

4T18

Información Financiera al 31 de diciembre de 2018

Contacto: investor@banorte.com

investors.banorte.com

+52 (55) 1670 2276



GFNORTE



OTCQX

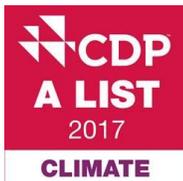
GBOOY



XNOR

Índice

I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	20
	Banco	21
	Banorte Ahorro y Previsión.....	24
	Sector Bursátil	28
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	29
	Banca de Recuperación.....	31
III.	Información General	32
	Infraestructura.....	32
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	32
	Calificaciones	33
	Participación Accionaria en Subsidiarias	35
	Estructura de Capital	35
	Principales Funcionarios del Grupo	35
	Integración del Consejo de Administración.....	36
IV.	Estados Financieros	37
	Holding	37
	Grupo Financiero Banorte.....	40
	Banco	46
	Seguros Banorte.....	52
	Información por Segmentos	55
V.	Anexos	60
	Cambios Contables y Regulatorios	60
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios	64
	Instrumentos Financieros Derivados	66
	Control Interno	75
	Situación Financiera y Liquidez	76
	Política de Dividendos.....	76
	Créditos Relacionados	76
	Créditos o Adeudos Fiscales.....	77
	Personas Responsables.....	78
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	78



FTSE4Good

I. Resumen Ejecutivo

GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 31,958 millones al 31 de diciembre del 2018

La Utilidad Neta recurrente fue de Ps 30,311 millones, superior en 27% al cierre 2017

El ejercicio 2018 fue un año de grandes retos para Grupo Financiero Banorte, dentro de los más importantes destaca la adquisición e integración de Grupo Financiero Interacciones, que le ha permitido seguir siendo uno de los grupos financieros mexicanos más rentables y eficientes con un modelo de negocio que le facilita llegar a más clientes y obtener mayores beneficios. De los resultados en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2018, destaca lo siguiente:

La **utilidad neta reportada** en el trimestre fue de **Ps 10,182 millones**, y representa un crecimiento de **30%** con respecto al periodo anterior. Dicho resultado incluye un ingreso extraordinario neto de impuestos de Ps 1,647 millones, que se originó de una operación de venta de inmuebles y arrendamiento en vía de regreso propiedad del banco. La Utilidad por acción reportada fue de Ps 3.53.

Excluyendo este ingreso extraordinario, la **Utilidad Neta Recurrente** del trimestre fue de **Ps 8,535 millones**, mostrando un crecimiento de **9%** en el periodo y situó a la **utilidad recurrente por acción** en **Ps 2.96**.

Con respecto a la **utilidad neta recurrente acumulada** del año de **Ps 30,311 millones**, aumentó en **27%** y llevó a la **utilidad recurrente por acción a Ps 10.51**. Mientras que la utilidad neta reportada acumulada de Ps 31,958 creció 34% y una utilidad reportada por acción de Ps 11.08 al cierre de 2018.

En términos de **rentabilidad**, el **MIN** de **5.4%** refleja una disminución con respecto al trimestre anterior; sin embargo, en el acumulado del año el **MIN** recurrente **creció 16 pbs** para terminar en **5.6%**, como resultado del crecimiento natural de la cartera y la contribución del ingreso de seguros y pensiones.

El **ROE recurrente trimestral** se situó en **20.1%**, derivado de los sólidos resultados. Así, el **ROE recurrente anual** fue de **19.3%**. Mientras que el ROE reportado por el grupo fue de 23.8% en el periodo y 20.3% en el año. En ambos casos se observa una mejora con respecto a sus equivalentes del año anterior.

El **ROA recurrente** en ambas comparaciones se mantiene estable en **2.1%**, superior en 20pbs en la comparación anual. Por su parte el ROA trimestral reportado fue de 2.5% y el acumulado aumentó a 2.2%.

El **índice de eficiencia recurrente** del periodo y del año se ubicó en **40.0%**. Mientras que el índice de eficiencia reportado del periodo disminuyó a **36.6%**, lo que representa una mejora importante en el trimestre. En el **acumulado** también se observó una mejora significativa al quedar en **39.0%** del 42.8% del año anterior.

La Cartera de Crédito Vigente crece trimestralmente **3%**, la cartera corporativa y comercial con el mayor crecimiento de 7%, seguida por la cartera de consumo 2%.

Mejora la **calidad de la cartera** de manera consecutiva. El **índice de cartera vencida fue de 1.68%** mejora de 14pbs al compararlo con 1.81% del trimestre anterior. Por su parte, el **índice de cobertura** mejora 602pbs para quedar en **142.1%**.

La captación integral de clientes aumenta **3%** en el trimestre y 17% en el acumulado, mostrando buenos incrementos en los diferentes elementos de los depósitos.

El índice de capitalización se ubica en **17.2%**, con un nivel de **Capital Fundamental de 12.7%**. Por su parte, la **razón de apalancamiento** se registró en **8.41%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Ingresos por Intereses	29,580	37,445	39,203	5%	33%	110,509	137,583	24%
Gastos por Intereses	11,727	17,217	17,600	2%	50%	44,635	60,754	36%
Resultado Técnico (Seguros y Pensiones)	(1,214)	(1,167)	(2,004)	(72%)	65%	(2,507)	(2,003)	20%
Ingresos de Intereses Netos	16,640	19,061	19,600	3%	18%	63,366	74,825	18%
Comisiones por Servicios Netas- Intermediación	3,279	3,453	3,730	8%	14%	11,738	13,041	11%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ° **	331	877	1,263	44%	281%	2,657	4,228	59%
	699	452	2,795	518%	300%	1,077	4,259	296%
Ingresos No Financieros	4,310	4,783	7,788	63%	81%	15,473	21,528	39%
Ingreso Total	20,949	23,844	27,387	15%	31%	78,839	96,354	22%
Gasto No Financiero - °	8,732	9,461	10,013	6%	15%	33,782	37,610	11%
Provisiones	3,544	4,065	3,906	(4%)	10%	13,114	16,079	23%
Resultado Neto de Operación	8,674	10,318	13,468	31%	55%	31,943	42,665	34%
Impuestos	2,476	2,767	3,375	22%	36%	9,048	11,637	29%
Subsidiarias y participación no controladora	283	265	89	(66%)	(69%)	924	929	1%
Partidas Discontinuas	2	-	-	N.A.	(100%)	89	-	(100%)
Utilidad Neta	6,482	7,816	10,182	30%	57%	23,908	31,958	34%

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Activos en Administración	2,423,321	2,752,489	2,607,083	(5%)	8%
Cartera Vigente (a)	615,598	751,735	777,192	3%	26%
Cartera Vencida (b)	12,482	13,895	13,263	(5%)	6%
Cartera de Crédito (a+b)	628,080	765,630	790,455	3%	26%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	611,958	746,725	771,611	3%	26%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	2,477	2,610	2,417	(7%)	(2%)
Total de Cartera de Crédito (d+e)	614,435	749,335	774,028	3%	26%
Activo Total	1,354,147	1,584,791	1,620,470	2%	20%
Depósitos Total	640,821	737,033	756,301	3%	18%
Pasivo Total	1,206,564	1,413,330	1,446,006	2%	20%
Capital Contable	147,583	171,461	174,464	2%	18%

Indicadores Financieros GFNorte	4T17	3T18	4T18	2017	2018
Rentabilidad:					
MIN (1)	5.6%	5.7%	5.4%	5.5%	5.6%
ROE (2)	18.1%	19.7%	23.8%	17.0%	20.3%
ROA (3)	2.0%	2.1%	2.5%	1.9%	2.2%
Operación:					
Índice de Eficiencia (4)	41.7%	39.7%	36.6%	42.8%	39.0%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%	2.6%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	123.4%	107.6%	107.0%	123.4%	107.0%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.0%	1.8%	1.7%	2.0%	1.7%
Índice de Cobertura	129.2%	136.1%	142.1%	129.2%	142.1%
Costo de Riesgo (7)	2.3%	2.3%	2.0%	2.2%	2.3%
Referencias de Mercado					
Tasa de Referencia Banxico	7.25%	7.75%	8.25%	7.25%	8.25%
TIIE 28 días (Promedio)	7.42%	8.11%	8.25%	7.05%	7.99%
Tipo de Cambio Peso/Dólar	19.66	18.72	19.65	18.67	19.08

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.

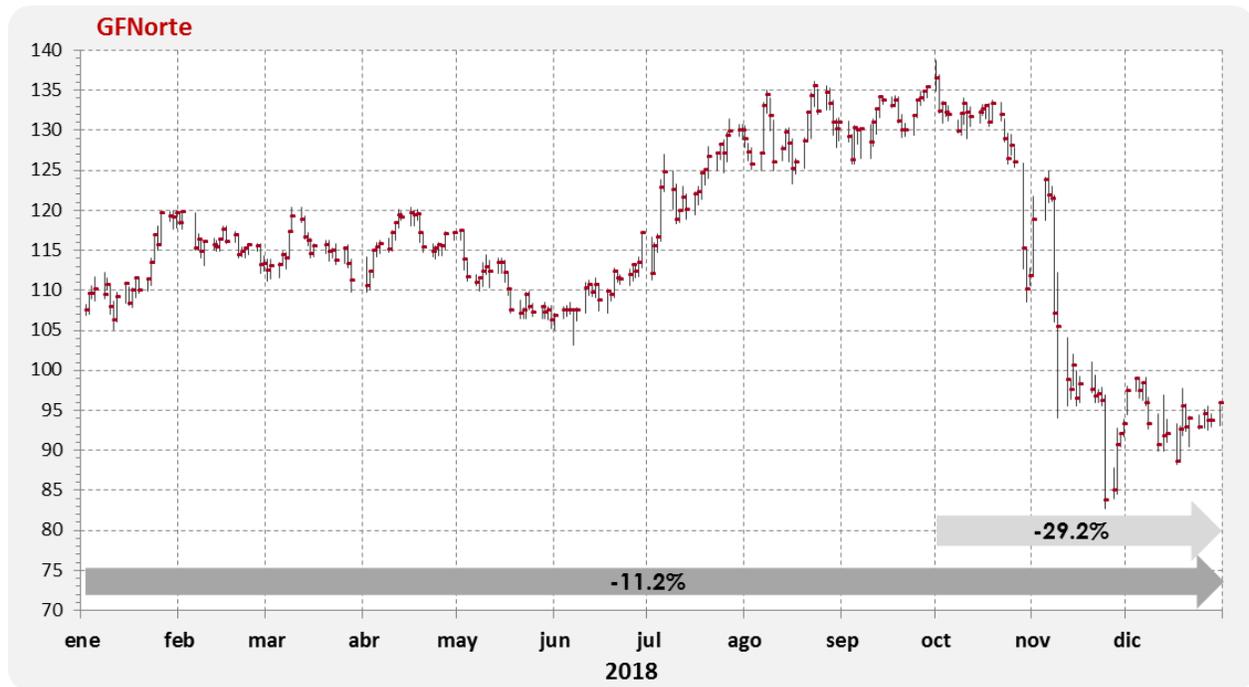
° A partir del 1T18 y de manera retroactiva para 2017 se reclasifica un componente de Gastos de Administración proveniente de la compañía de Arrendamiento hacia Otros Ingresos.

* 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)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Banco Mercantil del Norte	4,763	5,900	8,645	47%	81%	18,012	24,377	35%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	146	238	214	(10%)	47%	691	851	23%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	85	97	89	(8%)	5%	281	347	23%
Afore XXI Banorte	311	342	222	(35%)	(29%)	1,284	1,256	(2%)
Seguros Banorte	606	689	645	(6%)	6%	2,775	3,434	24%
Pensiones Banorte	340	230	189	(18%)	(44%)	882	818	(7%)
BAP (Controladora)	1	194	24	(1%)	30%	2	234	1063%
Arrendadora y Factoraje Banorte	219	177	203	15%	(7%)	771	861	12%
Almacenadora Banorte	13	1	2	253%	(82%)	42	17	(59%)
Sólida Administradora de Portafolios	(44)	(147)	(216)	(47%)	(391%)	(963)	(793)	18%
Ixe Servicios	(1)	(0)	(0)	(29%)	37%	(2)	(1)	33%
G. F. Banorte (Controladora)	43	96	164	70%	279%	132	557	321%
Utilidad Neta Total	6,482	7,816	10,182	30%	57%	23,908	31,958	34%

Información de la Acción del Grupo	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Utilidad por Acción (Pesos)	2.337	2.711	3.531	30%	51%	8.619	11.083	29%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	2.354	2.728	3.557	30%	51%	8.684	11.389	31%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	0.00	0.00	NA	-	8.73	3.45	(60%)
Payout del Periodo	0.0%	0.0%	0.0%	NA	-	40.0%	0.0%	(100%)
Valor en Libros por Acción (Pesos)	52.55	58.74	59.75	2%	14%	52.55	59.75	14%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,773.7	2,883.5	2,883.5	0%	4%	2,773.7	2,883.5	4%
Precio de la Acción (Pesos)	107.83	135.30	95.78	(29%)	(11%)	107.83	95.78	(11%)
P/VL (Veces)	2.05	2.30	1.60	(30%)	(22%)	2.05	1.60	(22%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,211	20,837	14,054	(33%)	(8%)	15,211	14,054	(8%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	299,091	390,132	276,177	(29%)	(8%)	299,091	276,177	(8%)

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

A lo largo del reporte se hace referencia a cifras reportadas y recurrentes, éstas últimas se refieren a la actividad usual sin el efecto del movimiento extraordinario relacionado a la venta de inmuebles y arrendamiento en vía de regreso.

Para efectos de comparación, es importante considerar que GFNorte tiene el 98.2619% de las acciones del banco, por lo que en algunos casos ciertas cifras pueden variar al hacer referencia a ellas, tanto en Grupo como en banco.

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Ingresos por Intereses	26,626	33,921	35,105	3%	32%	100,315	125,631	25%
Gastos por Intereses	11,517	16,944	17,316	2%	50%	43,941	59,703	36%
Comisiones Cobradas	297	334	338	1%	14%	1,171	1,283	10%
Comisiones Pagadas	210	273	284	4%	35%	695	1,052	51%
IIN sin Seguros y Pensiones	15,197	17,038	17,844	5%	17%	56,850	66,160	16%
Ingresos por Primas (Neto)	5,596	5,983	5,838	(2%)	4%	25,043	29,067	16%
Reservas Técnicas	2,965	2,458	3,260	33%	10%	12,645	13,508	7%
Sinistros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,845	4,692	4,582	(2%)	19%	14,906	17,563	18%
Resultado Técnico	(1,214)	(1,167)	(2,004)	(72%)	N.A.	(2,507)	(2,003)	20%
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	2,657	3,190	3,760	18%	42%	9,024	10,669	18%
IIN de Seguros y Pensiones	1,443	2,023	1,756	(13%)	22%	6,517	8,665	33%
IIN GFNORTE	16,640	19,061	19,600	3%	18%	63,366	74,825	18%
Provisiones para Crédito *	3,544	4,065	3,906	(4%)	10%	13,114	16,079	23%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	13,096	14,996	15,693	5%	20%	50,252	58,746	17%
Activos Productivos Promedio	1,194,474	1,342,962	1,456,619	8%	22%	1,157,638	1,329,316	15%
MIN (1)	5.6%	5.7%	5.4%			5.5%	5.6%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2) *	4.4%	4.5%	4.3%			4.3%	4.4%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.6%	5.6%	5.4%			5.4%	5.5%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.6%	8.4%	7.8%			8.5%	8.3%	

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

Los ingresos de **intereses netos sin seguros y pensiones** crecieron **5%** como reflejo del buen desempeño en la colocación de créditos (cartera crece 3%, comparada con el 3T18), y un ligero impulso adicional resultado del incremento de 25pbs en la tasa de referencia que se dio en noviembre, mientras que el incremento de diciembre refleja un ligero aumento en los intereses pagados. Sin embargo, el **MIN de la cartera crediticia** cerró en **7.8%**, reflejando una contracción al compararlo con **8.4%** del trimestre anterior, mismo comportamiento en el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** que fue de **5.4%**, a consecuente del impacto acumulado en activos productivos promedio, derivado de las adquisiciones de activos recientes que ejecutó el grupo que crecen 8.5% pero que sus efectos en ingresos se reflejarán totalmente hasta el siguiente trimestre.

Por lo que respecta a los **ingresos netos de seguros y pensiones** se da una disminución de **-13%**, atribuible a un incremento en las reservas de seguros; es decir, durante el trimestre se liberaron menos reservas y se renovaron pólizas de gastos médicos, las cuales generan mayores reservas. Por otro lado, en Pensiones se registraron menores emisiones durante el trimestre, por efecto de estacionalidad típico del primer y cuarto trimestre.

En suma, los **ingresos por intereses netos** de GFNorte **crecieron 3%**, resultado de los ingresos de la cartera colocada, ingresos por reportos y ajustes por valorización. El **MIN** cerró en **5.4%**, el cual disminuye por un alto crecimiento en los activos productivos al final del periodo. En el acumulado **augmenta 18%**, derivado de incrementos importantes en ingresos tanto de Seguros y Pensiones como en Reportos así como el crecimiento natural de la cartera. El **MIN anual cerró en 5.6%**, representando una mejora de 16pbs con respecto al año anterior.

Durante el año se observa un **incremento de 16%** en **ingresos por intereses sin seguros y pensiones**, como reflejo principalmente del fuerte crecimiento de cartera, adicional al impacto positivo de los incrementos en la tasa de referencia

que se realizaron durante el año (100pbs), situando el **MIN de cartera crediticia en 8.3%**, por debajo del 8.5% del 2017 por el efecto matemático de incorporar el portafolio de Grupo Financiero Interacciones en la fórmula de cálculo del MIN.

Por su parte, **los ingresos de seguros y pensiones acumulados suben 33%** reflejo de un crecimiento en el negocio de Seguros, principalmente en el ramo de vida, daños y auto; por lo que corresponde a Pensiones, se observa un crecimiento derivado de la incorporación de carteras adquiridas en el año.

Ingresos no financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Comisiones por Servicios Netas ⁻	3,279	3,453	3,730	8%	14%	11,738	13,041	11%
Intermediación	331	877	1,263	44%	281%	2,657	4,228	59%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación ^{o*}	699	452	2,795	518%	300%	1,077	4,259	N.A.
Ingresos No Financieros	4,310	4,783	7,788	63%	81%	15,473	21,528	39%

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".

Se observa un **incremento trimestral de 12% en los ingresos no financieros recurrentes** y en el **acumulado un aumento de 24%**, derivado del crecimiento en comisiones por servicios netos, y un aumento importante en ingresos por intermediación por la colocación de instrumentos financieros derivados con clientes.

