

2T18

Información Financiera al 30 de junio de 2018

Contacto: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri

+52 (55) 1670 2256



GFNORTE



BNY MELLON
DEPOSITARY RECEIPTS

OTC **QX**

GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes	19
	Banco	22
	Banorte Ahorro y Previsión	25
	Sector Bursátil	29
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	30
	Banca de Recuperación	32
III.	Información General	33
	Infraestructura	33
	Cobertura de Análisis de GFNORTE	33
	Calificaciones	34
	Participación Accionaria en Subsidiarias	36
	Estructura de Capital.....	36
	Principales Funcionarios del Grupo.....	36
	Integración del Consejo de Administración	37
IV.	Estados Financieros	38
	Holding.....	38
	Grupo Financiero Banorte.....	41
	Banco	47
	Seguros Banorte	53
	Información por Segmentos.....	56
V.	Anexos	61
	Cambios Contables y Regulatorios.....	61
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios.....	64
	Notas a Estados Financieros.....	66
	Administración de Riesgos	75
	Control Interno	100
	Fuentes Internas y Externas de Liquidez	101
	Política de Dividendos	101
	Créditos Relacionados.....	101
	Créditos o Adeudos Fiscales.....	102
	Personas Responsables	103
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	103



"Mejor Equipo Ejecutivo en Latinoamérica 2017"



"Mejor Gobierno Corporativo 2017"



I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$13,960 millones en el 1S18, +25% superior al año anterior

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 30 de junio de 2018, destacando:

- **El segundo trimestre de 2018 con Utilidad Neta de \$7,191 millones presenta excelente crecimiento secuencial del +6.3% y anual del +26.6% contra el 2T17.** Los Ingresos por Intereses Netos sin Seguros y Pensiones crecen +6.3%, las Provisiones Preventivas decrecen (9.8%), el Gasto No Financiero se reduce en (1.9%) y el Resultado Antes de Impuestos +10.6% secuencialmente.
- De los indicadores clave del trimestre sobresalen: Retorno Sobre Capital (ROE) **19.1%**, +97pb en el trimestre; el Retorno sobre Activos (ROA) en **2.1%**, con alza de +9pb; el **Índice de Eficiencia** se fortalece a **39.5%** de 40.9%; el **Índice de Cartera Vencida** prácticamente estable en **1.97%** de 1.92% secuencialmente.
- **En el primer semestre, la utilidad del Grupo de \$13,960 millones** se compone de sólidos crecimientos en sus subsidiarias contra el mismo periodo de 2017: **Banco Banorte +18%, Arrendadora y Factor +34%, Operadora de Fondos +31%** y el sector de **Ahorro y Previsión +23%**.
- Destacan los indicadores clave del **semestre** y sus variaciones vs. el 1S17: El **MIN** crece de 5.4% a **5.8%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 404pb a **40.2%**, el **ROE** aumenta +265pb de 16.1% a **18.8%** y el **ROA** creció +24pb para ubicarse en **2.03%**.
- Los Ingresos por Intereses Netos (IIN) crecen en el año **+17.3% vs. 1S17**. Los Ingresos No Financieros crecen +23.3% mientras que los **Gastos No Financieros sólo +7.6%** contra el 1S17. En suma, el **Resultado Neto de Operación antes de Impuestos** crece en el periodo **+25.5%**.
- La **Cartera de Crédito Vigente** crece **+7.9% anualmente**. La **cartera de consumo** crece **+15.3%**, la **cartera comercial +10.3%**, mientras la **cartera corporativa +3.2%** y **gobierno se contrae (3.2%)**.
- Los **segmentos de consumo lideran el crecimiento del portafolio de manera importante**, la **cartera automotriz +31.5%**, **hipotecaria +17.1%**, **tarjeta de crédito +10.0%** y **nómina +9.1%**.
- Por su lado, la **calidad del crédito se mantiene en línea con la estacionalidad del verano mostrando un índice de cartera vencida de 1.97%**.
- La **captación integral de clientes** aumenta **+7.7%** en el año: los **depósitos a la vista +9.6%**, los **depósitos a plazo +13.7%** y en **mercado de dinero** se registra reducción de **(20.9%)**.
- El **índice de capitalización del banco** se ubica en **17.8%** en el **2T18**, mientras que la razón de **apalancamiento** se mantiene en **8.9%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Ingresos de Intereses Netos	15,289	18,305	17,860	(2%)	17%	30,844	36,165	17%
Comisiones por Servicios –	2,923	2,607	3,256	25%	11%	5,434	5,863	8%
Intermediación	961	866	1,221	41%	27%	1,698	2,087	23%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° *	105	611	401	(34%)	281%	138	1,012	631%
Ingresos No Financieros	3,989	4,085	4,878	19%	22%	7,271	8,962	23%
Ingreso Total	19,279	22,389	22,738	2%	18%	38,115	45,127	18%
Gasto No Financiero – °	8,271	9,155	8,986	(2%)	9%	16,861	18,141	8%
Provisiones	3,514	4,264	3,844	(10%)	9%	6,212	8,108	31%
Resultado Neto de Operación	7,494	8,970	9,908	10%	32%	15,042	18,879	26%
Impuestos	2,074	2,472	3,023	22%	46%	4,354	5,495	26%
Subsidiarias y participación no controladora	255	270	306	14%	20%	439	576	31%
Partidas Discontinuas	6	-	-	N.A.	(100%)	79	-	(100%)
Utilidad Neta	5,680	6,768	7,191	6%	27%	11,207	13,960	25%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Activos en Administración	2,352,407	2,428,274	2,527,769	4%	7%
Cartera Vigente (a)	593,997	622,695	640,660	3%	8%
Cartera Vencida (b)	10,818	12,205	12,888	6%	19%
Cartera de Crédito (a+b)	604,815	634,900	653,547	3%	8%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	588,696	618,226	636,386	3%	8%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,986	2,315	2,781	20%	40%
Total de cartera de crédito (d+e)	590,682	620,541	639,168	3%	8%
Activo Total	1,265,675	1,383,526	1,400,644	1%	11%
Depósitos Total	613,142	642,579	660,257	3%	8%
Pasivo Total	1,129,036	1,229,446	1,250,281	2%	11%
Capital Contable	136,639	154,081	150,363	(2%)	10%

Indicadores Financieros GFNorte	2T17	1T18	2T18	1S17	1S18
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.4%	5.9%	5.7%	5.4%	5.8%
ROE (2)	16.4%	18.2%	19.1%	16.1%	18.8%
ROA (3)	1.8%	2.0%	2.1%	1.8%	2.0%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	42.9%	40.9%	39.5%	44.2%	40.2%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.7%	2.6%	2.7%	2.6%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	91.5%	118.4%	116.3%	91.5%	116.3%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.9%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura	149.0%	136.6%	133.2%	149.0%	133.2%
Costo de Riesgo (7)	2.4%	2.7%	2.4%	2.1%	2.5%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	7.00%	7.50%	7.75%	7.00%	7.75%
TIIE 28 días (Promedio)	7.02%	7.75%	7.87%	6.71%	7.81%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.06	18.27	19.69	18.43	18.98

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.

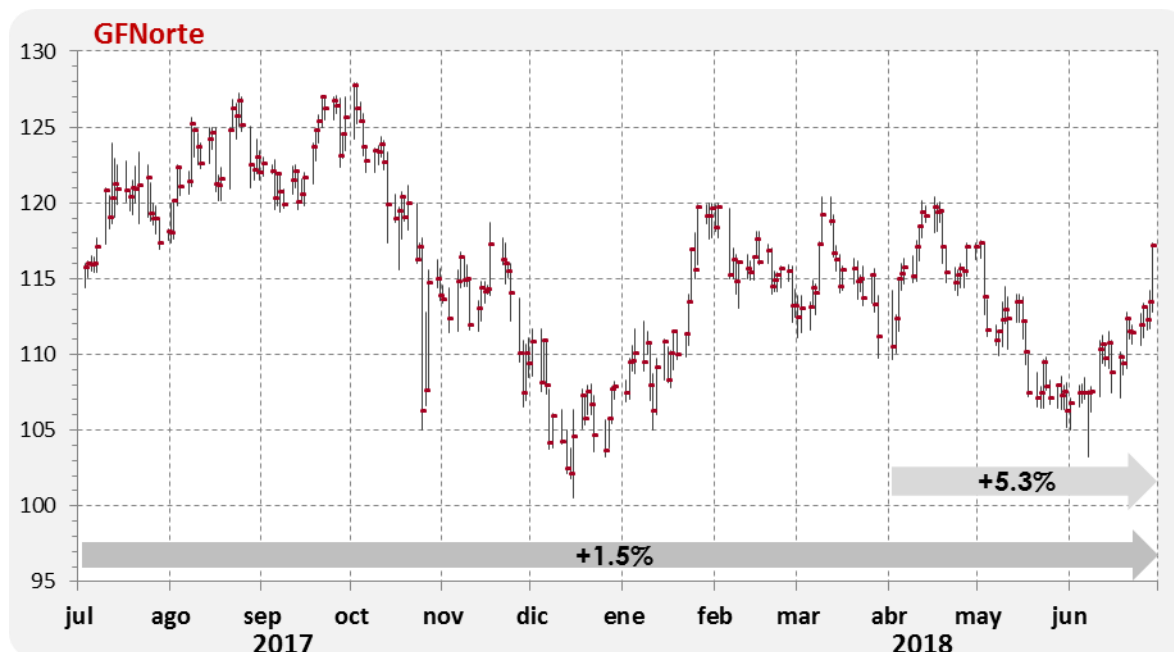
° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

* 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" fueron reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Banco Mercantil del Norte	4,116	4,536	5,296	17%	29%	8,345	9,832	18%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	167	158	241	52%	44%	398	399	0%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	68	77	85	11%	25%	124	162	31%
Afore XXI Banorte	310	329	363	10%	17%	673	692	3%
Seguros Banorte	674	1,348	751	(44%)	11%	1,560	2,100	35%
Pensiones Banorte	190	210	189	(10%)	(0%)	364	399	10%
BAP (Controladora)	1	7	8	20%	570%	1	15	1041%
Arrendadora y Factoraje Banorte	178	191	289	51%	63%	360	481	34%
Almacenadora Banorte	14	9	5	(52%)	(67%)	21	14	(34%)
Sólida Administradora de Portafolios	(103)	(277)	(153)	45%	(48%)	(733)	(430)	41%
Ixe Servicios	(0)	(0)	(0)	(69%)	(3%)	(1)	(1)	34%
G. F. Banorte (Controladora)	66	180	117	(35%)	78%	96	296	208%
Utilidad Neta Total	5,680	6,768	7,191	6%	26.6%	11,207	13,960	25%

Información de la Acción del Grupo	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Utilidad por Acción (Pesos)	2.048	2.440	2.593	6%	27%	4.041	5.033	25%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	2.068	2.463	2.617	6%	27%	4.081	5.080	24%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	7.49	0.00	3.45	NA	(54%)	8.73	3.45	(60%)
Payout del Periodo	40.0%	0.0%	40.0%	NA	(0%)	40.0%	40.0%	(0%)
Valor en Libros por Acción (Pesos)	48.59	54.86	53.50	(2%)	10%	48.59	53.50	10%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,773.7	2,773.7	0%	0%	2,773.7	2,773.7	0%
Precio de la Acción (Pesos)	115.39	111.13	117.07	5%	1%	115.39	117.07	1%
P/L (Veces)	2.37	2.03	2.19	8%	(8%)	2.37	2.19	(8%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	17,720	16,871	16,491	(2%)	(7%)	17,720	16,491	(7%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	320,061	308,245	324,721	5%	1%	320,061	324,721	1%

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs. 1T18 2T17		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
Ingresos por Intereses	24,615	27,420	29,185	6%	19%	47,836	56,605	18%
Gastos por Intereses	10,985	12,311	13,132	7%	20%	20,763	25,443	23%
Comisiones Cobradas	295	290	321	10%	9%	577	611	6%
Comisiones Pagadas	167	239	255	7%	53%	311	495	59%
IIN sin Seguros y Pensiones	13,758	15,160	16,118	6%	17%	27,339	31,278	14%
Ingresos por Primas (Neto)	6,507	11,632	5,614	(52%)	(14%)	14,291	17,247	21%
Reservas Técnicas	2,654	6,976	814	(88%)	(69%)	8,198	7,791	(5%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,645	4,049	4,239	5%	16%	6,951	8,288	19%
Resultado Técnico	208	607	561	(8%)	N.A.	(858)	1,168	N.A.
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	1,324	2,538	1,181	(53%)	(11%)	4,363	3,719	(15%)
IIN de Seguros y Pensiones	1,532	3,144	1,742	(45%)	14%	3,505	4,887	39%
IIN GFNORTE	15,289	18,305	17,860	(2%)	17%	30,844	36,165	17%
Provisiones para Crédito *	3,514	4,264	3,844	(10%)	9%	6,212	8,108	31%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	11,776	14,041	14,016	(0%)	19%	24,632	28,057	14%
Activos Productivos Promedio	1,132,946	1,239,231	1,256,102	1%	11%	1,133,081	1,244,448	10%
MIN (1)	5.4%	5.9%	5.7%			5.4%	5.8%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2) *	4.2%	4.5%	4.5%			4.3%	4.5%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.3%	5.4%	5.6%			5.3%	5.5%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.5%	8.5%	8.6%			8.4%	8.5%	

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

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

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

* 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 **\$31,278 millones** en los primeros seis meses de 2018, +14% por encima del mismo periodo del año anterior. Este crecimiento es reflejo del aumento en los volúmenes del negocio bancario así como por los beneficios de la mezcla de fondeo y el control en el costo de fondos. Los ingresos de intereses netos generados por la cartera de crédito y depósitos también reportan un crecimiento del +12%, mientras que los IIN de inversiones en valores y reportos aumentaron +22% en el mismo periodo.

En el segundo trimestre del año los IIN sin Seguros y Pensiones **ascendieron a \$16,118 millones**, +6% vs. 1T18, reflejando el crecimiento del +3% en ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos y del +18% en aquellos provenientes de inversiones en valores y reportos.

IIN de Seguros y Pensiones: aceleraron su paso de crecimiento a +39% AoA **para alcanzar así \$4,887 millones en el 1S18** reflejando el efecto estacional de la renovación de primas de seguros del primer trimestre

Resultado Técnico: mejora significativamente a \$1,168 millones en el primer semestre de 2018 como resultado de una reducción de (5%) en reservas técnicas y el aumento de +21% en ingresos por primas (beneficiados por renovaciones anuales de pólizas de vida y de daños al inicio del año en la compañía de seguros). En el trimestre este rubro desciende a \$561 millones principalmente por el efecto estacional ya comentado.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: decrecen (\$644) millones vs. el 1S17 y (\$1,357) millones vs. 1T18 por una baja en el monto de valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones que en 1S18 fue de \$1,145 millones - inferior a los \$2,323 millones del segundo semestre de 2017 - y en el 2T18 fue de (\$119) millones - por debajo de los \$1,263 millones reportados en el primer trimestre del año en curso -, reflejo de los cambios a la baja en la inflación en los periodos comparados.

En el primer semestre de 2018 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte ascendieron a \$36,165 millones, superiores en +17% vs. 1S17 por el buen desempeño de los márgenes de los negocios tanto bancario como de las compañías de ahorro y previsión. Por otro lado, en el **2T18 los IIN del Grupo Financiero se ubicaron en \$17,860 millones**, (2%) menores en la comparativa secuencial, reflejo de la normalización de factores estacionales que afectan

el primer trimestre principalmente en el negocio de seguros y un menor factor inflacionario en los resultados de la compañía de pensiones.

El Margen de Interés Neto (MIN) del 1S18 ascendió a 5.8%, +37pb AoA resultado de la mezcla de portafolio rentable y los efectos de la reprecación del balance por las alzas en la tasa de referencia; **en el 2T18 desciende a 5.7%**, (22pb) vs 1T18, impactado por el menor volumen de ingresos de intereses netos en las compañías de seguros y pensiones relacionados a efecto estacional del primer trimestre del año.

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.

Las Provisiones Crediticias en el primer semestre de 2018 ascenderon a \$8,108 millones, +31% superiores vs. 1S17, por un aumento generalizado en los requerimientos de toda la cartera, especialmente en los portafolios de consumo (nómina e hipotecario).

En el 2T18 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,844 millones, inferiores en (10%) ToT, destaca la reducción de los requerimientos para la cartera mayorista, resultado de la normalización de las provisiones destinadas al portafolio corporativo – recordar que en el 1T18 se registró una provisión extraordinaria de \$619 millones relacionada a una cartera vencida del 4T17 -.

Las **Provisiones representaron el 22.4% de los Ingresos de Intereses Netos en el 1S18**, superiores en +2.3 pp AoA, mientras que **en el segundo trimestre de 2018 descendieron (1.8 pp) ToT a 21.5%**. Asimismo, el **Costo de Riesgo en el primer semestre** subió +42pb AoA para alcanzar **2.5%** - reflejando la anteriormente mencionada provisión específica del 1T18; positivamente este indicador se reduce en (31pb) secuencialmente y **se ubica en 2.4% en el 2T18**.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Comisiones por Servicios ~	2,923	2,607	3,256	25%	11%	5,434	5,863	8%
Intermediación	961	866	1,221	41%	27%	1,698	2,087	23%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° *	105	611	401	(34%)	N.A.	138	1,012	N.A.
Ingresos No Financieros	3,989	4,085	4,878	19%	22%	7,271	8,962	23%

~ 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".

Los Ingresos No Financieros en el 1S18 ascienden a \$8,962 millones, +23% por encima del mismo periodo del año anterior, reflejo del desempeño positivo de cada uno de estos conceptos de negocio -. En el **segundo trimestre de 2018** los ingresos no financieros **se ubicaron en \$4,878 millones**, superiores en +19% secuencialmente, impulsados principalmente por el desempeño de Comisiones por Servicios.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Transferencia de Fondos	390	363	422	16%	8%	758	786	4%
Manejo de Cuenta	624	618	627	1%	1%	1,220	1,245	2%
Servicios de Banca Electrónica	1,709	1,880	2,019	7%	18%	3,348	3,899	16%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,723	2,861	3,068	7%	13%	5,326	5,929	11%
Por Créditos Comerciales y Vivienda	198	135	269	98%	36%	291	404	39%
Por Créditos de Consumo	1,055	1,120	1,158	3%	10%	2,054	2,278	11%
Fiduciario	101	108	126	17%	25%	193	234	21%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	17	36	26	(27%)	49%	24	62	153%
Fondos de Inversión	329	374	390	4%	19%	611	764	25%
Asesoría e Intermediación Financiera	167	201	231	15%	39%	281	432	54%
Otras Comisiones Cobradas (1)	205	289	281	(3%)	37%	469	570	22%
Comisiones por Servicios Cobrados	4,795	5,124	5,549	8%	16%	9,250	10,673	15%
Cuotas de Intercambio	762	880	986	12%	29%	1,484	1,866	26%
Comisiones de Seguros	269	725	144	(80%)	(47%)	648	869	34%
Otras Comisiones Pagadas	841	911	1,163	28%	38%	1,683	2,075	23%
Comisiones por Servicios Pagados -	1,872	2,516	2,294	(9%)	23%	3,816	4,810	26%
Comisiones por Servicios	2,923	2,607	3,256	25%	11%	5,434	5,863	8%

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.

