272
Otros impuestos y Gastos No deducibles	458	337	358	394	724
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	634	636	668	696	725
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>7,984</b>	<b>7,760</b>	<b>7,634</b>	<b>8,127</b>	<b>8,585</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>6,078</b>	<b>5,766</b>	<b>6,823</b>	<b>7,007</b>	<b>6,307</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	17	(6)	37	25
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>6,092</b>	<b>5,783</b>	<b>6,817</b>	<b>7,044</b>	<b>6,332</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,541	1,509	1,755	1,977	1,591
Impuestos a la utilidad diferidos	320	89	78	219	123
<b>Impuestos</b>	<b>1,861</b>	<b>1,597</b>	<b>1,833</b>	<b>2,196</b>	<b>1,714</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>4,232</b>	<b>4,185</b>	<b>4,985</b>	<b>4,848</b>	<b>4,618</b>
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-
Participación no controladora	0	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,305</b>	<b>4,191</b>	<b>4,993</b>	<b>4,850</b>	<b>4,618</b>

<b>Banco Consolidado – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>60,405</b>	<b>65,822</b>	<b>59,618</b>	<b>76,063</b>	<b>87,771</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>1,909</b>	<b>2,635</b>	<b>1,628</b>	<b>1,986</b>	<b>1,739</b>
Títulos para negociar	150,913	159,894	174,661	122,065	85,206
Títulos disponibles para la venta	106,886	110,750	126,881	152,910	150,133
Títulos conservados a vencimiento	6,245	6,202	6,849	6,834	6,836
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>264,044</b>	<b>276,846</b>	<b>308,392</b>	<b>281,810</b>	<b>242,175</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,738	20,352	18,959	25,511	24,399
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>23,125</b>	<b>20,568</b>	<b>19,053</b>	<b>25,716</b>	<b>24,692</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>23,126</b>	<b>20,568</b>	<b>19,073</b>	<b>25,721</b>	<b>24,693</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>110</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>95</b>
Créditos Comerciales	199,150	208,717	209,711	210,431	211,079
Créditos a Entidades Financieras	21,122	23,538	22,517	22,875	24,843
Créditos al Consumo	90,824	93,999	99,186	101,995	105,358
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952
De interés social	37	33	29	26	23
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	130,183	133,394	130,617	132,816	131,014
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>560,589</b>	<b>583,853</b>	<b>592,114</b>	<b>603,522</b>	<b>612,074</b>
Créditos Comerciales	5,677	5,570	5,566	6,540	6,723
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1
Créditos al Consumo	2,993	3,867	3,987	4,329	3,875
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186
De interés social	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>10,034</b>	<b>10,598</b>	<b>10,788</b>	<b>12,192</b>	<b>11,914</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>570,622</b>	<b>594,452</b>	<b>602,902</b>	<b>615,714</b>	<b>623,988</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,805	15,499	15,628	15,551	16,108
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>556,818</b>	<b>578,953</b>	<b>587,274</b>	<b>600,163</b>	<b>607,880</b>
Derechos de cobro adquiridos	1,477	1,394	2,021	1,925	1,794
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>558,294</b>	<b>580,347</b>	<b>589,295</b>	<b>602,088</b>	<b>609,673</b>
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162
Otras Cuentas por cobrar, neto	36,363	26,519	35,953	37,492	27,055
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,182	791	755	752	754
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	12,120	12,306	12,777	13,474	13,720
Inversiones permanentes	199	119	113	150	175
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,602	3,651	3,146	3,517	3,189
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,775	10,805	10,918	13,051	12,639
Otros activos a corto y largo plazo	2,914	2,364	2,137	81	57
	67,306	56,707	65,977	68,658	57,750
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>975,193</b>	<b>1,003,031</b>	<b>1,044,085</b>	<b>1,056,423</b>	<b>1,023,894</b>

<b>Banco Consolidado – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>PASIVOS</b>					
Depósitos exigibilidad inmediata	366,454	367,839	376,822	394,995	389,330
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,212	227,186	235,605	245,288	248,275
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673
Títulos de crédito emitidos	-	2,750	2,745	3,003	2,764
<b>Captación de Recursos</b>	<b>578,191</b>	<b>614,625</b>	<b>625,678</b>	<b>648,622</b>	<b>652,027</b>
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0
De corto plazo	7,204	7,557	7,610	8,441	6,971
De largo plazo	8,702	8,495	6,520	6,797	6,520
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>17,043</b>	<b>17,642</b>	<b>14,130</b>	<b>15,238</b>	<b>13,491</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	210,936	218,158	228,696	190,363	150,684
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	0	3	1
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>28,647</b>	<b>25,997</b>	<b>25,062</b>	<b>37,009</b>	<b>29,374</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>239,585</b>	<b>244,155</b>	<b>253,758</b>	<b>227,375</b>	<b>180,059</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,477	1,143	1,351	1,940	1,794
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	6,516	6,828	9,904	15,871	28,150
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,290	17,026	18,544	27,981	26,757
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>27,777</b>	<b>25,218</b>	<b>30,119</b>	<b>46,196</b>	<b>56,828</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	142	107	258	485	464
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>880,289</b>	<b>915,480</b>	<b>954,198</b>	<b>970,361</b>	<b>933,350</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	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	180	294	420	648	750
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>18,285</b>	<b>18,399</b>	<b>18,525</b>	<b>18,753</b>	<b>18,855</b>
Reservas de capital	11,509	13,013	13,013	13,013	13,013
Resultado de ejercicios anteriores	62,685	49,462	46,400	38,959	56,788
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,139)	(752)	(402)	4	(1,068)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,827)	(1,982)	(1,923)	(3,653)	(2,141)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,579	1,544	1,540	1,591	1,542
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(503)	(629)	(755)	(943)	(1,063)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,305	8,496	13,489	18,339	4,618
<b>Capital Ganado</b>	<b>76,609</b>	<b>69,152</b>	<b>71,362</b>	<b>67,309</b>	<b>71,689</b>
Participación no controladora	10	0	0	0	0
<b>Total Capital Contable</b>	<b>94,904</b>	<b>87,551</b>	<b>89,887</b>	<b>86,062</b>	<b>90,544</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>975,193</b>	<b>1,003,031</b>	<b>1,044,085</b>	<b>1,056,423</b>	<b>1,023,894</b>

<b>Banco Consolidado - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>90,367</b>	<b>77,102</b>	<b>85,844</b>	<b>87,333</b>	<b>89,601</b>
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>					
Avales otorgados	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	287,187	217,510	194,370	213,098	230,194
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891
Bienes en custodia o administración	321,987	359,766	360,273	363,730	377,497
Colaterales recibidos por la entidad	158,596	97,317	101,413	133,904	174,273
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	94,204	30,833	32,285	62,240	99,167
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	63	73	111	100	119
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	436	470	359	365	361
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,136,328</b>	<b>998,692</b>	<b>972,371</b>	<b>1,064,187</b>	<b>1,163,501</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,136,328</b>	<b>998,692</b>	<b>972,371</b>	<b>1,064,187</b>	<b>1,163,501</b>

**BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2018**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>4,618</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	404
Provisiones	(1,376)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,714
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(25)
	<b>717</b>
	<b>5,335</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	247
Cambio en inversiones en valores	38,563
Cambio en deudores por reporto	5
Cambio en derivados (activo)	1,115
Cambio en cartera de crédito (neto)	(7,687)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	131
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	
Cambio en deudores por primas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(21)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(2)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(2)
Cambio en otros activos operativos (neto)	10,826
Cambio en captación tradicional	3,405
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,768)
Cambio en acreedores por reporto	(39,679)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2)
Cambio en derivados (pasivo)	(3,413)
Cambio en reservas técnicas (neto)	
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,964)
Cambio en otros pasivos operativos	11,965
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,797)
Activos por Operaciones Discontinuas	
Pago de Impuestos a la utilidad	(1,527)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>12,732</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	21
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(677)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0
Cobros de dividendos en efectivo	0
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(656)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(317)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(317)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>11,759</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(51)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>76,063</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>87,771</b>