Considerando los **ingresos no financieros reportados**, el **crecimiento** en el trimestre es de **63%** y el anual de 39% en ambos casos como resultado principalmente del ingreso no recurrente por la venta de activos del Banco (sale & leaseback) por un ingreso bruto de **Ps 2,410 millones**.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Transferencia de Fondos	380	418	430	3%	13%	1,489	1,634	10%
Manejo de Cuenta	662	627	645	3%	(3%)	2,529	2,517	(0%)
Servicios de Banca Electrónica	1,902	2,007	2,362	18%	24%	6,903	8,268	20%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	2,944	3,053	3,437	13%	17%	10,921	12,419	14%
Por Créditos Comerciales y Vivienda	178	376	492	31%	177%	694	1,272	83%
Por Créditos de Consumo	1,146	1,179	1,253	6%	9%	4,296	4,711	10%
Fiduciario	133	129	135	5%	2%	422	498	18%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	40	15	113	671%	181%	107	189	76%
Fondos de Inversión	372	458	451	(1%)	21%	1,343	1,673	25%
Asesoría e Intermediación Financiera	134	138	131	(5%)	(2%)	721	702	(3%)
Otras Comisiones Cobradas (1)	306	288	250	(13%)	(18%)	1,038	1,103	6%
Comisiones por Servicios Cobrados	5,252	5,635	6,263	11%	19%	19,542	22,567	15%
Cuotas de Intercambio	875	961	1,173	22%	34%	3,099	4,000	29%
Comisiones de Seguros	186	316	294	(7%)	59%	1,218	1,479	22%
Otras Comisiones Pagadas	912	905	1,066	18%	17%	3,487	4,047	16%
Comisiones por Servicios Pagados⁻	1,972	2,182	2,534	16%	28%	7,803	9,526	22%
Comisiones por Servicios Netas	3,279	3,453	3,730	8%	14%	11,738	13,041	11%

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 cobrados suben 11%** en el período, atribuible principalmente al ingreso por comisiones de servicios de banca, adicional al incremento en comisiones por aperturas de créditos comerciales y de vivienda, así como por ingresos por ventas de portafolios inmobiliarios. En el **acumulado el incremento fue de 15%**, en donde destacan en mayor medida las comisiones por servicios de banca electrónica y comisiones por créditos comerciales y vivienda y créditos de consumo, reflejo de mayor actividad y vinculación de los clientes.

Por otro lado, las **comisiones pagadas suben 16%** respecto al período anterior, el rubro de cuotas de intercambio es el que más crece, así como otras comisiones pagadas. Con cifras acumuladas se da un **alza de 22%**, por mayor actividad de intercambio de la Banca Adquiriente, seguido de pago comisiones de Seguros y otras comisiones pagadas relacionadas a colocación de créditos y deuda, así como comisiones a corresponsalías.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Divisas y Metales	(9)	(97)	(136)	(40%)	1448%	(153)	(119)	22%
Derivados	387	(2)	1,184	N.A.	206%	493	1,979	301%
Títulos	(639)	109	(266)	(343%)	(58%)	(709)	(135)	81%
Valuación	(260)	10	782	N.A.	N.A.	(370)	1,724	N.A.
Divisas y Metales	452	638	509	(20%)	12%	1,729	2,113	22%
Derivados	(189)	70	(63)	(190%)	(67%)	137	(71)	N.A.
Títulos	328	160	35	(78%)	(89%)	1,161	461	(60%)
Compra-venta	592	868	481	(45%)	(19%)	3,027	2,503	(17%)
Ingresos por Intermediación	331	877	1,263	44%	281%	2,657	4,228	59%

Se observa un **incremento** tanto en la comparativa **trimestral de 44%**, como en el **acumulado de 59%** en el rubro de **ingresos por intermediación**, resultado de operaciones de venta de instrumentos financieros derivados a clientes por Ps 700 millones registrados en valuación de derivados y fuerte actividad de compra venta de dólares con clientes, por una mejora en el margen de las operaciones.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Recuperación de Cartera de Crédito*	5	2	2	(15%)	(60%)	13	9	(33%)
Portafolios de Crédito	64	69	56	(19%)	(14%)	190	227	19%
Resultado por Bienes Adjudicados	156	188	(60)	(132%)	(139%)	159	275	73%
Liberación de Provisiones*	3	29	(29)	(199%)	N.A.	8	16	100%
Quebrantos y Estimaciones	(583)	(650)	(391)	40%	(33%)	(1,636)	(2,310)	(41%)
Deterioro de Activos	134	-	(7)	N.A.	(105%)	(493)	(180)	64%
Ingresos por Arrendamiento	125	121	114	(6%)	(8%)	447	465	4%
Provenientes de Seguros	199	197	218	11%	10%	835	870	4%
Otros	596	496	2,891	482%	385%	1,553	4,887	215%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	699	452	2,795	518%	300%	1,077	4,259	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".

Disminución de -15% en otros ingresos (egresos de la operación) recurrentes en la comparativa trimestral situándose en **Ps 385 millones** y alza de **72%** en el acumulado para quedar en **Ps 1,849 millones** como resultado de un incremento en resultado por bienes adjudicados, ingresos provenientes de seguros, ingresos por arrendamiento, y otros.

Incremento importante en **otros ingresos (egresos de la operación) reportados** en la comparativa trimestral y anual, asociado al **ingreso bruto no recurrente** de **Ps 2,410 millones** quedando en **Ps 2,795 millones** y Ps. 4,259 millones, respectivamente.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Gastos de Personal	3,445	3,721	3,915	5%	14%	13,447	15,022	12%
Honorarios Pagados	875	772	1,090	41%	25%	2,926	3,330	14%
Gastos de Administración y Promoción - °	1,931	2,086	1,959	(6%)	1%	7,554	7,954	5%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,245	1,435	1,458	2%	17%	5,058	5,625	11%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	453	481	615	28%	36%	1,772	2,075	17%
Aportaciones al IPAB	696	845	853	1%	23%	2,634	3,149	20%
PTU causado	88	120	123	2%	40%	391	455	16%
Gasto No Financiero	8,732	9,461	10,013	6%	15%	33,782	37,610	11%

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 **incremento** en **gastos no financieros** de **6%** respecto del trimestre anterior, incluye Ps 300 millones en honorarios de asesoría de única vez, Ps 150 millones de gastos por liquidaciones, así como Ps 300 millones de gasto para gestionar el negocio recientemente adquirido.

En el **acumulado**, se observa un **crecimiento de 11%**, el cual incluye Ps 450 millones de honorarios de asesorías pagados de única vez, así como Ps 250 millones de gastos de personal relacionados a liquidaciones y Ps 765 millones relacionados a la gestión del negocio recientemente adquirido.

El **índice de eficiencia recurrente** se sitúa en **40%**, en el trimestre y en el acumulado, como resultado de la eficiencia operativa asociado a menores gastos de administración y operación y un costo de fondeo controlado y alineado a las condiciones de mercado. Con cifras reportadas, el indicador quedó en 36.6% en el período y en 39% en el acumulado.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Resultado Neto de Operación	8,674	10,318	13,468	31%	55%	31,943	42,665	34%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	375	375	245	(35%)	(35%)	1,265	1,385	10%
Resultado antes de Impuestos	9,049	10,693	13,713	28%	52%	33,208	44,050	33%
Impuestos	2,476	2,767	3,375	22%	36%	9,048	11,637	29%
Partidas Discontinuadas	2	-	-	N.A.	(100%)	89	-	(100%)
Participación no controladora	(93)	(110)	(156)	42%	69%	(341)	(456)	(34%)
Utilidad Neta	6,482	7,816	10,182	30%	57%	23,908	31,958	34%

El resultado neto de operación recurrente crece 7% en el trimestre y 26% en el acumulado, en ambos casos, el crecimiento se ve favorecido por el buen desempeño durante el año, en donde destacan la operación de Seguros, Fondos de Inversión y operaciones de intermediación, mientras que con cifras reportadas el crecimiento fue de 31% y 34%, respectivamente.

En el periodo, los impuestos recurrentes disminuyen -4% y en el acumulado crecen 21%, cerrando con una tasa efectiva de impuestos al cuarto trimestre de 23.5% y de 26.2% para el año. Por su parte, los impuestos reportados del período crecen 22% y 29% en el acumulado, por el impuesto asociado a la venta de activos y arrendamiento en vía de regreso realizada durante el mes de noviembre.

Con respecto a la utilidad neta recurrente del período y acumulada se reflejan crecimientos de 9% y 27%, respectivamente. Haciendo referencia a la utilidad acumulada reportada tanto del período como en el acumulado los crecimientos son de 30% y 34%, respectivamente. La utilidad por acción recurrente del año es de Ps 10.51 y la reportada es de Ps 11.08.

Rentabilidad

	4T17	3T18	4T18
ROE	18.1%	19.7%	23.8%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	28,238	42,321	44,550
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	114,601	122,046	123,183
ROTE	22.3%	25.4%	32.0%

El ROE recurrente ascendió a 20.1% en el trimestre, en el acumulado se situó en 19.3%. El ROE reportado es de 23.8% y de 20.3% respectivamente.

En el período el ROTE reportado se sitúa en 32% mientras que el recurrente se situó en 27% y en ambos casos por encima de sus equivalentes en 2017.

El incremento en el crédito mercantil en el trimestre respecto del período anterior, se atribuye al reconocimiento inicial de valores razonables de activos sobrevaluados y pasivos no registrados de GFI, en el trimestre se reconocen en el activo Ps 486 millones y Ps 1,229 millones de pasivos no reconocidos, adicional a un incremento de Ps 18 millones por efecto de valorización asociado al crédito mercantil de Uniteller (En la norma NIF B7 se menciona el plazo de un año para realizar dichos ajustes).

	4T17	3T18	4T18
ROA	2.0%	2.1%	2.5%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	620,807	662,221	692,316
RAPR	3.9%	4.3%	4.6%

El ROA recurrente se mantiene en 2.1%, en el período y en el acumulado. El ROA reportado en el período es de 2.5% y en el acumulado se situó en 2.2%.

Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

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 julio de 2018 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 11.175% a partir de diciembre de 2018 (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Capitalización (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. VS.	
				3T18	4T17
Capital Fundamental	75,220	89,977	94,970	5.5%	26.3%
Capital Básico	95,323	109,074	113,835	4.4%	19.4%
Capital Complementario	13,286	13,903	14,472	4.1%	8.9%
Capital Neto	108,609	122,977	128,307	4.3%	18.1%
Activos con Riesgo Crédito	507,721	618,134	627,037	1.4%	23.5%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crédito	21.4%	19.9%	20.5%	0.6 pp	(0.9 pp)
Activos Riesgo Total	626,976	742,240	747,352	0.7%	19.2%
Capital Fundamental	12.00%	12.12%	12.71%	0.6 pp	0.7 pp
Capital Básico	15.20%	14.70%	15.23%	0.5 pp	0.0 pp
Capital Complementario	2.12%	1.87%	1.94%	0.1 pp	(0.2 pp)
Índice de Capitalización	17.32%	16.57%	17.17%	0.6 pp	(0.2 pp)

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

Al cierre del 4T18 el **Índice de Capitalización** (ICAP) estimado de Banorte fue de **17.17%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 20.46% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 12.71% al 4T18.

El **Índice de Capitalización** incrementó en **0.60 pp** con respecto al 3T18, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el 4T18	+ 1.18 pp
2.	Otros Efectos de Capital*	+ 0.30 pp
3.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.03 pp
4.	Intereses Emisiones Notas de Capital Básico	- 0.04 pp
5.	Cambio en Activos en Riesgo	- 0.11 pp
6.	Pérdida de Eficiencia de Notas de Capital	- 0.14 pp
7.	Crédito Mercantil **	- 0.19 pp
8.	Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.37 pp

* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital

** Reconocimiento inicial de Valores Razonables de Activos y Pasivos derivado de la Fusión

El **Índice de Capitalización** disminuyó en **-0.16 pp** con respecto al 4T17, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+ 3.32 pp
2.	Otros Efectos de Capital*	+ 0.11 pp
3.	Notas de Capital	- 0.14 pp
4.	Intereses Emisiones Notas de Capital Básico	- 0.16 pp
5.	Crédito Mercantil**	- 0.19 pp
6.	Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.38 pp
7.	Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.33 pp
8.	Crecimiento de Activos en Riesgo	- 0.88 pp
9.	Efecto Fusión	- 1.51 pp

* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital

** Reconocimiento inicial de Valores Razonables de Activos y Pasivos derivado de la Fusión

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)	4T17	3T18	4T18	Var. VS.	
				3T18	4T17
Capital Básico	95,323	109,074	113,835	4.4%	19.4%
Activos Ajustados	1,133,176	1,317,442	1,353,919	2.8%	19.5%
Razón de Apalancamiento	8.41%	8.28%	8.41%	0.1 pp	(0.0 pp)

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

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	300,910	283,036	303,340	7%	1%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	95,742	125,289	110,670	(12%)	16%
Depósitos a la Vista*	396,652	408,325	414,010	1%	4%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	193,617	211,890	222,748	5%	15%
Depósitos	590,270	620,215	636,758	3%	8%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	58,352	120,383	122,477	2%	110%
Captación Integral Banco	648,622	740,598	759,235	3%	17%
Depósitos Total GFNorte	640,821	737,033	756,301	3%	18%
Depósitos por cuenta de terceros	157,748	175,253	150,850	(14%)	(4%)
Total de Recursos en Administración	806,370	915,851	910,085	(1%)	13%

* 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.

Los **depósitos de clientes incrementan 3%** en el período y **8%** con respecto a su equivalente del año anterior. El comportamiento trimestral, se da principalmente por mayores depósitos a plazo, en línea con la estacionalidad propia de la época, mientras que los **depósitos a la vista** crecen sólo **1%** adicional a la disminución de depósitos vista con un costo mayor. En la comparativa respecto al año anterior, los depósitos a plazo reflejan un fuerte crecimiento, al igual que los depósitos a la vista con intereses como resultado de una sólida estrategia enfocada en el aumento de saldos y de la vinculación de los clientes.

En la **operación de mesa de dinero**, se observa un incremento trimestral de **2%** y anual de **110%**, en línea con la estrategia para fondear los activos adquiridos a costos más razonables. En suma, la **captación integral del Banco, crece 3% y 17%** respectivamente.

Cartera Total

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Hipotecario	135,334	150,462	155,748	4%	15%
Automotriz	19,189	23,260	24,131	4%	26%
Tarjeta de Crédito	33,906	35,590	36,657	3%	8%
Crédito de Nómina	52,469	54,102	52,653	(3%)	0%
Consumo	240,899	263,414	269,187	2%	12%
Comercial	137,501	163,218	173,941	7%	27%
Corporativo	102,220	127,409	136,639	7%	34%
Gobierno	134,905	197,636	197,373	(0%)	46%
Banca de Recuperación	72	58	52	(10%)	(28%)
Total	615,598	751,735	777,192	3%	26%

La **cartera total de crédito vigente** crece **Ps 25,457 millones, 3%** trimestralmente, de aquí destaca principalmente el incremento de **Ps 9,230 millones o 7%** en la **cartera corporativa** y un alza de **Ps 10,723 millones o 7%** en **cartera comercial**. Por su parte, la **cartera de consumo crece** con respecto al trimestre anterior **Ps 5,773 millones o 2%**, en mayor medida por el **aumento de Ps 5,286 millones** es decir, **4%** en hipotecario.

En el **acumulado**, se observa un **alza de 26%**, en el que se destaca el **incremento de 46% en Gobierno**, (el cual representa el 25% del total de la cartera) resultado de la incorporación de la cartera de GFI, seguido de un **alza relevante de 34%** en la **cartera de corporativo** y del **27% en la cartera comercial**.

Cartera de Consumo

En la **cartera de consumo** se mantienen excelentes crecimientos en hipotecario, auto y tarjeta de crédito; sin embargo, se refleja una contracción de **-3% en el crédito de nómina**, el cual está alineado a la estrategia para mejorar la calidad de activos de este producto en particular y una selección más restrictiva de riesgo.

En el **acumulado** de 2018, la **cartera de consumo** refleja un **incremento de 12%**, por arriba del sistema y de los principales competidores; se destaca el **crecimiento del 26% del producto automotriz**, seguido de **15% de alza en vivienda** y 8% en tarjeta de crédito, lo que nos mantiene en la tercera posición de mercado en comparación con nuestros principales competidores.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a noviembre 2018):

- **Hipotecario:** Banorte muestra un crecimiento anual mucho mayor que la banca (15.6% contra 9.9%) y una participación de mercado del 19.5% fortaleciendo **su segundo lugar dentro del sistema bancario**.
- **Automotriz:** Sólido aumento reflejo de originación de créditos a través de convenios automotrices. Banorte presenta una participación en el mercado de 17.7%, logrando un incremento de 182pb en un año, **liderando el crecimiento de esta cartera en el mercado bancario**.
- **Tarjeta de Crédito:** Crecimiento moderado en la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. Crece 8% **liderando el crecimiento entre sus principales competidores** y ocupando el cuarto lugar en el sistema.
- **Créditos de Nómina:** Presenta disminución en línea con la estrategia de moderación en la originación para mantener la calidad del portafolio. La participación de mercado es de 21.2%, **ocupando el tercer lugar en el mercado**.
- **Comercial:** Presenta un incremento trimestral de 7% y anual de 27%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 11.1% a noviembre de 2018, manteniendo la cuarta posición con respecto al total del sistema.

El saldo de la **cartera vigente de PyMES** muestra un ligero **incremento de Ps 102 millones** con respecto al periodo anterior y un **incremento de 1%** respecto al año anterior. El Índice de Cartera Vencida mejora para quedar en 5.5% de 6.0% del trimestre anterior.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Cartera Vigente	33,447	33,533	33,635	0%	1%
% de Cartera Vigente Comercial	24.3%	20.5%	19.3%	(121bp)	(499 bp)
% de Cartera Vigente Total	5.4%	4.5%	4.3%	(13 bp)	(111 bp)
Índice de Cartera Vencida	5.3%	6.0%	5.5%	(52 bp)	18 bp

- **Corporativa:** La cartera se situó en **Ps 136,639 millones**, representando un incremento de 7% trimestral y 34% anual, reflejando 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 23.8% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 3% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.6% de la misma. El 75% de las acreditadas cuenta con calificación A1, el 5% A2, el 10% B1, el 5% B2 y B3 el 5% restante.

Al cierre 2018, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de Ps 1,946 millones** 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., -0.4% inferior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.2% de la cartera de crédito total, inferior al trimestre anterior. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, sin cambios respecto a lo reportado en el 3T18. En los casos de Corporación Geo y Desarrolladora Homex, la exposición crediticia está totalmente garantizada. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 37.9% al 4T18. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión en estas tres compañías por Ps 2,680 millones, una disminución con respecto al 3T18 por un cambio en la metodología de valuación de estos activos. La pérdida por valuación fue registrada en Utilidades de Ejercicios Anteriores.