Las Comisiones por Servicios en el primer semestre de 2018 ascendieron a \$5,863 millones, +8% superiores en la comparativa anual, como resultado del incremento de:

- +11% en Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional (66% de este crecimiento se explica por la alza anual del +16% por Servicios de Banca Electrónica),
- +14% en Comisiones por Créditos al Consumo, Comerciales y Vivienda por la correspondiente originación crediticia,
- +25% en las comisiones de Fondos de Inversión y
- +54% de las comisiones de Asesoría e Intermediación Financiera por un alto volumen de operación con clientes y de banca de inversión.

En el 2T18 las Comisiones por Servicios totalizaron \$3,256 millones, +25% ToT, recuperándose de la caída secuencial registrada en el primer trimestre, destaca:

- el decremento del (9%) en Comisiones Pagadas derivado de la normalización en las Comisiones de Seguros (-80% ToT) que en el primer trimestre se elevan por el efecto estacional del costo de adquisición asociado a renovaciones de pólizas al inicio del año,
- el crecimiento del +7% en Comisiones Cobradas por Servicios de Banca Electrónica y del +14% por Créditos al Consumo, Comerciales y Vivienda,

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Divisas y Metales	(15)	(123)	237	N.A.	N.A.	(166)	114	N.A.
Derivados	(56)	195	603	N.A.	N.A.	(251)	797	N.A.
Títulos	56	(55)	76	N.A.	36%	82	21	(74%)
Valuación	(15)	17	916	N.A.	N.A.	(335)	932	N.A.
Divisas y Metales	523	613	354	(42%)	(32%)	1,043	967	(7%)
Derivados	73	39	(117)	N.A.	N.A.	354	(78)	N.A.
Títulos	381	198	69	(65%)	(82%)	636	266	(58%)
Compra-venta	977	850	305	(64%)	(69%)	2,033	1,155	(43%)
Ingresos por Intermediación	961	866	1,221	41%	27%	1,698	2,087	23%

Durante el primer semestre del año los Ingresos por Intermediación registraron un incremento del +23% vs. 1S17 para ubicarse en \$2,087 millones, impulsados por la valuación de derivados (+\$1,048 millones) y de divisas y metales (+\$280 millones). En el 2T18 ascienden a \$1,221 millones, +41% vs. el trimestre inmediato anterior, al igual que en la tendencia acumulada la Intermediación se vio impulsada por la valuación de derivados (+\$408 millones), divisas y metales (+\$360 millones) y adicionalmente de títulos (+\$131 millones).

Otros Ingresos y Egresos de la Operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Recuperación de Cartera de Crédito*	3	3	2	(10%)	(20%)	6	5	(21%)
Portafolios de Crédito	46	44	58	33%	26%	88	102	16%
Resultado por Bienes Adjudicados	(273)	80	68	(15%)	N.A.	(252)	148	N.A.
Liberación de Provisiones*	0	14	1	(93%)	N.A.	5	15	N.A.
Quebrantos y Estimaciones	(423)	(913)	(355)	61%	(16%)	(717)	(1,269)	(77%)
Deterioro de Activos	(10)	(173)	-	(100%)	(100%)	(437)	(173)	60%
Ingresos por Arrendamiento	105	123	106	(14%)	1%	216	229	6%
Provenientes de Seguros	213	200	254	27%	20%	446	455	2%
Otros	443	1,233	266	(78%)	(40%)	784	1,499	91%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	105	611	401	(34%)	N.A.	138	1,012	N.A.

* 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".

Otros Ingresos y Egresos de la Operación crecieron +\$874 millones anualmente para ubicarse en \$1,012 millones, en el 1S18. Este significativo crecimiento, es impulsado principalmente por

- el positivo resultado en Bienes Adjudicados, dado que en el 2T17 el resultado estuvo afectado por el registro de una reserva por \$250 millones,
- menores cargos por Deterioro de Activos y
- el crecimiento del +91% en Otros, que refleja principalmente el registro de un ingreso por \$ 206 millones por la terminación de una bursatilización de hipotecas.

En el segundo trimestre de 2018 Otros Ingresos y Egresos de la Operación descienden a \$401 millones. Y aunque la comparativa secuencial resulta desfavorable (-34% ToT) por los ingresos extraordinarios del 1T18, hubo una mejora en el trimestre por el incremento en los ingresos provenientes de seguros:

Gasto No Financiero

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Gastos de Personal	3,285	3,535	3,850	9%	17%	6,796	7,385	9%
Honorarios Pagados	712	714	754	6%	6%	1,279	1,468	15%
Gastos de Administración y Promoción ~ °	1,888	1,941	1,973	2%	4%	3,835	3,914	2%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,274	1,347	1,386	3%	9%	2,580	2,733	6%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	374	788	191	(76%)	(49%)	898	978	9%
Aportaciones al IPAB	636	725	726	0%	14%	1,270	1,451	14%
PTU causado	101	106	106	0%	4%	202	212	5%
Gasto No Financiero	8,271	9,155	8,986	(2%)	9%	16,861	18,141	8%

~ 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.

El Gasto No Financiero del primer semestre de 2018 se ubica en \$18,141 millones, apenas+8% por encima de 1S17, reflejo de un incremento controlado en los gastos.

En el 2T18 el Gasto No Financiero se redujo en (2%) ubicándose así en \$8,986 millones, como resultado del decremento del (76%) en Otros Impuestos y Gastos No Deducibles por una reversa de provisiones fiscales.

El Índice de Eficiencia acumulado del 2018 desciende a un récord de 40.2%, inferior en (404pb) vs. 1S17, derivado de un apalancamiento operativo positivo; mientras que en la comparativa trimestral secuencial se reduce en (137pb) para ubicarse en un histórico 39.5% en el 2T18, en este caso favorecido por la reducción del gasto operativo.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Resultado Neto de Operación	7,494	8,970	9,908	10%	32%	15,042	18,879	26%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	335	357	409	15%	22%	598	765	28%
Resultado antes de Impuestos	7,828	9,327	10,317	11%	32%	15,640	19,644	26%
Impuestos	2,074	2,472	3,023	22%	46%	4,354	5,495	26%
Partidas Discontinuas	6	-	-	N.A.	(100%)	79	-	(100%)
Participación no controladora	(80)	(87)	(102)	17%	29%	(159)	(190)	(20%)
Utilidad Neta	5,680	6,768	7,191	6%	27%	11,207	13,960	25%

La Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas aumentó +28% vs. 1S17 para ubicarse en **\$765 millones en el primer semestre de 2018**, reflejo del aumento AoA del +3% de la utilidad neta de Afore XXI Banorte -que acumula \$692 millones en el periodo- y de un mejor resultado en las inversiones de Sólida (+\$303 millones).

En el **2T18 ascendió a \$409 millones**, superior en +15% vs. el trimestre inmediato anterior, como resultado – al igual que en la comparativa acumulada anual- del positivo desempeño de la Afore que contribuye con \$363 millones en el trimestre y Sólida que reduce su pérdida en \$125 millones.

En el acumulado del año los Impuestos ascendieron a \$5,495 millones y en el segundo trimestre a \$3,023 millones, +26% AoA vs. 1S17 y + 22% respecto al 1T18 ,como resultado de una mayor base gravable.

La tasa efectiva de impuestos del 1S18 ascendió a 28.0%, superior en +72pb en la comparativa anual, mientras que en el **2T18 se ubicó en 29.3%**, superior en +2.8 pp vs. el trimestre inmediato anterior.

GFNorte reporta Utilidad Neta de \$13,960 millones en el 1S18, +25% superior al año anterior, resultado de sólidos crecimientos: Banco Banorte +18%, Arrendadora y Factor +34%, Operadora de Fondos +31% y el sector de Ahorro y Previsión +23%.

Destacan los indicadores clave del **semestre** y sus variaciones vs. el 1S17: El **MIN** crece de 5.4% a **5.8%**, el **Índice de Eficiencia** mejoró en 404pb a **40.2%**, el **ROE** aumenta +265pb de 16.1% a **18.8%** y el **ROA** creció +24pb para ubicarse en **2.03%**.

El **segundo trimestre de 2018 totaliza con un Resultado Neto de \$7,191 millones**, excelente crecimiento secuencial del +6.% De los indicadores clave del trimestre sobresalen: **ROE con 19.1%**, +97pb ToT; **ROA en 2.1%**, con alza de +9pb; el **Índice de Eficiencia** se fortalece a **39.5%** de 40.9%; el **Índice de Cartera Vencida** prácticamente estable en **1.97%** de 1.92% en 1T18.

Rentabilidad

	2T17	1T18	2T18
ROE	16.4%	18.2%	19.1%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	25,493	27,226	29,707
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	113,409	121,225	120,378
ROTE	20.1%	22.3%	23.6%

Sobresale el aumento acumulado anual de +265pb del **ROE que ascendió a 18.8% en el primer semestre del año y de +97pb ToT para alcanzar 19.1% en el 2T18**. En ambos casos el desempeño del indicador refleja el buen crecimiento en las utilidades así como el efecto del pago de dividendo ordinario anual a los accionistas de \$ 9,563 millones de pesos realizado en el mes de junio.

El **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 23.6% en el 2T18**, superior en +349pb en la comparativa anual y +128pb respecto al 1T18.

	2T17	1T18	2T18
ROA	1.8%	2.0%	2.1%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	621,539	622,599	632,582
RAPR	3.4%	4.0%	4.2%

Por su parte el **ROA del 1S18 asciende a 2.0%, +24pb vs. el mismo periodo del año anterior, y a 2.1 % en el segundo trimestre, +9pb vs. 1T18. El Retorno sobre Activos Ponderados por Riesgo se ubicó en 4.2%**, superior en +18pb ToT y +77pb AoA, respectivamente.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

Capitalización (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Capital Fundamental	77,392	79,218	82,205	3.8%	6.2%
Capital Básico	79,559	97,855	102,290	4.5%	28.6%
Capital Complementario	12,221	12,795	13,220	3.3%	8.2%
Capital Neto	91,780	110,650	115,510	4.4%	25.9%
Activos con Riesgo Crediticio	503,729	520,534	537,661	3.3%	6.7%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	18.2%	21.3%	21.5%	0.2 pp	3.3 pp
Activos Riesgo Total	608,847	629,234	648,781	3.1%	6.6%
Capital Fundamental	12.71%	12.59%	12.67%	0.1 pp	(0.0 pp)
Capital Básico	13.07%	15.55%	15.77%	0.2 pp	2.7 pp
Capital Complementario	2.01%	2.03%	2.04%	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	15.07%	17.58%	17.80%	0.22 pp	2.73 pp

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

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

En abril de 2017 Banorte fue reafirmada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el **Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 10.95% a partir de diciembre de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 2T18 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.80% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.48% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 12.67% al 2T18.

El Índice de Capitalización disminuyó en 0.22pp con respecto al 1T18, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 2T18	+ 0.83 pp
2.	Notas de Capital (Valorización e Intereses)	+ 0.28 pp
3.	Otros Efectos de Capital	- 0.06 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.15 pp
5.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.15 pp
6.	Crecimiento en Activos en Riesgo	- 0.53 pp

El Índice de Capitalización se incrementó en +2.72pp con respecto al 2T17, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+ 3.06 pp
2.	Notas de Capital (Valorización e Intereses)*	+ 2.82 pp
3.	Otros Efectos de Capital	- 0.08 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.23 pp
5.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.34 pp
6.	Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.93 pp
7.	Dividendos del Periodo	- 1.57 pp

- En julio 2017 Banorte Emitió Nota de Capital Tier1 PerpNC10 y PerpNC5 por 900millones USD

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)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Capital Básico	79,559	97,855	102,290	4.5%	28.6%
Activos Ajustados	1,063,240	1,133,135	1,152,058	1.7%	8.4%
Razón de Apalancamiento	7.48%	8.64%	8.88%	0.2 pp	1.4 pp

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

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	271,601	287,671	292,129	2%	8%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	97,694	103,332	112,689	9%	15%
Depósitos a la Vista*	369,295	391,003	404,818	4%	10%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	181,614	198,902	206,473	4%	14%
Depósitos	550,909	589,906	611,291	4%	11%
Mesa de Dinero	63,716	62,121	50,384	(19%)	(21%)
Captación Integral Banco	614,625	652,027	661,675	1%	8%
Depósitos Total GFNorte	613,142	642,579	660,257	3%	8%
Depósitos por cuenta de terceros	151,556	157,768	174,448	11%	15%
Total de Recursos en Administración	766,180	809,795	836,123	3%	9%

* 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 2T18, la Captación Integral se ubicó en \$661,675 millones, una variación anual de +8% impulsado principalmente por crecimiento de +10% en Depósitos Vista y +14% en Depósitos a Plazo, reflejo de la fuerte actividad comercial enfocada a aumentar los depósitos con clientes. Los Depósitos por cuenta de terceros crecen +15% y el Total de Recursos en Administración +9% AoA.

De forma trimestral, los depósitos a la vista se incrementan +4% mientras que los depósitos a plazo +4% y los depósitos caros como la mesa de dinero decrecen significativamente, resultando en un modesto crecimiento de +1% ToT en los depósitos totales.

Cartera

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Comercial	129,783	139,543	143,181	3%	10%
Consumo	222,603	248,189	256,760	3%	15%
Corporativo	107,107	100,880	110,569	10%	3%
Gobierno	134,423	134,017	130,087	(3%)	(3%)
Sub Total	593,916	622,628	640,597	3%	8%
Banca de Recuperación	81	67	63	(7%)	(22%)
Total	593,997	622,695	640,660	3%	8%

Cartera de Consumo Vigente (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Vivienda	124,126	139,713	145,291	4%	17%
Automotriz	16,809	20,726	22,109	7%	32%
Tarjeta de Crédito	31,560	33,872	34,718	2%	10%
Crédito de Nómina	50,108	53,877	54,642	1%	9%
Total Consumo	222,603	248,189	256,760	3%	15%

La Cartera Vigente Total aumentó +8% AoA para ubicarse en \$640,597 millones al cierre del 2T18. Destaca el desempeño anual de +15% en la cartera de consumo, crecimiento superior al presentado por el sistema bancario y reflejo de las capacidades de originación de las fuerzas de ventas y de la analítica de clientes del banco. Por su parte las carteras Comercial y Corporativa muestran dinámicas de crecimiento moderado, mientras la de Gobierno presenta una disminución de (3%) en línea con el comportamiento del mercado. Excluyendo la cartera de gobierno que decrece, el resto de la cartera vigente presenta un incremento anual de 10%, versus el 8% reportado.

- **Vivienda.** Creció +17% AoA alcanzando un **saldo de \$145,291 millones al cierre del 2T18**. En el trimestre la cartera creció \$5,577 millones de pesos o +4% ToT. A mayo de 2018 y con datos de la CNBV Banorte muestra un **crecimiento anual de más del doble que la banca** (+17.4% vs. +8.5%) y una participación de mercado del 19.1%, creciendo +145pb anualmente y fortaleciendo **su segundo lugar dentro del sistema bancario**.
- **Automotriz.** Sólido aumento de +32% AoA y de +7% ToT, para **ubicarse al 2T18 en \$22,109 millones**, reflejo de la originación de créditos através de convenios automotrices exclusivos. A mayo de 2018, Banorte presenta una participación en el mercado de 17.5%, logrando un incremento de +21pb en tres meses y de +215pb en un año, liderando el crecimiento de esta cartera en el mercado bancario.
- **Tarjeta de Crédito.** El **saldo se ubicó en \$34,718 millones**, +10% AoA y +2% en el trimestre, se mantiene moderación en la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a mayo de 2018 del 9.3% con respecto al total del sistema, creciendo en un año +31pb, ocupando el cuarto lugar y **liderando el crecimiento entre sus principales competidores**.
- **Créditos de Nómina.** Se incrementó el saldo en +9.1% AoA y de +1.4% ToT **para ubicarse en \$54,642 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 +121pb su participación de mercado a mayo de 2018 llegando a 21.8%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- **Comercial.** Con incremento trimestral de +3% se llega a **\$143,181 millones**, esto representa un aumento de \$13,398 millones de pesos o +10% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.3% a mayo de 2018, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$34,144 millones**, un incremento de +5% AoA y +1% ToT. Se reduce el índice de Cartera Vencida en +17pb para ubicarse en 5.5% en este portafolio.

	2T17	1T18	2T18
Cartera Vigente	\$32,507	\$33,793	\$34,144
%de Cartera Vigente Comercial	25.0%	24.2%	23.8%
%de Cartera Vigente Total	5.5%	5.4%	5.3%
Índice de Cartera Vencida	5.5%	5.6%	5.5%

- **Corporativa.** Al cierre del 2T18, la cartera es de **\$110,569 millones de pesos**, un importante incremento del +10% en el trimestre y de +3% AoA, revirtiendo la tendencia de prepagos del trimestre anterior y reflejo de la buena demanda por crédito en este segmento. 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 11.1% 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 0.4% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de **\$1,961 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.**, inferior (10.4%) respecto 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 37.9% al 2T18. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,464 millones de pesos**, +3.9% vs 1T18.

- Gobierno. Al cierre del 2T18 el saldo de cartera ascendió a \$130,087 millones**, inferior en (3%) contra el 2T17 y contra el trimestre anterior. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 17.8% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a gobiernos representa el 2.7% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma, también con calificación A1. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 27.1% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal. De las exposiciones a estados y municipios, el 99.1% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), mientras que los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 0.9%. La participación de mercado a mayo de 2018 es del 23.7% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Cartera Vencida	10,818	12,205	12,888	6%	19%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	16,119	16,674	17,161	3%	6%
Derechos de Cobro Adquiridos	1,986	2,315	2,781	20%	40%

Al cierre del 2T18, la cartera vencida ascendió a \$12,888 millones de pesos, mayor en \$2,070 millones o +19% AoA, principalmente reflejando el aumento en la mora de la cartera corporativa por una exposición crediticia de \$1,400 millones registrada en el 4T17 aun en proceso de resolución.