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

DEL 1o. de Enero al 31 de Marzo de 2018

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	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	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>	<b>18,105</b>	<b>648</b>	<b>13,013</b>	<b>38,959</b>	<b>4</b>	<b>(3,653)</b>	<b>1,590</b>	<b>(943)</b>	<b>18,339</b>	<b>275</b>	<b>86,062</b>
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>											
Aplicación de utilidades				18,339					(18,339)		
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 28 de Abril del 2017.											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		102									102
Efecto contable en la venta de INB				(183)							(183)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>18,156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(18,339)</b>	<b>0</b>	<b>(81)</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>											
<b>Utilidad Integral:</b>											
Resultado neto									4,618		4,618
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(1,072)						(1,072)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión											0
Efecto acumulado por conversión							(48)				(48)
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,512					1,512
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(10)				(120)			(130)
Modificación en la normatividad de la calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda											0
Intereses de obligaciones subordinadas				(317)							(317)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(327)</b>	<b>(1,072)</b>	<b>1,512</b>	<b>(48)</b>	<b>(120)</b>	<b>4,618</b>	<b>0</b>	<b>4,563</b>
Participación no controladora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0
<b>Saldos al 31 de Marzo de 2018</b>	<b>18,105</b>	<b>750</b>	<b>13,013</b>	<b>56,788</b>	<b>(1,068)</b>	<b>(2,141)</b>	<b>1,542</b>	<b>(1,063)</b>	<b>4,618</b>	<b>282</b>	<b>90,544</b>

## Seguros Banorte

<b>Estado de Resultados - Seguros Banorte</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
Ingresos por Intereses	179	252	290	284	338
Gastos por Intereses	5	(2)	(3)	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	5,986	4,336	3,302	3,581	9,479
Incremento neto de reservas técnicas	1,920	463	(1,004)	(389)	3,954
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,325	2,602	3,051	2,762	2,912
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>1,916</b>	<b>1,524</b>	<b>1,548</b>	<b>1,493</b>	<b>2,951</b>
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>564</b>	<b>469</b>	<b>577</b>	<b>398</b>	<b>952</b>
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	12	(5)	16	19	5
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>12</b>	<b>(5)</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>5</b>
Provenientes de Seguros	232	213	188	199	194
Quebrantos y Estimaciones	(7)	(43)	(39)	(209)	(6)
Otros ingresos (egresos)	3	2	2	5	5
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>228</b>	<b>172</b>	<b>152</b>	<b>(5)</b>	<b>192</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>(324)</b>	<b>(302)</b>	<b>(409)</b>	<b>(384)</b>	<b>(754)</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,592</b>	<b>1,222</b>	<b>1,139</b>	<b>1,110</b>	<b>2,197</b>
Gasto de Personal	84	90	96	106	93
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1
Honorarios Pagados	60	56	59	62	57
Gastos de Administración y Promoción	101	66	84	97	84
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	38	38	39	41	41
Otros impuestos y Gastos No deducibles	38	(0)	21	24	27
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>322</b>	<b>252</b>	<b>300</b>	<b>332</b>	<b>303</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,270</b>	<b>970</b>	<b>839</b>	<b>778</b>	<b>1,895</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	369	316	306	316	335
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>1,639</b>	<b>1,287</b>	<b>1,145</b>	<b>1,094</b>	<b>2,229</b>
Impuestos a la utilidad causados	387	298	256	141	590
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(28)	27	(46)
<b>Impuestos</b>	<b>384</b>	<b>295</b>	<b>228</b>	<b>169</b>	<b>544</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>1,255</b>	<b>992</b>	<b>917</b>	<b>925</b>	<b>1,685</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(8)	(7)	(7)	(8)	(8)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,247</b>	<b>985</b>	<b>910</b>	<b>917</b>	<b>1,677</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>ACTIVOS</b>					
<b>Disponibilidades</b>	<b>55</b>	<b>37</b>	<b>58</b>	<b>69</b>	<b>81</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	11,834	13,264	13,996	15,509	17,777
Títulos disponibles para la venta	2,232	2,093	2,103	1,505	1,188
Títulos conservados a vencimiento	(0)	-	-	(0)	(0)
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>14,066</b>	<b>15,356</b>	<b>16,099</b>	<b>17,013</b>	<b>18,965</b>
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,150	927	1,153	2,235	2,261
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>1,150</b>	<b>927</b>	<b>1,153</b>	<b>2,235</b>	<b>2,261</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	-	-
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	360	480	562	558	500
Deudores por Prima (Neto)	8,319	8,105	6,401	3,916	10,913
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682
Beneficios por recibir en operaciones de Busatilización	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	337	330	331	363	353
Inversiones permanentes	12,551	12,867	13,173	13,495	12,655
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	134	134	158	127	169
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,891	2,152	2,386	2,706	2,121
Otros activos a corto y largo plazo	85	86	87	93	94
	<b>30,866</b>	<b>33,033</b>	<b>32,384</b>	<b>29,975</b>	<b>40,488</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>46,137</b>	<b>49,353</b>	<b>49,694</b>	<b>49,292</b>	<b>61,795</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>
<b>PASIVOS</b>					
Reservas Técnicas	18,623	20,346	20,426	21,426	29,468
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,526	3,348	3,185	1,255	4,075
Impuestos a la Utilidad por pagar	409	702	952	1,087	630
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	2,770	2,413	2,172	2,111	2,518
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>3,179</b>	<b>3,115</b>	<b>3,124</b>	<b>3,198</b>	<b>3,147</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	397	394	390	386	383
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	66	60	58	60	65
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>24,791</b>	<b>27,262</b>	<b>27,183</b>	<b>26,326</b>	<b>37,138</b>
<b>CAPITAL</b>					
Capital Social	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	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>
Reservas de capital	1,499	1,789	1,789	1,789	1,789
Resultado de ejercicios anteriores	4,419	3,879	3,379	2,889	6,948
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	31	52	58	45	68
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	82	68	65	96	77
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,247	2,232	3,142	4,059	1,677
<b>Capital Ganado</b>	<b>7,278</b>	<b>8,020</b>	<b>8,433</b>	<b>8,878</b>	<b>10,560</b>
Participación no controladora	302	305	312	323	330
<b>Total Capital Contable</b>	<b>21,346</b>	<b>22,091</b>	<b>22,511</b>	<b>22,967</b>	<b>24,657</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>46,137</b>	<b>49,353</b>	<b>49,694</b>	<b>49,292</b>	<b>61,795</b>

## Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo 2018

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
Ingresos por Intereses	202	26,335	2,545	574	17	1,708
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	11,819	-	-	-
Gastos por Intereses	-	11,590	-	363	0	1,655
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	6,976	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	4,049	-	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>202</b>	<b>14,744</b>	<b>3,338</b>	<b>211</b>	<b>17</b>	<b>53</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	4,149	-	28	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>202</b>	<b>10,596</b>	<b>3,338</b>	<b>183</b>	<b>17</b>	<b>53</b>
Comisiones Cobradas	-	4,842	-	6	-	343
Comisiones Pagadas	-	1,744	952	17	0	34
Ingresos por Intermediación	-	807	5	(0)	-	65
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	391	192	153	9	20
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>0</b>	<b>9,885</b>	<b>1,759</b>	<b>174</b>	<b>9</b>	<b>772</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>202</b>	<b>20,481</b>	<b>5,097</b>	<b>356</b>	<b>26</b>	<b>825</b>
Gastos de Administración y Promoción	25	8,585	391	54	12	228
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>177</b>	<b>6,307</b>	<b>2,193</b>	<b>271</b>	<b>13</b>	<b>220</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	6,588	25	335	-	0	0
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>6,765</b>	<b>6,332</b>	<b>2,528</b>	<b>271</b>	<b>13</b>	<b>220</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	1,591	590	66	4	61
Impuestos a la utilidad diferidos	4	123	37	14	(0)	0
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>6,762</b>	<b>4,618</b>	<b>1,900</b>	<b>192</b>	<b>9</b>	<b>158</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(6)	(0)	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>6,762</b>	<b>4,618</b>	<b>1,894</b>	<b>191</b>	<b>9</b>	<b>158</b>