- Gobierno:** El saldo de cartera se mantiene ligeramente por debajo del trimestre anterior, quedando en **Ps 197,373 millones**. Con respecto al año anterior, el crecimiento se atribuye a la incorporación de la cartera de GFI. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 29.3% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal. De las exposiciones a estados y municipios, el 82.3% 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 17.7%. La participación de mercado a noviembre 2018 es de 34.2%, ocupando el **primer lugar en el mercado**.
- Infraestructura:** Como resultado de la fusión, el grupo incorporó un portafolio de créditos a infraestructura el cual se desglosa a continuación:

Créditos a Infraestructura (Millones de Pesos)	Sep-18	Dic-18	Var. Vs. Sep-18
Cartera Vigente	44,461	44,061	(1%)
% de Cartera Vigente Total	5.9%	5.7%	(25 bp)
Índice de Cartera Vencida	0.0%	0.0%	0 bp

Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Cartera Vencida	12,482	13,895	13,263	(5%)	6%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	16,122	18,906	18,844	(0%)	17%
Derechos de Cobro Adquiridos	2,477	2,610	2,417	(7%)	(2%)

Al cierre del **período**, se observa una **disminución de -5% en cartera vencida** atribuible a una mejora generalizada en la calidad de los activos, sólo un ligero deterioro en la cartera de auto, vivienda y corporativo. Por el contrario, en el **acumulado** se refleja un **incremento de 6%** como consecuencia del deterioro en la cartera de corporativo, vivienda y comercial, el cual se encuentra por debajo del crecimiento del portafolio en el año. A continuación, el detalle por producto:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.	
				3T18	4T17
Tarjeta de Crédito	2,188	2,281	2,151	(130)	(36)
Crédito de Nómina	2,020	2,287	1,995	(291)	(24)
Automotriz	233	249	261	12	28
Vivienda	1,323	1,448	1,464	16	141
Comercial	3,239	3,750	3,300	(450)	61
Corporativo	3,481	3,864	4,087	223	606
Gobierno	-	16	4	(12)	4
Total	12,482	13,895	13,263	(632)	780

El **indicador de cartera vencida**, se situó en **1.68%** representando una mejora de 137pbs en comparación con el trimestre anterior en casi todos los productos, a excepción de automotriz, Pymes y Corporativo, que se mantienen estables en comparación al período anterior.

La evolución de éste indicador **durante el año**, muestra una **mejora en todos los productos**. Los productos de tarjeta de crédito y nómina, presentan una mejora significativa en la calidad de la cartera como resultado del seguimiento puntual en la originación de estos créditos a través de herramientas de analítica y gestión de riesgo.

Índice de Cartera Vencida	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Tarjeta de Crédito	6.1%	6.1%	6.3%	6.0%	5.5%
Crédito de Nómina	3.7%	2.9%	3.3%	4.1%	3.7%
Automotriz	1.2%	0.9%	1.1%	1.1%	1.1%
Vivienda	1.0%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%
Comercial	2.3%	2.5%	2.5%	2.2%	1.9%
PYMES	5.3%	5.6%	5.5%	6.0%	5.5%
Comercial	1.3%	1.4%	1.5%	1.2%	0.9%
Corporativo	3.3%	3.2%	3.0%	2.9%	2.9%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total	2.0%	1.9%	2.0%	1.8%	1.7%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, principal subsidiaria del Grupo Financiero, **representó 1.9%** y la **pérdida no esperada representó el 4.2%**, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 4T18. Estos indicadores se ubicaban en 2.0% y 4.2% respectivamente en el 3T18 y en 2.2% y 4.1% al 4T17.

Por su parte, el porcentaje de **Pérdidas Netas de Crédito (PNC)** de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas se ubicó en **2.1%**, inferior en 5pbs respecto al 3T18.

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

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
Saldo al 30 septiembre 2018	13,895
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	6,716
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(144)
Pago Efectivo	(901)
Quitas	(160)
Castigos	(4,027)
Adjudicaciones	(45)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(2,148)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	77
Valor Razonable lxe	-
Saldo al 31 diciembre 2018	13,263

Del **portafolio crediticio total**, un 85% está calificado como Riesgo A, 9% como riesgo B, y 6% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 4T18 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	645,066	1,280	664	104	740	192	2,980
Riesgo A2	66,442	371	210	6	331	30	948
Riesgo B1	32,289	115	24	4	802	19	963
Riesgo B2	14,387	83	64	5	278	27	458
Riesgo B3	25,555	158	433	10	520	20	1,141
Riesgo C1	21,195	120	724	0	458	72	1,374
Riesgo C2	8,311	78	-	-	1,090	135	1,302
Riesgo D	13,298	2,956	0	0	1,559	398	4,913
Riesgo E	5,954	790	-	-	3,300	65	4,155
Total Calificada	832,496	5,951	2,118	129	9,077	957	18,233
Sin Calificar	(2,225)						
Exceptuada	-						
Total	830,271	5,951	2,118	129	9,077	957	18,233
Reservas Constituidas							18,844
Reservas complementarias							611

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Diciembre de 2018.

2. 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.

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

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

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	8,681
Cartera Total	830,271
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.0%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	4T18
Provisiones Preventivas Iniciales	18,906
Cargos a resultados	4,415
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	(365)
Créditos al Consumo	(3,752)
Créditos a la Vivienda	(410)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,527)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	52
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	18,844

Al cierre del 4T18, el saldo de la **cuenta del balance general** se ubica en **Ps 18,844 millones**, inferior en Ps 62 millones al registrado el trimestre previo. Las **condonaciones y quitas** durante el trimestre disminuyeron en **-4%** respecto al trimestre anterior. Del total de castigos, 83% corresponden a la cartera de Consumo, 9% a Vivienda y 8% a Comercial.

El **índice de cobertura** de reservas en el trimestre, se situó en **142.1%**, superior al 136.1% y 129.2% del trimestre y año anterior, respectivamente.

Capital

El saldo del **capital contable reportado** cerró en **Ps 174,464 millones**, alza de **2% y 18%**, con respecto al periodo y año anterior.

El trimestre se ve impactado por los siguientes movimientos:

- i) un alza en el resultado neto de Ps 10,182 millones,
- ii) una pérdida de Ps 4,332 millones con cargo a Utilidades de Ejercicios Anteriores por la valuación de proyectos de inversión relacionada al cambio en la metodología de valuación de dichos activos. Al tratarse de un cambio en la política contable, el efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología se registró contra utilidades retenidas con base en la NIF B-1,
- iii) una reclasificación del saldo de Ps 3,464 millones de minusvalías por valuación de títulos disponibles para la venta relacionados a acciones de desarrolladoras de vivienda de la cuenta Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, conforme a la autorización emitida por la CNBV a través del Oficio Núm. 320-1/15576/2018 del 3 de octubre de 2018, sin efecto en el saldo de capital contable y explicado en la sección V. Anexos, Cambios Contables y Regulatorios,
- iv) una pérdida por valuación de títulos disponibles para la venta en el trimestre de Ps 1,402 millones resultante de la volatilidad en los precios de los activos observada en el trimestre,
- v) una pérdida por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por Ps 1,330 millones, misma explicación que el punto anterior,
- vi) el registro de Ps 308 millones de intereses pagados en el trimestre de notas de capital en Utilidades de Ejercicios Anteriores y
- vii) un beneficio de Ps 350 millones resultante de los cálculos relacionados a las Remediaciones por beneficios definidos a los empleados.

En el año, el capital se ve impactado por los siguientes movimientos:

- i) un incremento en el Resultado Neto de Ps 31,958 millones,
- ii) un pago de dividendo por Ps 9,563 millones,
- iii) un aumento en la prima en venta de acciones de Ps 12,779 millones resultante de la emisión de acciones para el pago de la adquisición de Grupo Financiero Interacciones,
- iv) una pérdida de Ps 4,332 millones con cargo a Utilidades de Ejercicios Anteriores por la valuación de proyectos de inversión y otros activos relacionada al cambio en la metodología de valuación de dichos activos. Al tratarse de un cambio en la política contable, el efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología se registró contra utilidades retenidas con base en la NIF B-1,
- v) una pérdida por valuación de títulos disponibles para la venta en el año de Ps 3,210 millones resultante de la volatilidad observada en los precios de los activos,
- vi) una ganancia por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por Ps 219 millones,
- vii) el registro de Ps 1,225 millones de intereses pagados en el año de notas de capital en Utilidades de Ejercicios Anteriores, y
- viii) un beneficio de Ps 350 millones resultante de los cálculos relacionados a las Remediaciones por beneficios definidos a los empleados.

Acontecimientos Relevantes

1. SE DESIGNA NUEVO DIRECTO GENERAL DE AFORE XXI BANORTE

El 10 de diciembre de 2018 el Consejo de Administración de Afore XXI Banorte formalizó la designación de Felipe Duarte Olvera como nuevo Director General de Afore XXI Banorte. Felipe Duarte Olvera se desempeñó como Director General Adjunto de Infraestructura y Energía en Grupo Financiero Banorte desde enero de 2016. Entre 2013 y 2015, fue Director General Adjunto de Experiencia al Cliente en el Grupo.

2. BANORTE, EL BANCO DEL AÑO 2018

El 30 de noviembre de 2018 Banorte fue reconocido por la revista The Banker como el Banco del Año 2018, por el trabajo en inclusión financiera y nuestro compromiso con el desarrollo de México. Dicha publicación reconoce a instituciones financieras que sobresalen a nivel global, en esta ocasión poniendo especial atención a aquellas que mostraron ir un paso adelante en las tendencias de consumo y que innovaron a través de tecnologías que ofrezcan mayor valor agregado para sus clientes. Los atributos considerados para este reconocimiento fueron:

- Aumento de bancarización con productos como Amazon Recargable,
- Sistema para incrementar la tasa de activación de tarjetas de crédito y,
- Financiamiento a la Infraestructura en estados y municipios.

Banco

Estado de Resultados y Balance General - Banco (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Ingresos de Intereses Netos	14,856	16,700	17,442	4%	17%	55,648	64,513	16%
Ingresos No Financieros ¹ *	3,729	4,208	7,433	77%	99%	14,415	20,197	40%
Ingreso Total	18,585	20,907	24,875	19%	34%	70,063	84,711	21%
Gasto No Financiero	8,127	8,820	9,286	5%	14%	31,505	35,079	11%
Provisiones *	3,450	3,919	3,809	(3%)	10%	12,883	15,635	21%
Resultado Neto de Operación	7,007	8,169	11,780	44%	68%	25,675	33,997	32%
Impuestos	2,196	2,198	3,015	37%	37%	7,487	9,325	25%
Partidas Discontinuas	2	-	-	-	(100%)	89	-	(100%)
Subsidiarias y participación no controladora	37	44	43	(3%)	N.A.	62	162	N.A.
Utilidad Neta	4,850	6,015	8,808	46%	82%	18,339	24,834	35%
Balance General								
Cartera Vigente (a)	603,522	739,555	756,336	2%	25%	603,522	756,336	25%
Cartera Vencida (b)	12,192	13,612	12,840	(6%)	5%	12,192	12,840	5%
Cartera de Crédito (a+b)	615,714	753,167	769,176	2%	25%	615,714	769,176	25%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	600,163	734,834	750,912	2%	25%	600,163	750,912	25%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,925	2,149	2,001	(7%)	4%	1,925	2,001	4%
Cartera Total (d+e)	602,088	736,983	752,913	2%	25%	602,088	752,913	25%
Activo Total	1,056,423	1,168,439	1,180,492	1%	12%	1,056,423	1,180,492	12%
Depósitos Total	648,622	740,598	759,235	3%	17%	648,622	759,235	17%
Pasivo Total	970,361	1,065,405	1,072,090	1%	10%	970,361	1,072,090	10%
Capital Contable	86,062	103,034	108,403	5%	26%	86,062	108,403	26%

Indicadores Financieros Banco	4T17	3T18	4T18	2017	2018
Rentabilidad:					
MIN (1)	6.0%	6.5%	6.3%	5.8%	6.3%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	4.6%	5.0%	5.0%	4.5%	4.8%
ROE (3)	22.1%	24.3%	33.3%	20.3%	25.7%
ROA (4)	1.8%	2.2%	3.0%	1.8%	2.3%
Operación:					
Índice de Eficiencia (5)	43.7%	42.2%	37.3%	45.0%	41.4%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.1%	3.2%	3.2%	3.1%	3.2%
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	123.4%	107.6%	107.0%	123.4%	107.0%
Calidad de Activos:					
Índice de Cartera Vencida	2.0%	1.8%	1.7%	2.0%	1.7%
Índice de Cobertura	127.6%	134.7%	142.2%	127.6%	142.2%
Índice de Cartera Vencida sin Banorte USA	2.0%	1.8%	1.7%	2.0%	1.7%
Índice de Cobertura sin Banorte USA	127.6%	134.7%	142.2%	127.6%	142.2%
Crecimientos (8)					
Cartera de Crédito Vigente (9)	8.4%	24.9%	25.3%	8.4%	25.3%
Captación Ventanilla	7.0%	8.5%	7.9%	7.0%	7.9%
Captación Integral	12.7%	18.4%	17.1%	12.7%	17.1%
Capitalización					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	21.4%	19.9%	20.5%	21.4%	20.5%
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	17.3%	16.6%	17.2%	17.3%	17.2%
Apalancamiento					
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.4%	8.3%	8.4%	8.4%	8.4%

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

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

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

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

5) Gasto No Financiero / Ingreso Total

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

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

8) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

* 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.

Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos de intereses netos** crecen **4%**, por arriba del crecimiento de **2%** en cartera, explicado por el efecto del portafolio integrado en el 3T18.

Los **ingresos no financieros recurrentes** incrementan en un **19%** mientras que los **reportados** aumentan de manera importante en **77%**, en mayor medida por el ingreso extraordinario vinculado a la operación de venta de inmuebles y arrendamiento en vía de regreso por Ps 2,410 millones, el cual se reconoce en otros ingresos (egresos de la operación), ingresos por servicios crece 11% e ingresos por intermediación sube 61%. En suma, se observa un 7% en los **ingresos totales** recurrentes.

El **MIN se situó en 6.3%** contracción respecto al 6.5% del 3T18 por la incorporación de la cartera adquirida en el 3T18 y el fuerte crecimiento de la cartera hacia el final del período reportado.

Las **provisiones decrecieron -3%** a consecuencia de menores requerimientos de reservas para la cartera comercial, empresarial y en prácticamente todos los productos de la cartera de consumo a excepción de hipotecario. El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se mantiene estable en **5.0%**.

El **Gasto no Financiero** subió **5%**, principalmente por un incremento de **40%** en honorarios pagados derivados de asesorías para diversos proyectos de negocio, servicios de abogados, entre otros, adicional al incremento en otros impuestos y gastos no deducibles que aumentó 20% asociado a un mayor volumen de pagos de IVA, al registro en el trimestre de una provisión y gasto extraordinario relacionado a la venta de activos.

El **índice de eficiencia recurrente** cerró en **41.3%** por su parte el reportado refleja una **mejora** importante para quedar en **37.3%** de 42.2% del 3T18.

Los impuestos recurrentes aumentan 4% y el reportado crece 37% a consecuencia de una base gravable mayor y mayores gastos no deducibles.

La **utilidad neta crece 46%**, por el buen desempeño de la operación y el beneficio neto extraordinario en utilidades por Ps 1,677 millones relacionado a la venta de activos. Sin considerar este ingreso, la **utilidad neta recurrente** es de **Ps 7,132 millones** que se traduce en un crecimiento recurrente de **19%**.

El saldo del **capital contable reportado** cerró en **Ps 108,403 millones**, alza de **5% y 26%**, con respecto al periodo y año anterior.

El trimestre se ve impactado por los siguientes movimientos:

- i) un alza en el Resultado Neto de Ps 8,808 millones,
- ii) una reclasificación del saldo de Ps 673 millones de minusvalías por valuación de títulos disponibles para la venta relacionados a acciones de desarrolladoras de vivienda de la cuenta Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, conforme a la autorización emitida por la CNBV a través del Oficio Núm. 320-1/15576/2018 del 3 de octubre de 2018, sin efecto en el saldo de capital contable,
- iii) una pérdida por valuación de títulos disponibles para la venta en el trimestre de Ps 1,312 millones resultante de la volatilidad en los precios de los activos observada en el trimestre,
- iv) una pérdida por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por Ps 1,354 millones, misma explicación que el punto anterior,
- v) el registro de Ps 313 millones de intereses pagados en el trimestre de notas de capital en Utilidades de Ejercicios Anteriores, y
- vi) un beneficio de Ps 343 millones resultante de los cálculos relacionados a las Remediaciones por beneficios definidos a los empleados.

El **ROE y ROA reportado** del trimestre muestran una mejora importante, quedando en **33.3% y 3.0%**, respectivamente. Mientras que en cifras recurrentes queda en 27.2% y 2.4%.

Variaciones con respecto al año anterior

Los **ingresos de intereses netos crecen 16%**, explicado por buenos resultados en colocación y captación.

Los **ingresos no financieros recurrentes suben 23%** derivado de un incremento en las comisiones netas de 12% y del 81% en ingresos por intermediación, con cifras reportadas es del 40%, por la venta extraordinaria de activos que se realizó durante el 4T18, por lo que se observa un fuerte **crecimiento de 21% en ingresos totales**. El **MIN acumulado de 2018 refleja fuerte incremento para situarse en 6.3%** respecto del 5.8% del año anterior.

Las **provisiones crecen 21%** por dos casos registrados en trimestres previos, así como actividad e incrementos en la cartera comercial, corporativa y empresarial (a excepción de la cartera de Gobiernos estatales y municipales) y en la cartera de consumo destaca el incremento en el producto de hipotecario y automotriz. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se sitió en 4.8%**, representando un incremento respecto 4.5% del año anterior.

El **Gasto no Financiero incrementó 11% en el año**, reflejando un adecuado control en el gasto operativo, el cual se traslada en una importante mejora en el **índice de eficiencia** para situarse en **42.6%** de 45% en 2017.

La **utilidad neta recurrente** es de **Ps 23,158 millones**, **crecimiento de 26%** respecto de 2017. La **utilidad neta reportada crece 35%**, por el buen desempeño de la operación y la utilidad neta extraordinaria por venta de activos de Ps 1,677 millones. En términos de rentabilidad se observa una mejora importante, el **ROE recurrente** quedó en **24.1%** y el **ROA en 2.1%**.

El **Índice de Cartera Vencida** del Banco refleja una mejora constante durante el año para ubicarse en **1.67%** como resultado de un adecuado control en la originación y seguimiento.

En el año, el **capital** se ve impactado por los siguientes movimientos:

- i) un incremento en el Resultado Neto de Ps 24,834 millones,
- ii) una pérdida por valuación de títulos disponibles para la venta en el año de Ps 1,998 millones resultante de la volatilidad en los precios de los activos observada,
- iii) una ganancia por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo por Ps 224 millones,
- iv) el registro de Ps 1,247 millones de intereses pagados en el año de notas de capital en Utilidades de Ejercicios Anteriores, y
- v) un beneficio de Ps 343 millones resultante de los cálculos relacionados a las Remediaciones por beneficios definidos a los empleados.