En el trimestre la cartera vencida aumenta \$683 millones ToT, como resultado del compartamiento estacional de la cartera vencida de los segmentos de crédito de consumo sin garantía. . La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.	
				1T18	2T17
Tarjeta de Crédito	2,073	2,186	2,315	128	242
Crédito de Nómina	1,662	1,601	1,868	267	206
Automotriz	183	189	242	53	59
Vivienda	1,161	1,315	1,347	32	185
Comercial	3,468	3,564	3,691	127	222
Corporativo	2,270	3,350	3,426	76	1,156
Gobierno	-	-	-	-	-
Total	10,818	12,205	12,888	683	2,070

En el 2T18, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.0%, creciendo +5pb vs. el trimestre anterior, con deterioro estacional en tarjeta de crédito, nómina y auto; en corporativo se observa una mejora de 21pb. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

Índice de Cartera Vencida	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Tarjeta de Crédito	6.2%	6.2%	6.1%	6.1%	6.3%
Crédito de Nómina	3.2%	3.2%	3.7%	2.9%	3.3%
Automotriz	1.1%	1.1%	1.2%	0.9%	1.1%
Vivienda	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%
Comercial	2.6%	2.6%	2.3%	2.5%	2.5%
PYMES	5.5%	5.9%	5.3%	5.6%	5.5%
Comercial	1.6%	1.5%	1.3%	1.4%	1.5%
Corporativo	2.1%	2.0%	3.3%	3.2%	3.0%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	1.8%	1.8%	2.0%	1.9%	2.0%

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el 2.3% y la pérdida no esperada representó el 4.0%, ambas con respecto a la cartera total. Estos indicadores se ubicaban en 2.2% y 4.1% respectivamente en 1T18 y en 2.2% y 4.0% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas se ubicó en 2.2%, superior en 9pb respecto al 1T18.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 31 marzo 2018	12,205
Traspasos de cartera Vigente a Vencida	6,577
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(126)
Pago Efectivo	(641)
Quitas	(122)
Castigos	(3,429)
Adjudicaciones	(37)
Traspasos de cartera Vencida a Vigente	(1,655)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	116
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 30 junio 2018	12,888

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

Calificación de Cartera de Créditos al 2T18 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	527,601	990	362	98	616	185	2,250
Riesgo A2	70,578	313	307	8	319	32	978
Riesgo B1	35,911	127	6	0	930	22	1,085
Riesgo B2	12,580	63	-	1	356	32	453
Riesgo B3	14,928	162	24	2	530	19	736
Riesgo C1	9,207	96	16	0	487	84	682
Riesgo C2	8,765	67	-	0	1,185	143	1,396
Riesgo D	13,054	2,836	0	0	1,650	372	4,858
Riesgo E	6,258	884	-	-	3,351	57	4,293
Total Calificada	698,883	5,538	714	110	9,424	946	16,732
Sin Calificar	(238)						
Exceptuada	-						
Total	698,644	5,538	714	110	9,424	946	16,732
Reservas Constituidas							17,161
Reservas complementarias							429

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de junio 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)	2T18
Cartera Emproblemada	8,531
Cartera Total	698,644
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.2%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	2T18
Provisiones Preventivas Iniciales	16,674
Cargos a resultados	4,276
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(392)
Créditos al Consumo	(3,051)
Créditos a la Vivienda	(418)
Por Bienes Adjudicados	0
	(3,862)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	75
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	17,161

El saldo de la cuenta del balance general se ubica al final del trimestre en \$17,161 millones de pesos, 2.9% superior al registrado el trimestre anterior. Las condonaciones y quitas durante el trimestre que fueron de \$3,862 millones de pesos, disminuyendo (5.4%) con respecto al trimestre anterior. De este monto, un 79% de los castigos están relacionados a la cartera de Consumo, 10% a Comercial y 11% a Vivienda.

El índice de cobertura de reservas se situó en 133.2% a finales del 2T18, que se reduce ligeramente vs. el 136.6% del trimestre anterior.

Capital

El saldo del capital contable cerró en \$150,363 millones de pesos, +10% superior al año anterior y (2%) ToT. El trimestre se ve afectado por el pago de \$9,563 millones de pesos de dividendos correspondientes al 40% de la Utilidad neta del 2017; asimismo, se registraron \$296 millones de pesos de intereses pagados de notas de capital en Utilidades Retenidas y se registró una minusvalía por valuación de títulos disponibles para la venta de \$1,146 millones de pesos; por su parte, se compensa con \$7,191 millones por las utilidades generadas en el trimestre anterior.

Acontecimientos Relevantes

1. COFECE Y SHCP DAN AVAL PARA FUSIÓN GFNORTE – GFINTER.

El 28 de junio de 2018, la Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”) dio su aval para que se concrete la fusión entre Grupo Financiero Banorte (“GFNorte”) y Grupo Financiero Interacciones (“GFInter”), sin ninguna condicionante. De igual forma, se recibió el oficio de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (“SHCP”) para proceder con los actos corporativos y administrativos correspondientes a las fusiones. Las partes acordaron que la operación se concretara a más tardar el 31 de julio de este año.

2. FITCH AFIRMA LA CALIFICACIÓN ‘EXCELENTE (MEX)’ DE CALIDAD DE ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES A OPERADORA DE FONDOS BANORTE.

El 16 de mayo Fitch asignó la calificación de “Excelente(Mex)” a Operadora de Fondos Banorte, la calificación –que es la más alta de la escala– refleja un sólido proceso de inversión sustentado en análisis, políticas de inversión, criterios, modelos y gestión de riesgos apropiados, buen gobierno corporativo, estructura organizacional fuerte con segregación de funciones, equipos de trabajo complementarios y de supervisión adecuados (Riesgos, Middle y Back Office, Contraloría y Auditoría), plataforma tecnológica apropiada, buenos procesos de seguridad y recuperación.

3. ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

El 27 de abril se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de GFNorte, con una representación del 76.61% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual, entre otros:

- I. Se aprobó, con la previa opinión del Consejo de Administración, el Informe Anual del Director General elaborado conforme a lo señalado en el artículo 44, fracción XI de la Ley del Mercado de Valores y el artículo 59, fracción X de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, que contiene entre otros puntos, el balance general, el estado de resultados, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo de la Sociedad al 31 de diciembre del 2017.
- II. Se aprobaron los informes a los que se refiere la fracción IV, del artículo 28, de la Ley del Mercado de Valores, y fracción IV del artículo 39 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras correspondientes al ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2017.
- III. Se aprobó aplicar la cantidad total arrojada por los estados financieros de la Sociedad de \$23,908, 081,437.07 (veintitrés mil novecientos ocho millones, ochenta y un mil cuatrocientos treinta y siete pesos 07/100 moneda nacional) que representan la utilidad neta del ejercicio social del 2017, a la cuenta “Resultados de Ejercicios Anteriores” en virtud de estar completamente constituido en el fondo de reserva legal de la Sociedad.
- IV. Se aprobó que el Consejo de Administración se integre por 15 miembros Propietarios y, en su caso, por sus respectivos Suplentes, designándose para tal efecto a las siguientes personas con los cargos que se indican para el ejercicio 2018, calificándose la independencia de los consejeros que se mencionan a continuación, toda vez que no se encuentran dentro de las restricciones señaladas en la Ley del Mercado de Valores y en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

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

- V. Se designó al Lic. Héctor Ávila Flores como Secretario del Consejo de Administración, quien no formará parte del Consejo de Administración.
- VI. Se designó al Lic. Héctor Reyes-Retana y Dahl como Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
- VII. Se aprobó destinar la cantidad de hasta \$4,486'000,000.00 (cuatro mil cuatrocientos ochenta y seis millones pesos 00/100 moneda nacional), equivalente al 1.5% del valor de capitalización del Grupo Financiero al cierre del 2017, con cargo a Capital Contable, para la compra de acciones propias de la Sociedad, durante el ejercicio social del 2018, y comprenderán aquellas operaciones que se realicen durante el año 2018 y hasta el mes de abril del año 2019 sujetándose a la Política de Adquisición y Colocación de Acciones Propias.

Asimismo, el 1 de junio se llevó a cabo una Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GFNorte, con una representación del 79.64% de las acciones suscritas y pagadas con derecho a voto del Capital Social, en la cual, entre otros:

- I. Se aprueba distribuir entre los accionistas un dividendo a razón de \$9,563'232,574.84 (nueve mil quinientos sesenta y tres millones doscientos treinta y dos mil quinientos setenta y cuatro pesos 84/100 moneda nacional), o \$3.447788386581080 pesos por cada acción en circulación contra la entrega del cupón 9, el cual corresponde al 40% de la utilidad neta del ejercicio 2017, mismo que proviene de la cuenta de la utilidad fiscal neta al 31 de diciembre del 2013.

4. BANORTE REAFIRMADA COMO INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE DE IMPORTANCIA SISTEMICA LOCAL

El 27 de abril Banorte fue reafirmada por tercera ocasión como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), lo cual resalta la relevancia que tiene Banorte en el sistema financiero mexicano.

Lo anterior es resultado de la evaluación anual que llevó a cabo la Junta de Gobierno de la CNBV con información al cierre de 2017 de las Instituciones de Crédito. Dicha designación implica que Banorte tendrá que mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp, a ser constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años -es decir al 31 de diciembre de 2019-, esto adicional al Índice de Capitalización ("ICAP") regulatorio de 10.5%, es decir el Índice de Capitalización mínimo de Banorte ascenderá a 11.4% al cierre de 2019.

5. BANORTE COMO UNO DE LOS MEJORES LUGARES PARA TRABAJAR SEGÚN GREAT PLACE TO WORK Y EXPANSIÓN.

El 25 de abril, Banorte logró la posición número 9 entre las empresas con más de 5 mil empleados en la edición 2018 de Great Place to Work. Por su parte, en la edición 2018 de Súper Empresas Expansión, Banorte pasó del 7º lugar a la 4ª posición en la categoría de más de 3,000 empleados.

6. BANORTE PARTICIPA EN PRINCIPIOS BANCARIOS DE SUSTENTABILIDAD DE LA ONU.

Banorte, es el único banco mexicano participante de la iniciativa de la Organización de las Naciones Unidas ("ONU") para crear principios básicos de sustentabilidad en las actividades bancarias. Banorte participará con otras 26 instituciones bancarias globales líderes en la redacción y establecimiento de los "Principios Bancarios de Sustentabilidad", proyecto promovido por la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Ambiente (UNEP FI, por sus singlas en inglés). La iniciativa busca redefinir el propósito y el modelo comercial de los bancos para alinearlos con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre cambio climático.

7. GFNORTE RECIBE DISTINTIVOS EN MATERIA MEDIO AMBIENTAL Y DE GOBIERNO CORPORATIVO.

El pasado 6 de junio, GFNorte recibió el premio a la Emisora Bursátil con Mejor Gobierno Corporativo, en la categoría de sustentabilidad, gracias a sus mejores prácticas encaminadas a proteger los intereses de sus accionistas, clientes, colaboradores, proveedores y comunidades. La premiación se basó en los resultados de las evaluaciones de sustentabilidad que la Universidad Anáhuac hace a las empresas que forman parte del IPC Sustentable, índice de la BMV en el que Banorte se ha mantenido desde hace ocho años.

En mayo, GFNorte obtuvo por octavo año consecutivo el distintivo Empresa Socialmente Responsable (otorgado en México por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) y AliaRSE. Se obtuvo calificación Sobresaliente en los cinco ámbitos evaluados: gestión de la RSE en la empresa, calidad de vida dentro de la empresa, vinculación con la comunidad, cuidado y preservación del medio ambiente y ética empresarial.

Por su parte, VigeoEiris Ratings ratificó a Banorte por quinto año consecutivo en el ranking de “Best Emerging Market ESG Performers”, como una de las 100 mejores empresas sustentables en mercados emergentes.

8. BANORTE RECONOCIDO POR GTR LEADERS IN TRADE 2018.

El 26 de abril Banorte se convirtió en el primer banco de México y Latinoamérica en ser reconocido como finalista en la categoría de “Mejor Banco de Comercio Exterior en Latinoamérica 2018” en los Premios Global Trade Review (“GTR” - compañía de medios de comercio y finanzas líder en el mundo). Banorte se ubicó como finalista gracias al crecimiento de su negocio a nivel nacional, al incremento en la captura de flujos de negocio de otros países y por la diversificación de productos y soluciones especializadas para este segmento.

Banco

Estado de Resultados y Balance General - Banco	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs.
(Millones de Pesos)				1T18	2T17			1S17
Ingresos de Intereses Netos	13,463	14,744	15,628	6%	16%	26,735	30,372	14%
Ingresos No Financieros – *	3,496	4,297	4,265	(1%)	22%	6,944	8,561	23%
Ingreso Total	16,959	19,041	19,893	4%	17%	33,678	38,934	16%
Gasto No Financiero	7,760	8,585	8,394	(2%)	8%	15,744	16,979	8%
Provisiones *	3,433	4,149	3,759	(9%)	9%	6,091	7,907	30%
Resultado Neto de Operación	5,766	6,307	7,740	23%	34%	11,844	14,047	19%
Impuestos	1,597	1,714	2,397	40%	50%	3,458	4,112	19%
Partidas Discontinuas	6	-	-	-	(100%)	79	-	(100%)
Subsidiarias y participación no controladora	17	25	49	96%	N.A.	31	75	N.A.
Utilidad Neta	4,191	4,618	5,392	17%	29%	8,496	10,010	18%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	583,853	612,074	629,576	3%	8%	583,853	629,576	8%
Cartera Vencida (b)	10,598	11,914	12,619	6%	19%	10,598	12,619	19%
Cartera de Crédito (a+b)	594,452	623,988	642,196	3%	8%	594,452	642,196	8%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	578,953	607,880	625,556	3%	8%	578,953	625,556	8%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,394	1,794	2,298	28%	65%	1,394	2,298	65%
Cartera Total (d+e)	580,347	609,673	627,855	3%	8%	580,347	627,855	8%
Activo Total	1,003,031	1,023,894	1,052,365	3%	5%	1,003,031	1,052,365	5%
Depósitos Total	614,625	652,027	661,675	1%	8%	614,625	661,675	8%
Pasivo Total	915,480	933,350	957,644	3%	5%	915,480	957,644	5%
Capital Contable	87,551	90,544	94,721	5%	8%	87,551	94,721	8%

Indicadores Financieros Banco	2T17	1T18	2T18	1S17	1S18
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.8%	6.0%	6.4%	5.7%	6.2%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.3%	4.3%	4.9%	4.4%	4.6%
ROE (3)	18.4%	20.9%	23.3%	18.5%	22.1%
ROA (4)	1.7%	1.8%	2.1%	1.7%	1.9%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	45.8%	45.1%	42.2%	46.7%	43.6%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.3%	3.2%	3.1%	3.3%
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	91.5%	118.4%	116.3%	91.5%	116.29%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.9%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura	146.2%	135.2%	131.9%	146.2%	131.9%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	1.8%	1.9%	2.0%	1.8%	2.0%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	146.2%	135.2%	131.9%	146.2%	131.9%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	13.1%	9.2%	7.8%	13.1%	7.8%
Captación Ventanilla	11.2%	8.9%	11.0%	11.2%	11.0%
Captación Integral	10.6%	12.8%	7.7%	10.6%	7.7%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	18.2%	21.3%	21.5%	18.2%	21.5%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	15.1%	17.6%	17.8%	15.1%	17.8%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	7.5%	8.6%	8.9%	7.5%	8.9%

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 reclasificados hacia "Provisiones para Crédito".

* 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.

Ingresos de Intereses Netos (IIN)

En el primer semestre de 2018 los IIN se ubicaron en \$30,372 millones, +14% superiores vs 1S17 como resultado del crecimiento en el negocio bancario y la contención en el costo de fondos. Los ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos crecen +12% y aquellos provenientes de inversiones en valores y reportos lo hacen +21%.

En el 2T18 los IIN totalizaron \$15,628 millones, aumentando +6% en la comparativa secuencial, reflejando el crecimiento del +4% en ingresos de intereses netos de la cartera de crédito y depósitos y del +11% en inversiones en valores y reportos.

El Margen de Interés Neto (MIN) en 1S18 se ubicó en 6.2%, +51 pb por encima del mismo periodo del año anterior y en el 2T18 se ubicó en 6.4%, superior en +40pb vs. 1T18. Ambas comparativas impulsadas por la mezcla de portafolio rentable y los efectos de la reapreciación del balance por las alzas en la tasa de referencia.

Adicionalmente, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios del semestre se ubicó en 4.6%**, +19pb por encima del 1S17 y en 2T18 se ubicó en 4.9%, +55bp por encima en la comparativa secuencial.

Provisiones Crediticias

Durante el 1S18 las Provisiones acumuladas con cargo a resultados alcanzaron \$7,907 millones, +30% superiores vs 1S17 en la comparativa anual, por un aumento generalizado en los requerimientos de toda la cartera, especialmente en los portafolios de consumo (nómina e hipotecario) y por una reserva para una exposición crediticia corporativa.

En el 2T18 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$3,759 millones, inferiores en (9%) ToT, destaca la reducción de los requerimientos para la cartera mayorista, resultado de la normalización de las provisiones destinadas al portafolio corporativo.

Ingresos No Financieros

En el 1S18 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$8,561 millones de pesos, +23% superiores respecto al mismo periodo de 2017, como resultado del desempeño positivo de las comisiones por servicios y los ingresos de intermediación.

Mientras que en **el segundo trimestre los Ingresos No Financieros del 2018 se ubicaron en \$4,265 millones**, disminuyendo (1%) ToT derivado principalmente de la disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación – comparativa distorsionada por ingresos extraordinarios del 1T18-.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **del semestre crecieron +11% AoA y en el trimestre +7% vs. 1T18.**

Gasto No Financiero

En el 1S18 el Gasto No Financiero ascendió a \$16,979 millones, +8% por encima del mismo periodo de 2017, reflejo de un incremento controlado en los gastos.

En el segundo trimestre de 2018 decrece (2%) vs 1T18 para ubicarse en \$8,394, como resultado del decremento en Otros Impuestos y Gastos No Deducibles por una reversa de provisiones fiscales

Tanto en la comparativa acumulada anual como en el trimestral secuencial, el **Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría al reducirse a 43.6% en 1S18** desde 46.7% en el mismo periodo del año anterior y a **42.2% en el 2T18** desde 45.1% en el primer trimestre de 2018.

Utilidad

La Utilidad Neta del 1S18 totalizó en \$10,010 millones, +18% superior vs. 1S17 impulsada por el crecimiento en los Ingresos Totales. **Los resultados netos del 2T18 se ubicaron en \$5,392 millones**, +4% vs 1T18, impulsados por el buen desempeño de los Ingresos Totales y la reducción en provisiones y gastos operativos.

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **en el 1S17 la Utilidad del Banco—ascendió a \$9,832 millones de pesos**, +18% vs. 1S17, representando el 70% de los resultados acumulados de GFNorte; **mientras que en el 2T18 se situó en \$5,296 millones de pesos**, +17% ToT, contribuyendo con el 74% de la utilidad trimestral del Grupo.

El ROE del Banco de los primeros 6 meses fue de 22.1% superior en 361pb vs. 1S17 mientras que en el **2T18 fue de 23.3%**, comparándose favorablemente vs, 20.9% del trimestre anterior

Asimismo, **el ROA del 1S18 asciende a 1.9%**, superior en +22pb vs el mismo periodo del año anterior mientras que **en el trimestre se ubicó en 2.1%**, comparándose favorablemente vs. el 1T18 al crecer +30pb.

Índice de Cartera Vencida

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco **del 2T18 se ubicó en 2.0%** +18pb superior AoA y +6pb vs. 1T18.