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Marzo 2018

(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	7	1	176	31,564	1,212	-	30,352
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	11,819	186	-	11,632
Gastos por Intereses	-	-	249	13,858	-	1,204	12,654
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	6,976	-	-	6,976
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	4,049	-	-	4,049
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(74)</b>	<b>18,499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,305</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	87	4,264	-	-	4,264
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(160)</b>	<b>14,235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,041</b>
Comisiones Cobradas	374	-	43	5,608	484	-	5,124
Comisiones Pagadas	262	-	0	3,008	-	491	2,516
Ingresos por Intermediación	-	-	(11)	866	-	-	866
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	(147)	618	13	2	607
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>636</b>	<b>0</b>	<b>(488)</b>	<b>12,747</b>	<b>498</b>	<b>503</b>	<b>11,771</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>643</b>	<b>1</b>	<b>(648)</b>	<b>26,983</b>	<b>498</b>	<b>503</b>	<b>25,812</b>
Gastos de Administración y Promoción	9	1	45	9,350	185	384	9,151
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>109</b>	<b>(0)</b>	<b>(320)</b>	<b>8,970</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,970</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	(2)	-	(2)	6,945	6,588	-	357
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>107</b>	<b>(0)</b>	<b>(322)</b>	<b>15,915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,327</b>
Impuestos a la utilidad causados	31	-	-	2,343	-	-	2,343
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(43)	135	-	7	128
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>77</b>	<b>(0)</b>	<b>(279)</b>	<b>13,437</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,856</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(6)	81	-	(87)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>77</b>	<b>(0)</b>	<b>(279)</b>	<b>13,431</b>	<b>8,750</b>	<b>2,081</b>	<b>6,788</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte Ixe	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
<b>Disponibilidades</b>	<b>409</b>	<b>35</b>	<b>74</b>	<b>97,159</b>	<b>255</b>	<b>9,460</b>	<b>87,954</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	<b>1,739</b>	-	-	<b>1,739</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	-	-	<b>236</b>	<b>521,519</b>	<b>208</b>	<b>346</b>	<b>521,382</b>
Títulos para negociar	-	-	-	258,739	-	-	258,739
Títulos Disponibles para la venta	-	-	236	164,771	-	108	164,663
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	98,010	208	237	97,981
<b>Deudores por reporte (saldo deudor)</b>	-	-	<b>15</b>	<b>7,098</b>	-	<b>6,504</b>	<b>595</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	-	<b>5</b>	<b>24,404</b>	-	-	<b>24,404</b>
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	-	-	<b>293</b>	-	-	<b>293</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	<b>95</b>	-	-	<b>95</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	<b>3,914</b>	<b>640,465</b>	-	<b>19,924</b>	<b>620,541</b>
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	<b>3,393</b>	<b>638,150</b>	-	<b>19,924</b>	<b>618,226</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	<b>3,522</b>	<b>642,619</b>	-	<b>19,924</b>	<b>622,695</b>
Créditos Comerciales	-	-	409	234,853	-	7	234,847
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	25,493	-	19,917	5,576
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	134,017	-	-	134,017
Créditos al Consumo	-	-	3,113	108,477	-	-	108,477
Créditos a la Vivienda	-	-	-	139,779	-	-	139,779
Media y Residencial	-	-	-	135,952	-	-	135,952
De interés social	-	-	-	23	-	-	23
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,804	-	-	3,804
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	<b>126</b>	<b>12,205</b>	-	-	<b>12,205</b>
Créditos Comerciales	-	-	25	6,913	-	-	6,913
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	1	-	-	1
Créditos al Consumo	-	-	101	3,976	-	-	3,976
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,315	-	-	1,315
Media y Residencial	-	-	-	1,186	-	-	1,186
De interés social	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	128	-	-	128
<b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>	-	-	<b>254</b>	<b>16,674</b>	-	-	<b>16,674</b>
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	-	-	<b>521</b>	<b>2,315</b>	-	-	<b>2,315</b>
<b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b>	-	-	-	<b>1,879</b>	-	-	<b>1,879</b>
<b>Deudores por Prima (Neto)</b>	-	-	-	<b>11,026</b>	-	-	<b>11,026</b>
<b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>	-	-	-	<b>13,682</b>	-	-	<b>13,682</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de reporte</b>	-	-	-	<b>162</b>	-	-	<b>162</b>
<b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>	<b>165</b>	<b>4</b>	<b>9,057</b>	<b>37,493</b>	<b>73</b>	<b>624</b>	<b>36,942</b>
<b>Inventario de Mercancías</b>	-	-	-	<b>594</b>	-	-	<b>594</b>
<b>Bienes Adjudicados</b>	-	-	<b>329</b>	<b>1,130</b>	<b>201</b>	<b>201</b>	<b>1,131</b>
<b>Inmueb., Mobiliario y equipo, neto</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	-	<b>17,871</b>	<b>212</b>	<b>212</b>	<b>17,871</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>103</b>	-	<b>117</b>	<b>141,365</b>	<b>767</b>	<b>129,179</b>	<b>12,953</b>
<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos, neto</b>	<b>0</b>	-	<b>753</b>	<b>4,137</b>	<b>451</b>	<b>1,959</b>	<b>2,629</b>
<b>Total Otros activos</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>274</b>	<b>26,286</b>	<b>2,453</b>	<b>1,081</b>	<b>27,657</b>
Crédito Mercantil	-	-	-	11,042	2,453	876	12,619
Intangibles	0	1	274	14,813	-	205	14,607
Otros activos	-	-	-	431	-	-	431
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>677</b>	<b>139</b>	<b>14,774</b>	<b>1,548,396</b>	<b>4,620</b>	<b>169,489</b>	<b>1,383,526</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte Ixe
<b>Captación de Recursos</b>	-	<b>652,027</b>	-	-	-	-
<b>Depósitos exigibilidad inmediata</b>	-	<b>389,330</b>	-	-	-	-
<b>Depósitos a plazo</b>	-	<b>258,260</b>	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	248,275	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	9,984	-	-	-	-
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	-	<b>2,764</b>	-	-	-	-
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>	-	<b>1,673</b>	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	<b>13,491</b>	-	<b>24,924</b>	<b>535</b>	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	6,971	-	13,936	535	-
De largo plazo	-	6,520	-	10,988	-	-
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	<b>118,701</b>	-	-	-
<b>Valores asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por reporto</b>	-	<b>150,684</b>	-	-	-	<b>167,648</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	<b>1</b>	-	-	-	<b>0</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	<b>21,195</b>	-	-	-	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	<b>8,180</b>	-	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	<b>4,075</b>	-	-	-
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>0</b>	<b>56,828</b>	<b>3,265</b>	<b>908</b>	<b>16</b>	<b>643</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,794	631	63	3	44
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	127	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	(0)	28,150	-	-	-	490
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	9,762	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	16,994	2,635	844	14	109
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	<b>30,482</b>	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	<b>1,201</b>	-	-	<b>108</b>
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	<b>464</b>	<b>65</b>	<b>122</b>	-	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>0</b>	<b>933,350</b>	<b>127,308</b>	<b>25,954</b>	<b>551</b>	<b>168,400</b>
<b>CAPITAL</b>						
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,110</b>	<b>18,855</b>	<b>20,944</b>	<b>526</b>	<b>87</b>	<b>1,429</b>
Capital Social	14,591	18,105	15,740	526	87	1,354
Prima en venta de acciones	35,519	750	5,204	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>100,002</b>	<b>71,689</b>	<b>7,030</b>	<b>4,810</b>	<b>148</b>	<b>1,326</b>
Reservas de capital	5,379	13,013	62	526	49	182
Resultado de ejercicios anteriores	92,801	56,788	5,029	4,103	89	757
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(3,488)	(1,068)	(28)	(10)	-	126
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,103)	(2,141)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	77	-	72	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,618	1,542	-	-	-	104
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,045)	(1,063)	-	-	-	-
Resultado neto	6,762	4,618	1,894	191	9	158
Capital Mayoritario	150,111	90,544	27,974	5,336	235	2,755
Participación no controladora	-	0	282	5	0	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>150,111</b>	<b>90,544</b>	<b>28,255</b>	<b>5,341</b>	<b>235</b>	<b>2,755</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>150,111</b>	<b>1,023,894</b>	<b>155,564</b>	<b>31,295</b>	<b>786</b>	<b>171,155</b>