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Ingresos por Intereses (Neto)	284	379	345	(9%)	21%	1,005	1,421	41%
Ingresos por Primas (Neto)	3,581	3,037	3,850	27%	8%	17,206	19,596	14%
Incremento neto de reservas técnicas	(389)	(1,424)	(450)	68%	16%	990	1,161	17%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,762	3,199	3,026	(5%)	10%	10,739	12,159	13%
Resultado Técnico	1,209	1,263	1,274	1%	5%	5,476	6,276	15%
Ingresos de Intereses Netos	1,493	1,642	1,619	(1%)	8%	6,482	7,697	19%
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(398)	(557)	(530)	5%	33%	(2,008)	(2,408)	(20%)
Intermediación de Valores	19	20	5	(76%)	(75%)	42	29	(31%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(5)	191	165	(14%)	N.A.	547	800	46%
Ingreso Total de Operación	1,110	1,296	1,259	(3%)	13%	5,063	6,119	21%
Gasto No Financiero	332	346	372	7%	12%	1,206	1,338	11%
Resultado Neto de Operación	778	950	887	(7%)	14%	3,857	4,781	24%
Impuestos	169	260	229	(12%)	36%	1,075	1,329	24%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	316	348	216	(38%)	(32%)	1,307	1,269	(3%)
Participación no controladora	(8)	(8)	(7)	16%	(20%)	(31)	(31)	(3%)
Utilidad Neta	917	1,031	867	(16%)	(5%)	4,059	4,690	16%
Capital Contable	22,967	24,415	23,096	(5%)	1%	22,967	23,096	1%
Activo Total	49,292	56,270	51,478	(9%)	4%	49,292	51,478	4%
Reservas Técnicas	21,426	24,838	22,688	(9%)	6%	21,426	22,688	6%
Primas Emitidas	4,046	3,728	4,331	16%	7%	21,711	25,616	18%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.3	1.3	(0.0 pp)	(0.0 pp)	1.3	1.3	(0.0 pp)
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	3.7	4.5	3.8	(0.7 pp)	0.1 pp	3.7	3.8	0.1 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	238.1	237.4	224.3	(13.2 pp)	(13.9 pp)	238.1	224.3	(13.9 pp)
Índice de siniestralidad	70%	72%	71%	(1.3 pp)	0.8 pp	67%	66%	(0.3 pp)
Índice combinado	89%	92%	89%	(3.5 pp)	(0.4 pp)	80%	78%	(1.2 pp)
ROE	16.4%	17.4%	14.8%	(2.6 pp)	(1.6 pp)	18.8%	20.0%	1.2 pp
ROE sin Afore	31.7%	31.4%	31.2%	(0.2 pp)	(0.5 pp)	39.9%	41.1%	1.3 pp

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

Al cierre del 4T18 el **Resultado Técnico** fue de **Ps 1,274 millones**, incremento trimestral de **1%**, mostrando un ligero aumento en los ingresos por primas neto, asociado a la estacionalidad propia del trimestre y menores niveles de siniestralidad.

El **Resultado Técnico acumulado** asciende a **Ps 6,276 millones**, crecimiento del **15%** anual. Dicho comportamiento se explica principalmente por el aumento anual de 14% en los **Ingresos por Primas**, como resultado del buen desempeño en el ramo de vida, daños y autos y a un menor crecimiento en la siniestralidad -13%

El resultado integral de financiamiento, se vio afectado durante el trimestre de manera negativa por el alza de tasas con un impacto en la valuación, no así en el acumulado en donde se observa un incremento.

Por otro lado, los **Gastos de Adquisición** en el 4T18 reflejan un incremento en el periodo de **5%** ubicándose en **Ps 530 millones**, derivado del crecimiento en coberturas de reaseguro, así como mayores ingresos por comisiones de reaseguro. En el acumulado aumentan 20% para llegar a **Ps 2,408 millones**.

El **Resultado Neto de Operación** al 4T18 fue de **Ps 887 millones**, -7% inferior al trimestre anterior por la estacionalidad del crecimiento en primas del periodo y sus respectivas reservas. En el acumulado incrementó 24% para ubicarse en **Ps 4,781 millones**, mostrando un sólido crecimiento.

La **utilidad neta** en el trimestre fue de **Ps 867 millones**, inferior en **-16%** respecto al 3T18, por el efecto de la estacionalidad del negocio. La **utilidad neta acumulada** de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) fue de **Ps 4,690 millones** incremento de 16%.

La **utilidad** de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó en **Ps 645 millones** en el 4T18, contribuyendo con el 6.3% de la utilidad de GFNorte, y en el acumulado quedó en **Ps 3,434 millones** representando el 10.7% de los resultados del Grupo Financiero.

El **ROE** de la compañía de **Seguros** al 4T18 disminuyó a **14.8%**, como resultado de utilidad menor, en el acumulado fue **20.0%**, una mejora comparado con el año anterior. Mientras que el mismo indicador de Seguros Banorte **sin consolidar la Afore** disminuye a **31.2%** en el trimestre y con cifras acumuladas asciende a 41.1%.

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 4T18 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 4T18 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 4T18.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Vida y Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 4 negocios importantes; 1 gubernamental, 1 asociado al comercio minorista, 1 a la industria de la transformación y 1 a servicios.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T18.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Utilidad Neta	633	697	452	(35%)	(29%)	2,614	2,558	(2%)
Capital Contable	24,333	24,089	24,541	2%	1%	24,333	24,541	1%
Activo Total	26,056	26,092	26,437	1%	1%	26,056	26,437	1%
Activos Administrados (SIEFORE)	732,700	773,222	747,082	(3%)	2%	732,700	747,082	2%
ROE	10.5%	11.7%	7.4%	(4.3 pp)	(3.1 pp)	11.1%	10.7%	(0.4 pp)

Al 4T18 la **utilidad neta** de Afore XXI Banorte se situó en **Ps 452 millones**, representando una disminución de **-35%**, por minusvalías. En el acumulado alcanzó **Ps 2,558 millones**, reflejando una ligera contracción respecto al año anterior, asociada principalmente por los efectos del mercado y en menor medida en el alza en los costos de afiliación y traspasos.

El **ROE** al 4T18 se ubicó en **7.4%**, mientras que con cifras acumuladas quedó en **10.7%**, en ambos casos se observa una disminución con respecto a sus equivalentes del año anterior, como resultado de menores utilidades. Sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** del 4T18 ascendió a **23.9%**, teniendo una caída importante de **-160 pb.**

La utilidad de la Afore representó el 2.2% de las utilidades del Grupo Financiero al 4T18 y el 3.9% en el acumulado.

Los **activos administrados** de Afore XXI Banorte a diciembre 2018 se ubicaron en **Ps 747,082 millones** representando una **disminución** en el trimestre de **-3%** y un **incremento** de **2%** en el año.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Ingresos por Intereses (Neto)	2,373	2,810	3,415	22%	44%	8,019	9,247	15%
Ingresos por Primas (Neto)	2,200	3,168	2,259	(29%)	3%	8,583	10,368	21%
Incremento neto de reservas técnicas	3,354	3,882	3,709	(4%)	11%	11,655	12,346	6%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,084	1,494	1,556	4%	44%	4,167	5,403	30%
Resultado Técnico	(2,237)	(2,207)	(3,006)	(36%)	34%	(7,238)	(7,382)	(2%)
Ingresos de Intereses Netos	135	603	409	(32%)	N.A.	781	1,865	139%
Comisiones Netas	-	(138)	(30)	79%	N.A.	-	(269)	N.A.
Intermediación de Valores	222	9	5	(51%)	(98%)	568	15	(97%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(4)	(10)	6	N.A.	N.A.	(13)	(10)	25%
Ingreso Total de Operación	353	464	390	(16%)	10%	1,335	1,602	20%
Gasto No Financiero	97	142	126	(11%)	30%	330	461	40%
Resultado Neto de Operación	256	322	263	(18%)	3%	1,005	1,141	14%
Impuestos	(82)	94	77	(18%)	N.A.	130	331	155%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	2	3	50%	10%	7	8	13%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	340	230	189	(18%)	(44%)	882	818	(7%)
Capital Contable	3,030	3,660	3,845	5%	27%	3,030	3,845	27%
Activo Total	90,333	115,486	123,177	7%	36%	90,333	123,177	36%
Reservas Técnicas	86,180	110,535	117,958	7%	37%	86,180	117,958	37%
Primas Emitidas	2,200	3,168	2,259	(29%)	3%	8,583	10,368	21%
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	28.6	28.6	28.8	0.0 pp	0.0 pp	28.6	28.8	0.2 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	19.5	22.0	23.1	0.1 pp	0.2 pp	19.5	23.1	3.7 pp
ROE	47.5%	25.9%	20.1%	(5.80 pp)	(27.4 pp)	34.7%	23.8%	(10.9 pp)

La **utilidad neta** de Pensiones Banorte disminuye **-18%** trimestralmente a consecuencia de ingresos por primas (neto) menores y por un incremento en reclamaciones y otras obligaciones, en el acumulado la disminución es de **-7%**, como resultado de un incremento en el costo de siniestralidad vinculado a pagos de pensiones de las carteras adquiridas y a los gastos de adquisición de dichas carteras, adicional al incremento en reservas y componentes de actualización.

Los **resultados netos** del 4T18 y del acumulado del año de Pensiones Banorte representaron el 1.9% y 2.6% del Grupo Financiero, respectivamente.

Cabe destacar que la variación acumulada en los ingresos del portafolio de inversión se explica en la comparativa trimestral al efecto por incremento de inflación y la reducción en primas captadas durante el 4T18; anualmente se deriva al crecimiento en la base de inversión, así como a la disminución en la inflación en los resultados al cierre del año. El cargo por valorización de cuentas en UDIs -registrado dentro de Ingresos por Intereses y cuya contrapartida es el incremento por Reservas Técnicas- en el 4T18 se ubicó en Ps 2,194 millones, mayor a los Ps 1,665 millones registrados en el 3T18, en la comparativo anual fue de Ps 5,003 millones mayor al cargo de Ps 4,523 millones del año anterior.

El **ROE** de la compañía de Pensiones se ubicó en **20.1%** al cierre del trimestre y en 23.8% con cifras acumuladas.

Al cierre de 2018 la compañía reconoce la compra de unos portafolios de pensiones por un total de Ps 19,392 millones. La compañía pagó Ps 269 millones por dichos portafolios.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Utilidad Neta	230	335	303	(9%)	32%	972	1,198	23%
Capital Contable	3,060	3,821	3,884	2%	27%	3,060	3,884	27%
Cartera en Custodia	824,291	984,794	878,033	(11%)	7%	824,291	878,033	7%
Activo Total Neto	121,833	200,089	214,073	7%	76%	121,833	214,073	76%
ROE	30.7%	40.6%	31.5%	(9.2 pp)	0.8 pp	33.6%	35.7%	2.1 pp
Capital Neto (1)	2,371	-	-	-	(100%)	2,371	-	(100%)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 3,024 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos), fue de **Ps 303 millones**, mostrando un decremento de **-9%** derivado de una caída de **-8%** en comisiones netas y en ingresos por intermediación de **-17%** impactados por la volatilidad de los mercados en el trimestre. Con cifras acumuladas el crecimiento en utilidades fue de **23%**, como resultado de un incremento de **25%** en el margen de intereses, del **14%** en comisiones netas y de **31%** en resultados por intermediación.

La utilidad del 4T18 representó **3.0%** de las utilidades del grupo, mientras que la utilidad acumulada representó el **3.7%** de las mismas.

Cartera en Custodia

Al cierre del 4T18, alcanzó un monto de **Ps 878 mil millones**, decreciendo **-11%** e incrementando **7%** en el trimestre y año, respectivamente.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 179 mil millones**, mostrando un incremento de **10%** en el trimestre y de **12%** en el año. Los **fondos de deuda** quedaron en **Ps 164 mil millones**, disminuyendo **-9%** trimestralmente e incrementando **12%** en el año; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en **Ps 15 mil millones**, lo que representa una caída de **-12%** trimestral y un incremento de **8.2%** en la comparativa anual. La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de 2018 es del **7.9%**, compuesto por **9.9%** en fondos de deuda y por **2.4%** en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T17	3T18	4T18	Var. Vs.		2017	2018	Var. Vs. 2017
				3T18	4T17			
Arrendadora y Factor								
Utilidad Neta	219	177	203	15%	(7%)	771	861	12%
Capital Contable	5,149	4,757	4,957	4%	(4%)	5,149	4,957	(4%)
Cartera Total (1)	29,841	32,296	35,917	11%	20%	29,841	35,917	20%
Cartera Vencida	154	170	321	89%	108%	154	321	108%
Reservas Crediticias	302	368	393	7%	30%	302	393	30%
Activo Total	30,362	32,677	36,216	11%	19%	30,362	36,216	19%
ROE	17.4%	14.3%	16.8%	2.5 pp	(0.6 pp)	16.1%	17.0%	0.9 pp
Almacenadora								
Utilidad Neta	13	1	2	253%	(82%)	42	17	(59%)
Capital Contable	226	240	243	1%	8%	226	243	8%
Inventarios	783	740	961	30%	23%	783	961	23%
Activo Total	955	925	1,154	25%	21%	955	1,154	21%
ROE	24.6%	1.1%	3.9%	2.8 pp	(21 pp)	20.5%	7.2%	(13.3 pp)
Sólida Administradora de Portafolios								
Utilidad Neta	(44)	(148)	(217)	47%	390%	(969)	(797)	18%
Capital Contable	3,573	3,248	3,178	(2%)	(11%)	3,573	3,178	(11%)
Cartera Total	4,211	2,979	2,709	(9%)	(36%)	4,211	2,709	(36%)
Cartera Vencida	137	113	101	(10%)	(26%)	137	101	(26%)
Reservas Crediticias	270	205	187	(9%)	(31%)	270	187	(31%)
Activo Total	15,459	14,347	9,515	(34%)	(38%)	15,459	9,515	(38%)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(0.5)	(0.3)	(0.3)	29%	(37%)	(1.8)	(1.2)	33%
Capital Contable	139	138	138	(0%)	(1%)	139	138	(1%)
Activo Total	139	138	138	(0%)	(1%)	139	138	(1%)
ROE	(1.5%)	(0.7%)	(1.0%)	(0.2 pp)	0.5 pp	(1.3%)	(0.8%)	0.4 pp

1 Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por Ps 3,317 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 91 millones, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor

El **Resultado Neto** al cierre del trimestre fue de **Ps 203 millones**, representando un aumento de **15%** debido a un alza en los ingresos por intereses, por incremento del portafolio de Factoraje. En el acumulado del año se situó en **Ps 861 millones**, un aumento de **12%** en comparación con el ejercicio anterior, beneficiado por mayores ingresos por intereses de 20.9%, derivado del crecimiento anual del portafolio de Arrendamiento y Factoraje.

El **Índice de Cartera Vencida fue de 1%**; el **Índice de Cobertura** se ubicó en **122.4%** inferior en la comparación trimestral y anual. El **Índice de Capitalización** al 4T18 se ubicó en 13.2% considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 37,401 millones.

La razón de apalancamiento al 3T18 y 4T18, se ubicó en 13.48% y 12.49% respectivamente considerando activos ajustados por Ps 35,206 millones y Ps 39,590 millones.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 2% de los resultados del Grupo Financiero, mientras que con cifras acumuladas, representó el 2.7%.

Almacenadora

En el 4T18 la Almacenadora registró una **utilidad** de **Ps 2 millones** en el acumulado, la **utilidad neta** fue de **Ps 17 millones**, teniendo una baja del **-59%** en comparación a 2017, originada principalmente por la salida de clientes y el aumento en el gasto operativo. El **ROE** del 4T18 se ubicó en **3.9%**, superior **2.8pp** respecto al 3T18. La utilidad acumulada representó el 0.10% de las utilidades del Grupo Financiero.

Al cierre del 4T18 el **Índice de Capitalización** fue de **191%** considerando un capital neto de Ps 200 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por Ps 2,095 millones. La Almacenadora de Banorte ocupa el 4° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

Sólida Administradora de Portafolios

En el trimestre, la pérdida neta fue de **Ps 217 millones**, mientras que en el año registró una pérdida de **Ps 797 millones**. En ambos casos el resultado refleja principalmente una disminución en los ingresos.

El **Índice de Cartera Vencida** al cierre del 4T18 se ubicó en **3.7%**, disminuyendo en -4pb respecto al período anterior. Por su parte, el **Índice de Cobertura** se ubicó en **184.8%**, disminuyendo -270pb respecto al 4T17.

El **Índice de Capitalización** al cierre del 4T18 se ubicó en **22.8%**, 61pb superior al cierre del trimestre y una disminución de -69pb en el año.

La **razón de apalancamiento** a septiembre 2018 y diciembre 2018, respectivamente, se ubicó en **19.27%** y **27.54%** considerando activos ajustados por Ps 13,969 millones y Ps 8,948 millones.

Durante el trimestre, se reclasificó el saldo de Ps 2,803 millones de minusvalías por valuación de títulos disponibles para la venta relacionados a acciones de desarrolladoras de vivienda de la cuenta Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, conforme a la autorización emitida por la CNBV a través del Oficio Núm. 320-1/15576/2018 del 3 de octubre de 2018, sin efecto en el saldo de capital contable.

Así mismo, durante el trimestre se registró una pérdida de **Ps 4,332 millones** con cargo a Utilidades de Ejercicios Anteriores por la valuación de proyectos de inversión relacionada al cambio en la metodología de valuación de dichos activos. Al tratarse de un cambio en la política contable, el efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología se registró contra Utilidades de Ejercicios Anteriores con base en la NIF B-1.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	12M17	12M18	Var.
Margen Financiero	(18)	(6)	(66%)
Provisiones Crediticias	0	2	453%
Ingresos No Financieros	2,816	3,053	8%
Gasto No Financiero	(1,203)	(1,245)	4%
Utilidad antes de Impuestos y Subsidiarias	1,596	1,803	13%
Impuestos	(460)	(513)	12%
Utilidad Neta	1,136	1,290	14%

Activos Administrados (Millones de Pesos)	4T18	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Activos Propios Banorte:	154,179	Cartera y Bienes Adjudicados de Banorte	Margen Financiero / Otros Productos y Gastos
Portafolios Adquiridos y Administrados:	28,312	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero / Otros Productos y Gastos (Sólida / Banorte)
Proyectos de Inversión:	2,827	Sólida Administradora de Portafolios y Banorte	Ingreso No Financiero
Total	185,318		

Utilidad Neta

Banca de Recuperación reportó una utilidad neta de **Ps 1,290 millones** al cierre de Diciembre 2018, superior en **14%** respecto a 2017. Esta variación se debe principalmente a mayores ingresos por recuperación de cartera castigada por Ps 132 millones así como aumento de Ps 14 millones en la recuperación de los portafolios adquiridos.