Capital

El **capital del banco ascendió a \$94,721 millones de pesos en junio de 2018**, +8% vs. 2T17 y +5% ToT. Esta última comparativa se beneficia de las utilidades generadas durante el trimestre por un total de \$5,392 millones, que compensan una minusvalía de \$934 millones de pesos por valuación de títulos disponibles para la venta. Asimismo, en el trimestre se registraron \$302 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)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Ingresos por Intereses (Neto)	254	338	359	6%	41%	428	697	63%
Ingresos por Primas (Neto)	4,336	9,479	3,230	(66%)	(26%)	10,323	12,709	23%
Incremento neto de reservas técnicas	463	3,954	(918)	(123%)	N.A.	2,384	3,035	27%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,602	2,912	3,022	4%	16%	4,927	5,934	20%
Resultado Técnico	1,271	2,613	1,126	(57%)	(11%)	3,012	3,739	24%
Ingresos de Intereses Netos	1,524	2,951	1,485	(50%)	(3%)	3,440	4,436	29%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(469)	(952)	(370)	61%	(21%)	(1,033)	(1,321)	(28%)
Intermediación de Valores	(5)	5	(0)	(106%)	(93%)	7	5	(30%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	172	192	252	31%	47%	400	444	11%
Ingreso Total de Operación	1,222	2,197	1,367	(38%)	12%	2,814	3,564	27%
Gasto No Financiero	252	303	317	5%	26%	574	620	8%
Resultado Neto de Operación	718	1,895	1,049	(45%)	46%	2,241	2,944	31%
Impuestos	295	544	296	(46%)	0%	678	840	24%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	316	335	370	10%	17%	685	704	3%
Participación no controladora	(7)	(8)	(9)	(11%)	22%	(15)	(17)	(11%)
Utilidad Neta	985	1,677	1,115	(34%)	13%	2,232	2,792	25%
Capital Contable	22,091	24,657	23,549	(4%)	7%	22,091	23,549	7%
Activo Total	49,353	61,795	58,928	(5%)	19%	49,353	58,928	19%
Reservas Técnicas	20,346	29,468	28,058	(5%)	38%	20,346	28,058	38%
Primas Emitidas	6,185	13,236	4,320	(67%)	(30%)	13,912	17,556	26%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.2	1.2	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.3	1.2	(0.1 pp)
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	3.2	3.9	3.9	0.1 pp	0.7 pp	3.2	3.9	0.7 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	229.2	255.9	229.0	(26.8 pp)	(0.1 pp)	229.2	229.0	(0.1 pp)
Índice de siniestralidad	68%	53%	73%	20.0 pp	5.6 pp	63%	62%	(0.7 pp)
Índice combinado	77%	61%	84%	22.7 pp	7.2 pp	72%	71%	(1.0 pp)
ROE	18.4%	28.6%	18.7%	(9.8 pp)	0.4 pp	21.3%	23.9%	2.6 pp
ROE sin Afore	38.8%	65.5%	33.7%	(31.9 pp)	(5.1 pp)	47.4%	49.9%	2.5 pp

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

El **Resultado Técnico del primer semestre de 2018** asciende a **\$3,739 millones**, +24% vs. 1S17. Dicho comportamiento se explica principalmente por el aumento anual de +23% en los **Ingresos por Primas Retenidas del primer semestre de 2018 que se ubicaron en \$12,709 millones**, como resultado del buen desempeño del negocio de bancaseguros, así como el registro de nuevos negocios; logrando así compensar el crecimiento del +20% en Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones ligado en donde se ha registrado mayor siniestralidad a la normal en el ramo de auto.

En el **2T18 el Resultado Técnico desciende a \$1,126 millones**, (57%) ToT, comparativa desfavorable por la normalización de los Ingresos por Primas que decrecen (66%), ya que el primer trimestre del año es estacionalmente alto por el registro de renovaciones de pólizas anuales de cuentas grandes.

Por otro lado, los **Gastos de Adquisición al 1S18** aumentan (+28%) AoA para llegar a **(\$1,321) millones**, reflejando así el crecimiento del negocio por renovación de pólizas del primer trimestre del año; consecuentemente, ya sin el impacto del factor estacional, **en el 2T18 se normalizan 61% ToT ubicándose en (\$370) millones**.

El rubro de **Otros Ingresos de la Operación** asciende a **\$444 millones en el primer semestre de 2018**, +11% AoA y a **\$252 millones en el 2T18**, superior en +31% en la comparativa secuencial.

Los **Gastos No Financieros** se mantienen en control, **en el 1S18 crecen +8%** respecto al mismo periodo del año anterior y **en el segundo trimestre aumentan únicamente +5%** vs. 1T18.

El **Resultado Neto de Operación** se ubicó en **\$2,944 millones en 1S18**, superior por +\$703 millones respecto al primer semestre de 2017.

Asimismo **la utilidad neta acumulada de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) totalizó en \$2,792 millones en los primeros seis meses del 2018, +25% por encima de lo reportado el mismo periodo del año anterior, y en \$1,115 millones en el 2T18, (34%) inferior respecto del 1T18.**

La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó en \$2,100 millones en el 1S18, representando 15.0% los resultados del Grupo Financiero, y en \$751 millones en el 2T18, contribuyendo con el 10.4% de la utilidad de GFNorte.

El ROE de la compañía de Seguros Consolidada en el 1S18 fue 23.9%, +2.6 pp vs el mismo periodo del año anterior; mientras que en el segundo trimestre de 2018 descendió a 18.7%, inferior en (9.8 pp) ToT, comparativa desfavorable que resulta del factor estacional que eleva los resultados del primer trimestre del año por el registro de renovaciones de pólizas. . Mientras que el mismo indicador de Seguros Banorte sin Consolidar en los primeros seis meses del año asciende a 49.9%, +2.5 pp AoA, y a 33.7% en 2T18.

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 2T18 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el segundo trimestre de 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 2T18.*
- 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 8 negocios importantes, 3 gubernamentales, 3 asociados al sector turístico, y dos a la industria de la transformación.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 2T18*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Utilidad Neta	632	670	739	10%	17%	1,370	1,409	3%
Capital Contable	23,078	22,653	23,392	3%	1%	23,078	23,392	1%
Activo Total	24,500	24,451	25,235	3%	3%	24,500	25,235	3%
Activos Administrados (SIEFORE)	689,867	737,173	753,281	2%	9%	689,867	753,281	9%
ROE	11.1%	11.4%	12.8%	1.4 pp	1.7 pp	11.8%	12.0%	0.2 pp

La utilidad neta de Afore XXI Banorte ascendió a \$1,409 millones en los primeros seis meses de 2018, \$39 millones superior vs. el mismo periodo del año anterior, beneficiada principalmente por el crecimiento del +9% en Ingresos Totales.

La Afore reportó un resultado neto de \$739 millones en el segundo trimestre del año, +10% superior vs. 1T18, principalmente reflejo de los excelentes resultado de las SIEFORES (+\$62 millones superiores ToT) así como por el aumento en Ingresos Totales.

El ROE acumulado de 2018 ascendió a 12.0%, +19pb superior respecto a 1S17, mientras que el indicador del 2T18 se ubicó en 12.8%, +144pb superior en la comparativa secuencial. Sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) del segundo trimestre ascendió a 47.3%, comparándose favorablemente respecto al 39.8% del trimestre inmediato anterior.

La utilidad de la Afore representó el 5.0% de las utilidades de la primera mitad del 2018 del Grupo Financiero y el 5.1% del 2T18.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte en junio del 2018 se ubicaron en 753,281 millones de pesos representando un incremento de +2% ToT y del +9% vs. 2T17.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs.
				1T18	2T17			1S17
Ingresos por Intereses (Neto)	1,071	2,199	823	(63%)	(23%)	3,935	3,022	(23%)
Ingresos por Primas (Neto)	2,354	2,350	2,591	10%	10%	4,333	4,941	14%
Incremento neto de reservas técnicas	2,191	3,023	1,732	(43%)	(21%)	5,814	4,755	(18%)
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,043	1,137	1,217	7%	17%	2,024	2,354	16%
Resultado Técnico	(880)	(1,810)	(359)	80%	(59%)	(3,506)	(2,168)	38%
Ingresos de Intereses Netos	191	389	464	19%	N.A.	429	854	99%
Comisiones Netas	-	-	(101)	N.A.	N.A.	-	(101)	N.A.
Intermediación de Valores	146	(0)	2	N.A.	(99%)	235	1	(99%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(4)	(0)	(5)	N.A.	29%	(6)	(6)	4%
Ingreso Total de Operación	333	389	359	(8%)	8%	658	748	14%
Gasto No Financiero	77	98	95	(3%)	22%	155	193	24%
Resultado Neto de Operación	255	291	265	(9%)	4%	502	555	11%
Impuestos	67	82	77	(6%)	15%	141	160	13%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	1	2	2	7%	21%	3	3	19%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	190	210	189	(10%)	(0%)	364	399	10%
Capital Contable	2,513	3,238	3,430	6%	36%	2,513	3,430	36%
Activo Total	84,023	93,577	95,732	2%	14%	84,023	95,732	14%
Reservas Técnicas	80,488	89,233	91,022	2%	13%	80,488	91,022	13%
Primas Emitidas	2,354	2,350	2,591	10%	10%	4,333	4,941	14%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	1.0	0.0 pp	0.0 pp	1.0	1.0	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	22.4	28.9	26.9	(0.1 pp)	0.2 pp	22.4	26.9	4.5 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	16.1	20.8	20.6	(0.0 pp)	0.3 pp	16.1	20.6	4.5 pp
ROE	31.4%	26.8%	22.7%	(4.1 pp)	(8.7 pp)	31.3%	24.7%	(6.6 pp)

Durante los primeros seis meses de 2018 Pensiones Banorte registró una utilidad neta por \$399 millones, superior en +10% AoA, impulsada principalmente por la reducción del (18%) en el requerimiento de reservas técnicas y el aumento del +14% en Ingresos por Primas.

En el **2T18** desciende (10%) ToT a **\$189 millones**, como resultado principalmente del incremento de comisiones pagadas por \$101 millones.

Cabe destacar que los ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación se vieron afectados por la baja en la inflación, tanto en la comparativa acumulada anual como secuencial. El cargo por valorización de cuentas en UDis - registrado dentro de Ingresos por Intereses y cuya contrapartida es Incremento por Reservas Técnicas- en el semestre fue de \$1,145 millones menor al cargo de \$2,323 millones en 1S17 y en el 2T18 se ubicó en (\$119) millones, menor también a los \$1,263 registrados en el 1T18.

Los resultados netos del 1S18 y del 2T18 de Pensiones Banorte representaron el 2.9% y 2.6% del Grupo Financiero, respectivamente.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 24.7% en el primer semestre de 2018 y en 22.7% en el 2T18, en ambos casos comparándose desfavorablemente al perder (6.6 pp) vs. 1S17 y (4.1 pp) vs. el primer trimestre de 2018.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
				1T18	2T17			
Utilidad Neta	234	235	326	39%	39%	522	561	7%
Capital Contable	2,708	3,277	2,764	(16%)	2%	2,708	2,764	2%
Cartera en Custodia	828,254	820,639	863,277	5%	4%	828,254	863,277	4%
Activo Total Neto	93,828	171,784	158,421	(8%)	69%	93,828	158,421	69%
ROE	32.8%	29.7%	43.1%	13.5 pp	10.4 pp	36.9%	37.0%	0.0 pp
Capital Neto (1)	2,168	2,512	2,181	(13%)	1%	2,168	2,181	1%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = \$2,181 millones, Capital Complementario = \$0 millones.

En el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) las utilidades al 1S18 ascendieron a \$561 millones de pesos superior en +7% con respecto al mismo periodo de 2017, como resultado de un incremento en comisiones cobradas de +33% por mayor actividad comercial tanto en la Casa de Bolsa como en la Operadora de Fondos. La utilidad del 2T18, fue de \$326 millones de pesos, un crecimiento de +39% con respecto al 1T18 gracias a mejoras en el margen y en comisiones. La utilidad del 1S18 representó el 4.0% de las utilidades del grupo, mientras que el segundo trimestre representó 4.5% de las mismas.

Cartera en Custodia

Al cierre del 2T18, alcanzó un monto de \$863 mil millones de pesos, creciendo +4.2% AoA y 5.2% ToT

Los activos en administración de los fondos de inversión ascendieron a \$177.15 mil millones de pesos, mostrando un incremento AoA de +12.0% y de +8.9% ToT. Los fondos de deuda ascendieron a \$162.01 mil millones, creciendo +12.2% anual y 8.5% trimestralmente; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$15.1 mil millones, creciendo +14.3% vs. el mismo periodo del año anterior y +4.6 ToT. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de junio de 2018 es del 7.36%, compuesto por 9.72% en fondos de deuda y por 2.0% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito <i>(Millones de Pesos)</i>	2T17	1T18	2T18	Var. Vs.		1S17	1S18	Var. Vs.
				1T18	2T17			1S17
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	178	191	289	51%	63%	360	481	34%
Capital Contable	4,742	5,341	5,131	(4%)	8%	4,742	5,131	8%
Cartera Total (1)	26,295	30,754	30,221	(2%)	15%	26,295	30,221	15%
Cartera Vencida	144	165	161	(2%)	12%	144	161	12%
Reservas Crediticias	331	311	295	(5%)	(11%)	331	295	(11%)
Activo Total	26,606	31,295	30,736	(2%)	16%	26,606	30,736	16%
ROE	15.1%	14.6%	22.1%	7.5 pp	7.0 pp	15.6%	18.5%	2.9 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	14	9	5	(52%)	(67%)	21	14	(34%)
Capital Contable	205	235	240	2%	17%	205	240	17%
Inventarios	1,309	594	1,058	78%	(19%)	1,309	1,058	(19%)
Activo Total	1,489	786	1,250	59%	(16%)	1,489	1,250	(16%)
ROE	28.0%	16.4%	7.7%	(8.7 pp)	(20.3 pp)	22.0%	12.0%	(9.9 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(104)	(279)	(153)	(45%)	48%	(738)	(432)	41%
Capital Contable	3,999	3,205	2,823	(12%)	(29%)	3,999	2,823	(29%)
Cartera Total	5,229	3,647	3,256	(11%)	(38%)	5,229	3,256	(38%)
Cartera Vencida	76	126	107	(15%)	41%	76	107	41%
Reservas Crediticias	289	254	226	(11%)	(22%)	289	226	(22%)
Activo Total	17,134	14,774	14,383	(3%)	(16%)	17,134	14,383	(16%)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(0.4)	(0.2)	(0.4)	69%	3%	(0.9)	(0.6)	34%
Capital Contable	140	139	138	(0%)	(1%)	140	138	(1%)
Activo Total	140	139	139	(0%)	(1%)	140	139	(1%)
ROE	(1.0%)	(0.6%)	(1.1%)	(0.4 pp)	(0.0 pp)	(1.3%)	(0.9%)	0.4 pp

1) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por \$3,548 millones de pesos y bienes en activo fijo propio por \$44 millones de pesos, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

En el **1S18 se reporta un Resultado Neto de \$481 millones de pesos**, una incremento de +34% vs el mismo periodo de 2017 beneficiado por mayores ingresos por intereses netos ajustados por riesgos de +16%, a su vez gracias al incremento anual de +15% en la cartera. Para el 2T18 se reporta un Resultado Neto de \$289 millones de pesos, +51% respecto al trimestre anterior gracias a un mejor margen, menores provisiones de crédito y mayores ingresos no financieros.

Al cierre del 2T18, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.5%**; el **Índice de Cobertura se ubicó en 183%**, inferior en (6) pp ToT y (46)pp vs. 2T17. El **Índice de Capitalización** a junio se ubicó en 15.0% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 34,209 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a marzo y junio 2018, respectivamente se ubicó en 15.28% y 14.94% considerando activos ajustados por \$34,886 millones y \$34,268 millones de pesos.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 4.0% de los resultados del Grupo Financiero.

Almacenadora

Durante el 1S18, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta por \$14 millones de pesos, teniendo una disminución de (34%) vs. 1S17 por el aumento de gastos operativos que no compensaron los mayores ingresos no financieros. **Para 2T18 registró una utilidad de \$5 millones de pesos** una disminución de (67%) con respecto al trimestre anterior, La utilidad en el acumulado representó el 0.10% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE del 2T18 se ubicó en 7.7%, inferior (8.7 pp) vs. 1T18.

Al cierre del 2T18 el Índice de Capitalización fue de 316% considerando un capital neto de \$201 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$1,268 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

Al 1S18, el resultado neto de **Sólida registra una pérdida de (\$432) millones de pesos**, una menor pérdida de la registrada el 1S17 en 41%, apoyado en una mejora de 15% en el margen, un incremento de +52% en comisiones y una comparativa por valuación de derivados favorable: en el 1S17 (247) millones contra (7) millones de este 1S18.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.29% al cierre de junio de 2018, disminuyendo (0.2 pp) respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 211.1%**, aumentando +9pp respecto al de hace un año.

El Índice de Capitalización al cierre del 2T18 se ubicó en 14.1%, - 0.6 pp ToT y +0.7 pp AoA

La razón de apalancamiento a marzo 2018 y junio 2018, respectivamente, se ubicó en 17.24% y 16.32% considerando activos ajustados por \$14,682 millones y \$14,032 millones de pesos.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación

(Millones de Pesos)	1S17	1S18	Var. Vs. 1S17
Margen Financiero	(7)	(3)	(54%)
Provisiones Crediticias	0	1	310%
Ingresos No Financieros	1,288	1,412	10%
Gasto No Financiero	(568)	(595)	5%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	713	815	14%
Impuestos	(204)	(245)	20%
Utilidad Neta	509	570	12%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	2T18	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	137,092	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	26,747	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	5,642	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	169,480		

Utilidad Neta

Banca de Recuperación reportó una utilidad neta de \$570 millones de pesos al cierre de Junio 2018, superior en +12% AoA. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por +\$40 millones así como aumento en la recuperación de los de portafolios adquiridos con +\$33mdp y mayores comisiones cobradas del proyecto SHF de +4mdp.

Activos en Administración

- Del total de Activos Origen Banorte por \$137 mil millones de pesos administrados por Banca de Recuperación al cierre del 2T18, un 27% corresponde a crédito hipotecario, 19% a tarjeta de crédito, 14% a crediactivo, 21% 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 2T18 ascendieron a \$996 millones de pesos, 10% mayores AoA.

- Al cierre del 2T18, del monto total en portafolios adquiridos y administrados por Banca de Recuperación, un 45% corresponde a cartera hipotecaria, 13% a empresarial y comercial, 13% a cartera administrada para la SHF, 13% a bienes adjudicados y daciones y 16% a portafolios inmobiliarios.