## GFNorte - Balance General al 31 de Marzo de 2018

(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
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	<b>652,027</b>	<b>9,448</b>	-	<b>642,579</b>
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	389,330	1,729	-	387,601
<b>Depósitos a plazo</b>	-	-	-	<b>258,260</b>	<b>7,719</b>	-	<b>250,541</b>
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	248,275	7,719	-	240,557
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	9,984	-	-	9,984
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	2,764	-	-	2,764
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,673	-	-	1,673
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	<b>11,503</b>	<b>50,454</b>	<b>19,917</b>	-	<b>30,537</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,503	32,946	19,917	-	13,029
De largo plazo	-	-	-	17,508	-	-	17,508
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	-	<b>118,701</b>	<b>236</b>	<b>195</b>	<b>118,660</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Acreedores por reporto</b>	-	-	-	<b>318,332</b>	<b>6,504</b>	-	<b>311,829</b>
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	1	-	-	1
Derivados con fines de negociación	-	-	-	21,195	-	-	21,195
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	8,180	-	-	8,180
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	4,075	-	-	4,075
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>61</b>	<b>61,876</b>	<b>471</b>	<b>53</b>	<b>61,458</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	15	0	-	2,549	-	-	2,549
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	127	-	-	127
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	28,640	128	-	28,512
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	9,762	-	-	9,762
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	140	0	61	20,797	343	53	20,507
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	-	-	<b>30,482</b>	-	-	<b>30,482</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	-	<b>1,310</b>	<b>1,310</b>	-	-
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	-	<b>4</b>	<b>656</b>	<b>205</b>	-	<b>450</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>11,568</b>	<b>1,267,287</b>	<b>38,090</b>	<b>248</b>	<b>1,229,446</b>
<b>CAPITAL</b>							
<b>Capital contribuido</b>	<b>112</b>	<b>144</b>	<b>6,702</b>	<b>98,909</b>	<b>48,951</b>	<b>322</b>	<b>50,280</b>
Capital Social	112	144	6,198	56,858	42,270	-	14,588
Prima en venta de acciones	-	-	4	41,551	6,181	322	35,692
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	500	500	500	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>410</b>	<b>(5)</b>	<b>(3,496)</b>	<b>181,913</b>	<b>83,338</b>	<b>3,309</b>	<b>101,885</b>
Reservas de capital	22	2	117	19,354	13,974	-	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	310	(7)	(739)	159,131	67,731	3,303	94,702
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(2,595)	(7,063)	(3,550)	-	(3,513)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(0)	(4,244)	(2,141)	-	(2,103)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	149	72	-	77
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,264	1,646	-	1,618
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(2,108)	(1,063)	-	(1,045)
Resultado neto	77	(0)	(279)	13,431	6,669	7	6,768
Capital Mayoritario	522	139	3,205	280,822	132,289	3,631	152,164
Participación no controladora	-	-	-	286	-	1,630	1,916
<b>Total Capital Contable</b>	<b>522</b>	<b>139</b>	<b>3,205</b>	<b>281,108</b>	<b>132,289</b>	<b>5,261</b>	<b>154,081</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>677</b>	<b>139</b>	<b>14,774</b>	<b>1,548,396</b>	<b>170,379</b>	<b>5,509</b>	<b>1,383,526</b>

## 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).

#### **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 1T18
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$82.3

- 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 1T18
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$1,227.9

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 <sup>(1)</sup>	(1,171)
<b>Total de activos</b>	<b>1,381,925</b>
Resultado de ejercicios anteriores	94,602
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,545)
<b>Total capital contable</b>	<b>152,479</b>
<b>Total pasivo más capital contable</b>	<b>1,381,925</b>

(1) *En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución. (en caso de resultar negativo el saldo, este presentaría en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar).*

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$528 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

#### Adopción anticipada de cambios al criterio B-6 "Cartera de crédito" del Banco

En la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada por la CNBV el 27 de diciembre de 2017, se incluyeron modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Banco, las cuales requieren que los siguientes conceptos se registren disminuyendo el rubro de la "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" en lugar de registrarse en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación":

- Excedentes de Reservas Crediticias,
- Recuperaciones de Créditos Castigados

Dichas modificaciones entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, asimismo, se estableció la opción de que las Instituciones de Crédito puedan aplicarlas en forma anticipada a partir del día siguiente de su publicación. Al respecto Banorte decidió adoptarlas en forma anticipada.

Al 31 de marzo de 2018, Banorte ha reconocido en el rubro de "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" \$67 y \$394 relacionados a excedentes de reservas crediticias y recuperaciones de créditos castigados, respectivamente, los cuales hasta diciembre de 2017 se registraban en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

Para efectos de comparación se aplicó el cambio contable a la información trimestral del año 2017, conforme a lo siguiente:

	1T17	2T17	3T17	4T17
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>				
Saldo Original	619	653	820	1,119
Saldo Reprocesado	49	109	252	701
Monto Reclasificado	<b>570</b>	<b>544</b>	<b>568</b>	<b>418</b>
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>				
Saldo Original	3,268	4,058	3,927	3,961
Saldo Reprocesado	2,698	3,514	3,359	3,544
Monto Reclasificado	<b>570</b>	<b>544</b>	<b>568</b>	<b>418</b>

#### 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".

## 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	dic-17	mar-18	ago-02	dic-17	mar-18	ago-02	dic-17	mar-18
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	19	19	0	0	0	54	19	19
<b>Cartera Vigente</b>	<b>59</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
Comercial	405	184	184	293	1	1	698	185	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	195	193	0	0	0	1,112	195	193
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,598</b>	<b>450</b>	<b>448</b>	<b>293</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,891</b>	<b>452</b>	<b>449</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>1,657</b>	<b>470</b>	<b>467</b>	<b>298</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,955</b>	<b>471</b>	<b>468</b>
Comercial	326	184	184	246	1	1	572	185	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	195	193	0	0	0	669	195	193
<b>Reservas Crediticias (1)</b>	<b>1,072</b>	<b>450</b>	<b>448</b>	<b>246</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,318</b>	<b>452</b>	<b>449</b>

(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 1T18 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 \$2.23 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	
	dic-17	mar-18	dic-17	mar-18	dic-17	mar-18
<b>Cartera Vigente</b>						
Créditos Comerciales	321,767	324,498	44,384	42,438	366,151	366,936
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	101,995	105,358	0	0	101,995	105,358
Créditos a la Vivienda	135,424	139,798	0	0	135,424	139,798
<b>Cartera Vigente</b>	<b>559,187</b>	<b>569,654</b>	<b>44,384</b>	<b>42,438</b>	<b>603,571</b>	<b>612,093</b>
<b>Cartera Vencida</b>						
Créditos Comerciales	5,115	5,414	1,610	1,495	6,725	6,909
Créditos al Consumo	4,400	3,946	0	0	4,400	3,946
Créditos a la Vivienda	1,528	1,508	0	0	1,528	1,508
<b>Total Cartera Vencida</b>	<b>11,043</b>	<b>10,868</b>	<b>1,610</b>	<b>1,495</b>	<b>12,653</b>	<b>12,363</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>570,230</b>	<b>580,522</b>	<b>45,994</b>	<b>43,934</b>	<b>616,224</b>	<b>624,456</b>
<b>Reservas Crediticias</b>	<b>15,685</b>	<b>15,654</b>	<b>327</b>	<b>923</b>	<b>16,012</b>	<b>16,576</b>
<b>Cartera Neta</b>	<b>554,545</b>	<b>564,869</b>	<b>45,667</b>	<b>43,011</b>	<b>600,212</b>	<b>607,880</b>
<b>Reservas a Cartera</b>					<b>126.55%</b>	<b>134.08%</b>
<b>% Cartera Vencida</b>					<b>2.05%</b>	<b>1.98%</b>

1. La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.
2. Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

## Notas a Estados Financieros

### INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T18

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>219,844</b>	<b>1,601</b>	<b>81</b>	<b>221,526</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>11,784</b>	<b>339</b>	<b>(3)</b>	<b>12,120</b>
BONDES D	5	0	0	5
BONDES M	(929)	2	(3)	(930)
BPA	1	0	0	1
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	130	1	2	132
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	1
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	10,362	310	(24)	10,647
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	10	0	0	10
Udibonos	2,204	27	23	2,253
<b>Restringidos</b>	<b>208,060</b>	<b>1,263</b>	<b>84</b>	<b>209,406</b>
BONDES D	45,685	142	(5)	45,822
BONDES M	1,755	8	(17)	1,746
BPA	154,806	1,079	103	155,988
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,618	9	(5)	2,622
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,119	-	0	1,119
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	2,078	24	8	2,109
-	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>34,682</b>	<b>132</b>	<b>20</b>	<b>34,835</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>3,507</b>	<b>2</b>	<b>(0)</b>	<b>3,509</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	4	0	(0)	4
Certificados Bursátiles Bancarios	39	0	(0)	39
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	575	0	(0)	575
Pagarés	2,888	2	0	2,890
<b>Con restricción</b>	<b>31,176</b>	<b>130</b>	<b>20</b>	<b>31,326</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3,147	11	0	3,159
Certificados Bursátiles Bancarios	10,332	45	19	10,396
Certificados de Depósitos	15,203	70	0	15,273
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	728	4	0	732
Pagarés	1,766	-	0	1,766
-	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>1,989</b>	<b>1</b>	<b>388</b>	<b>2,378</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,735</b>	<b>1</b>	<b>391</b>	<b>2,127</b>
Acciones	514	-	338	853
Acciones Sociedades de Inversión	785	-	22	807
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	417	1	33	451
Certificados Bursátiles Fiduciarios	16	-	(3)	13
Eurobonos Privados	3	0	(0)	3
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	(0)	-	(0)	(0)
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>250</b>
Acciones	121	-	(2)	119
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	132	0	(1)	132
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
<b>Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>256,515</b>	<b>1,735</b>	<b>489</b>	<b>258,739</b>

## INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T18

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>128,889</b>	<b>984</b>	<b>(590)</b>	<b>129,283</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>51,996</b>	<b>243</b>	<b>(863)</b>	<b>51,376</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	372	7	(31)	348
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	15	-	7,793
Certificados Bursátiles Gubernamental	260	3	14	277
Certificados Bursátiles Municipales	193	4	62	259
Certificados Bursátiles Udizados	17	0	4	21
CETES	1,727	-	(0)	1,727
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	41,648	214	(911)	40,952
Udibonos	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>76,892</b>	<b>742</b>	<b>273</b>	<b>77,907</b>
BONDES D	11,182	26	17	11,225
BONDES M	-	-	-	-
BPA	57,063	601	(17)	57,647
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,953	27	3	5,983
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	95	-	0	95
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	2,600	87	271	2,958
Udibonos	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>11,010</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>11,037</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>11,010</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>11,037</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	94	1	34	129
Certificados de Depósitos	6,441	16	(1)	6,456
Notas Estructuradas	432	-	(23)	409
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	4,044	-	1	4,045
<b>Con restricción</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>28,659</b>	<b>248</b>	<b>(4,565)</b>	<b>24,342</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>27,031</b>	<b>191</b>	<b>(4,568)</b>	<b>22,654</b>
Acciones	4,524	-	(4,184)	340
Acciones Sociedades de Inversión	3,582	-	157	3,739
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	118	0	(81)	37
Certificados Bursátiles Corporativos	5,660	30	(527)	5,163
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	13,146	161	67	13,373
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>1,628</b>	<b>57</b>	<b>3</b>	<b>1,688</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,628	57	3	1,688
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
<b>Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>168,558</b>	<b>1,249</b>	<b>(5,144)</b>	<b>164,663</b>

**INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 1T18**

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>90,527</b>	<b>964</b>	-	<b>91,491</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>87,939</b>	<b>950</b>	-	<b>88,889</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,722	3	-	1,726
Certificados Bursátiles Municipales	2,116	16	-	2,132
Certificados Bursátiles Udizados	244	4	-	249
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	528	-	-	528
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	83,329	926	-	84,255
<b>Restringidos</b>	<b>2,589</b>	<b>14</b>	-	<b>2,602</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,589	14	-	2,602
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,213</b>	<b>692</b>	-	<b>1,905</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,213</b>	<b>692</b>	-	<b>1,905</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	733	6	-	739
Certificados de Depósitos	300	559	-	859
Notas Estructuradas	180	127	-	307
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Con restricción</b>	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>4,008</b>	<b>606</b>	-	<b>4,614</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,452</b>	<b>597</b>	-	<b>2,050</b>
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,452	597	-	2,050
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>2,555</b>	<b>9</b>	-	<b>2,564</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	2,555	9	-	2,564
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
<b>Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco</b>	<b>(29)</b>	-	-	<b>(29)</b>
<b>Total</b>	<b>95,718</b>	<b>2,263</b>	-	<b>97,981</b>

**POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 1T18**
*(Millones de Pesos)*

	<b>Deudores por Reporto</b>				<b>Acreedores por Reporto</b>
	<b>VM deudores por reporto</b>	<b>VM Colaterales recibidos vendidos en reporto</b>	<b>Diferencia deudora</b>	<b>Diferencia acreedora</b>	<b>VM acreedores por reporto</b>
Valores gubernamentales	98,778	98,184	595	1	278,800
Valores bancarios	7,087	7,087	0	0	28,169
Valores privados	500	500	0	-	4,860
<b>Total</b>	<b>106,365</b>	<b>105,772</b>	<b>595</b>	<b>1</b>	<b>311,829</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS**
**DERIVADOS AL 1T18**
*(Millones de Pesos)*

<b>Posición Activa</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Futuros</b>	
Futuros TIEE 28	-
<b>Forward</b>	-
Forward de divisa	29
<b>Opciones</b>	-
Opciones de tasas	659
Opciones de divisa	33
Títulos Opcionales	10
<b>Swaps</b>	-
Swaps de tasas	20,072
Swaps de divisas	3,600
<b>Total negociación</b>	<b>24,404</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	11
Opciones de divisa	-
<b>Swaps</b>	-
Swaps de tasas	83
Swaps de divisas	198
<b>Total cobertura</b>	<b>293</b>
<b>Total posición</b>	<b>24,697</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS  
DERIVADOS AL 1T18  
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
<b>Futuros</b>	
Futuros TIIE 28	-
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	21
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	546
Opciones de divisa	44
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	17,384
Swaps de divisas	3,200
<b>Total negociación</b>	<b>21,195</b>
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	504
Swaps de divisas	7,676
<b>Total cobertura</b>	<b>8,180</b>
<b>Total posición</b>	<b>29,374</b>

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 1T18  
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	909	76
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	888	79
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)	2,204	13
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	5,872	18
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	69,467	139
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	69,550	570
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,524	26
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,682	26
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	399,685	3,849
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,827,725	4,580
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	0	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	55,185	80
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	
	1T17	1T18	1T17	1T18	1T17	1T18	1T17	1T18
<b>Cartera Vigente</b>								
Créditos Comerciales	182,473	190,060	0	-	38,183	44,787	220,656	234,847
Créditos a Entidades Financieras	5,237	5,575	0	-	0	1	5,237	5,576
Créditos al Consumo	92,394	108,477	0	-	0	-	92,394	108,477
Créditos a la Vivienda	119,127	139,627	184	152	0	-	119,310	139,779
Créditos a Entidades Gubernamentales	131,362	127,302	0	2,966	189	3,748	131,551	134,017
<b>Total</b>	<b>530,592</b>	<b>571,041</b>	<b>184</b>	<b>3,119</b>	<b>38,372</b>	<b>48,536</b>	<b>569,147</b>	<b>622,695</b>
<b>Cartera Vencida</b>								
Créditos Comerciales	5,828	5,419	0	0	64	1,494	5,893	6,913
Créditos a Entidades Financieras	344	1	0	-	0	-	344	1
Créditos al Consumo	3,029	3,976	0	-	0	-	3,029	3,976
Créditos a la Vivienda	1,005	1,300	14	15	0	0	1,019	1,315
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10,206</b>	<b>10,695</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>64</b>	<b>1,494</b>	<b>10,284</b>	<b>12,205</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>540,798</b>	<b>581,736</b>	<b>197</b>	<b>3,134</b>	<b>38,436</b>	<b>50,030</b>	<b>579,432</b>	<b>634,900</b>

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS  
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E  
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 1T18- GFNorte**

*(Millones de Pesos)*

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	1.6	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	<b>1.6</b>	<b>0.0</b>

**EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 1T18**
*(Millones de Pesos)*

<b>DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS</b>	<b>ISR</b>	<b>Neto</b>
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,832	<b>4,832</b>
Provisiones no deducibles	946	<b>946</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,129	<b>1,129</b>
PTU disminuable	147	<b>147</b>
Comisiones cobrada por anticipado	1,087	<b>1,087</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	490	<b>490</b>
Pérdidas fiscales por amortizar	1,064	<b>1,064</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	508	<b>508</b>
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	2	<b>2</b>
<b>Total Activo</b>	<b>10,206</b>	<b>10,206</b>
<b>Diferencias Temporales Pasivas</b>		
Aportación fondo de pensiones	(834)	<b>(834)</b>
Adquisición de portafolios de cartera	(256)	<b>(256)</b>
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(3,785)	<b>(3,785)</b>
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(1)	<b>(1)</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,051)	<b>(2,051)</b>
Activos Intangibles con relacion con clientes	(597)	<b>(597)</b>
Efecto por otras partidas	(52)	<b>(52)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(7,576)</b>	<b>(7,576)</b>
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,629	<b>2,629</b>

**EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 28 DE MARZO 2018 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE**
*(Millones de Pesos)*

<b>TIPO DE DEUDA</b>	<b>MONEDA</b>	<b>FECHA DE EMISIÓN</b>	<b>MONTO ORIGINAL</b>	<b>MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)</b>	<b>MONTO ACTUAL</b>	<b>PLAZO</b>	<b>TASA</b>	<b>FECHA DE VENCIMIENTO</b>	<b>PAGO DE INTERESES</b>
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIs	11-mar-08	447	1,749	2,691	20 años	4.950%	15-feb-28	C/182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,193	10 años	9.25%	14-oct-20	C/180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,135	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	6,395	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	10,049	Perpetual	7.625%	NA	Trimestral