Activos en Administración

- Del **total de Activos** Origen Banorte por **Ps 154 mil millones** administrados por Banca de Recuperación al cierre del 4T18, un 27% corresponde a crédito hipotecario, 21% a tarjeta de crédito, 13% a crediactivo, 21% a crédito de nómina, 6% a bienes adjudicados, 6% a automotriz, 3% a empresarial y el restante 3% en otros créditos.

Los **ingresos brutos** generados por esta cartera al 4T18 ascendieron a **Ps 2,116 millones**, **11%** mayores en el acumulado.

- Al cierre del 4T18, del monto **total en portafolios adquiridos y administrados** por Banca de Recuperación, un 49% corresponde a cartera hipotecaria, 11% a empresarial y comercial, 11% 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 4T18 fueron de **Ps 910 millones**, incremento anual de **7%**.

III. Información General

Infraestructura

Infraestructura	4T17	3T18	4T18
Personal (1)	29,903	30,298	30,538
Sucursales	1,148	1,145	1,150
Corresponsalías	26,131	27,307	28,227
Cajeros Automáticos	7,911	8,148	8,423
Terminales Punto de Venta (TPV's)	165,441	159,260	158,735

1) Incluye a personal de planta y tercerizado de Banco y 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	14-nov-18
Barclays	Gilberto García	Compra	18-oct-18
Bradesco	Alain Nicolau	Compra	18-oct-18
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	18-oct-18
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	30-nov-18
BX+	Marisol Huerta	Compra	27-jul-18
Citi	Jorg Friedman	Compra	30-nov-18
GBM	Jorge Benitez	Compra	18-oct-18
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra	29-nov-18
Intercam	Sofía Robles	Compra	29-nov-18
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	18-oct-18
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	22-oct-18
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Compra	30-nov-18
Nau	Iñigo Vega	Compra	7-feb-18
UBS	Philip Finch	Compra	3-dic-18
BBVA	Rodrigo Ortega	Neutral	22-nov-18
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	11-nov-18
Credit Suisse	Marcelo Telles	Neutral	9-dic-18
Invex	Montserrat Antón	Neutral	26-nov-18
Santander	Claudia Benavente	Neutral	15-nov-18
Scotia	Jason Mollin	Neutral	28-nov-18
HSBC	Carlos Gómez	Neutral	4-nov-18

Calificaciones

Calificaciones Internacionales - GFNorte

Firma Calificadora	Entidad Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Standard & Poor's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Octubre, 2018
		BBB+	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Largo Plazo	
		BBB+	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Largo Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		A-2	Crédito de Contraparte Moneda Nacional - Corto Plazo	
		BBB	Valores de Deuda Senior	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Fitch	Grupo Financiero Banorte	Negativa	Perspectiva / Observación	Noviembre, 2018
		Negativa	Alerta de Riesgo	
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera - Largo Plazo (IDR'S)	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo (IDR'S)	
		5	Calificación Soporte-GFNorte	
		NF (Not Floor)	Piso de la calificación de soporte-GFNorte	
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva / Observación	Noviembre, 2018
		bbb+	Viabilidad	
		BBB+	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		F2	Deuda en Moneda Extranjera - Corto Plazo	
		C	Individual - Moneda Extranjera	
		BBB-	Piso de la calificación de soporte	
		2	Calificación Soporte - Banco Mercantil del Norte	
		BB+ (EXP)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera	
		BB	Deuda Subordinada Junior (proveniente del fusionado Ixe Banco)	
Moody's	Banco Mercantil del Norte	Estable	Perspectiva	Octubre, 2018
		baa2	Evaluación del riesgo crediticio	
		Estable	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	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		
		Cayman	Ba1 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local
Ba2 (hyb)	Deuda Subordinada Junior Largo Plazo - Moneda Local			
Ba2 (hyb)	Deuda Subordinada Largo Plazo - Moneda Extranjera			
		A3	Deuda Senior sin garantía	Junio, 2018
Arrendadora y Factor Banorte	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva	Agosto, 2018
		Baa2	Calificación de Emisor Largo Plazo	
		(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	Octubre, 2018	
		mxA-1+	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto Plazo)		
	mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)			
	Casa de Bolsa Banorte	Estable	Perspectiva		
mxA-1+		Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Corto plazo)			
		mxAAA	Escala Nacional - Riesgo Contra parte (Largo Plazo)		
Fitch	Banco Mercantil del Norte	Negativa	Perspectiva / Observación	Noviembre, 2018	
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Largo Plazo		
		F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte Corto Plazo		
		F1+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo		
	Casa de Bolsa Banorte	AA+ (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo		
		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		
	Almacenadora Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte -Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Riesgo Contra parte - Largo Plazo		
	Pensiones Banorte	F1+ (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Corto Plazo		
		AAA (mex)	Escala Nacional - Deuda Quirografaria - Largo Plazo		
Seguros 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	Negativa	Perspectiva / Observación	Octubre, 2018	
		AAA (mex)	Escala Nacional		
		Estable	Perspectiva		
		Aaa.mx	Escala Nacional - Depósitos Largo Plazo		
Arrendadora y Factor Banorte	Arrendadora y Factor Banorte	MX-1	Escala Nacional - Depósitos Corto Plazo	Agosto, 2018	
		Aa3.mx	Deuda Subordinada - Largo Plazo		
		Estable	Perspectiva		
		MX-1	Escala Nacional - Emisor Corto Plazo		
HR Ratings	Banco Mercantil del Norte	Aa2.mx	Escala Nacional - Calificación de Emisor Largo Plazo	Agosto, 2018	
		MX-1	Escala Nacional - Deuda Senior Corto Plazo		
	Arrendadora y Factor Banorte	Estable	Perspectiva		Agosto, 2018
		HR +1	Escala Nacional - Emisor Corto Plazo		
		HR AAA	Escala Nacional - Emisor Largo Plazo		

Participación Accionaria en Subsidiarias

Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias	4T18
Banco Mercantil del Norte, S. A.	98.2619%
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 Ixe, S.A. de C.V.	100.0000%
Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V.*	88.8400%
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%

*Además se tienen 11.1587% de acciones de Operadora de Fondos en Banco Mercantil del Norte y 0.0012% en Casa de Bolsa Banorte

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. De Acciones	SERIE O
	Al 31 de diciembre de 2018
No. de Acciones Emitidas	2,883,456,594
No. de Acciones en Circulación	2,883,456,594
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Principales Funcionarios del Grupo

Principales Funcionarios del Grupo al cierre del 4T18

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
Carlos Alberto Rojo Macedo	Director General de Infraestructura y Desarrollo
STAFF	
Rafael Arana de la Garza	Director General Finanzas y Operaciones
Héctor Ávila Flores	Director General Jurídico
Javier Beltrán Cantú	Director General de Administración y Recursos Humanos
Carlos de la Isla Corry	Director General de Crédito
Isaías Velázquez González	Director General de Auditoría
Guillermo Chávez Eckstein	Director General de Administración de Riesgos

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

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
Thomas Stanley Heather Rodríguez	Independiente

SUPLENTE

Graciela González Moreno	
Juan Antonio González Marcos	
Carlos de la Isla Corry	
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Independiente
Alberto Halabe Hamui	Independiente
Manuel Aznar Nicolás	Independiente
Roberto Kelleher Vales	Independiente
Isaac Becker Kabacnik	Independiente
José María Garza Treviño	Independiente
Javier Braun Burillo	Independiente
Humberto Tafolla Nuñez	Independiente
Guadalupe Phillips Margain	Independiente
Ricardo Maldonado Yáñez	Independiente

IV. Estados Financieros

Holding

Estado de Resultados-Holding (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Ingreso por Participación en Subsidiarias y Asociadas	5,496	5,615	6,226	6,439	6,588	7,075	7,719	10,018
Ingresos por Intereses	47	89	13	91	202	195	116	82
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	1	1
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	0	0	0	0	-	0	14
Gasto No Financiero	27	25	28	39	25	26	32	27
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad	5,516	5,678	6,212	6,491	6,765	7,244	7,804	10,087
Impuestos a la utilidad causados	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(2)	(1)	15	4	59	9	(9)
Impuestos	(4)	(2)	(1)	15	4	59	9	(9)
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185	7,795	10,096
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	5,520	5,680	6,213	6,475	6,762	7,185	7,795	10,096

Holdings- Balance General	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
<i>(Millones de Pesos)</i>								
ACTIVOS								
Disponibilidades	21	40	48	6,081	6,263	0	395	0
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	-	38	48
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,451	611	3,613	4,915	4,816	5,667	6,016	2,872
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,451	611	3,613	4,915	4,816	5,667	6,016	2,872
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	0	0	139	28
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inmueb., mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	127,454	121,286	124,613	121,961	128,314	130,032	140,560	145,031
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	198	200	201	186	182	123	114	123
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,638	10,615	10,592	10,556	10,536	10,513	20,333	22,276
Otros activos a corto y largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	138,291	132,101	135,407	132,704	139,032	140,669	161,146	167,458
TOTAL ACTIVOS	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336	167,595	170,378

Holding – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Op. con Valores y Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	1	1	0	0	0	7	2
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	1	1	1	0	0	0	7	2
CAPITAL								
Capital Social	14,582	14,568	14,579	14,594	14,591	14,591	14,989	14,972
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,934	35,758	35,606	35,419	35,519	35,620	47,941	48,003
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,516	50,326	50,185	50,013	50,110	50,211	62,930	62,976
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379	5,787	5,207
Resultado de ejercicios anteriores	82,129	69,718	69,710	69,412	92,801	82,929	82,789	74,649
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,731)	(2,442)	(2,389)	(2,369)	(3,488)	(4,629)	(4,150)	(2,127)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)	(2,039)	(3,369)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79	112	28
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753	1,700	1,751
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)	(1,282)	(576)
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	21,741	31,837
Capital Ganado	89,245	82,426	88,881	93,688	100,002	96,126	104,658	107,400
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	139,762	132,752	139,067	143,701	150,111	146,336	167,588	170,376
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	139,762	132,753	139,068	143,701	150,111	146,336	167,595	170,378
Holding – Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>								
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	3,716	35,685	36,535	36,535	36,535	36,535	51,040	51,040
Colaterales recibidos por la entidad	1,452	607	3,612	4,913	4,812	5,663	6,013	2,871
Operaciones por Cuenta Propia	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198	57,053	53,911
TOTALES POR CUENTA PROPIA	5,168	36,292	40,147	41,448	41,347	42,198	57,053	53,911

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Ingresos por Intereses	26,265	25,938	27,853	29,283	29,958	30,366	37,111	38,865
Gastos por Intereses	9,783	10,984	11,657	11,517	12,311	13,132	16,944	17,316
Comisiones cobradas	282	295	296	297	290	321	334	338
Comisiones Pagadas	144	167	174	210	239	255	273	284
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	16,620	15,082	16,319	17,854	17,698	17,299	20,228	21,603
Ingresos por Primas (Neto)	7,784	6,507	5,156	5,596	11,632	5,614	5,983	5,838
Incremento neto de reservas técnicas	5,544	2,654	1,482	2,965	6,976	814	2,458	3,260
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	3,306	3,645	4,110	3,845	4,049	4,239	4,692	4,582
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	15,555	15,289	15,883	16,640	18,305	17,860	19,061	19,600
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,698	3,514	3,359	3,544	4,264	3,844	4,065	3,906
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	12,857	11,776	12,524	13,096	14,041	14,016	14,996	15,693
Transferencia de fondos	368	390	350	380	363	422	418	430
Manejo de cuenta	596	624	647	662	618	627	627	645
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019	2,007	2,362
Por créditos comerciales y vivienda	94	198	225	178	135	269	376	492
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	999	1,055	1,096	1,146	1,120	1,158	1,179	1,253
Fiduciario	92	101	97	133	108	126	129	135
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	17	43	40	36	26	15	113
Fondos de Inversión	282	329	360	372	374	390	458	451
Asesoría e Intermediación financiera	115	167	305	134	201	231	138	131
Otras comisiones Cobradas	264	205	263	306	286	279	288	250
Comisiones por Servicios Cobrados	4,455	4,795	5,040	5,252	5,121	5,547	5,635	6,263
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986	961	1,173
Comisiones de Seguros	379	269	384	186	725	144	316	294
Otras Comisiones Pagadas	843	841	892	912	911	1,163	905	1,066
Comisiones por Servicios Pagados	1,944	1,872	2,016	1,972	2,516	2,294	2,182	2,534
Comisiones por Servicios Netas	2,512	2,923	3,025	3,279	2,604	3,254	3,453	3,730
Divisas y Metales	(151)	(15)	22	(9)	(123)	237	(97)	(136)
Derivados	(195)	(56)	357	387	195	603	(2)	1,184
Títulos	27	56	(153)	(639)	(55)	76	109	(266)
Valuación	(319)	(15)	225	(260)	17	916	10	782
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354	638	509
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)	70	(63)
Títulos	255	381	197	328	198	69	160	35
Compra-venta	1,056	977	402	592	850	305	868	481
Ingresos por Intermediación	737	961	628	331	866	1,221	877	1,263
Recuperación de cartera de crédito	3	3	2	5	3	2	2	2
Portafolios de crédito	42	46	38	64	44	58	69	56
Resultado por bienes adjudicados	21	(273)	255	156	80	68	188	(60)
Liberación de Provisiones	4	0	1	3	14	1	29	(29)
Quebrantos y Estimaciones	(295)	(423)	(335)	(583)	(913)	(355)	(650)	(391)
Deterioro de Activos	(428)	(10)	(189)	134	(173)	-	-	(7)
Ingresos por Arrendamiento	111	105	106	125	123	106	121	114
Provenientes de Seguros	234	213	189	199	200	254	197	218
Otros (gastos)	341	443	173	596	1,233	266	496	2,891
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	33	105	240	699	611	401	452	2,795
Total de Ingresos No Financieros	3,282	3,989	3,892	4,310	4,082	4,876	4,783	7,788
Ingreso Total de Operación	16,138	15,765	16,416	17,406	18,123	18,892	19,779	23,481
Gasto de Personal	3,512	3,285	3,206	3,445	3,535	3,850	3,721	3,915
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	101	101	101	88	106	106	120	123
Honorarios Pagados	567	712	771	875	714	754	772	1,090
Gastos de Administración y Promoción	1,947	1,888	1,787	1,931	1,938	1,971	2,086	1,959
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,306	1,274	1,233	1,245	1,347	1,386	1,435	1,458
Otros impuestos y Gastos No deducibles	523	374	422	453	788	191	481	615
Aportación al Fobaproa o al IPAB	634	636	668	696	725	726	845	853
Total Gasto No Financiero	8,590	8,271	8,188	8,732	9,153	8,984	9,461	10,013
Resultado de la Operación	7,549	7,494	8,227	8,674	8,970	9,908	10,318	13,468
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	263	335	291	375	357	409	375	245
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	7,812	7,828	8,519	9,049	9,327	10,317	10,693	13,713
Impuestos a la utilidad causados	2,070	2,015	2,184	2,200	2,343	2,627	2,808	2,989
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	210	59	34	276	128	396	(41)	385
Impuestos	2,279	2,074	2,218	2,476	2,472	3,023	2,767	3,375
Resultados antes de operaciones discontinuadas	5,532	5,754	6,300	6,573	6,856	7,294	7,926	10,338
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-	-	-
Participación no controladora	(79)	(80)	(90)	(93)	(87)	(102)	(110)	(156)
Utilidad Neta	5,527	5,680	6,219	6,482	6,768	7,191	7,816	10,182

GFNorte – Balance General	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
<i>(Millones de Pesos)</i>								
ACTIVOS								
Disponibilidades	60,422	65,840	59,809	76,269	87,954	69,649	65,483	75,637
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680	1,764	1,458
Títulos para negociar	244,183	240,223	242,347	239,019	258,739	259,179	260,794	257,904
Títulos disponibles para la venta	136,570	139,264	153,555	168,540	164,663	157,586	203,583	214,164
Títulos conservados a vencimiento	85,347	87,127	91,188	95,310	97,981	98,689	120,494	128,038
Inversiones en Valores	466,100	466,614	487,090	502,870	521,382	515,454	584,871	600,106
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2	0	231	679	595	187	372	1,021
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,780	20,387	18,983	25,520	24,404	28,796	28,233	28,083
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134	349	156
Operaciones con valores y derivadas								
Operaciones con Derivados	23,167	20,603	19,077	25,725	24,697	28,931	28,582	28,239
Operaciones con Valores y Derivadas	23,168	20,604	19,308	26,403	25,291	29,118	28,954	29,260
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91	88	84
Créditos Comerciales	220,656	231,284	231,954	233,777	234,847	248,783	283,315	302,845
Créditos a Entidades Financieras	5,237	5,607	4,882	5,944	5,576	4,967	7,312	7,734
Créditos al Consumo	92,394	98,478	103,222	105,567	108,477	111,471	112,954	113,441
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351	150,517	155,798
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629	146,834	152,270
De interés social	37	33	29	26	23	20	19	16
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702	3,665	3,511
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	197,636	197,373
Cartera de Crédito Vigente	569,147	593,997	601,602	615,598	622,695	640,660	751,735	777,192
Créditos Comerciales	5,893	5,739	5,731	6,719	6,913	7,116	7,614	7,387
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0	0	0
Créditos al Consumo	3,029	3,918	4,088	4,440	3,976	4,424	4,816	4,408
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347	1,448	1,464
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227	1,324	1,349
De interés social	1	1	1	1	1	1	2	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128	119	123	113
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	16	4
Cartera de Crédito Vencida	10,284	10,818	11,053	12,482	12,205	12,888	13,895	13,263
Cartera de Crédito Total	579,432	604,815	612,656	628,080	634,900	653,547	765,630	790,455
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	14,235	16,119	16,205	16,122	16,674	17,161	18,906	18,844
Cartera de Crédito Neto	565,197	588,696	596,451	611,958	618,226	636,386	746,725	771,611
Derechos de cobro adquiridos	2,082	1,986	2,593	2,477	2,315	2,781	2,610	2,417
Total de cartera de crédito (neto)	567,279	590,682	599,044	614,435	620,541	639,168	749,335	774,028
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,620	1,769	1,879	1,904	1,879	2,133	2,227	2,241
Deudores por Prima (Neto)	8,406	8,223	6,519	4,031	11,026	8,866	6,212	3,835
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044	12,069	8,956
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149	169	61
Otras Cuentas por cobrar, neto	46,084	36,699	46,338	51,834	36,942	54,191	52,911	42,008
Inventario de Mercancías	399	1,309	1,204	783	594	1,058	740	961
Bienes Adjudicados (Neto)	1,569	1,149	1,121	1,100	1,131	1,011	1,088	895
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	15,770	15,981	16,896	18,171	17,871	18,089	18,860	17,684
Inversiones permanentes	12,875	13,104	13,395	13,771	12,953	13,328	13,837	14,038
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,750	3,729	3,011	2,949	2,629	2,631	3,504	4,318
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	25,281	25,493	25,826	28,238	27,226	29,707	42,321	44,550
Otros activos a corto y largo plazo	3,253	2,709	2,488	448	431	275	360	350
Otros activos								
	126,347	119,194	128,140	132,085	126,524	145,484	154,297	139,898
TOTAL ACTIVOS	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644	1,584,791	1,620,470