Los ingresos brutos generados por estos portafolios durante el 2T18 fueron de \$423 millones de pesos, 46% mayores AoA.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	2T17	1T18	2T18
Personal (1)	28,376	29,792	29,620
Sucursales Banorte - Ixe	1,143	1,152	1,145
Cajeros Automáticos	7,409	7,937	8,026
Terminales Punto de Venta (TPV's)	157,019	169,405	172,804

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

Cobertura de Análisis de GFNORTE

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

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Actinver	Enrique Mendoza	Compra	13-jul-18
Barclays	Benjamín Theurer	Compra	20-oct-17
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	7-mar-18
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	5-jul-18
Bradesco	Alain Nicolau	Compra	26-abr-18
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	27-abr-18
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	27-abr-18
BX+	José Eduardo Coello	Compra	15-abr-18
Citi	Carlos Rivera	Compra	11-jun-18
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	26-jul-18
GBM	Jorge Benitez	Compra	9-jul-18
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra	19-jul-18
HSBC	Carlos Gómez	Compra	26-abr-18
Intercam	Sofía Robles	Compra	20-feb-18
Invex	Montserrat Antón	Compra	4-jun-18
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	26-abr-18
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	26-abr-18
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	25-jul-18
Nau	Iñigo Vega	Compra	7-feb-18
Punto	Ana María Telleria	Compra	31-mar-17
Santander	Claudia Benavente	Compra	5-jul-18
UBS	Philip Finch	Compra	11-jun-18
Scotia	Jason Mollin	Neutral	12-jun-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	
	Banco Mercantil del Norte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	BBB-	Piso de la calificación de soporte	Septiembre, 2016
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
		Negativa	Perspectiva BFSR	
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Negativa	Perspectiva	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Local*	
		A3	Depósitos Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Local*	
		P-2	Depósitos Corto Plazo - Moneda Extranjera	
		A3	Deuda Senior Largo Plazo - Moneda Extranjera*	
		Baa3	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Local	
		Baa2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local	
		(P)Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
	Arrendadora y Factor Banorte	Ba1	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Extranjera	Noviembre, 2016
		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	
		Estable	Perspectiva	
		(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)	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		Estable	Perspectiva	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)	Octubre, 2017
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)	
		Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo	
	Casa de Bolsa Banorte Ixe	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo	
		F1+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	
		AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
		Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte- Largo Plazo	
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo	
	Pensiones Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Corto Plazo	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	Junio, 2016
		AAA (mex)	Escala Nacional	
		Estable / Negativa	Perspectiva / Observación	
		AAA (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	
	Arrendadora y Factor Banorte	Negativa	Perspectiva	
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo	
		MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo	
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo	
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	A1.mx	Deuda Subordinada Junior - Largo Plazo	Mayo, 2016
		Estable	Perspectiva	
		HR AAA	Obligaciones - largo plazo	
		HR+1	Obligaciones - corto plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	HR AA+	Obligaciones Subordinadas Preferentes	
		MX-1	Escala Nacional - Emisor Corto Plazo	
		Aa2.mx	Escala Nacional - Deuda Senior Largo Plazo*	
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo	

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	2T18
Banco Mercantil del Norte, S. A.	98.2190%
Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM	100.0000%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	100.0000%
Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	100.0000%
Operadora de Fondos Banorte, S.A. de C.V.	99.9990%
Ixe Servicios, S.A. de C.V.	100.0000%
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM	99.4986%
Banorte Ahorro y Previsión, S.A. de C.V.	100.0000%

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. De Acciones (Millones)	SERIE O Al 30 de junio de 2018
No. de Acciones Emitidas	2,773.73
No. de Acciones en Circulación	2773.73
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Principales Funcionarios del Grupo

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 2T18	
Nombre	Puesto Actual
José Marcos Ramírez Miguel	Director General, Grupo Financiero Banorte
NEGOCIOS	
Armando Rodal Espinosa	Director General de Banca Mayorista
Carlos Eduardo Martínez González	Director General de Banca Minorista
Manuel Romo Villafuerte	Director General de Medios de Pago
Fernando Solís Soberón	Director General de Ahorro y Previsión
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General de Operaciones, Administración y Finanzas
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos y Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría

Integración del Consejo de Administración

Consejo de Administración para el ejercicio social del 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 Nicolín	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Robert William Chandler Edwards	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
José María Garza Treviño	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Humberto Tafolla Nuñez	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Eduardo Alejandro Francisco García Villegas	Independiente
Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,496	5,615	6,226	6,439	6,588	7,075
Ingresos por Intereses	47	89	13	91	202	195
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	26
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	5,516	5,678	6,212	6,491	6,765	7,244
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(2)	(1)	15	4	59
Impuestos	(4)	(2)	(1)	15	4	59
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185

Holding– Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
ACTIVOS						
Disponibilidades	21	40	48	6,081	6,263	0
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	5,667
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,451	611	3,613	4,915	4,816	5,667
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	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	130,032
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	198	200	201	186	182	123
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,638	10,615	10,592	10,556	10,536	10,513
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-
Otros activos	138,291	132,101	135,407	132,704	139,032	140,669
TOTAL ACTIVOS	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336

Holding – Balance General (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	1	1	0	0	0
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	1	1	1	0	0	0
CAPITAL						
Capital Social	14,582	14,568	14,579	14,594	14,591	14,591
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,934	35,758	35,606	35,419	35,519	35,620
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,516	50,326	50,185	50,013	50,110	50,211
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	82,129	69,718	69,710	69,412	92,801	82,929
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,731)	(2,442)	(2,389)	(2,369)	(3,488)	(4,629)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)
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	13,947
Capital Ganado	89,245	82,426	88,881	93,688	100,002	96,126
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	139,762	132,752	139,067	143,701	150,111	146,336
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336
Holding – Cuentas de Orden (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	35,685	36,535	36,535	36,535	36,535
Colaterales recibidos por la entidad	1,452	607	3,612	4,913	4,812	5,663
Operaciones por Cuenta Propia	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Ingresos por Intereses	26,265	25,938	27,853	29,283	29,958	30,366
Gastos por Intereses	9,783	10,984	11,657	11,517	12,311	13,132
Comisiones cobradas	282	295	296	297	290	321
Comisiones Pagadas	144	167	174	210	239	255
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	16,620	15,082	16,319	17,854	17,698	17,299
Ingresos por Primas (Neto)	7,784	6,507	5,156	5,596	11,632	5,614
Incremento neto de reservas técnicas	5,544	2,654	1,482	2,965	6,976	814
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,306	3,645	4,110	3,845	4,049	4,239
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	15,555	15,289	15,883	16,640	18,305	17,860
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,698	3,514	3,359	3,544	4,264	3,844
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	12,857	11,776	12,524	13,096	14,041	14,016
Transferencia de fondos	368	390	350	380	363	422
Manejo de cuenta	596	624	647	662	618	627
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019
Por créditos comerciales y vivienda *	94	198	225	178	135	269
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	999	1,055	1,096	1,146	1,120	1,158
Fiduciario	92	101	97	133	108	126
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	17	43	40	36	26
Fondos de Inversión	282	329	360	372	374	390
Asesoría e Intermediación financiera	115	167	305	134	201	231
Otras comisiones Cobradas (1) *	264	205	263	306	289	281
Comisiones por Servicios Cobrados	4,455	4,795	5,040	5,252	5,124	5,549
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986
Comisiones de Seguros	379	269	384	186	725	144
Otras Comisiones Pagadas	843	841	892	912	911	1,163
Comisiones por Servicios Pagados ↗	1,944	1,872	2,016	1,972	2,516	2,294
Comisiones por Servicios	2,512	2,923	3,025	3,279	2,607	3,256
Divisas y Metales	(151)	(15)	22	(9)	(123)	237
Derivados	(195)	(56)	357	387	195	603
Títulos	27	56	(153)	(639)	(55)	76
Valuación	(319)	(15)	225	(260)	17	916
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)
Títulos	255	381	197	328	198	69
Compra-venta	1,056	977	402	592	850	305
Ingresos por Intermediación	737	961	628	331	866	1,221
Recuperación de cartera de crédito	3	3	2	5	3	2
Portafolios de crédito	42	46	38	64	44	58
Resultado por bienes adjudicados	21	(273)	255	156	80	68
Liberación de Provisiones	4	0	1	3	14	1
Quebrantos y Estimaciones	(295)	(423)	(335)	(583)	(913)	(355)
Deterioro de Activos	(428)	(10)	(189)	134	(173)	-
Ingresos por Arrendamiento	111	105	106	125	123	106
Provenientes de Seguros	234	213	189	199	200	254
Otros (gastos)	341	443	173	596	1,233	266
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	33	105	240	699	611	401
Total de Ingresos No Financieros	3,282	3,989	3,892	4,310	4,085	4,878
Ingreso Total de Operación	16,138	15,765	16,416	17,406	18,126	18,894
Gasto de Personal	3,512	3,285	3,206	3,445	3,535	3,850
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	101	101	101	88	106	106
Honorarios Pagados	567	712	771	875	714	754
Gastos de Administración y Promoción	1,947	1,888	1,787	1,931	1,941	1,973
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,306	1,274	1,233	1,245	1,347	1,386
Otros impuestos y Gastos No deducibles	523	374	422	453	788	191
Aportación al Fobaproa o al IPAB	634	636	668	696	725	726
Total Gasto No Financiero	8,590	8,271	8,188	8,732	9,155	8,986
Resultado de la Operación	7,549	7,494	8,227	8,674	8,970	9,908
Participación en subsidiarias y asociadas no	263	335	291	375	357	409
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	7,812	7,828	8,519	9,049	9,327	10,317
Impuestos a la utilidad causados	2,070	2,015	2,184	2,200	2,343	2,627
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	210	59	34	276	128	396
Impuestos	2,279	2,074	2,218	2,476	2,472	3,023
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,532	5,754	6,300	6,573	6,856	7,294
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-
Participación no controladora	(79)	(80)	(90)	(93)	(87)	(102)
Utilidad Neta	5,527	5,680	6,219	6,482	6,768	7,191

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
ACTIVOS						
Disponibilidades	60,422	65,840	59,809	76,269	87,954	69,649
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680
Títulos para negociar	244,183	240,223	242,347	239,019	258,739	259,179
Títulos disponibles para la venta	136,570	139,264	153,555	168,540	164,663	157,586
Títulos conservados a vencimiento	85,347	87,127	91,188	95,310	97,981	98,689
Inversiones en Valores	466,100	466,614	487,090	502,870	521,382	515,454
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	2	0	231	679	595	187
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,780	20,387	18,983	25,520	24,404	28,796
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134
Operaciones con valores y derivadas						
Operaciones con Derivados	23,167	20,603	19,077	25,725	24,697	28,931
Operaciones con Valores y Derivadas	23,168	20,604	19,308	26,403	25,291	29,118
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91
Créditos Comerciales	220,656	231,284	231,954	233,777	234,847	248,783
Créditos a Entidades Financieras	5,237	5,607	4,882	5,944	5,576	4,967
Créditos al Consumo	92,394	98,478	103,222	105,567	108,477	111,471
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629
De interés social	37	33	29	26	23	20
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702
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	130,087
Cartera de Crédito Vigente	569,147	593,997	601,602	615,598	622,695	640,660
Créditos Comerciales	5,893	5,739	5,731	6,719	6,913	7,116
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0
Créditos al Consumo	3,029	3,918	4,088	4,440	3,976	4,424
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227
De interés social	1	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128	119
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	10,284	10,818	11,053	12,482	12,205	12,888
Cartera de Crédito Total	579,432	604,815	612,656	628,080	634,900	653,547
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,235	16,119	16,205	16,122	16,674	17,161
Cartera de Crédito Neto	565,197	588,696	596,451	611,958	618,226	636,386
Derechos de cobro adquiridos	2,082	1,986	2,593	2,477	2,315	2,781
Total de cartera de crédito (neto)	567,279	590,682	599,044	614,435	620,541	639,168
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,620	1,769	1,879	1,904	1,879	2,133
Deudores por Prima (Neto)	8,406	8,223	6,519	4,031	11,026	8,866
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	46,084	36,699	46,338	51,834	36,942	54,191
Inventario de Mercancías	399	1,309	1,204	783	594	1,058
Bienes Adjudicados (Neto)	1,569	1,149	1,121	1,100	1,131	1,011
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	15,770	15,981	16,896	18,171	17,871	18,089
Inversiones permanentes	12,875	13,104	13,395	13,771	12,953	13,328
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,750	3,729	3,011	2,949	2,629	2,631
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,281	25,493	25,826	28,238	27,226	29,707
Otros activos a corto y largo plazo	3,253	2,709	2,488	448	431	275
Otros activos						
	126,347	119,194	128,140	132,085	126,524	145,484
TOTAL ACTIVOS	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	365,031	366,429	375,201	393,308	387,601	401,870
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,159	227,113	235,524	239,174	240,557	238,418
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709
Títulos de crédito emitidos	85	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995
Captación de Recursos	576,800	613,142	623,976	640,821	642,579	660,257
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0
De corto plazo	13,264	14,886	15,104	18,213	13,029	15,670
De largo plazo	17,984	18,222	15,751	15,731	17,508	16,597
Préstamos de Bancos y otros	32,385	34,698	30,856	33,944	30,537	32,267
Reservas Técnicas	97,016	100,982	103,550	107,794	118,660	119,065
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	314,163	307,161	299,573	301,665	311,829	323,057
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	54	3	1	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	54	3	1	2
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646
Operaciones con valores y derivados						
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612
Total de Op. con Valores y Derivados	342,812	333,158	324,690	338,677	341,204	358,671
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	3,507
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,021	1,933	2,455	3,132	2,549	2,253
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216
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	5,488
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	23,072	20,612	21,812	31,615	30,270	35,573
Otras cuentas por pagar	32,196	29,722	35,203	51,198	61,458	43,530
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507
Impuestos diferidos (Neto)	0	(0)	0	0	0	(0)
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	265	252	418	429	450	477
TOTAL PASIVOS	1,101,552	1,129,036	1,152,133	1,206,564	1,229,446	1,250,281
CAPITAL						
Capital Social	14,578	14,564	14,576	14,591	14,588	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	35,793
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,676	50,496	50,355	50,183	50,280	50,381
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	84,011	71,600	71,592	71,294	94,702	84,830
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,754)	(2,471)	(2,428)	(2,390)	(3,513)	(4,659)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)
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	13,960
Capital Ganado	91,112	84,287	90,737	95,567	101,885	98,009
Participación no controladora	1,994	1,856	1,896	1,832	1,916	1,973
Total Capital Contable	143,782	136,639	142,988	147,583	154,081	150,363
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T18	1T18	2T18
Operaciones por Cuenta de Terceros						
Bancos de clientes	154	53	79	33	37	44
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(3)	5	48	(64)	182	86
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	150	58	128	(32)	219	129
Valores de clientes recibidos en custodia	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453
Operaciones de reporto de clientes	106,095	90,620	75,928	118,210	167,552	154,485
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	154,451
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	101,779
Operaciones por Cuenta de Clientes	320,478	294,885	255,652	349,346	439,500	410,715
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,053,014	1,042,379	1,020,341	1,100,642	1,186,708	1,187,353
Avaes otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	326,160	259,402	236,364	252,516	269,875	290,268
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945
Bienes en custodia o administración	475,934	553,930	559,611	561,016	577,678	590,176
Colaterales recibidos por la entidad	164,657	101,105	110,142	145,077	187,966	181,148
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	203,465	123,597	111,691	184,011	273,284	250,217
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,368	2,415	1,802	3,068	2,498	1,545
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	131
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	437	471	361	367	363	358
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,446,941	1,333,715	1,303,640	1,436,905	1,593,673	1,594,788
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,446,941	1,333,715	1,303,640	1,436,905	1,593,673	1,594,788

GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	13,960
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	891
Reservas Técnicas	7,791
Provisiones	(361)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,494
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(575)
	13,240
	27,200
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	306
Cambio en inversiones en valores	(12,585)
Cambio en deudores por reporto	492
Cambio en derivados (activo)	(3,269)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(24,419)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(304)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(230)
Cambio en deudores por primas (neto)	(4,835)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(5,328)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(8)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	89
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5,271)
Cambio en captación tradicional	19,435
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,684)
Cambio en acreedores por reporto	21,392
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2)
Cambio en derivados (pasivo)	1,358
Cambio en reservas técnicas (neto)	3,480
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	2,252
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	62
Cambio en otros pasivos operativos	(6,226)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(2,685)
Activos por Operaciones Discontinuas	0
Pago de Impuestos a la utilidad	(5,949)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,271
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	798
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,607)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,205
Activos por Operaciones Discontinuas	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	396
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(9,563)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(115)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(608)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(10,286)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,619)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(1)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	76,269
Efectivo y equivalentes al final del período	69,649

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 30 de Junio de 2018
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	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	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	14,591	35,592	5,491	71,294	(2,390)	(3,588)	96	1,684	(926)	23,908	1,832	147,584
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(3)	203	(112)		(9)							79
Aplicación de utilidades				23,908						(23,908)		0
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 1 de Junio de 2018				(9,563)								(9,563)
Efecto contable en la venta de INB				(179)								(179)
Total	(3)	203	(112)	14,166	(9)	0	0	0	0	(23,908)	0	(9,663)
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>												
<u>Utilidad Integral:</u>												
Resultado neto										13,960		13,960
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(2,260)							(2,260)
Efecto de subsidiarias,asociadas y sociedades de inversion		(2)		(22)				69				45
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,418						1,418
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(17)					(17)
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados									(237)			(237)
Intereses de obligaciones subordinadas				(608)								(608)
Total	0	(2)	0	(630)	(2,260)	1,418	(17)	69	(237)	13,960	0	12,301
Participación no controladora											141	141
Saldos al 30 de Junio de 2018	14,588	35,793	5,379	84,830	(4,659)	(2,170)	79	1,753	(1,163)	13,960	1,973	150,363

Banco

Estado de Resultados - Banco	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
<i>(Millones de Pesos)</i>						
Ingresos por Intereses	21,747	23,165	24,448	25,181	25,945	26,729
Gastos por Intereses	8,614	9,831	10,515	10,415	11,254	11,168
Comisiones cobradas	282	294	296	297	290	320
Comisiones Pagadas	143	165	171	207	237	253
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	13,272	13,463	14,057	14,856	14,744	15,628
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,658	3,433	3,343	3,450	4,149	3,759
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,614	10,030	10,715	11,406	10,596	11,869
Transferencia de Fondos	368	390	350	380	363	422
Manejo de Cuenta	614	639	662	681	639	650
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019
Por Créditos Comerciales y Vivienda	94	193	225	178	135	269
Por créditos de Consumo	997	1,052	1,093	1,143	1,117	1,155
Fiduciario	91	101	96	132	107	126
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	5	9	10	13	20	7
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas (1) *	473	464	521	557	580	587
Comisiones por Servicios Cobrados	4,282	4,557	4,611	4,986	4,842	5,235
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	802	779	836	871	864	999
Comisiones por Servicios Pagados	1,524	1,541	1,576	1,746	1,744	1,985
Comisiones Netas	2,758	3,016	3,036	3,240	3,099	3,250
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(124)	(11)	22	(16)	(116)	231
Derivados	16	(49)	368	402	199	605
Títulos	(63)	26	(130)	(554)	(31)	41
Valuación	(172)	(34)	260	(168)	52	877
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)
Títulos	64	149	87	50	103	17
Compra-venta	865	745	292	314	755	254
Resultado por intermediación	693	711	552	145	807	1,131
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	30	30	25	47	29	36
Resultado por bienes adjudicados	12	(266)	229	151	70	87
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(280)	(325)	(267)	(361)	(715)	(337)
Deterioro de Activos	(58)	(9)	(9)	(8)	-	-
Ingresos por Arrendamiento	8	8	19	13	15	3
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	285	333	158	502	993	95
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(3)	(230)	155	344	391	(116)
Total de Ingresos No Financieros	3,448	3,496	3,743	3,729	4,297	4,265
Ingreso Total de Operación	14,062	13,526	14,457	15,135	14,892	16,134
Gasto de Personal	3,361	3,127	3,048	3,272	3,370	3,679
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	99	99	85	104	104
Honorarios Pagados	463	612	655	726	606	621
Gastos de Administración y Promoción	1,749	1,765	1,649	1,797	1,784	1,826
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,219	1,184	1,155	1,158	1,272	1,311
Otros impuestos y Gastos No deducibles	458	337	358	394	724	126
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	634	636	668	696	725	726
Total Gasto No Financiero	7,984	7,760	7,634	8,127	8,585	8,394
Resultado de la Operación	6,078	5,766	6,823	7,007	6,307	7,740
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	17	(6)	37	25	49
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	6,092	5,783	6,817	7,044	6,332	7,790
Impuestos a la utilidad causados	1,541	1,509	1,755	1,977	1,591	2,112
Impuestos a la utilidad diferidos	320	89	78	219	123	285
Impuestos	1,861	1,597	1,833	2,196	1,714	2,397
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,232	4,185	4,985	4,848	4,618	5,392
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-
Participación no controladora	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	4,305	4,191	4,993	4,850	4,618	5,392