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 1T18 DE GRUPO  
FINANCIERO BANORTE**
*(Millones de Pesos)*

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	83	83
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,408	6,820	15,228
Préstamos de Banca de Fomento	9,819	790	10,609
Call y Préstamos de Bancos	24,109	-	24,109
Préstamos de Fondos Fiduciarios	99	-	99
Provisiones de Intereses	326	-	326
	<b>42,761</b>	<b>7,693</b>	<b>50,454</b>
Eliminaciones			(19,917)
<b>Total</b>			<b>30,538</b>

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 1T18**
**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	5.66%
Moneda Extranjera	0.17%

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

Moneda Nacional y UDIs	6.82%
------------------------	-------

**PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)**
**De Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	7.22%
------------------------	-------

**Banca de Fomento y Desarrollo**

Moneda Nacional y UDIs	13.70%
Moneda Extranjera	3.35%

**PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 1T18 (BANORTE)**
*Millones de pesos*

	1T17	4T17	1T18	Var vs. 1T17	Var vs. 1T18
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,441	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	51,623	56,874	57,349	11%	1%
Call Money	111,923	90,478	119,301	7%	32%
<b>TOTAL</b>	<b>196,995</b>	<b>180,794</b>	<b>210,099</b>	<b>7%</b>	<b>16%</b>

**INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 1T18***(Millones de Pesos)*

<b>Resultado por intermediación</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>140</b>
Títulos para negociar	<b>(59)</b>
Derivados con fines de negociación	<b>208</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>(9)</b>
<b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por valuación de divisas</b>	<b>(121)</b>
<b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>	<b>(2)</b>
<b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.</b>	<b>236</b>
Títulos para negociar	<b>223</b>
Títulos disponibles para la venta	<b>(25)</b>
Títulos conservados al vencimiento	<b>0</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>39</b>
<b>Resultado por compraventa de divisas</b>	<b>612</b>
<b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>866</b>

## Administración de Riesgos

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

### 1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

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

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.

- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. RIESGO CRÉDITO

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

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

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.

- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente Administración de Riesgo de Crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la Administración de Riesgo de Crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de Administración de Riesgo de Crédito.
- Realizar una Administración de Riesgos de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

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

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

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

## **2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito**

### **2.1.1. Riesgo de Crédito Individual**

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

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

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

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

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

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

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar por medio de acciones preventivas que mitiguen el Riesgo de Crédito.

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

### **2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio**

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

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

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

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

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

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

### **2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 31 de marzo de 2018, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas sujetas al Método Estándar (Millones de pesos)	Banorte	Arrendadora y Factor*	Sólida	Cartera Total
Comercial	161,973	23,531	434	185,937
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	61,429	807	409	62,644
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	100,544	22,724	25	123,293
Entidades Federativas o Municipios	83,998	132	0	84,129
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	47,016	2,871	0	49,887
Proyectos con Fuente de Pago Propia	55,829	0	0	55,829
Instituciones Financieras	24,844	650	0	25,494
Hipotecario	141,094	0	0	141,094
Consumo	109,233	6	3,214	112,453
Tarjeta de Crédito	36,059	0	0	36,059
No Revolvente	73,175	6	3,214	76,394
<b>Cartera Total sujeta al Método Estándar</b>	<b>623,988</b>	<b>27,189</b>	<b>3,647</b>	<b>654,824</b>
Eliminaciones				<b>(19,924)</b>
<b>Cartera Total</b>				<b>634,900</b>

\* No incluye Arrendamiento Puro.

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

### 2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de marzo de 2018 registra una exposición bruta de \$634,900 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$6,820 millones (+1.1%) y de \$55,469 millones en el año (+9.6%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 4T17		Var. vs 1T17	
	1T17	4T17	1T18	\$	%	\$	%
Gobierno	131,551	134,905	134,017	(888)	(0.7%)	2,466	1.9%
Comercial	127,214	140,740	143,107	2,366	1.7%	15,892	12.5%
Hipotecario	120,329	136,728	141,094	4,366	3.2%	20,765	17.3%
Corporativa	104,914	105,700	104,230	(1,471)	(1.4%)	(685)	(0.7%)
Nómina	48,180	54,490	55,479	988	1.8%	7,299	15.1%
Tarjeta	31,176	36,093	36,059	(35)	(0.1%)	4,883	15.7%
Automotriz	16,067	19,423	20,915	1,492	7.7%	4,849	30.2%
<b>Cartera Total</b>	<b>579,432</b>	<b>628,080</b>	<b>634,900</b>	<b>6,820</b>	<b>1.1%</b>	<b>55,469</b>	<b>9.6%</b>

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	590,560	5,401	1,590	6,513	604,064	15,927
Arrendadora y Factoraje	27,007	2	18	163	27,189	299
Sólida	3,522	101	0	25	3,647	252
Registros Contables						195
<b>Cartera Total</b>	<b>621,088</b>	<b>5,503</b>	<b>1,607</b>	<b>6,702</b>	<b>634,900</b>	<b>16,674</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,924).

Las reservas totales de \$16,674 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$16,479 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 \$195 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T18 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 1T18	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		1T18	Var vs 4T17		
Gobierno	134,017	-	-	-	134,017	701	(1)	0	0
Servicios*	54,438	32	232	545	55,246	792	28	55	250
Comercio	44,257	93	344	1,506	46,200	1,139	74	114	357
Construcción	37,749	39	214	2,529	40,531	1,422	20	39	1,337
Manufactura	38,401	20	189	1,824	40,434	1,176	636	34	177
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>308,862</b>	<b>184</b>	<b>979</b>	<b>6,403</b>	<b>316,428</b>	<b>5,229</b>	<b>756</b>	<b>242</b>	
Otros Sectores	63,970	28	629	299	64,926	953	29	15	
Vivienda	139,779	1,315	-	-	141,094	958	26	371	
Consumo	108,477	3,976	-	-	112,453	9,339	(249)	3,019	
Registros Contables						195			
<b>Cartera Total</b>	<b>621,088</b>	<b>5,503</b>	<b>1,607</b>	<b>6,702</b>	<b>634,900</b>	<b>16,674</b>	<b>562</b>	<b>3,648</b>	

\* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

\*\* Días vencidos de la cartera vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	AyF	Sólida	Cartera Total
Gobierno	131,014	3,003	-	134,017
Servicios**	51,085	4,161	-	55,246
Comercio	41,815	3,976	409	46,200
Construcción	36,279	4,227	25	40,531
Manufactura	31,393	9,040	0	40,434
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>291,587</b>	<b>24,407</b>	<b>434</b>	<b>316,428</b>
Resto	312,477	2,782	3,214	318,472
<b>Cartera Total</b>	<b>604,064</b>	<b>27,189</b>	<b>3,647</b>	<b>634,900</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,924).

\*\* Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T18 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	175,371	1,363	932	3,115	180,781	5,230
2	Nuevo León	99,243	599	96	1,772	101,710	2,597
3	Estado de México	51,539	680	107	334	52,660	1,447
4	Jalisco	36,929	344	48	157	37,477	831
5	Tamaulipas	20,847	163	24	187	21,221	522
6	Sinaloa	17,191	138	23	97	17,449	352
7	Veracruz	15,897	245	52	169	16,363	500
8	Coahuila	15,935	119	29	75	16,158	328
9	Sonora	15,527	84	14	23	15,648	296
10	Chihuahua	15,305	128	10	68	15,511	343
	<b>Principales 10</b>	<b>463,785</b>	<b>3,863</b>	<b>1,335</b>	<b>5,996</b>	<b>474,978</b>	<b>12,446</b>
	Otras Entidades Federativas	157,303	1,640	273	706	159,922	4,033
	Registros Contables						195
	<b>Cartera Total</b>	<b>621,088</b>	<b>5,503</b>	<b>1,607</b>	<b>6,702</b>	<b>634,900</b>	<b>16,674</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,924).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 1T18 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	87,327	2,307	420	4,986	95,040	7,463
1 - 5 años	109,980	550	523	1,383	112,436	2,384
5 - 10 años	92,234	135	647	144	93,160	974
> 10 años	301,019	2,408	0	0	303,427	5,107
<b>Banorte*</b>	<b>590,560</b>	<b>5,401</b>	<b>1,590</b>	<b>6,513</b>	<b>604,064</b>	<b>15,927</b>
Factoraje	14,343	0	9	86	14,439	144
Arrendadora	12,664	2	8	77	12,751	155
Sólida	3,522	101	0	25	3,647	252
Registros Contables						195
<b>Cartera Total</b>	<b>621,088</b>	<b>5,503</b>	<b>1,607</b>	<b>6,702</b>	<b>634,900</b>	<b>16,674</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$19,924).