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	365,031	366,429	375,201	393,308	387,601	401,870	404,405	410,375
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,159	227,113	235,524	239,174	240,557	238,418	268,129	276,386
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264	55,689	55,552
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709	1,769	1,891
Títulos de crédito emitidos	85	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995	7,041	12,098
Captación de Recursos	576,800	613,142	623,976	640,821	642,579	660,257	737,033	756,301
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0	0	0
De corto plazo	13,264	14,886	15,104	18,213	13,029	15,670	19,884	25,724
De largo plazo	17,984	18,222	15,751	15,731	17,508	16,597	32,057	33,035
Préstamos de Bancos y otros	32,385	34,698	30,856	33,944	30,537	32,267	51,941	58,759
Reservas Técnicas	97,016	100,982	103,550	107,794	118,660	119,065	135,585	140,879
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	314,163	307,161	299,573	301,665	311,829	323,057	369,793	369,457
Préstamos de Valores	-	-	0	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	54	3	1	2	1	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	54	3	1	2	1	2
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966	24,956	23,605
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646	7,797	10,963
Operaciones con valores y derivados								
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612	32,753	34,568
Total de Op. con Valores y Derivados	342,812	333,158	324,690	338,677	341,204	358,671	402,547	404,027
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	3,030	1,325
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,021	1,933	2,455	3,132	2,549	2,253	3,310	3,296
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216	367	485
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	7,176	4,469
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	23,072	20,612	21,812	31,615	30,270	35,573	39,587	42,326
Otras cuentas por pagar	32,196	29,722	35,203	51,198	61,458	43,530	50,441	50,576
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507	32,241	33,560
Impuestos diferidos (Neto)	0	(0)	0	0	0	(0)	(0)	(0)
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	265	252	418	429	450	477	512	579
TOTAL PASIVOS	1,101,552	1,129,036	1,152,133	1,206,564	1,229,446	1,250,281	1,413,330	1,446,006
CAPITAL								
Capital Social	14,578	14,564	14,576	14,591	14,588	14,588	14,979	14,962
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	47,849	47,904
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	50,676	50,496	50,355	50,183	50,280	50,381	62,828	62,866
Reservas de capital	4,870	4,827	5,095	5,491	5,379	5,379	5,787	5,207
Resultado de ejercicios anteriores	84,011	71,600	71,592	71,294	94,702	84,830	84,690	76,550
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,754)	(2,471)	(2,428)	(2,390)	(3,513)	(4,659)	(4,198)	(2,136)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,790)	(1,943)	(1,884)	(3,588)	(2,103)	(2,170)	(2,039)	(3,369)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	82	68	65	96	77	79	112	28
Efecto acumulado por conversión	1,660	1,616	1,613	1,684	1,618	1,753	1,700	1,751
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(494)	(618)	(741)	(926)	(1,045)	(1,163)	(1,282)	(576)
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	21,776	31,958
Capital Ganado	91,112	84,287	90,737	95,567	101,885	98,009	106,546	109,412
Participación no controladora	1,994	1,856	1,896	1,832	1,916	1,973	2,088	2,185
Total Capital Contable	143,782	136,639	142,988	147,583	154,081	150,363	171,461	174,464
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,245,334	1,265,675	1,295,121	1,354,147	1,383,526	1,400,644	1,584,791	1,620,470

GFNorte - Cuentas de Orden	1T17	2T17	3T17	4T18	1T18	2T18	3T18	4T18
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	154	53	79	33	37	44	200	236
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(3)	5	48	(64)	182	86	126	(145)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	150	58	128	(32)	219	129	326	91
Valores de clientes recibidos en custodia	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453	786,752	699,130
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Cientes	642,019	670,333	678,718	663,995	657,387	686,453	786,752	699,130
Operaciones de reporto de clientes	106,095	90,620	75,928	118,210	167,552	154,485	194,824	209,591
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	194,825	209,595
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	100,614	91,152
Operaciones por Cuenta de Clientes	320,478	294,885	255,652	349,346	439,500	410,715	490,263	510,338
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600	68,035
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,053,014	1,042,379	1,020,341	1,100,642	1,186,708	1,187,353	1,348,941	1,277,594
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	326,160	259,402	236,364	252,516	269,875	290,268	320,465	305,418
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320	452,846	442,948
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625	16,500	15,847
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945	469,346	458,795
Bienes en custodia o administración	475,934	553,930	559,611	561,016	577,678	590,176	738,265	676,612
Colaterales recibidos por la entidad	164,657	101,105	110,142	145,077	187,966	181,148	230,558	245,892
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	203,465	123,597	111,691	184,011	273,284	250,217	326,695	372,881
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,368	2,415	1,802	3,068	2,498	1,545	1,382	2,781
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubem. 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	166	193
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	437	471	361	367	363	358	659	636
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	255,021
Operaciones por Cuenta Propia	1,446,941	1,333,715	1,303,640	1,436,905	1,593,673	1,594,788	2,087,536	2,318,227
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	2,087,536	2,318,227

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

Resultado Neto	31,958
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	2,217
Reservas Técnicas	13,508
Provisiones	2,314
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,636
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(929)
	28,746
	60,704
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	528
Cambio en inversiones en valores	(90,564)
Cambio en deudores por reporto	(343)
Cambio en derivados (activo)	(2,086)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(49,629)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	60
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(335)
Cambio en deudores por primas (neto)	209
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	45
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	80
Cambio en bienes adjudicados (neto)	205
Cambio en otros activos operativos (neto)	(2,768)
Cambio en captación tradicional	20,524
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,212)
Cambio en acreedores por reporto	67,793
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	(1,106)
Cambio en reservas técnicas (neto)	19,041
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	63
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	115
Cambio en otros pasivos operativos	(12,703)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,390)
Pago de Impuestos a la utilidad	(11,774)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(4,544)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3,549
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,501)
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(1)
Cobros de dividendos en efectivo	1,255
Negocio adquirido neto de efectivo	15,254
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	15,556
Actividades de financiamiento	
Pagos de dividendos en efectivo	(9,563)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(855)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(1,225)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(11,643)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(631)
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	75,637

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 31 de Diciembre 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 Etyo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	14,591	35,592	5,491	71,294	(2,390)	(3,588)	96	1,684	(926)	23,908	1,832	147,584
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(13)	(300)	(284)		12							(585)
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)
Efecto derivado de la fusión con Grupo Financiero Interacciones	384	12,779										13,163
Total	371	12,479	(284)	14,166	12	0	0	0	0	(23,908)	0	2,836
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral												
Utilidad Integral:												
Resultado neto										31,958		31,958
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(3,236)							(3,236)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversion		(167)		125				67				25
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						219						219
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(68)					(68)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									350			350
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,225)								(1,225)
Cambio en la política contable de proyectos de inversión				(4,332)								(4,332)
Aplicación de criterio contable especial				(3,478)	3,478							0
Total	0	(167)	0	(8,910)	242	219	(68)	67	350	31,958	0	23,691
Participación no controladora											353	353
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	14,962	47,904	5,207	76,550	(2,136)	(3,369)	28	1,751	(576)	31,958	2,185	174,464

Banco

Estado de Resultados - Banco (Millones de Pesos)	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Ingresos por Intereses	21,747	23,165	24,448	25,181	25,945	26,729	31,437	32,587
Gastos por Intereses	8,614	9,831	10,515	10,415	11,254	11,168	14,799	15,201
Comisiones cobradas	282	294	296	297	290	320	333	338
Comisiones Pagadas	143	165	171	207	237	253	271	283
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	13,272	13,463	14,057	14,856	14,744	15,628	16,700	17,442
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	2,658	3,433	3,343	3,450	4,149	3,759	3,919	3,809
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	10,614	10,030	10,715	11,406	10,596	11,869	12,781	13,633
Transferencia de Fondos	368	390	350	380	363	422	418	430
Manejo de Cuenta	614	639	662	681	639	650	650	662
Servicios de Banca Electrónica	1,639	1,709	1,653	1,902	1,880	2,019	2,007	2,362
Por Créditos Comerciales y Vivienda	94	193	225	178	135	269	376	492
Por créditos de Consumo	997	1,052	1,093	1,143	1,117	1,155	1,176	1,251
Fiduciario	91	101	96	132	107	126	129	134
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	5	9	10	13	20	7	3	16
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas	473	464	521	557	577	585	618	580
Comisiones por Servicios Cobrados	4,282	4,557	4,611	4,986	4,840	5,233	5,377	5,929
Cuotas de Intercambio	722	762	739	875	880	986	961	1,173
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	802	779	836	871	864	999	975	1,011
Comisiones por Servicios Pagados	1,524	1,541	1,576	1,746	1,744	1,985	1,936	2,185
Comisiones Netas	2,758	3,016	3,036	3,240	3,096	3,248	3,441	3,744
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(124)	(11)	22	(16)	(116)	231	(93)	(140)
Derivados	16	(49)	368	402	199	605	(1)	1,185
Títulos	(63)	26	(130)	(554)	(31)	41	45	(138)
Valuación	(172)	(34)	260	(168)	52	877	(50)	907
Divisas y Metales	520	523	234	452	613	354	638	509
Derivados	281	73	(28)	(189)	39	(117)	70	(63)
Títulos	64	149	87	50	103	17	55	(205)
Compra-venta	865	745	292	314	755	254	763	241
Resultado por intermediación	693	711	552	145	807	1,131	713	1,148
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	30	30	25	47	29	36	42	35
Resultado por bienes adjudicados	12	(266)	229	151	70	87	176	116
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(280)	(325)	(267)	(361)	(715)	(337)	(616)	(313)
Deterioro de Activos	(58)	(9)	(9)	(8)	-	-	-	(7)
Ingresos por Arrendamiento	8	8	19	13	15	3	20	18
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	285	333	158	502	993	95	431	2,693
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(3)	(230)	155	344	391	(116)	53	2,541
Total de Ingresos No Financieros	3,448	3,496	3,743	3,729	4,294	4,263	4,208	7,433
Ingreso Total de Operación	14,062	13,526	14,457	15,135	14,889	16,132	16,989	21,066
Gasto de Personal	3,361	3,127	3,048	3,272	3,370	3,679	3,534	3,728
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	99	99	99	85	104	104	118	118
Honorarios Pagados	463	612	655	726	606	621	621	870
Gastos de Administración y Promoción	1,749	1,765	1,649	1,797	1,782	1,824	1,915	1,822
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,219	1,184	1,155	1,158	1,272	1,311	1,356	1,380
Otros impuestos y Gastos No deducibles	458	337	358	394	724	126	430	514
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	634	636	668	696	725	726	845	853
Total Gasto No Financiero	7,984	7,760	7,634	8,127	8,582	8,392	8,820	9,286
Resultado de la Operación	6,078	5,766	6,823	7,007	6,307	7,740	8,169	11,780
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	17	(6)	37	25	49	44	43
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	6,092	5,783	6,817	7,044	6,332	7,790	8,213	11,823
Impuestos a la utilidad causados	1,541	1,509	1,755	1,977	1,591	2,112	2,324	2,539
Impuestos a la utilidad diferidos	320	89	78	219	123	285	(126)	476
Impuestos	1,861	1,597	1,833	2,196	1,714	2,397	2,198	3,015
Resultados antes de operaciones discontinuadas	4,232	4,185	4,985	4,848	4,618	5,392	6,015	8,808
Operaciones discontinuadas	74	6	8	2	-	-	-	-
Participación no controladora	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Utilidad Neta	4,305	4,191	4,993	4,850	4,618	5,392	6,015	8,808

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
ACTIVOS								
Disponibilidades	60,405	65,822	59,618	76,063	87,771	69,226	65,084	75,233
Cuentas de Margen	1,909	2,635	1,628	1,986	1,739	1,680	1,764	1,458
Títulos para negociar	150,913	159,894	174,661	122,065	85,206	95,500	84,122	92,418
Títulos disponibles para la venta	106,886	110,750	126,881	152,910	150,133	145,572	162,694	147,986
Títulos conservados a vencimiento	6,245	6,202	6,849	6,834	6,836	6,770	8,888	8,492
Inversiones en Valores	264,044	276,846	308,392	281,810	242,175	247,842	255,704	248,896
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	2	0	20	5	1	0	1	405
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	22,738	20,352	18,959	25,511	24,399	28,794	28,231	28,083
Con fines de cobertura	387	216	94	205	293	134	349	156
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	23,125	20,568	19,053	25,716	24,692	28,929	28,581	28,239
Operaciones con Valores y Derivadas	23,126	20,568	19,073	25,721	24,693	28,929	28,582	28,643
Ajustes de valuación por cobertura de activos	110	106	102	99	95	91	88	84
Créditos Comerciales	199,150	208,717	209,711	210,431	211,079	224,216	258,347	275,979
Créditos a Entidades Financieras	21,122	23,538	22,517	22,875	24,843	22,887	26,114	21,088
Créditos al Consumo	90,824	93,999	99,186	101,995	105,358	108,725	110,491	111,237
Créditos a la Vivienda	119,310	124,206	130,084	135,405	139,779	145,351	150,517	155,798
Media y Residencial	115,226	120,197	126,120	131,563	135,952	141,629	146,834	152,270
De interés social	37	33	29	26	23	20	19	16
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	4,048	3,975	3,934	3,816	3,804	3,702	3,665	3,511
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	194,085	192,234
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	739,555	756,336
Créditos Comerciales	5,677	5,570	5,566	6,540	6,723	6,930	7,422	7,044
Créditos a Entidades Financieras	344	0	0	0	1	0	0	0
Créditos al Consumo	2,993	3,867	3,987	4,329	3,875	4,342	4,729	4,331
Créditos a la Vivienda	1,019	1,161	1,234	1,323	1,315	1,347	1,448	1,464
Media y Residencial	911	1,044	1,096	1,179	1,186	1,227	1,324	1,349
De interés social	1	1	1	1	1	1	2	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	106	117	137	143	128	119	123	113
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	13	0
Cartera de Crédito Vencida	10,034	10,598	10,788	12,192	11,914	12,619	13,612	12,840
Cartera de Crédito Total	570,622	594,452	602,902	615,714	623,988	642,196	753,167	769,176
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	13,805	15,499	15,628	15,551	16,108	16,639	18,333	18,264
Cartera de Crédito Neto	556,818	578,953	587,274	600,163	607,880	625,556	734,834	750,912
Derechos de cobro adquiridos	1,477	1,394	2,021	1,925	1,794	2,298	2,149	2,001
Total de cartera de crédito (neto)	558,294	580,347	589,295	602,088	609,673	627,855	736,983	752,913
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	151	152	177	141	162	149	169	61
Otras Cuentas por cobrar, neto	36,363	26,519	35,953	37,492	27,055	43,581	42,559	36,083
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	1,182	791	755	752	754	704	768	738
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	12,120	12,306	12,777	13,474	13,720	13,893	14,753	13,547
Inversiones permanentes	199	119	113	150	175	192	347	342
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,602	3,651	3,146	3,517	3,189	3,302	4,174	4,839
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	10,775	10,805	10,918	13,051	12,639	14,870	17,160	17,422
Otros activos a corto y largo plazo	2,914	2,364	2,137	81	57	53	306	235
	67,306	56,707	65,977	68,658	57,750	76,743	80,235	73,265
TOTAL ACTIVOS	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365	1,168,439	1,180,492

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	366,454	367,839	376,822	394,995	389,330	403,109	406,557	412,118
Depósitos a plazo-Del Público en General	209,212	227,186	235,605	245,288	248,275	238,597	269,543	277,576
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	1,115	15,394	8,983	3,679	9,984	13,264	55,689	55,552
Cuenta global de captación sin movimientos	1,410	1,456	1,523	1,657	1,673	1,709	1,769	1,891
Títulos de crédito emitidos	-	2,750	2,745	3,003	2,764	4,995	7,041	12,098
Captación de Recursos	578,191	614,625	625,678	648,622	652,027	661,675	740,598	759,235
De exigibilidad inmediata	1,137	1,591	0	0	0	0	0	0
De corto plazo	7,204	7,557	7,610	8,441	6,971	7,528	12,675	13,523
De largo plazo	8,702	8,495	6,520	6,797	6,520	6,489	21,372	22,199
Préstamos de Bancos y otros	17,043	17,642	14,130	15,238	13,491	14,017	34,047	35,722
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	210,936	218,158	228,696	190,363	150,684	175,344	181,148	163,507
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	2	0	0	3	1	2	1	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	2	0	0	3	1	2	1	2
Con fines de negociación	22,092	19,445	17,958	24,608	21,195	25,966	24,956	23,605
Con fines de cobertura	6,555	6,552	7,104	12,401	8,180	9,646	7,797	10,963
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	28,647	25,997	25,062	37,009	29,374	35,612	32,753	34,568
Total de Op. con Valores y Derivados	239,585	244,155	253,758	227,375	180,059	210,958	213,902	198,077
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,477	1,143	1,351	1,940	1,794	1,121	1,929	1,696
Participación de los trabajadores en la utili.	494	222	320	405	127	216	356	485
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	6,972	4,402
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	19,290	17,026	18,544	27,981	26,757	31,837	34,876	38,378
Otras cuentas por pagar	27,777	25,218	30,119	46,196	56,828	38,031	44,133	44,960
Obligaciones subordinadas en circulación	17,551	13,733	30,255	32,445	30,482	32,507	32,241	33,560
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	142	107	258	485	464	456	484	535
TOTAL PASIVOS	880,289	915,480	954,198	970,361	933,350	957,644	1,065,405	1,072,090
CAPITAL								
Capital Social	18,105	18,105	18,105	18,105	18,105	18,105	18,794	18,794
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	954	1,184
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	18,285	18,399	18,525	18,753	18,855	18,957	19,748	19,979
Reservas de capital	11,509	13,013	13,013	13,013	13,013	14,847	14,847	14,847
Resultado de ejercicios anteriores	62,685	49,462	46,400	38,959	56,788	54,641	55,548	53,133
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,139)	(752)	(402)	4	(1,068)	(2,002)	(1,355)	(1,994)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,827)	(1,982)	(1,923)	(3,653)	(2,141)	(2,209)	(2,076)	(3,430)
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	1,623	1,659
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(503)	(629)	(755)	(943)	(1,063)	(1,184)	(1,328)	(628)
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	16,025	24,834
Capital Ganado	76,609	69,152	71,362	67,309	71,689	75,764	83,284	88,422
Participación no controladora	10	0	0	0	0	0	2	2
Total Capital Contable	94,904	87,551	89,887	86,062	90,544	94,721	103,034	108,403
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	975,193	1,003,031	1,044,085	1,056,423	1,023,894	1,052,365	1,168,439	1,180,492