Banco – Balance General (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
ACTIVOS						
Disponibilidades	60,405	65,822	59,618	76,063	87,771	69,226
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680
Títulos para negociar	150,913	159,894	174,661	122,065	85,206	95,500
Títulos disponibles para la venta	106,886	110,750	126,881	152,910	150,133	145,572
Títulos conservados a vencimiento	6,245	6,202	6,849	6,834	6,836	6,770
Inversiones en Valores	264,044	276,846	308,392	281,810	242,175	247,842
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2	0	20	5	1	0
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,738	20,352	18,959	25,511	24,399	28,794
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	23,125	20,568	19,053	25,716	24,692	28,929
Operaciones con Valores y Derivadas	23,126	20,568	19,073	25,721	24,693	28,929
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91
Créditos Comerciales	199,150	208,717	209,711	210,431	211,079	224,216
Créditos a Entidades Financieras	21,122	23,538	22,517	22,875	24,843	22,887
Créditos al Consumo	90,824	93,999	99,186	101,995	105,358	108,725
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629
De interés social	37	33	29	26	23	20
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702
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	128,397
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	560,589	583,853	592,114	603,522	612,074	629,576
Créditos Comerciales	5,677	5,570	5,566	6,540	6,723	6,930
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0
Créditos al Consumo	2,993	3,867	3,987	4,329	3,875	4,342
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227
De interés social	1	1	1	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128	119
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	10,034	10,598	10,788	12,192	11,914	12,619
Cartera de Crédito Total	570,622	594,452	602,902	615,714	623,988	642,196
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,805	15,499	15,628	15,551	16,108	16,639
Cartera de Crédito Neto	556,818	578,953	587,274	600,163	607,880	625,556
Derechos de cobro adquiridos	1,477	1,394	2,021	1,925	1,794	2,298
Total de cartera de crédito (neto)	558,294	580,347	589,295	602,088	609,673	627,855
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	36,363	26,519	35,953	37,492	27,055	43,581
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,182	791	755	752	754	704
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	12,120	12,306	12,777	13,474	13,720	13,893
Inversiones permanentes	199	119	113	150	175	192
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,602	3,651	3,146	3,517	3,189	3,302
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,775	10,805	10,918	13,051	12,639	14,870
Otros activos a corto y largo plazo	2,914	2,364	2,137	81	57	53
	67,306	56,707	65,977	68,658	57,750	76,743
TOTAL ACTIVOS	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
PASIVOS						
Depósitos exigibilidad inmediata	366,454	367,839	376,822	394,995	389,330	403,109
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,212	227,186	235,605	245,288	248,275	238,597
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709
Títulos de crédito emitidos	-	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995
Captación de Recursos	578,191	614,625	625,678	648,622	652,027	661,675
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0
De corto plazo	7,204	7,557	7,610	8,441	6,971	7,528
De largo plazo	8,702	8,495	6,520	6,797	6,520	6,489
Préstamos de Bancos y otros	17,043	17,642	14,130	15,238	13,491	14,017
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	210,936	218,158	228,696	190,363	150,684	175,344
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	0	3	1	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	0	3	1	2
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612
Total de Op. con Valores y Derivados	239,585	244,155	253,758	227,375	180,059	210,958
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,477	1,143	1,351	1,940	1,794	1,121
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216
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	4,856
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,290	17,026	18,544	27,981	26,757	31,837
Otras cuentas por pagar	27,777	25,218	30,119	46,196	56,828	38,031
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	142	107	258	485	464	456
TOTAL PASIVOS	880,289	915,480	954,198	970,361	933,350	957,644
CAPITAL						
Capital Social	18,105	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	852
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	18,285	18,399	18,525	18,753	18,855	18,957
Reservas de capital	11,509	13,013	13,013	13,013	13,013	14,847
Resultado de ejercicios anteriores	62,685	49,462	46,400	38,959	56,788	54,641
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,139)	(752)	(402)	4	(1,068)	(2,002)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,827)	(1,982)	(1,923)	(3,653)	(2,141)	(2,209)
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	1,661
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(503)	(629)	(755)	(943)	(1,063)	(1,184)
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	10,010
Capital Ganado	76,609	69,152	71,362	67,309	71,689	75,764
Participación no controladora	10	0	0	0	0	0
Total Capital Contable	94,904	87,551	89,887	86,062	90,544	94,721
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365

Banco - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056
Operaciones por Cuenta Propia						
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	287,187	217,510	194,370	213,098	230,194	252,633
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945
Bienes en custodia o administración	321,987	359,766	360,273	363,730	377,497	376,146
Colaterales recibidos por la entidad	158,596	97,317	101,413	133,904	174,273	167,571
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	94,204	30,833	32,285	62,240	99,167	89,256
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	131
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	436	470	359	365	361	357
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	1,136,328	998,692	972,371	1,064,187	1,163,501	1,167,038
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-
Títulos a entregar por reporto (Neto)	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA PROPIA	1,136,328	998,692	972,371	1,064,187	1,163,501	1,167,038

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	10,010
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	813
Provisiones	(362)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4,112
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(75)
	4,488
	14,498
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	306
Cambio en inversiones en valores	31,961
Cambio en deudores por reporto	5
Cambio en derivados (activo)	(3,276)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(25,383)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(374)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	(8)
Cambio en deudores por primas (neto)	48
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(7,877)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	13,053
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(1,227)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(15,019)
Cambio en captación tradicional	(2)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,359
Cambio en acreedores por reporto	62
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(7,292)
Cambio en derivados (pasivo)	(1,240)
Cambio en reservas técnicas (neto)	0
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	(4,609)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0
Cambio en otros pasivos operativos	0
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0
Activos por Operaciones Discontinuas	(5,015)
Pago de Impuestos a la utilidad	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(5,015)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	33
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,265)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0
Cobros de dividendos en efectivo	30
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,202)
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	0
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(619)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(619)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,836)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(1)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	76,063
Efectivo y equivalentes al final del período	69,226

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. de Enero al 30 de Junio 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 Eftvo	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	18,105	648	13,013	38,959	4	(3,653)	1,590	(943)	18,339	0	86,062

Movim. inherentes a las decis. de los accionistas

Aplicación de utilidades				18,339					(18,339)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 27 de Abril del 2018.			1,834	(1,834)							0
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		204									204
Efecto contable en la venta de INB				(183)							(183)
Total	0	204	1,834	16,322	0	0	0	0	(18,339)	0	21

Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integralUtilidad Integral:

Resultado neto									10,010		10,010
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(2,006)						(2,006)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversion				(3)							(3)
Efecto acumulado por conversión							71				71
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,444					1,444
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados				(18)				(241)			(259)
Intereses de obligaciones subordinadas				(619)							(619)
Total	0	0	0	(640)	(2,006)	1,444	71	(241)	10,010	0	8,638

Participación no controladora

											0
Saldos al 30 de Junio de 2018	18,105	852	14,847	54,641	(2,002)	(2,209)	1,661	(1,184)	10,010	0	94,721

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Ingresos por Intereses	179	252	290	284	338	359
Gastos por Intereses	5	(2)	(3)	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	5,986	4,336	3,302	3,581	9,479	3,230
Incremento neto de reservas técnicas	1,920	463	(1,004)	(389)	3,954	(918)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,325	2,602	3,051	2,762	2,912	3,022
Ingresos de Intereses Netos	1,916	1,524	1,548	1,493	2,951	1,485
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	564	469	577	398	952	370
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	12	(5)	16	19	5	(0)
Resultado por intermediación	12	(5)	16	19	5	(0)
Provenientes de Seguros	232	213	188	199	194	250
Quebrantos y Estimaciones	(7)	(43)	(39)	(209)	(6)	(2)
Otros ingresos (egresos)	3	2	2	5	5	3
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	228	172	152	(5)	192	252
Total de Ingresos No Financieros	(324)	(302)	(409)	(384)	(754)	(118)
Ingreso Total de Operación	1,592	1,222	1,139	1,110	2,197	1,367
Gasto de Personal	84	90	96	106	93	97
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1
Honorarios Pagados	60	56	59	62	57	67
Gastos de Administración y Promoción	101	66	84	97	84	90
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	38	38	39	41	41	41
Otros impuestos y Gastos No deducibles	38	(0)	21	24	27	21
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	322	252	300	332	303	317
Resultado de la Operación	1,270	970	839	778	1,895	1,049
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	369	316	306	316	335	370
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,639	1,287	1,145	1,094	2,229	1,419
Impuestos a la utilidad causados	387	298	256	141	590	299
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(28)	27	(46)	(4)
Impuestos	384	295	228	169	544	296
Resultados antes de operaciones discontinuadas	1,255	992	917	925	1,685	1,123
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(8)	(7)	(7)	(8)	(8)	(9)
Utilidad Neta	1,247	985	910	917	1,677	1,115

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
ACTIVOS						
Disponibilidades	55	37	58	69	81	105
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	11,834	13,264	13,996	15,509	17,777	17,140
Títulos disponibles para la venta	2,232	2,093	2,103	1,505	1,188	906
Títulos conservados a vencimiento	(0)	-	-	(0)	(0)	-
Inversiones en Valores	14,066	15,356	16,099	17,013	18,965	18,046
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	360	480	562	558	500	710
Deudores por Prima (Neto)	8,319	8,105	6,401	3,916	10,913	8,666
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044
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	363
Inversiones permanentes	12,551	12,867	13,173	13,495	12,655	13,024
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	134	134	158	127	169	169
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,891	2,152	2,386	2,706	2,121	2,354
Otros activos a corto y largo plazo	85	86	87	93	94	92
	30,866	33,033	32,384	29,975	40,488	39,423
TOTAL ACTIVOS	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
PASIVOS						
Reservas Técnicas	18,623	20,346	20,426	21,426	29,468	28,058
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,526	3,348	3,185	1,255	4,075	3,507
Impuestos a la Utilidad por pagar	409	702	952	1,087	630	923
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	2,446
Otras cuentas por pagar	3,179	3,115	3,124	3,198	3,147	3,369
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	397	394	390	386	383	379
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	66	60	58	60	65	65
TOTAL PASIVOS	24,791	27,262	27,183	26,326	37,138	35,379
CAPITAL						
Capital Social	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766
Reservas de capital	1,499	1,789	1,789	1,789	1,789	2,195
Resultado de ejercicios anteriores	4,419	3,879	3,379	2,889	6,948	4,332
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	31	52	58	45	68	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	79
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	2,792
Capital Ganado	7,278	8,020	8,433	8,878	10,560	9,465
Participación no controladora	302	305	312	323	330	318
Total Capital Contable	21,346	22,091	22,511	22,967	24,657	23,549
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Junio 2018

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	396	53,284	3,739	1,166	30	4,980
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	17,632	-	-	-
Gastos por Intereses	-	22,911	-	732	0	4,787
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	7,791	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	8,288	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	396	30,372	5,291	434	30	192
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	7,907	-	40	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	396	22,465	5,291	395	30	192
Comisiones Cobradas	-	10,078	-	14	-	725
Comisiones Pagadas	-	3,729	1,422	35	0	85
Ingresos por Intermediación	-	1,938	6	(0)	-	150
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	275	438	429	21	19
Ingresos No Financieros	0	18,121	2,477	476	21	1,289
Ingreso Total de Operación	396	40,586	7,769	871	51	1,481
Gastos de Administración y Promoción	50	16,979	795	115	30	447
Resultado de la Operación	346	14,047	3,519	688	21	554
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	13,663	75	704	-	0	0
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	14,010	14,122	4,224	688	21	554
Impuestos a la utilidad causados	-	3,703	894	177	7	128
Impuestos a la utilidad diferidos	63	409	110	29	(0)	27
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	13,947	10,010	3,219	481	14	399
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(13)	(0)	-	-
Utilidad Neta	13,947	10,010	3,206	481	14	399

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Junio 2018

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	14	1	332	63,941	3,006	-	60,935
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	17,632	385	-	17,247
Gastos por Intereses	-	-	494	28,925	-	2,987	25,938
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	7,791	-	-	7,791
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	8,288	-	-	8,288
Ingresos de Intereses Netos	14	1	(162)	36,569	-	-	36,165
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	161	8,108	-	-	8,108
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	14	1	(323)	28,462	-	-	28,057
Comisiones Cobradas	764	-	73	11,653	980	-	10,673
Comisiones Pagadas	535	-	0	5,806	-	996	4,810
Ingresos por Intermediación	-	-	(7)	2,087	-	-	2,087
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	(149)	1,034	26	5	1,012
Ingresos No Financieros	1,299	0	(455)	23,228	1,006	1,010	21,240
Ingreso Total de Operación	1,313	1	(778)	51,689	1,006	1,010	49,297
Gastos de Administración y Promoción	20	2	113	18,551	378	789	18,141
Resultado de la Operación	223	(1)	(518)	18,879	-	-	18,879
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	1	-	(15)	14,429	13,663	-	765
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	224	(1)	(534)	33,307	-	-	19,644
Impuestos a la utilidad causados	62	-	-	4,971	-	-	4,971
Impuestos a la utilidad diferidos	0	-	(101)	537	-	13	524
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	162	(1)	(432)	27,800	-	-	14,149
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(14)	176	-	(190)
Utilidad Neta	162	(1)	(432)	27,786	18,615	4,776	13,960

GFNorte - Balance General al 30 de Junio de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Disponibilidades	0	69,226	251	34	0	938
Cuentas de Margen	-	1,680	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	247,842	111,930	0	-	155,817
Títulos para negociar	-	95,500	19,725	-	-	143,954
Títulos Disponibles para la venta	-	145,572	980	0	-	11,139
Títulos Conservados a vencimiento	-	6,770	91,225	-	-	724
Deudores por reporto (saldo deudor)	5,667	0	1,385	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	28,794	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	134	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	91	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	627,855	-	26,334	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	625,556	-	26,334	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	629,576	-	26,468	-	-
Créditos Comerciales	-	224,216	-	24,158	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	22,887	-	613	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	128,397	-	1,690	-	-
Créditos al Consumo	-	108,725	-	6	-	-
Créditos a la Vivienda	-	145,351	-	-	-	-
Media y Residencial	-	141,629	-	-	-	-
De interés social	-	20	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	3,702	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,619	-	161	-	-
Créditos Comerciales	-	6,930	-	161	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	4,342	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,347	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,227	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	119	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	16,639	-	295	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	2,298	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,133	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	8,866	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	14,044	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	149	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	43,581	0	536	106	1,025
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	1,058	-
Bienes Adjudicados	-	704	-	23	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	13,893	385	3,592	66	54
Inversiones permanentes	130,032	192	13,025	-	0	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	123	3,302	-	-	3	-
Total Otros activos	10,513	14,922	2,450	216	17	149
Crédito Mercantil	9,683	1,387	-	-	-	-
Intangibles	831	13,482	2,357	216	4	33
Otros activos	-	53	93	-	13	116
TOTAL ACTIVOS	146,336	1,052,365	154,471	30,736	1,250	157,985

GFNorte - Balance General al 30 de Junio de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	209	35	82	70,776	291	1,418	69,649
Cuentas de Margen	-	-	-	1,680	-	-	1,680
Inversiones en Valores	-	-	9	515,598	208	351	515,454
Títulos para negociar	-	-	-	259,179	-	-	259,179
Títulos Disponibles para la venta	-	-	9	157,700	-	114	157,586
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	98,719	208	237	98,689
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	17	7,070	-	6,883	187
Derivados con fines de negociación	-	-	2	28,796	-	-	28,796
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	134	-	-	134
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	91	-	-	91
Cartera de Crédito Total	-	-	3,513	657,702	-	18,534	639,168
Cartera de Crédito Neto	-	-	3,030	654,920	-	18,534	636,386
Cartera de Crédito Vigente	-	-	3,149	659,193	-	18,534	640,660
Créditos Comerciales	-	-	409	248,783	-	-	248,783
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	23,500	-	18,534	4,967
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	130,087	-	-	130,087
Créditos al Consumo	-	-	2,741	111,471	-	-	111,471
Créditos a la Vivienda	-	-	-	145,351	-	-	145,351
Media y Residencial	-	-	-	141,629	-	-	141,629
De interés social	-	-	-	20	-	-	20
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	-	-	3,702	-	-	3,702
Cartera de Crédito Vencida	-	-	107	12,888	-	-	12,888
Créditos Comerciales	-	-	25	7,116	-	-	7,116
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos al Consumo	-	-	82	4,424	-	-	4,424
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,347	-	-	1,347
Media y Residencial	-	-	-	1,227	-	-	1,227
De interés social	-	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOMISSSTE	-	-	-	119	-	-	119
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	226	17,161	-	-	17,161
Derechos de cobro adquiridos	-	-	483	2,781	-	-	2,781
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	2,133	-	-	2,133
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	8,866	-	-	8,866
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	14,044	-	-	14,044
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	149	-	-	149
Otras Cuentas por cobrar, neto	168	4	9,248	54,669	61	539	54,191
Inventario de Mercancías	-	-	-	1,058	-	-	1,058
Bienes Adjudicados	-	-	284	1,011	201	201	1,011
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	98	-	18,089	212	212	18,089
Inversiones permanentes	108	-	101	143,459	767	130,898	13,328
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	811	4,239	458	2,066	2,631
Total Otros activos	0	1	315	28,584	2,453	1,054	29,983
Crédito Mercantil	-	-	-	11,070	2,453	876	12,646
Intangibles	0	1	315	17,239	-	178	17,061
Otros activos	-	-	-	275	-	-	275
TOTAL ACTIVOS	485	139	14,383	1,558,150	4,650	162,156	1,400,644

GFNorte - Balance General al 30 de Junio de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Captación de Recursos	-	661,675	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	403,109	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	251,861	-	-	-	-
Depósitos a plazo- Del Público en General	-	238,597	-	-	-	-
Depósitos a plazo- Mercado de Dinero	-	13,264	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	4,995	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,709	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,017	-	24,291	993	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	7,528	-	14,183	993	-
De largo plazo	-	6,489	-	10,108	-	-
Reservas Técnicas	-	-	119,080	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	175,344	-	-	-	154,596
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	2	-	-	-	0
Derivados con fines de negociación	-	25,966	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	9,646	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	3,507	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	0	38,031	3,588	1,177	18	816
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,121	927	146	3	41
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	216	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	(0)	4,856	-	-	-	680
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	11,304	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	20,534	2,661	1,031	14	96
Obligaciones subordinadas en circulación	-	32,507	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,275	6	-	136
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	456	65	132	-	1
TOTAL PASIVOS	0	957,644	127,515	25,605	1,011	155,549
CAPITAL						
Capital contribuido	50,211	18,957	20,944	526	87	1,429
Capital Social	14,591	18,105	15,740	526	87	1,354
Prima en venta de acciones	35,620	852	5,204	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	96,126	75,764	5,745	4,600	152	1,008
Reservas de capital	5,379	14,847	309	526	54	216
Resultado de ejercicios anteriores	82,929	54,641	2,181	3,603	85	142
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(4,629)	(2,002)	(26)	(10)	-	128
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,170)	(2,209)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	79	-	74	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,753	1,661	-	-	-	122
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1,163)	(1,184)	-	-	-	-
Resultado neto	13,947	10,010	3,206	481	14	399
Capital Mayoritario	146,336	94,721	26,689	5,126	240	2,436
Participación no controladora	-	0	267	5	0	-
Total Capital Contable	146,336	94,721	26,956	5,131	240	2,436
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	146,336	1,052,365	154,471	30,736	1,250	157,985