La Cartera Total Emproblemada es de \$8,309 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 1T18 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emproblemados (Millones de pesos)	1T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>2,795</b>	<b>86</b>	<b>15</b>	<b>2,896</b>
Cargos a resultados	1,032	9	0	1,041
Por créditos castigados	62	0	0	62
Por variaciones en el tipo de cambio	(2)	0	0	(2)
Por ajustes en el riesgo crediticio	972	9	0	981
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(247)	0	0	(247)
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>3,580</b>	<b>94</b>	<b>15</b>	<b>3,689</b>
<b>Recuperaciones de cartera</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>

### 2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 31 de marzo de 2018, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$240,540 millones de pesos, de los cuales el 99.3% presenta una calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 9% del Capital Básico a diciembre 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 diciembre 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 5 años y 10 meses por \$14,241 a 4.3%; certificados de depósito, certificados bursátiles y pagarés de Banco Interacciones a 3 meses por \$7,764 a 7.9%; y certificados de depósito y certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 2 años por \$7,335 a 8.0%.

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

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$168,254 millones de pesos, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 29% del Capital Contable a diciembre 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 diciembre 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 4 meses por \$2,023 a 8.0%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 8 meses por \$1,592 a 7.7%; certificados bursátiles y pagarés de Banobras a 2 años y 3 meses por 1,497 a 7.7%; certificados bursátiles de HSBC México a 8 meses por \$1,049 a 7.9%; bonos de Deutsche Bank a 5 años y 2 meses por \$564 a 10.6%; certificados bursátiles y pagarés de Bancomext a 2 años y 3 meses por 405 a 7.8%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 10 meses por \$305 a 7.9%; certificados bursátiles de Nafinsa a 2 años por \$201 a 7.8%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 1 año y 6 meses por \$186 a 8.8%; bonos de CABEI a 11 meses por \$174 a 7.8%; y certificados bursátiles de Banco Monex a 4 meses por \$144 a 8.7%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición de Inversiones en Valores es de \$62 mil pesos, la totalidad corresponde a acciones. Para el caso de operaciones con derivados, se tiene una exposición de \$8 mil pesos con contrapartes privadas.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$236 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$5 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)	1T18	Promedio 1T18
Forwards	3	(21)
FX Swap	17	20
FX	2	1
Opciones	115	107
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,823	3,870
Cross Currency Swap (CCIRS)	(7,035)	(8,269)
Total	(3,075)	(4,292)
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	9,344	10,334
Efecto del neteo*	12,419	14,626
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)		
Efectivo	(2,300)	(2,625)

\*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	
	1T18	Promedio 1T18	1T18	Promedio 1T18
<b>Contrapartes</b>				
<b>Financieras</b>				
<b>FWD</b>			4	(16)
<b>FX SWAP</b>	343	383	17	20
<b>FX</b>			2	1
<b>OPCIONES</b>	827	962	535	652
<b>SWAP TASA</b>	12,293	13,811	4,212	5,008
<b>CCS</b>	1,350	1,174	(6,996)	(8,228)
<b>Total</b>	<b>4,218</b>	<b>4,314</b>	<b>(2,226)</b>	<b>(2,563)</b>
<b>Cientes</b>				
<b>(No Financieras)</b>				
<b>FWD</b>	27	25	0	(5)
<b>OPCIONES</b>	41	35	(420)	(546)
<b>SWAP TASA</b>	1,148	918	(390)	(1,138)
<b>CCS</b>	23	23	(39)	(40)
<b>Total</b>	<b>1,229</b>	<b>997</b>	<b>(849)</b>	<b>(1,729)</b>

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)	1T18	Promedio 1T18
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.

Intervalo de Calificación (Mill. pesos)	MtM 1T18	Promedio 1T18
<b>AAA/AA-</b>	0	0
<b>A+/A-</b>	(1,336)	(1,481)
<b>BBB+/BBB-</b>	(898)	(1,065)
<b>BB+/BB-</b>	(476)	(818)
<b>B+/B-</b>	0	0
<b>CCC/C</b>	(1)	(2)
<b>SC</b>	(415)	(955)
<b>Total</b>	<b>(3,127)</b>	<b>(4,321)</b>

### 2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil
- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alterno del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de las mismas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía (Millones de pesos)	1T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
<b>Cartera Total</b>	<b>623,988</b>	<b>27,189</b>	<b>3,647</b>	<b>634,900</b>
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	17,359	0	0	17,359
Garantías Reales No Financieras	335,353	5,556	25	340,934
Pari Passu	21,005	0	0	21,005
Primeras Pérdidas	32,051	0	0	32,051
Garantías Personales	17,430	6,397	0	23,826
<b>Cartera Total Cubierta</b>	<b>423,197</b>	<b>11,953</b>	<b>25</b>	<b>435,175</b>

\*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$19,924).

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

### 2.4. Pérdidas Esperadas

Al 31 de marzo de 2018, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$623,988 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.2% y la pérdida no esperada el 4.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.2% del periodo enero – marzo 2018.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de \$168,254 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.03% del periodo enero – marzo 2018.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de \$30,709 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 4.5% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.8% del periodo enero – marzo 2018.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$3,647 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.6% y la pérdida no esperada el 11.6% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.0% del periodo enero – marzo 2018.

## 2.5. Diversificación de Riesgos

En Diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”, estas Disposiciones implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su “Riesgo Común”, asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banco Mercantil del Norte**:

<b>Capital Básico al 31 de Diciembre de 2017</b>		<b>95,323</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		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%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>43,332</b>

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

<b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2017</b>		<b>5,145</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		4
Monto de los financiamientos en su conjunto		5,748
% en relación al capital contable		112%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<u>Operaciones overnight</u>		
Número de financiamientos		0
Monto de los financiamientos en su conjunto		0
% en relación al capital contable		0%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>6,957</b>

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

<b>Capital Contable al 31 de Diciembre de 2017</b>		<b>3,573</b>
<i>(Millones de pesos)</i>		
<b>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable(nivel grupo):</b>		
<u>Operaciones crediticias</u>		
Número de financiamientos		1
Monto de los financiamientos en su conjunto		409
% 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%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>632</b>

### 3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

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

#### 3.1. Metodologías de Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como el Valor en Riesgo (VaR), el Análisis Retrospectivo (*BackTesting*), el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros.

Asimismo, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales, se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo Mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de Riesgo de Mercado.

#### 3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

La exposición al Riesgo de Mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Institución, se cuantifica a través de la metodología estándar en la industria denominada Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de VaR toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo. Asimismo considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el primer trimestre de 2018 del portafolio es de \$35.3 millones de pesos, (\$1.8 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$35.3 millones de pesos en uno de cada cien días.

<b>VaR</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Promedio</b> <b>1T18</b>
VaR Total	35.3
Capital Neto*	110,108
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.03%</b>

\*Información a Feb'18

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Banco Banorte se comportó durante el primer trimestre del 2018 de la siguiente manera:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>Promedio</b> <b>1T18</b>
Tasas	32.4	36.2
FX	11.1	7.2
Renta Variable	5.3	5.2
Efecto Diversificación VaR	(15.7)	(13.4)
<b>VaR Total del Banco</b>	<b>33.0</b>	<b>35.3</b>

El VaR al cierre del 1T18 corresponde a \$33 millones de pesos. La aportación al VaR por cada factor de Riesgo es:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>Promedio</b> <b>1T18</b>
Tasas Domésticas	27.8	31.7
Tasas Extranjeras	0.6	2.5
FX	5.6	1.6
Renta Variable	0.3	0.5
<b>VaR Total del Banco</b>	<b>33.0</b>	<b>35.3</b>

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

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

<b>Factor de Riesgo</b>	<b>1T18</b>
Tasas	66%
FX	23%
Renta Variable	11%

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

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

### 3.2.2. Backtesting

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

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

El VaR promedio para el primer trimestre de 2018 del portafolio es de \$10.9 millones de pesos (\$1.6 millones menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$10.9 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 1T18
VaR Total	10.9
Capital Neto	2,512
<b>VaR/Capital Neto</b>	<b>0.43%</b>

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el primer trimestre del 2018 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	1T18	Promedio 1T18
Tasas	17.6	10.9
FX	0	0
Renta Variable	0	0
Efecto Diversificación	0	0
<b>VaR Total de Casa de Bolsa</b>	<b>17.6</b>	<b>10.9</b>