Banco - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600	68,035
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	90,367	77,102	85,844	87,333	89,601	90,056	71,600	68,035
Operaciones por Cuenta Propia								
Avaes otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	287,187	217,510	194,370	213,098	230,194	252,633	280,011	269,658
Fideicomisos	271,144	279,574	269,077	276,410	267,263	264,320	452,846	442,948
Mandatos	2,712	13,148	14,482	14,339	14,628	16,625	16,500	15,847
Bienes en Fideicomiso o Mandato	273,856	292,722	283,559	290,749	281,891	280,945	469,346	458,795
Bienes en custodia o administración	321,987	359,766	360,273	363,730	377,497	376,146	488,495	446,162
Colaterales recibidos por la entidad	158,596	97,317	101,413	133,904	174,273	167,571	223,700	237,642
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	94,204	30,833	32,285	62,240	99,167	89,256	131,673	159,301
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	166	193
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	436	470	359	365	361	357	657	634
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	226,303
Operaciones por Cuenta Propia	1,136,328	998,692	972,371	1,064,187	1,163,501	1,167,038	1,594,048	1,798,688
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	1,594,048	1,798,688

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

Resultado Neto	24,834
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	2,055
Provisiones	2,239
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,324
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y	(161)
	13,457
	38,291
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	528
Cambio en inversiones en valores	36,611
Cambio en deudores por reporto	(399)
Cambio en derivados (activo)	(2,095)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(40,682)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(76)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	80
Cambio en bienes adjudicados (neto)	14
Cambio en otros activos operativos (neto)	(2,536)
Cambio en captación tradicional	14,577
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(5,542)
Cambio en acreedores por reporto	(26,856)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	(1,106)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	114
Cambio en otros pasivos operativos	(13,163)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,166)
Pago de Impuestos a la utilidad	(9,907)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(13,314)
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,981
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,454)
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(1)
Cobros de dividendos en efectivo	80
Negocio adquirido neto de efectivo	15,126
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	13,732
Actividades de financiamiento	
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(1,247)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,247)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(829)
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	75,233

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1o. de Enero al 31 de Diciembre 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 Eivo	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones 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
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>											
Aplicación de utilidades				18,339					(18,339)		
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 27 de Abril del 2018.			1,834	(1,834)							
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		536									536
Efecto contable en la venta de INB				(183)							(183)
Efecto derivado de la fusión con Banco Interacciones	689			(154)	165			(23)			677
Total	689	536	1,834	16,168	165	0	0	(23)	(18,339)	0	1,030
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>											
<u>Utilidad Integral:</u>											
Resultado neto									24,834		24,834
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(2,836)						(2,836)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversion				(37)				(5)			(42)
Efecto acumulado por conversión							69				69
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						223					223
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(37)				343			306
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,247)							(1,247)
Aplicación de criterio contable especial				(673)	673						0
Total	0	0	0	(1,994)	(2,163)	223	69	338	24,834	0	21,307
Participación no controladora										3	3
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	18,794	1,184	14,847	53,133	(1,994)	(3,430)	1,659	(628)	24,834	3	108,402

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Ingresos por Intereses	179	252	290	284	338	359	379	345
Gastos por Intereses	5	(2)	(3)	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	5,986	4,336	3,302	3,581	9,479	3,230	3,037	3,850
Incremento neto de reservas técnicas	1,920	463	(1,004)	(389)	3,954	(918)	(1,424)	(450)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,325	2,602	3,051	2,762	2,912	3,022	3,199	3,026
Ingresos de Intereses Netos	1,916	1,524	1,548	1,493	2,951	1,485	1,642	1,619
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	564	469	577	398	952	370	557	530
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	12	(5)	16	19	5	(0)	20	5
Resultado por intermediación	12	(5)	16	19	5	(0)	20	5
Provenientes de Seguros	232	213	188	199	194	250	199	205
Quebrantos y Estimaciones	(7)	(43)	(39)	(209)	(6)	(2)	(13)	(44)
Otros ingresos (egresos)	3	2	2	5	5	3	6	4
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	228	172	152	(5)	192	252	191	165
Total de Ingresos No Financieros	(324)	(302)	(409)	(384)	(754)	(118)	(346)	(360)
Ingreso Total de Operación	1,592	1,222	1,139	1,110	2,197	1,367	1,296	1,259
Gasto de Personal	84	90	96	106	93	97	113	115
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	2	1	1	1	4
Honorarios Pagados	60	56	59	62	57	67	76	102
Gastos de Administración y Promoción	101	66	84	97	84	90	89	87
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	38	38	39	41	41	41	44	41
Otros impuestos y Gastos No deducibles	38	(0)	21	24	27	21	24	23
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	322	252	300	332	303	317	346	372
Resultado de la Operación	1,270	970	839	778	1,895	1,049	950	887
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	369	316	306	316	335	370	348	216
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	1,639	1,287	1,145	1,094	2,229	1,419	1,298	1,103
Impuestos a la utilidad causados	387	298	256	141	590	299	263	258
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(28)	27	(46)	(4)	(4)	(29)
Impuestos	384	295	228	169	544	296	260	229
Resultados antes de operaciones discontinuadas	1,255	992	917	925	1,685	1,123	1,039	874
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(8)	(7)	(7)	(8)	(8)	(9)	(8)	(7)
Utilidad Neta	1,247	985	910	917	1,677	1,115	1,031	867

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
ACTIVOS								
Disponibilidades	55	37	58	69	81	105	96	64
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	11,834	13,264	13,996	15,509	17,777	17,140	19,409	19,205
Títulos disponibles para la venta	2,232	2,093	2,103	1,505	1,188	906	864	842
Títulos conservados a vencimiento	(0)	-	-	(0)	(0)	-	-	(0)
Inversiones en Valores	14,066	15,356	16,099	17,013	18,965	18,046	20,274	20,046
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354	609	1,226
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	1,150	927	1,153	2,235	2,261	1,354	609	1,226
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	360	480	562	558	500	710	745	710
Deudores por Prima (Neto)	8,319	8,105	6,401	3,916	10,913	8,666	6,002	3,578
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	7,189	8,878	9,285	8,717	13,682	14,044	12,069	8,956
Beneficios por recibir en operaciones de Busatización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	337	330	331	363	353	363	364	379
Inversiones permanentes	12,551	12,867	13,173	13,495	12,655	13,024	13,374	13,600
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	134	134	158	127	169	169	225	250
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,891	2,152	2,386	2,706	2,121	2,354	2,423	2,582
Otros activos a corto y largo plazo	85	86	87	93	94	92	90	89
	30,866	33,033	32,384	29,975	40,488	39,423	35,291	30,142
TOTAL ACTIVOS	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928	56,270	51,478

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
PASIVOS								
Reservas Técnicas	18,623	20,346	20,426	21,426	29,468	28,058	24,838	22,688
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	3,030	1,325
Impuestos a la Utilidad por pagar	409	702	952	1,087	630	923	1,180	1,406
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	2,369	2,530
Otras cuentas por pagar	3,179	3,115	3,124	3,198	3,147	3,369	3,548	3,936
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	397	394	390	386	383	379	376	372
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	66	60	58	60	65	65	63	61
TOTAL PASIVOS	24,791	27,262	27,183	26,326	37,138	35,379	31,855	28,382
CAPITAL								
Capital Social	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,766	13,928	13,928
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	13,928	13,928
Reservas de capital	1,499	1,789	1,789	1,789	1,789	2,195	2,247	2,247
Resultado de ejercicios anteriores	4,419	3,879	3,379	2,889	6,948	4,332	3,917	1,800
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	31	52	58	45	68	68	61	50
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	114	30
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	0	18
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	3,823	4,690
Capital Ganado	7,278	8,020	8,433	8,878	10,560	9,465	10,162	8,835
Participación no controladora	302	305	312	323	330	318	326	333
Total Capital Contable	21,346	22,091	22,511	22,967	24,657	23,549	24,415	23,096
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	46,137	49,353	49,694	49,292	61,795	58,928	56,270	51,478

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2018

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	594	117,979	10,691	2,471	53	13,752
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	29,930	-	-	-
Gastos por Intereses	-	53,466	-	1,571	0	13,325
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	13,508	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	17,563	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	594	64,513	9,550	901	53	428
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	15,635	-	158	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	594	48,879	9,550	743	53	428
Comisiones Cobradas	-	21,379	-	22	-	1,375
Comisiones Pagadas	-	7,850	2,412	67	0	135
Ingresos por Intermediación	1	3,799	44	(0)	-	407
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	14	2,869	791	758	35	36
Ingresos No Financieros	15	37,998	3,857	845	35	2,262
Ingreso Total de Operación	609	86,877	13,407	1,587	88	2,690
Gastos de Administración y Promoción	109	35,079	1,722	248	67	923
Resultado de la Operación	500	33,997	6,250	1,208	22	1,186
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	31,401	162	1,269	-	0	(5)
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	31,901	34,158	7,520	1,208	22	1,182
Impuestos a la utilidad causados	-	8,565	1,413	324	7	328
Impuestos a la utilidad diferidos	64	759	341	22	(2)	3
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	31,837	24,834	5,765	862	17	851
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(68)	(1)	-	(0)
Utilidad Neta	31,837	24,834	5,697	861	17	851

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 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	27	3	599	146,170	8,587	-	137,583
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	29,930	862	-	29,067
Gastos por Intereses	-	-	940	69,301	-	8,547	60,754
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	13,508	-	-	13,508
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	17,563	-	-	17,563
Ingresos de Intereses Netos	27	3	(340)	75,728	-	-	74,825
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	286	16,079	-	-	16,079
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	27	3	(627)	59,649	-	-	58,746
Comisiones Cobradas	1,673	-	203	24,652	2,085	-	22,567
Comisiones Pagadas	1,182	-	0	11,646	-	2,120	9,526
Ingresos por Intermediación	-	-	(24)	4,228	-	-	4,228
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(1)	0	(287)	4,214	57	102	4,259
Ingresos No Financieros	2,855	0	(481)	47,386	2,141	2,232	43,237
Ingreso Total de Operación	2,882	3	(1,107)	107,035	2,141	2,232	101,983
Gastos de Administración y Promoción	42	4	332	38,526	763	1,679	37,610
Resultado de la Operación	476	(1)	(1,066)	42,571	-	-	42,665
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	5	-	(26)	32,807	31,422	-	1,385
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	481	(1)	(1,092)	75,378	-	-	44,050
Impuestos a la utilidad causados	131	-	-	10,768	-	-	10,768
Impuestos a la utilidad diferidos	2	-	(295)	895	-	26	868
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	348	(1)	(797)	63,715	-	-	32,414
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(69)	453	65	(456)
Utilidad Neta	348	(1)	(797)	63,646	44,228	12,513	31,958

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2018

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Disponibilidades	0	75,233	1,212	22	0	1,360
Cuentas de Margen	-	1,458	-	-	-	-
Inversiones en Valores	48	248,896	140,206	-	-	211,079
Títulos para negociar	48	92,418	20,454	-	-	144,984
Títulos Disponibles para la venta	-	147,986	918	-	-	65,354
Títulos Conservados a vencimiento	-	8,492	118,834	-	-	740
Deudores por reporte (saldo deudor)	2,872	405	1,373	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	28,083	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	156	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	84	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	752,913	-	32,117	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	750,912	-	32,117	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	756,336	-	32,189	-	-
Créditos Comerciales	-	275,979	-	26,500	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	21,088	-	544	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	192,234	-	5,139	-	-
Créditos al Consumo	-	111,237	-	5	-	-
Créditos a la Vivienda	-	155,798	-	-	-	-
Media y Residencial	-	152,270	-	-	-	-
De interés social	-	16	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	3,511	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	12,840	-	321	-	-
Créditos Comerciales	-	7,044	-	317	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	0	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	0	-	4	-	-
Créditos al Consumo	-	4,331	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,464	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,349	-	-	-	-
De interés social	-	2	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	113	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	18,264	-	393	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	2,001	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,241	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	3,835	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	8,956	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	61	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	28	36,083	0	488	110	543
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	961	-
Bienes Adjudicados	-	738	-	15	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	13,547	400	3,408	64	169
Inversiones permanentes	145,031	342	13,600	-	0	1
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	123	4,839	-	-	5	-
Total Otros activos	22,276	17,656	2,980	168	14	250
Crédito Mercantil	21,490	1,387	-	-	-	-
Intangibles	786	16,035	2,891	168	0	60
Otros activos	-	235	89	-	14	190
TOTAL ACTIVOS	170,378	1,180,492	174,804	36,216	1,154	213,402

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	381	36	84	78,329	252	2,944	75,637
Cuentas de Margen	-	-	-	1,458	-	-	1,458
Inversiones en Valores	-	-	(0)	600,229	208	331	600,106
Títulos para negociar	-	-	-	257,904	-	-	257,904
Títulos Disponibles para la venta	-	-	(0)	214,258	-	93	214,164
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	128,067	208	237	128,038
Deudores por reporte (saldo deudor)	-	-	21	4,671	-	3,649	1,021
Derivados con fines de negociación	-	-	(0)	28,083	-	-	28,083
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	156	-	-	156
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	84	-	-	84
Cartera de Crédito Total	-	-	2,938	787,968	-	13,940	774,028
Cartera de Crédito Neto	-	-	2,522	785,551	-	13,940	771,611
Cartera de Crédito Vigente	-	-	2,608	791,132	-	13,940	777,192
Créditos Comerciales	-	-	409	302,888	-	43	302,845
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	21,631	-	13,897	7,734
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	197,373	-	-	197,373
Créditos al Consumo	-	-	2,199	113,441	-	-	113,441
Créditos a la Vivienda	-	-	-	155,798	-	-	155,798
Media y Residencial	-	-	-	152,270	-	-	152,270
De interés social	-	-	-	16	-	-	16
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,511	-	-	3,511
Cartera de Crédito Vencida	-	-	101	13,263	-	-	13,263
Créditos Comerciales	-	-	25	7,387	-	-	7,387
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	0	-	-	0
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	4	-	-	4
Créditos al Consumo	-	-	76	4,408	-	-	4,408
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,464	-	-	1,464
Media y Residencial	-	-	-	1,349	-	-	1,349
De interés social	-	-	-	2	-	-	2
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	113	-	-	113
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	187	18,844	-	-	18,844
Derechos de cobro adquiridos	-	-	416	2,417	-	-	2,417
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	-	2,241	-	-	2,241
Deudores por Prima (Neto)	-	-	-	3,835	-	-	3,835
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	8,956	-	-	8,956
Beneficios por recibir en operaciones de reporte	-	-	-	61	-	-	61
Otras Cuentas por cobrar, neto	170	4	4,959	42,385	70	448	42,008
Inventario de Mercancías	-	-	-	961	-	-	961
Bienes Adjudicados	-	-	143	895	201	201	895
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	96	-	17,684	212	212	17,684
Inversiones permanentes	169	-	89	159,233	767	145,961	14,038
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	1,005	5,972	471	2,124	4,318
Total Otros activos	8	1	276	43,629	2,453	1,181	44,901
Crédito Mercantil	-	-	-	22,877	2,453	876	24,453
Intangibles	0	1	276	20,217	-	119	20,097
Otros activos	8	-	-	535	-	185	350
TOTAL ACTIVOS	728	138	9,515	1,786,828	4,634	170,991	1,620,470

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2018

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora
Captación de Recursos	-	759,235	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	412,118	-	-	-
Depósitos a plazo	-	333,128	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	277,576	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	55,552	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	12,098	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	1,891	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	35,722	-	29,817	896
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-
De corto plazo	-	13,523	-	18,982	896
De largo plazo	-	22,199	-	10,836	-
Reservas Técnicas	-	-	140,646	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	163,507	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	2	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	23,605	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	10,963	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	1,325	-	-
Otras Cuentas por pagar	2	44,960	4,076	1,344	15
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,696	1,408	181	0
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	485	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	(0)	4,402	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	14,319	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2	24,059	2,668	1,163	15
Obligaciones subordinadas en circulación	-	33,560	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	1,450	2	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	535	61	95	-
TOTAL PASIVOS	2	1,072,090	147,558	31,259	911
CAPITAL					
Capital contribuido	62,976	19,979	20,781	526	87
Capital Social	14,972	18,794	15,740	526	87
Prima en venta de acciones	48,003	1,184	5,041	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Capital Ganado	107,400	88,422	5,657	4,426	156
Reservas de capital	5,207	14,847	309	526	54
Resultado de ejercicios anteriores	74,649	53,133	(342)	3,039	85
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,127)	(1,994)	(49)	-	-
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,369)	(3,430)	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	28	-	25	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,751	1,659	-	-	-
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(576)	(628)	17	-	-
Resultado neto	31,837	24,834	5,697	861	17
Capital Mayoritario	170,376	108,400	26,438	4,951	243
Participación no controladora	-	2	808	5	0
Total Capital Contable	170,376	108,403	27,246	4,957	243
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	170,378	1,180,492	174,804	36,216	1,154

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre 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	-	-	-	759,235	2,934	-	756,301
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	412,118	1,743	-	410,375
Depósitos a plazo	-	-	-	333,128	1,190	-	331,938
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	277,576	1,190	-	276,386
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	55,552	-	-	55,552
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	12,098	-	-	12,098
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,891	-	-	1,891
Préstamos de Bancos y otros	-	-	6,221	72,698	13,940	-	58,759
De exigibilidad inmediata	-	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	6,221	39,621	13,897	-	25,724
De largo plazo	-	-	-	33,078	43	-	33,035
Reservas Técnicas	-	-	-	140,646	-	233	140,879
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	373,107	3,649	-	369,457
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	2	-	-	2
Derivados con fines de negociación	-	-	-	23,605	-	-	23,605
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	10,963	-	-	10,963
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	1,325	-	-	1,325
Otras Cuentas por pagar	148	0	110	51,089	531	18	50,576
Impuestos a la Utilidad por pagar	10	0	-	3,296	-	-	3,296
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	485	-	-	485
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	4,609	140	-	4,469
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	14,319	-	-	14,319
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	138	0	110	28,381	391	18	28,008
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	33,560	-	-	33,560
Impuestos diferidos (Neto)	(0)	-	-	1,475	1,475	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	6	698	119	-	579
TOTAL PASIVOS	148	0	6,336	1,468,403	22,649	252	1,446,006
CAPITAL							
Capital contribuido	170	144	11,768	118,490	55,946	322	62,866
Capital Social	170	144	6,698	59,116	44,154	-	14,962
Prima en venta de acciones	-	-	1	54,304	6,721	322	47,904
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	5,070	5,070	5,070	-	-
Capital Ganado	410	(6)	(8,590)	199,119	93,130	3,423	109,412
Reservas de capital	23	2	117	21,301	16,095	-	5,207
Resultado de ejercicios anteriores	40	(7)	(7,910)	122,752	49,505	3,303	76,550
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(0)	(4,181)	(2,044)	-	(2,136)
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(0)	(6,799)	(3,430)	-	(3,369)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	53	25	-	28
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	3,532	1,781	-	1,751
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(1,186)	(611)	-	(576)
Resultado neto	348	(1)	(797)	63,646	31,809	121	31,958
Capital Mayoritario	580	138	3,178	317,609	149,075	3,745	172,279
Participación no controladora	-	-	-	816	595	1,965	2,185
Total Capital Contable	580	138	3,178	318,424	149,670	5,710	174,464
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	728	138	9,515	1,786,828	172,319	5,961	1,620,470

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 Ps 1,054. El registro contable de este efecto financiero fue de un incremento a la estimación preventiva de riesgo crediticio por Ps 1,054 (pasivo), un incremento del impuesto diferido por Ps 316 (activo) y una disminución al resultado de ejercicios anteriores por Ps 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 a 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 4T18
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$109.8

- 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 4T18
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$1,637.2

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 31 de diciembre de 2018 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Otros activos a corto y largo plazo	(1)	(814)
Total de activos		1,619,301
Resultado de ejercicios anteriores		76,477
Remediones por beneficios definidos a los empleados		(1,667)
Total capital contable		173,299
Total pasivo más capital contable		1,619,301

(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 Ps 29, la cual incluyó el costo financiero mensual desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 545 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 31 de diciembre de 2018, Banorte ha reconocido en el rubro de "Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios" Ps 502 y Ps 1,853 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

Aplicación de Criterio Contable Especial

En atención a que el Grupo Financiero está llevando a cabo un proceso de reestructura corporativa, la CNBV con fundamento en el artículo 175 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito y en relación con el artículo 72, fracción IX de las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, autorizó a Banco Mercantil del Norte, S.A., Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. y Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., la aplicación de un registro contable especial a través del Oficio Núm. 320-1/15576/2018 a fin de procurar su adecuada solvencia y estabilidad.