GFNorte - Balance General al 30 de Junio de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	-	661,675	1,418	-	660,257
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	403,109	1,239	-	401,870
Depósitos a plazo	-	-	-	251,861	179	-	251,683
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	238,597	179	-	238,418
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	13,264	-	-	13,264
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	4,995	-	-	4,995
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,709	-	-	1,709
Préstamos de Bancos y otros	-	-	11,493	50,795	18,527	-	32,267
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	11,493	34,197	18,527	-	15,670
De largo plazo	-	-	-	16,597	-	-	16,597
Reservas Técnicas	-	-	-	119,080	236	221	119,065
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	329,940	6,883	-	323,057
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	2	-	-	2
Derivados con fines de negociación	-	-	-	25,966	-	-	25,966
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	9,646	-	-	9,646
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	3,507	-	-	3,507
Otras Cuentas por pagar	158	0	64	43,853	386	64	43,530
Impuestos a la Utilidad por pagar	15	0	-	2,253	-	-	2,253
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	216	-	-	216
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	5,537	49	-	5,488
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	11,304	-	-	11,304
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	143	-	64	24,543	338	64	24,269
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	32,507	-	-	32,507
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	1,416	1,416	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	2	655	178	-	477
TOTAL PASIVOS	158	0	11,560	1,279,041	29,045	285	1,250,281
CAPITAL							
Capital contribuido	112	144	6,701	99,112	49,053	322	50,381
Capital Social	112	144	6,698	57,358	42,770	-	14,588
Prima en venta de acciones	-	-	4	41,754	6,282	322	35,793
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	215	(6)	(3,879)	179,725	85,031	3,316	98,009
Reservas de capital	22	2	117	21,473	16,094	-	5,379
Resultado de ejercicios anteriores	31	(7)	(741)	142,864	61,337	3,303	84,830
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(2,822)	(9,361)	(4,702)	-	(4,659)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(1)	(4,380)	(2,210)	-	(2,170)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	153	74	-	79
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,536	1,783	-	1,753
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(2,347)	(1,184)	-	(1,163)
Resultado neto	162	(1)	(432)	27,786	13,839	13	13,960
Capital Mayoritario	327	138	2,823	278,837	134,084	3,637	148,390
Participación no controladora	-	-	-	272	-	1,701	1,973
Total Capital Contable	327	138	2,823	279,109	134,084	5,339	150,363
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	485	139	14,383	1,558,150	163,129	5,623	1,400,644

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 2T18
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$91.5

- 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 2T18
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$1,364.3

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2018.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 30 de junio de 2018 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo ⁽¹⁾	(1,181)
Total de activos	1,399,417
Resultado de ejercicios anteriores	84,739
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,527)
Total capital contable	148,907
Total pasivo más capital contable	1,399,417

- (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 30 de junio de 2018, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de \$532 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

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

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, 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 30 de junio de 2018, Banorte ha reconocido en el rubro de "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" \$201 y \$847 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
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación				
Saldo original	619	653	820	1,119
Saldo Reprocesado	<u>49</u>	<u>109</u>	<u>252</u>	<u>701</u>
Monto reclasificado	570	544	568	418
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios				
Saldo original	3,268	4,058	3,927	3,961
Saldo reprocesado	<u>2,698</u>	<u>3,514</u>	<u>3,359</u>	<u>3,544</u>
Monto reclasificado	570	544	568	418

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, estas 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-3 "Cuentas por cobrar".
- NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos".
- 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	mar-18	jun-18	ago-02	mar-18	jun-18	ago-02	mar-18	jun-18
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	19	5	0	0	0	54	19	5
Cartera Vigente	59	19	5	5	0	0	64	19	5
Comercial	405	184	184	293	1	1	698	185	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	193	208	0	0	0	1,112	193	208
Cartera Vencida	1,598	448	463	293	1	1	1,891	449	465
CARTERA TOTAL	1,657	467	469	298	1	1	1,955	468	470
Comercial	326	184	184	246	1	1	572	185	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	193	208	0	0	0	669	193	208
Reservas Crediticias (1)	1,072	448	463	246	1	1	1,318	449	465

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

(*) Al mes de junio de 2018 existe diferencia en reservas por \$32 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 2T18 hubo movimientos en la cartera por \$0.1 millones en castigos, quitas y bonificaciones y por \$0.2 millones en adjudicaciones; durante el trimestre no hubo movimiento por cobros ni reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por \$1.0 millones. No hubo trasposos 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	
	mar-18	jun-18	mar-18	jun-18	mar-18	jun-18
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	324,498	327,630	42,438	47,890	366,936	375,520
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	105,358	108,725	0	0	105,358	108,725
Créditos a la Vivienda	139,798	145,357	0	0	139,798	145,357
Cartera Vigente	569,654	581,711	42,438	47,890	612,093	629,601
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	5,414	5,505	1,495	1,611	6,909	7,116
Créditos al Consumo	3,946	4,413	0	0	3,946	4,413
Créditos a la Vivienda	1,508	1,555	0	0	1,508	1,555
Total Cartera Vencida	10,868	11,473	1,495	1,611	12,363	13,084
CARTERA TOTAL	580,522	593,185	43,934	49,501	624,456	642,685
Reservas Crediticias	15,654	14,718	923	1,016	16,576	15,734
Cartera Neta	564,869	578,467	43,011	48,485	607,880	626,952
Reservas a Cartera					134.08%	120.25%
% Cartera Vencida					1.98%	2.04%

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 2T18

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	220,424	1,649	157	222,230
Sin restricción	12,848	220	(14)	13,054
BONDES D	0	0	0	0
BONDES M	(764)	1	(7)	(770)
BPA	1	0	0	1
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	(120)	1	2	(117)
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	1
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	10,833	213	(32)	11,014
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	11	0	0	11
Udibonos	2,886	5	23	2,914
Restringidos	207,576	1,429	171	209,177
BONDES D	44,886	113	(2)	44,997
BONDES M	1,154	1	(6)	1,149
BPA	150,478	1,297	128	151,903
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	3,533	9	(5)	3,537
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	10	0	0	10
CETES	1,782	-	(1)	1,782
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	5,734	10	56	5,799
-	-	-	-	-
Valores bancarios	34,402	89	23	34,514
Sin restricción	2,970	1	(0)	2,970
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	(10)	-	-	(10)
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	5	0	(0)	5
Certificados Bursátiles Bancarios	62	0	(0)	62
Certificados de Depósitos	2	0	0	2
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	247	0	(0)	247
Pagarés	2,663	1	0	2,663
Con restricción	31,433	88	23	31,544
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	10	-	-	10
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3,246	9	0	3,256
Certificados Bursátiles Bancarios	11,987	32	23	12,042
Certificados de Depósitos	15,463	45	(1)	15,507
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	727	2	0	730
Pagarés	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Valores privados	2,027	2	406	2,435
Sin restricción	1,893	1	407	2,301
Acciones	524	-	320	845
Acciones Sociedades de Inversión	952	-	38	990
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	406	1	50	457
Certificados Bursátiles Fiduciarios	7	-	(1)	6
Eurobonos Privados	3	0	(0)	3
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	135	1	(1)	134
Acciones	5	-	(0)	5
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	129	1	(1)	129
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	256,854	1,740	586	259,179

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T18

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	127,378	1,960	(1,481)	127,858
Sin restricción	32,471	358	(507)	32,322
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	371	1	(35)	337
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	26	-	7,805
Certificados Bursátiles Gubernamental	54	1	12	67
Certificados Bursátiles Municipales	160	3	41	204
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,686	-	(0)	1,685
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	22,422	326	(524)	22,224
Udibonos	-	-	-	-
Restringidos	94,907	1,603	(974)	95,536
BONDES D	11,185	15	16	11,216
BONDES M	-	-	-	-
BPA	51,179	1,221	16	52,416
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,330	20	8	5,358
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	99	-	(0)	99
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	27,114	346	(1,014)	26,446
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	4,234	16	(2)	4,248
Sin restricción	4,234	16	(2)	4,248
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	94	2	33	129
Certificados de Depósitos	3,701	14	(4)	3,711
Notas Estructuradas	440	-	(31)	409
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	30,453	267	(5,241)	25,480
Sin restricción	28,609	251	(5,174)	23,687
Acciones	4,525	-	(4,442)	84
Acciones Sociedades de Inversión	3,591	-	222	3,812
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	115	0	(81)	34
Certificados Bursátiles Corporativos	6,656	43	(543)	6,156
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	13,722	208	(330)	13,600
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,844	16	(67)	1,793
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	186	3	(1)	188
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,658	12	(66)	1,604
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	162,066	2,244	(6,724)	157,586

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 2T18

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	92,021	223	-	92,243
Sin restricción	88,490	206	-	88,696
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,705	23	-	1,728
Certificados Bursátiles Municipales	2,112	42	-	2,154
Certificados Bursátiles Udizados	227	2	-	229
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	532	-	-	532
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	83,913	140	-	84,053
Restringidos	3,531	16	-	3,547
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,573	15	-	2,588
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	958	2	-	959
Valores bancarios	1,212	712	-	1,923
Sin restricción	1,212	712	-	1,923
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	732	14	-	746
Certificados de Depósitos	300	565	-	865
Notas Estructuradas	180	132	-	312
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	3,946	606	-	4,552
Sin restricción	1,430	598	-	2,028
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,430	598	-	2,028
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,516	8	-	2,524
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	2,516	8	-	2,524
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	97,149	1,540	-	98,689

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 2T18*(Millones de Pesos)*

Deudores por Reporto					Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM Colaterales recibidos vendidos en reporto	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	88,703	88,518	187	2	289,758
Valores bancarios	6,511	6,511	-	0	28,281
Valores privados	742	742	0	-	5,018
Total	95,957	95,771	187	2	323,057

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS**DERIVADOS AL 2T18***(Millones de Pesos)*

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	-
Forward de divisa	51
Opciones	-
Opciones de tasas	825
Opciones de divisa	325
Títulos Opcionales	6
Swaps	-
Swaps de tasas	23,911
Swaps de divisas	3,679
Total negociación	28,796
Opciones	
Opciones de tasas	9
Opciones de divisa	-
Swaps	-
Swaps de tasas	87
Swaps de divisas	39
Total cobertura	134
Total posición	28,931

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 2T18
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	-
Forward de divisa	273
Opciones	-
Opciones de tasas	735
Opciones de divisa	326
Swaps	-
Swaps de tasas	20,898
Swaps de divisas	3,734
Total negociación	25,966
Swaps	
Swaps de tasas	374
Swaps de divisas	9,272
Total cobertura	9,646
Total posición	35,612

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 2T18
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	21,013	86
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	1,095	97
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)	11,530	18
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	15,469	16
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	62,430	136
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	55,019	603
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	7,669	33
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	7,329	32
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	459,355	4,093
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	2,197,391	5,051
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	0	0
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	54,043	81
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	22,162	52
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	
	2T17	2T18	2T17	2T18	2T17	2T18	2T17	2T18
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	192,760	197,903	0	-	38,524	50,880	231,284	248,783
Créditos a Entidades Financieras	5,607	4,967	0	-	0	(0)	5,607	4,967
Créditos al Consumo	98,478	111,471	0	-	0	-	98,478	111,471
Créditos a la Vivienda	124,035	145,208	170	144	0	-	124,206	145,351
Créditos a Entidades Gubernamentales	131,861	123,904	0	2,901	2,562	3,282	134,423	130,087
Total	552,741	583,452	170	3,045	41,085	54,162	593,997	640,660
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	5,688	5,507	0	0	51	1,609	5,739	7,116
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	-	0	-	0	0
Créditos al Consumo	3,918	4,424	0	-	0	-	3,918	4,424
Créditos a la Vivienda	1,143	1,333	18	14	0	0	1,161	1,347
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10,749	11,264	18	14	51	1,609	10,818	12,888
Cartera de Crédito	563,490	594,717	188	3,059	41,136	55,771	604,815	653,547

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 2T18- GFNorte**
(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	3.3	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	3.3	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 2T18

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	4,992	4,992
Provisiones no deducibles	888	888
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,146	1,146
PTU disminuible	154	154
Comisiones cobrada por anticipado	1,113	1,113
Efecto por valuación de instrumentos financieros	739	739
Pérdidas fiscales por amortizar	928	928
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	509	509
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	3	3
Total Activo	10,470	10,470
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS		
Aportación fondo de pensiones	(593)	(593)
Adquisición de portafolios de cartera	(319)	(319)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(4,229)	(4,229)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(1)	(1)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,046)	(2,046)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(586)	(586)
Efecto por otras partidas	(65)	(65)
Total Pasivo	(7,839)	(7,839)
Activo (Pasivo) neto acumulado	2,631	2,631

EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE JUNIO 2018 - BANCO MERCANTIL DEL NORTE

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIS	11-mar-08	447	1,749	2,689	20 años	4.950%	15-feb-28	Semestral
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,363	10 años	9.25%	14-oct-20	Semestral
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,846	15 años	5.750%	04-oct-31	Semestral
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-5 (BANORT 6 7/8 PERP)	USD	06-jul-17	350	6,725	6,892	Perpetuo	6.875%	NA	Trimestral
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-10 (BANORT 7 5/8 PERP)	USD	06-jul-17	550	10,568	10,830	Perpetuo	7.625%	NA	Trimestral
Obligaciones francos suizos emisión 2018 (BANOS589)	CHF	14-jun-18	100	1,983	1,983	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Semestral

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 2T18 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**
(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	20	20
Préstamos de Banca de Desarrollo	7,784	6,290	14,074
Préstamos de Banca de Fomento	10,309	830	11,139
Call y Préstamos de Bancos	25,068	-	25,068
Préstamos de Fondos Fiduciarios	92	-	92
Provisiones de Intereses	402	-	402
	43,655	7,140	50,795
Eliminaciones			(18,527)
Total			32,268

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 2T18**

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	0.92%
Moneda Extranjera	0.03%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	5.94%
Moneda Extranjera	0.23%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	6.25%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	7.92%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	11.11%
Moneda Extranjera	3.77%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 2T18 (BANORTE)

Millones de pesos

	2T17	1T18	2T18	Var vs. 2T17	Var vs. 2T18
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,449	33,449	33,449	0%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	53,517	57,349	57,637	8%	1%
Call Money	111,531	119,301	119,301	7%	0%
TOTAL	198,497	210,099	210,387	6%	0%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 2T18*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	818
Títulos para negociar	14
Derivados con fines de negociación	809
Derivados con fines de cobertura	(5)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	0
Resultado por valuación de divisas	115
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	(1)
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	188
Títulos para negociar	301
Títulos disponibles para la venta	(35)
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	(78)
Resultado por compraventa de divisas	965
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	1
Total	2,087

Administración de Riesgos

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

1. OBJETIVOS, ALCANCE Y FUNCIONES DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. RIESGO CRÉDITO

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

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

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

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

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

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

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

2.1. Alcance y Metodologías de Riesgo Crédito

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

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

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

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

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

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 30 de junio de 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	173,466	24,319	434	198,219
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	62,732	781	409	63,921
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	110,735	23,538	25	134,298
Entidades Federativas o Municipios	84,112	91	0	84,203
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y Empresas Productivas del Estado	44,285	1,600	0	45,885
Proyectos con Fuente de Pago Propia	57,700	0	0	57,700
Instituciones Financieras	22,887	613	0	23,500
Hipotecario	146,698	0	0	146,698
Consumo	113,067	6	2,823	115,896
Tarjeta de Crédito	37,033	0	0	37,033
No Revolvente	76,034	6	2,823	78,863
Cartera Total sujeta al Método Estándar	642,215	26,629	3,256	672,101
Eliminaciones				(18,553)
Cartera Total				653,547

* 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, Verum, DBRS Ratings México y A.M. Best America Latina. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al cierre de junio de 2018 registra una exposición bruta de \$653,547 millones de pesos, mostrando un crecimiento trimestral de +\$18,647 millones (+2.9%) y de \$48,733 millones en el año (+8.1%).

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

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 1T18		Var. vs 2T17	
	2T17	1T18	2T18	\$	%	\$	%
Gobierno	134,423	134,017	130,087	(3,930)	(2.9%)	(4,335)	(3.2%)
Comercial	133,252	143,107	146,871	3,765	2.6%	13,620	10.2%
Hipotecario	125,367	141,094	146,698	5,604	4.0%	21,331	17.0%
Corporativa	109,378	104,230	113,995	9,765	9.4%	4,617	4.2%
Nómina	51,771	55,479	56,511	1,032	1.9%	4,740	9.2%
Tarjeta	33,633	36,059	37,033	974	2.7%	3,400	10.1%
Automotriz	16,992	20,915	22,352	1,436	6.9%	5,360	31.5%
Cartera Total	604,815	634,900	653,547	18,647	2.9%	48,733	8.1%

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reservas Totales
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		
Banorte*	609,448	5,856	1,594	6,763	623,662	16,469
Arrendadora y Factoraje	26,467	13	0	148	26,629	292
Sólida	3,149	82	0	25	3,256	225
Registros Contables						174
Cartera Total	639,065	5,951	1,594	6,937	653,547	17,161

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,553).

Las reservas totales de \$17,161 millones de pesos incluyen reservas por calificación de \$16,987 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 \$174 millones.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T18 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Emproblemada		Cartera Total	Reserva		Castigos 2T18	Días** Vencidos
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida		2T18	Var vs 1T18		
Gobierno	130,086	0	1	0	130,087	714	14	0	0
Servicios*	58,857	28	228	508	59,621	769	(22)	90	207
Comercio	48,867	57	370	1,637	50,931	1,257	118	164	330
Construcción	40,330	30	123	2,356	42,839	1,305	(117)	28	1,502
Manufactura	39,751	32	174	1,989	41,946	1,274	98	17	250
Principales 5 Sectores	317,891	147	895	6,490	325,424	5,320	91	298	
Otros Sectores	64,351	33	699	447	65,530	1,043	90	32	
Vivienda	145,351	1,347	0	0	146,698	946	(13)	400	
Consumo	111,471	4,424	0	0	115,896	9,678	339	2,700	
Registros Contables						174			
Cartera Total	639,065	5,951	1,594	6,937	653,547	17,161	507	3,430	

* 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	128,397	1,690	0	130,087
Servicios**	55,159	4,462	0	59,621
Comercio	46,322	4,200	409	50,931
Construcción	38,645	4,169	25	42,839
Manufactura	32,631	9,315	0	41,946
Principales 5 Sectores	301,152	23,837	434	325,424
Resto	322,509	2,792	2,823	328,124
Cartera Total	623,662	26,629	3,256	653,547

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,553).

** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T18 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	179,483	1,614	750	3,195	185,042	5,427
2	Nuevo León	103,045	607	140	1,853	105,644	2,673
3	Estado de México	53,302	662	202	361	54,527	1,545
4	Jalisco	37,416	361	42	187	38,005	835
5	Tamaulipas	20,963	185	23	128	21,299	486
6	Sinaloa	19,752	151	31	107	20,041	370
7	Coahuila	16,610	115	18	84	16,826	316
8	Veracruz	16,280	280	60	144	16,765	515
9	Sonora	15,962	75	18	25	16,080	291
10	Chihuahua	15,533	135	12	62	15,742	370
Principales 10		478,346	4,184	1,295	6,145	489,970	12,828
Otras Entidades Federativas		160,719	1,767	299	792	163,577	4,159
Registros Contables							174
Cartera Total		639,065	5,951	1,594	6,937	653,547	17,161

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,553).

La cartera crediticia vigente, vencida y emproblemada de GFNorte al 2T18 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	86,921	2,459	178	5,213	94,771	7,587
1 - 5 años	116,989	514	610	1,423	119,537	2,405
5 - 10 años	95,887	147	806	127	96,968	1,022
> 10 años	309,651	2,735	0	0	312,387	5,455
Banorte*	609,448	5,856	1,594	6,763	623,662	16,469
Arrendadora y Factoraje	26,467	13	0	148	26,629	292
Sólida	3,149	82	0	25	3,256	225
Registros Contables						174
Cartera Total	639,065	5,951	1,594	6,937	653,547	17,161

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (\$18,553).