El VaR al cierre del 1T18 corresponde a 17.6 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)	4T17	1T18	Var vs. 4T17
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional <sup>(1)</sup>	345,650	339,175	(1.9%)
Moneda Extranjera <sup>(1)</sup>	51,142	51,850	1.4%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>396,792</b>	<b>391,025</b>	<b>(1.5%)</b>
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional <sup>(2)</sup>	174,297	179,903	3.2%
Moneda Extranjera	19,320	18,999	(1.7%)
<b>Captación Ventanilla</b>	<b>590,410</b>	<b>589,927</b>	<b>(0.1%)</b>
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional <sup>(3)</sup>	55,394	59,340	7.2%
<b>Captación Integral Sector Banca</b>	<b>645,804</b>	<b>649,267</b>	<b>0.5%</b>

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

### 4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

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

La siguiente tabla presenta la evolución promedio de los componentes del CCL en 1T18.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	112,910
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>		
2 Financiamiento minorista no garantizado	349,343	23,899
3 Financiamiento estable	220,698	11,035
4 Financiamiento menos estable	128,644	12,864
5 Financiamiento mayorista no garantizado	224,550	85,366
6 Depósitos operacionales	136,174	29,639
7 Depósitos no operacionales	83,166	50,517
8 Deuda no garantizada	5,210	5,210
9 Financiamiento mayorista garantizado	258,564	17,992
10 Requerimientos adicionales:	240,866	16,039
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	49,222	5,368
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	191,644	10,671
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
<b>16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>143,296</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	18,468	617
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	58,295	44,904
19 Otras entradas de efectivo	2,428	2,428
<b>20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>47,950</b>
<b>Importe Ajustado</b>		
<b>21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>112,910</b>
<b>22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>95,346</b>
<b>23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>118.42%</b>

Durante 1T18, se observó un CCL promedio de los 90 días del trimestre para Banco y Sofomes de 118.42%, con CCL al cierre de 1T18 de 104.30%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis<sup>1</sup>.

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

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 4T17 y el cierre del 1T18 se presenta en la siguiente tabla.

<b>Componente CCL</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>Var vs. 4T17</b>
Activos Líquidos	121,972	112,632	(7.7%)
Entradas de Efectivo	30,476	31,273	9.3%
Salidas de Efectivo	143,171	139,264	(2.0%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 4T17 y el cierre del 1T18 presentan la siguiente distribución:

<b>Tipo de Activo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T17</b>	<b>1T18</b>	<b>Var vs. 4T17</b>
<b>Total</b>	<b>121,972</b>	<b>112,632</b>	<b>(7.7%)</b>
Nivel I	112,445	103,820	(7.7%)
Nivel II	9,527	8,812	(7.5%)
Nivel II A	7,762	7,166	(7.7%)
Nivel II B	1,765	1,646	(6.7%)

Los activos líquidos disminuyen en la comparativa de los cierres del 4T17 y 1T18, guiada por la revalorización de los activos líquidos en moneda extranjera y por la baja en el tipo de cambio observada durante el trimestre.

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

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 4T17 y el 1T18 se derivan principalmente por la disminución en la posición de activos líquidos en moneda extranjera, derivada de la apreciación del peso contra el dólar. Adicionalmente, se observa una disminución en las salidas de efectivo por financiamiento garantizado e incremento en flujos de cartera de crédito vigente.

#### 4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

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

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

#### 4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 1T18, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	4T17	1T18	Var vs. 4T17
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,351	4,379	0.7%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$4,379 millones, estables contra 4T17.

#### 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 1T18.

Concepto (Millones de pesos)	4T17	1T18	Var vs. 4T17
Brecha Acumulada a un mes	(75,073)	(62,067)	9.0%
Activos Líquidos	78,540	86,897	49.6%

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 1T18:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(19,653)	(12,565)	(29,850)	(3,723)	(5,080)	(5,727)
Brecha Acumulada	(19,653)	(32,217)	(62,067)	(65,790)	(70,870)	(76,597)

#### 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 1T18 correspondieron a \$150,133 millones de pesos, y en promedio durante el 1T18 a \$148,572 millones de pesos.

<i>(Millones de pesos)</i>	4T17	1T18	Var vs. 4T17
Sensibilidad al Margen	901	944	31.6%

#### 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 Fondeo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 1T18.

Indicador de Liquidez <i>(Millones de pesos)</i>	Casa de Bolsa Banorte Ixe	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,483	(1,586)	(3,992)
Activos Líquidos	1,976	12	74

### 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 marzo de 2018, 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	1,986	500,000	20	51,263,776	2,006
91_BNTECB_07-2	563,059	19	-	-	563,059	19
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_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_FCASACB_06U	mxAA		A-(mex)							

Al 31 de marzo de 2018, 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	\$2,744	\$0	\$2,744
97_FCASACB_06U	\$115	\$138	\$253

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%)	1,986	32
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	19	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 y 477 cuentan con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

En enero de 2018, se realizó la amortización total anticipada de los certificados con clave de emisora BNORCB, del Fideicomiso Irrevocable número 583.

### 6.1. Políticas contables aplicadas

Todas las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas como venta de acuerdo con lo establecido por el criterio C-1 *Reconocimiento y Baja de Activos Financieros*. Esto se debe a que, a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros. El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 31 del criterio C-1, donde se establece:

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

Los fiduciarios de BORHIS y GEM emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa

en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. Los flujos de efectivo remanentes se determinan de la siguiente manera dependiendo del tipo de bursatilización:

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

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

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

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

## 7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al cierre del mes de marzo de 2018, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,238 millones de pesos, con plusvalías de \$270 millones de pesos.

Durante el primer trimestre del año, las pérdidas acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$2 millones de pesos.

En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$150 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$32 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$0.47 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T18	Plusvalía / Minusvalía 1T18	Utilidad / Pérdida Acum. 4T17-1T18
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	497	125	(2)
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	2	(13)	0
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,739	157	4
			<b>Total</b>	<b>4,238</b>	<b>270</b>	<b>2</b>

Al mes de marzo, se cuenta con una posición de 657 millones de pesos en Casa de Bolsa Banorte Ixe.

Durante el trimestre, se registró una pérdida de 1 millón por concepto de ventas y liquidaciones.

En lo que respecta a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$50 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 1T18	Plusvalía / Minusvalía 1T18	Utilidad / Pérdida Acum. 4T17-1T18
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	165	(4)	(1)
Casa de Bolsa Banorte-Ixe	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	493	259	0
			<b>Total</b>	<b>657</b>	<b>254</b>	<b>(1)</b>

## Control Interno

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

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

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

Durante el primer trimestre de 2018, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos, destacando la emisión de la Política Anticorrupción, la cual recopila en un solo documento los diversos ordenamientos internos que GFNorte tiene al respecto.
- C. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- D. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- E. El Código de Conducta fue actualizado, previa autorización del Consejo de Administración a solicitud del CAPS, incorporando la prohibición expresa de involucrarse en estrategias de negociación o en la cotización de precios con la intención de impedir el funcionamiento del mercado de cambios y de valores o de comprometer la integridad de los mismos.

## 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 Anual.

### Política de Dividendos

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

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

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

### Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Mzo-2018	% del Capital Básico	Dic-2017	% del Capital Básico
Banorte	\$21,892	23.0%	\$19,410	19.8%
	<b>\$21,892</b>		<b>\$19,410</b>	

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

#### Banorte.

Al **31 de Marzo de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$21,892 millones de pesos (incluyendo \$4,990 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$18,391 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$2,419 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,082 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de marzo de 2018 se encuentra al 23.0% 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 **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.

#### Créditos o adeudos fiscales

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

	<b>Al 31 de Marzo de 2018</b>
<b>BANORTE</b>	<b>\$-</b>
Cuotas IMSS, varios oficios	-
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	-
<b>AFORE XXI BANORTE</b>	<b>\$2</b>
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
<b>UNITELLER</b>	<b>\$6</b>
Filipinas 2007 – 2008	6
<b>CASA DE BOLSA</b>	<b>\$-</b>
Ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	-
<b>IXE BANCO</b>	<b>\$-</b>
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	-
Millones de pesos	

## Personas Responsables

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

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

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo  
Director General Adjunto de Contraloría

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

## BASES DE FORMULACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Grupo Financiero Banorte (GFNorte).** Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a través de 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 de conformidad con los criterios contables establecidos por la CNBV a través de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a 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, 18, 26 y 27 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 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.