Dicho criterio consiste en reconocer el resultado por valuación de las acciones de GEO, URBI y HOMEX clasificadas como títulos disponibles para la venta que se haya reconocido en el capital contable a la fecha de la emisión del mencionado Oficio, directamente contra el rubro "Resultados de ejercicios anteriores" y no contra los "Resultados del ejercicio" conforme a lo establece el párrafo 46 del criterio B-2 "Inversiones en valores", contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones.

De no haberse aplicado el Criterio Contable Especial autorizado, los importes que se hubieran registrado y presentado en el balance general y en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 en los rubros afectados serían:

Balance General	Cifras Sin Criterio Contable Especial	Cifras Con Criterio Contable Especial	Variación
Resultado de ejercicios anteriores	\$80,028	\$76,550	(\$3,478)
Resultado neto	28,480	31,958	3,478
Total capital contable	174,464	174,464	-
Total pasivo más capital contable	\$1,620,470	\$1,620,470	\$-

Estado de resultados	Cifras Sin Criterio Contable Especial	Cifras Con Criterio Contable Especial	Variación
Resultado por intermediación	\$750	\$4,228	\$3,478
Resultado de la operación	39,187	42,665	3,478
Resultado neto	\$28,480	\$31,958	\$3,478

Cambio de política interna de deterioro de Proyectos de Inversión

En el mes de noviembre se adoptó la nueva política para identificar y valorar el deterioro que presentan los proyectos de inversión.

La metodología de valor presente neto aplicada conforme a la nueva política, aplica a nivel de proyecto o portafolio según corresponda y refleja la recuperación de la posición en una fecha actual, estimando el flujo esperado de la venta

del inventario potencial de viviendas que le corresponda a la subsidiaria Sólida y descontándolo a valor presente por medio de una tasa de descuento.

Los insumos para determinar los flujos en la nueva metodología consideran entre otra información: a) estudios de mercado propios, b) ajustes en los porcentajes de participación en los proyectos "land share", c) información conforme el plan de negocio de cada socio, d) análisis paramétrico para los proyectos no iniciados, e) número de viviendas potenciales a desarrollar, f) precio promedio de las viviendas, g) cálculo de la velocidad de ventas conforme al mercado, y h) las fechas posibles de inicio de escrituras,

El efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología de deterioro de Proyectos de Inversión fue de Ps 4,332 y se aplicó con base a la NIF B-1 "Cambios Contables y Correcciones de errores" contra el rubro de Utilidades Retenidas. Lo anterior, derivado de que se trata de un Cambio en Política Contable.

El registro contable de la aplicación inicial de esta Nueva Metodología se refleja en un incremento a la reserva por deterioro de los proyectos de inversión (complementaria de activo) y una disminución al rubro "Resultados de ejercicios anteriores" (capital contable).

Nuevas Normas de Información Financiera

Conforme a la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018 que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), publicada el 27 de diciembre de 2017, las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 33 que se modifica, entrarán en vigor el 1 de enero de 2020.

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 2020 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".
- NIF D-5 "Arrendamientos".

Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios

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

En el mes de febrero de 2003 Banorte vendió Ps 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 Ps 378 millones. De esta cantidad Ps 1,861 millones fueron de Cartera Vencida y Ps 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 Ps 1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron Ps 1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	sep-18	dic-18	ago-02	sep-18	dic-18	ago-02	sep-18	dic-18
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	5	5	0	0	0	54	5	5
Cartera Vigente	59	5	5	5	0	0	64	5	5
Comercial	405	184	184	293	1	1	698	185	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	206	202	0	0	0	1,112	206	202
Cartera Vencida	1,598	461	457	293	1	1	1,891	462	458
CARTERA TOTAL	1,657	466	461	298	1	1	1,955	467	463
Comercial	326	184	184	246	1	1	572	185	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	206	202	0	0	0	669	206	202
Reservas Crediticias (1)	1,072	461	457	246	1	1	1,318	462	458

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

(*) Al mes de diciembre de 2018 existe diferencia en reservas por Ps 29 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 4T18 hubo movimientos en la cartera por castigos, quitas y bonificaciones de Ps 0.3 millones y Ps 0.6 millones en adjudicaciones; durante el trimestre no hubo movimiento por cobros ni reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por Ps 3.7 millones. No hubo traspasos a cartera vigente ni a cartera vencida.

En cumplimiento al oficio 601-II-323110 de la CNBV 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 Banco. Esta fue una operación única y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera a Sólida.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	sep-18	dic-18	sep-18	dic-18	sep-18	dic-18
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	422,519	427,274	56,272	62,283	478,791	489,557
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	110,491	111,237	0	0	110,491	111,237
Créditos a la Vivienda	150,522	155,803	0	0	150,522	155,803
Cartera Vigente	683,533	694,315	56,272	62,283	739,805	756,598
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	6,071	5,602	1,549	1,628	7,620	7,230
Créditos al Consumo	4,800	4,402	0	0	4,800	4,402
Créditos a la Vivienda	1,654	1,666	0	0	1,654	1,666
Total Cartera Vencida	12,525	11,670	1,549	1,628	14,074	13,298
CARTERA TOTAL	696,058	705,985	57,820	63,911	753,879	769,896
Reservas Crediticias	17,751	17,592	1,044	1,130	18,795	18,722
Cartera Neta	678,308	688,393	56,776	62,781	735,084	751,174
Reservas a Cartera					133.54%	140.79%
% Cartera Vencida					1.87%	1.73%

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

Instrumentos Financieros Derivados

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T18

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	213,887	2,427	92	216,406
Sin restricción	14,022	384	43	14,450
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	(318)	1	(14)	(332)
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	105	0	1	106
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	1
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	11,084	377	(25)	11,435
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	11	0	(0)	11
Udibonos	3,141	6	82	3,230
Restringidos	199,864	2,042	49	201,956
BONDES D	23,629	92	1	23,722
BONDES M	1,121	1	2	1,124
BPA	161,499	1,911	76	163,486
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	7,438	29	(15)	7,453
Certificados Bursátiles Municipales	123	5	(0)	127
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	(0)	0
CETES	2,919	-	(0)	2,919
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	3,135	4	(15)	3,124
-	-	-	-	-
Valores bancarios	37,149	85	(1)	37,232
Sin restricción	9,702	0	(0)	9,702
Aceptaciones Bancarias	4	-	-	4
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	(6)	0	(0)	(6)
Certificados Bursátiles Bancarios	23	0	0	23
Certificados de Depósitos	152	0	(0)	152
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	262	0	(0)	262
Pagarés	9,268	(0)	(0)	9,267
Con restricción	27,447	84	(1)	27,530
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3,268	10	(1)	3,277
Certificados Bursátiles Bancarios	13,612	41	0	13,653
Certificados de Depósitos	10,151	31	(0)	10,182
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	415	2	0	417
Pagarés	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Valores privados	3,808	7	451	4,266
Sin restricción	3,383	5	451	3,840
Acciones	408	-	320	728
Acciones Sociedades de Inversión	1,602	-	33	1,634
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,323	5	101	1,429
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	51	0	(3)	49
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	424	2	0	426
Acciones	9	-	0	9
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	416	2	0	417
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	254,843	2,518	543	257,904

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T18

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	184,472	2,453	(2,145)	184,780
Sin restricción	33,785	460	(744)	33,501
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	369	1	(39)	331
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	7	-	7,785
Certificados Bursátiles Gubernamental	623	4	10	637
Certificados Bursátiles Municipales	263	5	36	304
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	1,607	-	(0)	1,607
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	23,145	442	(751)	22,836
Udibonos	-	-	-	-
Restringidos	150,687	1,993	(1,401)	151,279
BONDES D	26,096	142	0	26,238
BONDES M	-	-	-	-
BPA	89,867	1,432	(16)	91,283
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,319	26	(6)	5,339
Certificados Bursátiles Municipales	2,429	3	(2)	2,430
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	15	-	(0)	15
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	26,961	390	(1,377)	25,974
Udibonos	-	-	-	-
Valores bancarios	4,349	17	(22)	4,344
Sin restricción	4,349	17	(22)	4,344
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	538	2	0	540
Certificados Bursátiles Bancarios	1,294	5	32	1,331
Certificados de Depósitos	2,060	9	(11)	2,059
Notas Estructuradas	457	-	(43)	413
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	25,734	397	(1,091)	25,040
Sin restricción	24,116	355	(921)	23,550
Acciones	287	-	238	525
Acciones Sociedades de Inversión	3,643	-	325	3,968
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	109	0	(81)	28
Certificados Bursátiles Corporativos	7,074	38	(566)	6,546
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	13,003	317	(836)	12,484
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,618	42	(170)	1,490
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,618	42	(170)	1,490
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	214,555	2,867	(3,258)	214,164

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T18

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	120,292	296	-	120,588
Sin restricción	116,789	279	-	117,068
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,709	23	-	1,732
Certificados Bursátiles Municipales	2,128	43	-	2,171
Certificados Bursátiles Udizados	230	2	-	232
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	545	-	-	545
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	112,177	211	-	112,388
Restringidos	3,503	17	-	3,520
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	3,358	16	-	3,374
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	145	0	-	146
Valores bancarios	1,238	770	-	2,007
Sin restricción	1,238	770	-	2,007
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	758	15	-	773
Certificados de Depósitos	300	611	-	911
Notas Estructuradas	180	143	-	323
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	4,810	662	-	5,472
Sin restricción	2,783	655	-	3,439
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	1,406	655	-	2,062
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	1,375	-	-	1,375
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,027	7	-	2,034
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	2,027	7	-	2,034
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(29)	-	-	(29)
Total	126,311	1,727	-	128,038

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T18
(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporte	VM Colaterales recibidos vendidos en reporte	Diferencia deudora	Diferencia acreedora	VM acreedores por reporte
Valores gubernamentales	154,762	153,743	1,021	2	337,208
Valores bancarios	7,665	7,665	-	0	24,257
Valores privados	1,458	1,458	-	0	7,992
Total	163,885	162,866	1,021	2	369,457

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T18
(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	-
Forward de divisa	87
Opciones	-
Opciones de tasas	961
Opciones de divisa	518
Títulos Opcionales	-
Swaps	-
Swaps de tasas	22,439
Swaps de divisas	4,078
Total negociación	28,083
Opciones	
Opciones de tasas	3
Opciones de divisa	-
Swaps	-
Swaps de tasas	153
Swaps de divisas	-
Total cobertura	156
Total posición	28,239

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T18
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	416
Opciones	
Opciones de tasas	796
Opciones de divisa	284
Swaps	
Swaps de tasas	18,132
Swaps de divisas	3,978
Total negociación	23,605
Swaps	
Swaps de tasas	253
Swaps de divisas	10,710
Total cobertura	10,963
Total posición	34,568

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T18
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	22,294	45
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	8,276	49
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)	7,684	9
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	8,273	9
Opciones de Tasa	Compras	TIE	56,734	128
Opciones de Tasa	Ventas	TIE	50,203	576
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	5,797	31
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	5,817	30
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	325,594	2,568
Swaps de Tasa	MXN TIE	TIE	1,627,136	3,864
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	163	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	70,326	88
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	21,731	49
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDI	UDI	10,295	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	2,040	1
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	8,251	64
Swaps de Tasa y Divisa	CS GB PMXN	FIJO/FIJO	2,900	12

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T17	4T18	4T17	4T18	4T17	4T18	4T17	4T18
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	188,814	240,860	0	-	44,963	61,985	233,777	302,845
Créditos a Entidades Financieras	5,944	7,734	0	-	0	0	5,944	7,734
Créditos al Consumo	105,567	113,441	0	-	0	-	105,567	113,441
Créditos a la Vivienda	135,250	155,671	155	127	0	-	135,405	155,798
Créditos a Entidades Gubernamentales	127,537	183,636	3,008	6,793	4,360	6,943	134,905	197,373
Total	563,112	701,343	3,163	6,920	49,323	68,929	615,598	777,192
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	5,110	5,760	0	0	1,609	1,627	6,719	7,387
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	-	0	-	0	0
Créditos al Consumo	4,440	4,408	0	-	0	-	4,440	4,408
Créditos a la Vivienda	1,303	1,448	21	16	0	0	1,323	1,464
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	4	-	-	-	-	-	4
Total	10,853	11,620	21	16	1,609	1,627	12,482	13,263
Cartera de Crédito	573,965	712,963	3,183	6,936	50,932	70,555	628,080	790,455

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T18- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	7.0	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	7.0	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T18

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	5,479	5,479
Provisiones no deducibles	1,369	1,369
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	1,258	1,258
PTU disminuible	141	141
Comisiones cobrada por anticipado	1,117	1,117
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,161	1,161
Pérdidas fiscales por amortizar	1,221	1,221
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	580	580
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en préstamos	-	-
Otras partidas	4	4
Total Activo	12,331	12,331
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(225)	(225)
Adquisición de portafolios de cartera	(413)	(413)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(4,569)	(4,569)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	(1)	(1)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,235)	(2,235)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(564)	(564)
Efecto por otras partidas	(6)	(6)
Total Pasivo	(8,013)	(8,013)
Activo (Pasivo) neto acumulado	4,318	4,318

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE 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	2,784	20 años	4.950%	15-feb-28	182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,484	2,358	10 años	9.250%	14-oct-20	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,826	15 años	5.750%	04-oct-31	180 días
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-5 (BANORT 6 7/8 PERP)	USD	06-jul-17	350	6,725	6,878	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	10,808	Perpetuo	7.625%	NA	Trimestral
Bono francos suizos emisión 2018 (BANOS589)	CHF	14-jun-18	100	1,983	1,997	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Semestral
Obligaciones Q BINTER 15	MXN	26-feb-15	1,000	1,000	1,000	10 años	TIE+2.50%	13-feb-25	28 días
Certificados bursátiles 94 BINTER 16U	UDIS	13-oct-16	365	2,097	2,273	10 años	4.970%	01-oct-26	Semestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18	MXN	29-nov-18	1,870	1,870	1,870	728 días	TIE+0.23%	26-nov-20	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18-2	MXN	29-nov-18	2,663	2,663	2,663	1,456 días	TIE+0.28%	24-nov-22	28 días
Certificados bursátiles 99 BANORTE 1-18	MXN	21-dic-18	250	250	250	367 días	11.350%	23-dic-19	28 días

**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T18 DE GRUPO
FINANCIERO BANORTE**

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	15,858	15,858
Préstamos de Banca de Desarrollo	14,673	8,394	23,067
Préstamos de Banca de Fomento	11,057	968	12,025
Call y Préstamos de Bancos	20,991	-	20,991
Préstamos de Fondos Fiduciarios	84	-	84
Provisiones de Intereses	675	-	675
	47,479	25,220	72,699
Eliminaciones			(13,940)
Total			58,759

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 4T18

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)

Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	1.13%
Moneda Extranjera	0.07%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	6.42%
Moneda Extranjera	0.29%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	7.87%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)

De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	9.63%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	11.04%
Moneda Extranjera	0.69%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T18 (BANORTE)

Millones de pesos

	4T17	3T18	4T18	Var vs. 4T17	Var vs. 4T18
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	33,441	37,458	37,458	12%	0%
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	56,874	54,900	57,841	2%	5%
Call Money	90,478	119,301	119,301	32%	0%
TOTAL	180,794	211,659	214,601	19%	1%

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T18*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	1,917
Títulos para negociar	(48)
Derivados con fines de negociación	1,980
Derivados con fines de cobertura	(15)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	(73)
Resultado por valuación de divisas	(119)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	(1)
Resultado por compraventa de valores e instrumentos fin. der.	390
Títulos para negociar	368
Títulos disponibles para la venta	93
Títulos conservados al vencimiento	0
Derivados con fines de cobertura	(71)
Resultado por compraventa de divisas	2,109
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	4
Total	4,228

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 cuarto 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. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- C. En la fusión con Interacciones, se concluyeron las mesas interdisciplinarias para asegurar la adecuada integración operativa, tecnológica, legal y contable de los procesos. Respecto de los nuevos negocios que se incorporaron, se mantienen el modelo de seguimiento y monitoreo de control interno aplicado en Banorte.
- D. 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.
- E. 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.
- F. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- G. Conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- H. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.
- I. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- J. 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.

Situación Financiera y Liquidez

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

Política de Dividendos

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

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

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

Créditos Relacionados

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

En GFNorte al 31 de Diciembre y 30 de Septiembre de 2018, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2018	% del Capital Básico	Sep-2018	% del Capital Básico
Banorte	\$17,133	15.7%	\$18,129	17.7%
	\$17,133		\$18,129	

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

Al **31 de Diciembre de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 17,133 millones (incluyendo Ps 6,717 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 14,280 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 1,640 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 1,213 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2018 se encuentra al 15.7% 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 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Banorte.

Al **30 de Septiembre de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 18,129 millones (incluyendo Ps 7,128 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 14,812 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 2,085 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 1,232 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2018 se encuentra al 17.7% 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 95% 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:

<i>Millones de pesos</i>	Al 31 de Diciembre de 2018
BANORTE	\$-
Cuotas IMSS, varios oficinas	-
Cuotas INFONAVIT, varios oficinas	-
AFORE XXI BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
UNITELLER	\$8
Filipinas 2007 – 2008	8
PENSIONES BANORTE	\$172
Ejercicio 2014	172
IXE BANCO	\$-
ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación	-

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 Finanzas y Operaciones

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 y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 29 de junio de 2018.

Banco Mercantil del Norte (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, 23 de julio, 29 de agosto y 4 de septiembre, 5 de octubre, 15 y 27 de noviembre 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.