La Cartera Total Emproblemada es de \$8,531 millones de pesos. A continuación se presenta la conciliación 2T18 de las provisiones para riesgos crediticios de esta cartera:

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios para créditos emprobleados (Millones de pesos)	2T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida	GFNorte
Provisiones Preventivas Iniciales	3,580	94	15	3,689
Cargos a resultados	399	8	0	407
Por créditos castigados	106	12	0	119
Por variaciones en el tipo de cambio	53	0	0	53
Por ajustes en el riesgo crediticio	240	(4)	0	236
Por Daciones	0	0	0	0
Castigos, Condonaciones y Quitas	(287)	(20)	0	(307)
Provisiones Preventivas Finales	3,692	82	15	3,790
Recuperaciones de cartera	42	0	0	42

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 30 de junio de 2018, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de \$246,209 millones de pesos, de los cuales el 99.3% presenta una calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 10% del Capital Básico a marzo de 2018. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a marzo de 2018 tienen calificación mayor o igual a AA- (mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados bursátiles y bonos de Pemex a 5 años y 6 meses por \$14,164 a 4.8%; y certificados de depósito y certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 10 meses por \$7,051 a 8.2%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 1% del Capital Básico a marzo de 2018.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de \$155,184 millones de pesos, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a A+(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 30% del Capital Contable a marzo de 2018. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a marzo de 2018 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 PEMEX a 1 año y 5 meses por \$1,593 a 7.9%; certificados bursátiles de CFE a 1 año y 7 meses por \$1,398 a 8.3%; certificados bursátiles de Banobras a 2 años y 6 meses por 1,245 a 8.0%; certificados bursátiles de HSBC México a 5 meses por \$1,056 a 8.0%; bonos de Deutsche Bank a 4 años y 11 meses por \$564 a 11.1%; certificados bursátiles de Bancomext a 2 años por 401 a 8.0%; certificados bursátiles de Banco Inbursa a 7 meses por \$306 a 8.1%; certificados bursátiles de Nafinsa a 1 año y 9 meses por \$200 a 8.0%; certificados bursátiles de Banco Interacciones a 1 año y 3 meses por \$187 a 9.0%; y bonos de CABEL a 8 meses por \$173 a 8.0%. Para el caso de Derivados, no se tienen operaciones.

Para Arrendadora y Factor Banorte, la exposición en Inversiones en Valores y Derivados es 0.

En Sólida Administradora de Portafolios, la exposición de Inversiones en Valores es de \$9 millones de pesos, la totalidad corresponde a acciones. La exposición con derivados es de \$2 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)	2T18	Promedio 2T18
Forwards	(12)	(7)
FX Swap	(218)	(66)
FX	2	2
Opciones	99	145
Swap Tasa de Interés (IRS)	3,988	3,925
Cross Currency Swap (CCIRS)	(9,258)	(9,338)
Total	(5,399)	(5,340)
Valor Razonable Positivo	10,712	10,458
(Valor de Mercado positivo)		
Efecto del neteo*	16,111	15,798
Garantías Entregadas(-) / Recibidas(+)	0	0
Efectivo	(3,734)	(3,653)
Valores	0	0
Totales	(3,734)	(3,653)

*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	
Contrapartes				
Financieras	2T18	Promedio 2T18	2T18	Promedio 2T18
FWD			10	6
FX SWAP	1,301	740	(218)	(66)
FX			2	2
OPCIONES	1,040	1,012	742	713
SWAP TASA	15,001	14,550	5,533	5,352
CCS	1,270	1,109	(9,236)	(9,311)
Total	5,458	4,980	(3,168)	(3,305)
Cientes				
(No Financieras)	2T18	Promedio 2T18	2T18	Promedio 2T18
FWD	33	30	(22)	(13)
OPCIONES	34	34	(642)	(568)
SWAP TASA	710	759	(1,545)	(1,427)
CCS	26	27	(23)	(27)
Total	802	846	(2,232)	(2,035)

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)	2T18	Promedio 2T18
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	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 Jun'18	Promedio 2T18
AAA/AA-	0	0
A+/A-	(1,867)	(2,031)
BBB+/BBB-	(1,323)	(1,286)
BB+/BB-	(772)	(773)
B+/B-	0	0
CCC/C	(1)	(1)
SC	(1,436)	(1,249)
Total	(5,399)	(5,340)

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)	2T18			
	Banorte	Arrendadora y Factor**	Sólida	GFNorte*
Cartera Total	642,215	26,629	3,256	653,547
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	24,652	0	0	24,652
Garantías Reales No Financieras	347,098	6,127	25	353,251
Pari Passu	21,102	0	0	21,102
Primeras Pérdidas	29,484	0	0	29,484
Garantías Personales	15,977	7,702	0	23,680
Cartera Total Cubierta	438,313	13,830	25	452,168

*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones por (\$18,553).

** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 30 de junio de 2018, la cartera total de Banco Mercantil del Norte, es de \$642,215 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 2.3% y la pérdida no esperada el 4.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.3% del periodo abril – junio 2018.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de \$155,184 millones de pesos y la pérdida esperada representa el 0.01% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.01% del periodo abril – junio 2018.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de \$30,178 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 0.8% y la pérdida no esperada el 3.7% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.8% del periodo abril – junio 2018.

La cartera total de Sólida Administradora de Portafolios es de \$3,256 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 11.5% y la pérdida no esperada el 12.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 11.4% del periodo abril – junio 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**:

Capital Básico al 31 de Marzo de 2018	
<i>(Millones de pesos)</i>	
	97,855
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital básico	0%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital básico	0%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	9,805
% en relación al capital básico	10%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	41,703

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2018	
<i>(Millones de pesos)</i>	
	5,336
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:	
<u>Operaciones crediticias</u>	
Número de financiamientos	5
Monto de los financiamientos en su conjunto	4,815
% en relación al capital contable	90%
<u>Operaciones en mercado de dinero</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
<u>Operaciones overnight</u>	
Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%
II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común	7,274

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

Capital Contable al 31 de Marzo de 2018
(Millones de pesos)
3,205
I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable (nivel grupo):
Operaciones crediticias

Número de financiamientos	1
Monto de los financiamientos en su conjunto	409
% en relación al capital contable	13%

Operaciones en mercado de dinero / derivados

Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%

Operaciones overnight

Número de financiamientos	0
Monto de los financiamientos en su conjunto	0
% en relación al capital contable	0%

II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común
626
3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

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

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

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

3.1. Metodologías de Riesgo de Mercado

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

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

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

3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

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

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

El VaR promedio para el segundo trimestre de 2018 del portafolio es de \$39.2 millones de pesos, (\$3.9 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco será superior a \$39.2 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR <i>(Millones de pesos)</i>	Promedio 2T18
VaR Total	39.2
Capital Neto	115,510
VaR/Capital Neto	0.03%

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

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	2T18	Promedio 2T18
Tasas	45.3	39.2
FX	9.8	17.9
Renta Variable	8.0	6.9
Efecto Diversificación VaR	(21.1)	(24.8)
VaR Total del Banco	42.0	39.2

El VaR al cierre del 2T18 corresponde a \$42 millones de pesos. La aportación al VaR por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo <i>(Millones de pesos)</i>	2T18	Promedio 2T18
Tasas Domésticas	44.2	36.3
Tasas Extranjeras	1.2	0.8
FX	(3.5)	2.5
Renta Variable	0.1	(0.4)
VaR Total del Banco	42.0	39.2

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

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

Factor de Riesgo	2T18
Tasas	61%
FX	28%
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 segundo trimestre de 2018 del portafolio es de \$25.6 millones de pesos (\$14.7 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$25.6 millones de pesos en uno de cada cien días.

VaR (Millones de pesos)	Promedio 2T18
VaR Total	25.6
Capital Neto	2,181
VaR/Capital Neto	1.17%

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

Factor de Riesgo (Millones de pesos)	2T18	Promedio 2T18
Tasas	28.0	26.2
FX	0	0
Renta Variable	1.9	1.8
Efecto Diversificación	(2.5)	(2.4)
VaR Total de Casa de Bolsa	27.4	25.6

El VaR al cierre del 2T18 corresponde a 27.4 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 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)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional ⁽¹⁾	339,175	349,568	3.1%
Moneda Extranjera ⁽¹⁾	51,850	55,733	7.5%
Depósitos a la Vista	391,025	405,301	3.7%
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional ⁽²⁾	179,903	184,723	2.7%
Moneda Extranjera	18,999	21,750	14.5%
Captación Ventanilla	589,927	611,774	3.7%
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional ⁽³⁾	59,390	45,430	(23.5%)
Moneda Extranjera ⁽³⁾	0	1,984	100.0%
Captación Integral Sector Banca	649,317	659,188	1.5%

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 2T18.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Banco y Sofomes	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	108,793
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	346,594	24,003
3 Financiamiento estable	213,125	10,656
4 Financiamiento menos estable	133,469	13,347
5 Financiamiento mayorista no garantizado	234,915	88,743
6 Depósitos operacionales	136,065	30,145
7 Depósitos no operacionales	97,356	57,104
8 Deuda no garantizada	1,494	1,494
9 Financiamiento mayorista garantizado	226,914	19,903
10 Requerimientos adicionales:	251,401	16,142
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	59,650	5,456
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	191,750	10,686
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	148,792
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	61,851	371
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	64,247	51,253
19 Otras entradas de efectivo	3,754	3,754
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	No aplica	55,378
Importe Ajustado		
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	108,793
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	93,413
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	116.29%

Durante 2T18, se observó un CCL promedio de los 91 días del trimestre para Banco y Sofomes de 116.29%, con CCL al cierre de 2T18 de 101.13%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis¹.

4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 1T18 y el cierre del 2T18 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL (Millones de pesos)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Activos Líquidos	112,632	89,354	(20.7%)
Entradas de Efectivo	31,454	50,210	59.6%
Salidas de Efectivo	139,826	138,565	(0.9%)

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 1T18 y el cierre del 2T18 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo (Millones de pesos)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Total	112,632	89,354	(20.7%)
Nivel I	103,820	80,537	(22.4%)
Nivel II	8,812	8,816	0.0%
Nivel II A	7,166	7,171	0.1%
Nivel II B	1,646	1,646	(0.0%)

Los activos líquidos disminuyen en la comparativa de los cierres del 1T18 y 2T18, guiada por la entrega de títulos del gobierno federal en moneda extranjera como parte de una operación de reporto a largo plazo.

4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 1T18 y el 2T18 se derivan principalmente por la disminución en la posición de activos líquidos en moneda extranjera, derivado de una operación de reporto en moneda extranjera, en la que se entregaron en garantía títulos del gobierno federal en moneda extranjera. Adicionalmente, se observa un incremento en las entradas de efectivo por el incremento en la liquidez de la institución por el referido reporto.

4.6. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

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

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

4.7. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas de efectivo por derivados. Al cierre de 2T18, las salidas netas por derivados fueron las siguientes:

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

Salidas de Efectivo por Derivados (Millones de pesos)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	4,379	4,379	0.0%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta \$4,379 millones, estables contra 1T18.

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 2T18.

Concepto (Millones de pesos)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Brecha Acumulada a un mes	(62,067)	(45,572)	(26.6%)
Activos Líquidos	86,897	88,958	2.4%

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 2T18:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(7,710)	(17,224)	(20,638)	8,214	(10,556)	(6,345)
Brecha Acumulada	(7,710)	(24,934)	(45,572)	(37,357)	(47,913)	(54,259)

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 2T18 correspondieron a \$145,572 millones de pesos, y en promedio durante el 2T18 a \$149,223 millones de pesos.

(Millones de pesos)	1T18	2T18	Var vs. 1T18
Sensibilidad al Margen	944	1,090	15.5%

4.12. Subsidiarias

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

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 2T18.

Indicador de Liquidez (Millones de pesos)	Casa de Bolsa Banorte	Arrendadora y Factor	Sólida
Brecha Acumulada a un mes	1,329	(2,721)	(4,183)
Activos Líquidos	1,627	33	82

5. RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional perteneciente a la “Dirección Ejecutiva de Estrategia de Riesgos”, misma que reporta a la Dirección General de Administración de Riesgos.

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (ésta definición incluye al Riesgo Tecnológico y Legal).

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos: a) Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales, b) Asegurar que los riesgos operacionales existentes y los controles requeridos estén debidamente identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida por la organización y c) Asegurar que los riesgos operacionales estén debidamente cuantificados para posibilitar la adecuada asignación de capital por Riesgo Operacional.

5.1. Políticas, objetivos y lineamientos

Como parte de la normatividad institucional se encuentran documentadas las políticas, objetivos, lineamientos, metodologías y áreas responsables en materia de gestión del Riesgo Operacional.

La Dirección de Riesgo Operacional mantiene una estrecha comunicación y coordinación con la Dirección de Contraloría Normativa, a fin de propiciar un control interno efectivo en el que se establezcan procedimientos y adecuados controles que mitiguen el Riesgo Operacional dentro de los procesos, dándose seguimiento al cumplimiento de los mismos a través de la Dirección de Auditoría Interna.

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo: a) Validación del control interno, b) Administración y control de la normatividad institucional, c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los contralores de proceso de las diferentes áreas, d) Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero, e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias, f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

5.2.1 Base de Datos de Pérdidas Operativas

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se cuenta con un sistema que permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificados por Tipo de Evento de acuerdo a las siguientes categorías:

Fraude Interno: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

Fraude Externo: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.

Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo: Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.

Clientes, Productos y Prácticas Empresariales: Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.

Desastres Naturales y Otros Acontecimientos: Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas: Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.

Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos: Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Esta Base de Datos Histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan. Asimismo, la Base de Datos permitirá en un futuro contar con información suficiente para poder calcular el requerimiento de capital por Modelos Avanzados.

5.2.2. Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado “Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal” (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

5.3. Modelo de Gestión

Las empresas de GFNorte tienen objetivos definidos, los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operacionales, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del Riesgo Operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la alta dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, actualmente los riesgos identificados, por el área de Contraloría Normativa con el apoyo de los Contralores de Proceso, son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital

De acuerdo a las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, la institución ha adoptado el Modelo Estándar Alternativo, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

5.5. Información y Reporte

La información generada por las Bases de Datos y por el Modelo de Gestión es procesada periódicamente a fin de reportar al CPR y al Consejo de Administración los principales eventos operacionales detectados, tendencias, riesgos identificados y sus estrategias de mitigación. Adicionalmente se reporta el estatus de las principales iniciativas en materia de mitigación de Riesgo Operacional implementadas por las diferentes áreas de la organización.

5.6. Riesgo Tecnológico

Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes. Este riesgo forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización.

Para atender el Riesgo Operacional relacionado con la integridad de la información ha sido creado el Comité de Integridad cuyos objetivos son alinear los esfuerzos de seguridad y control de la información bajo el enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad informática que afecten o puedan afectar el patrimonio Institucional.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico, son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional y el Comité de Integridad.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona, en un centro de cómputo alterno. Con lo anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

5.7. Riesgo Legal

Riesgo Legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo.

Es fundamental medir el Riesgo Legal como parte inherente del Riesgo Operacional para entender y estimar su impacto. Por lo anterior, los asuntos legales que derivan en pérdidas operativas reales del sistema SMARL son posteriormente registrados en la base de datos de eventos operacionales, de acuerdo a una taxonomía predefinida.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros.

GFNorte ha realizado las siguientes bursatilizaciones:

- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.
- El 13 de diciembre de 2006, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 583, con clave de emisora BNORCB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Banorte.
- El 5 de noviembre de 2007, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 477, con clave de emisora BNTECB, cuyo activo subyacente son créditos a

entidades federativas, municipios, entidades paraestatales o paramunicipales, así como fideicomisos en los que cualquiera de dichas entidades actúen como fideicomitentes, originados y cedidos por Banorte.

Conforme al criterio C-1 *Reconocimiento y baja de activos financieros*, estos activos fueron dados de baja del balance de la institución como una venta, dado que se cumplían los requisitos de transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación al cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad, al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de “crédito no elegible no reemplazado” en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

Particularmente en el Fideicomiso 477 se tienen celebradas operaciones con derivados, específicamente contratos de swaps, con la finalidad de reducir su exposición a los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio. La Institución asume el riesgo de contraparte generado por estas operaciones, sin embargo las operaciones solo se realizan con instituciones de reconocida solvencia. La política del Fideicomiso es no realizar operaciones con instrumentos derivados con propósitos de especulación, solo de cobertura.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, Banco Mercantil del Norte, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. A su vez actuó como intermediario colocador en cada emisión, ofreciendo los certificados bursátiles a los inversionistas. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 30 de junio de 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	1,967	500,000	19	51,263,776	1,986
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 calificadora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum		Best		DBRS	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BNTECB_07					Aa3.mx	Baa3	HR AAA							
91_BNTECB_07-2					A3.mx	Ba3	HR AA+							
97_FCASACB_06U	mxA+			A- (mex)										

Al 30 de junio 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	\$2,703	\$0	\$2,703
97_FCASACB_06U	\$109	\$135	\$244

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%)	1,967	31
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.

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:

- 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:

- 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.
- 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.
- Plazo de la cartera: Se estima a través del WAM (*Weighted Average Maturity*) de la cartera bursatilizada.
- Tasa de interés de la cartera: Se estima a través del WAC (*Weighted Average Coupon*) de la cartera bursatilizada.
- 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.
- 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.
- 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.
- Términos generales de certificados bursátiles: Se estiman conforme a lo publicado por el proveedor de precios Valmer.

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

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al cierre del mes de junio de 2018, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte ascendió a \$4,239 millones de pesos, con plusvalías de \$347 millones de pesos.

Durante el segundo trimestre del año, las utilidades acumuladas provenientes de las ventas y liquidaciones fueron de \$7.3 millones de pesos.

En cuanto a Títulos para Negociar, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$66.3 millones. En lo que respecta a Títulos Disponibles para la Venta, el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$35 millones y por Riesgo de Crédito fue de \$0.54 millones de pesos.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T18	Plusvalía / Minusvalía 2T18	Utilidad / Pérdida Acum. 1T18-2T18
Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	422	137	0
Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	4	(11)	0
Banorte	Sin Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado y Crédito	3,289	150	2.5
			Total	4,239	347	2.5

Al mes de junio, se cuenta con una posición de 567 millones de pesos en Casa de Bolsa Banorte.

Durante el trimestre, se registró una utilidad de 2.5 millones por concepto de ventas y liquidaciones.

En lo que respecta al requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de \$171 millones de la posición total de acciones en dicha entidad.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 2T18	Plusvalía / Minusvalía 2T18	Utilidad / Pérdida Acum. 1T18-2T18
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Títulos para Negociar	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	95	2.7	0
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Títulos Disponibles para la Venta	Sujeta a Requerimiento Riesgo Mercado	472	238	2.5
			Total	567	241	2.5

Control Interno

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

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

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

Durante el segundo trimestre de 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.
- 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. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- F. En el trimestre y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.
- H. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.

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 30 de Junio y 31 de Marzo de 2018, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Jun-2018	% del Capital Básico	Mzo-2018	% del Capital Básico
Banorte	\$26,718	27.3%	\$21,892	23.0%
	\$26,718		\$21,892	

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

Banorte.

Al **30 de Junio de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$26,718 millones de pesos (incluyendo \$7,081 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 4.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$23,305 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$2,466 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$947 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2018 se encuentra al 27.3% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 98% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al **31 de Marzo de 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.

Créditos o Adeudos Fiscales

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

Al 30 de Junio de 2018	
BANORTE	\$-
Cuotas IMSS, varios oficios	-
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	-
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$7
Filipinas 2007 – 2008	7
CASA DE BOLSA	\$-
Ejercicio 2007 oficio 900 06 05-2010-03968	-
IXE BANCO	\$-
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 conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 9 de enero de 2015.

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo y 26 de junio de 2018, respectivamente.

GFNorte y Banorte. La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINF). La regulación de la CNBV y de las NIF antes mencionados difieren entre sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

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