

4T20

Información Financiera
al 31 de diciembre 2020

Contacto:
investor@banorte.com
investors.banorte.com
+52 (55) 1670 2256



ÍNDICE

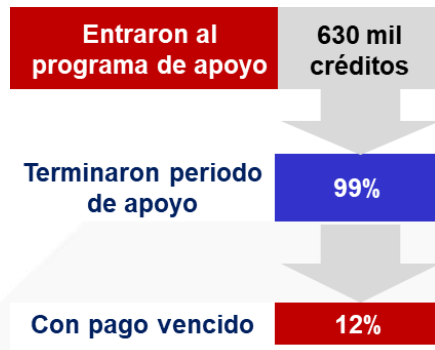
I.	Resumen Ejecutivo	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	8
	Acontecimientos Relevantes	18
	Banco	19
	Banorte Ahorro y Previsión.....	25
	Sector Bursátil	28
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito	29
III.	Información General	30
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	30
	Estructura de Capital	30
IV.	Estados Financieros	31
	Grupo Financiero Banorte	31
	Banco	37
	Seguros Banorte.....	43
	Información por Segmentos	46
V.	Anexos	51
	Cambios Contables y Regulatorios	51
	Notas a Estados Financieros	56
	Control Interno	64
	Situación Financiera y Liquidez	65
	Créditos Relacionados	65
	Créditos o adeudos fiscales.....	66
	Personas Responsables.....	67
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros	67



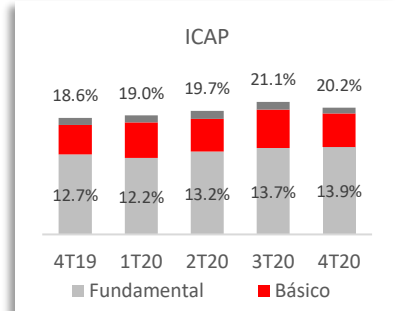
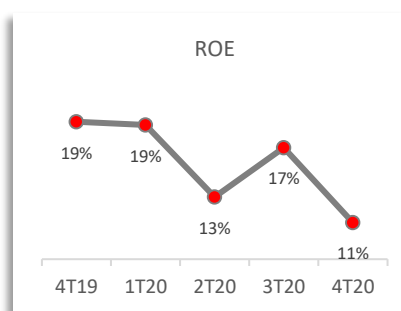
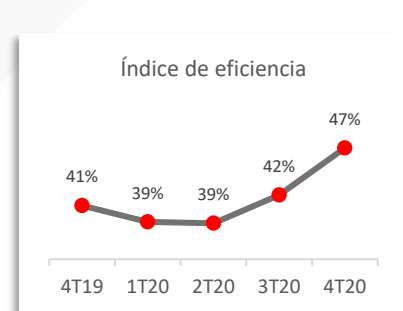
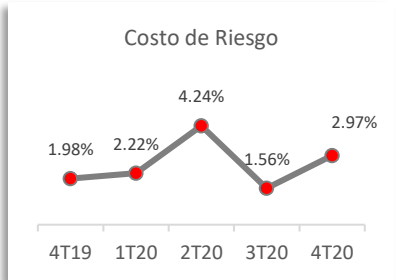
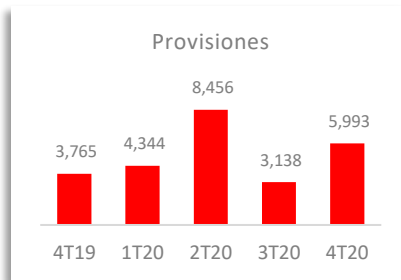
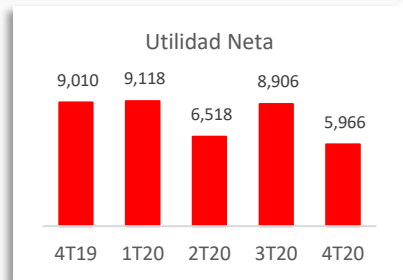
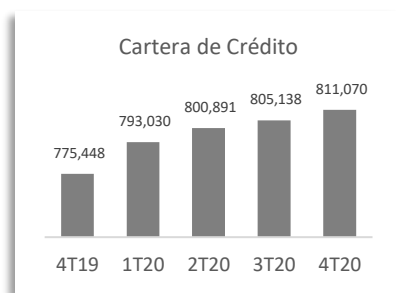
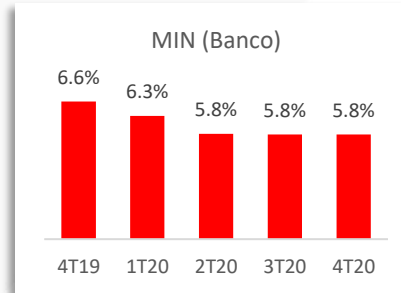
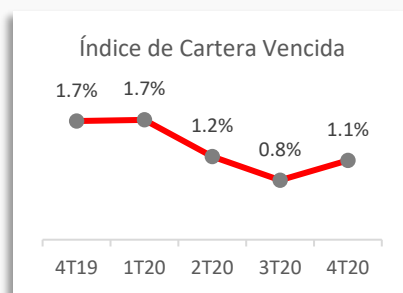
FTSE4Good



I. Resumen Ejecutivo



- Seguimos **fortaleciendo el balance**, creando provisiones anticipadas por Ps 2,406 millones.
- En el portafolio de crédito, la **participación de mercado crece** 114pb en un año.
- **Crecimiento de 40%** en el número de transacciones desde terminal punto de venta física o remota.
- **Continúa el trabajo remoto para el 80%** de colaboradores administrativos.



- Los resultados del 2T20 y 4T20 reflejan el anticipo de provisiones y castigos derivadas de la contingencia COVID-19.



Banorte fue reconocido por *The Banker* como el Banco del año 2020 por su rentabilidad y resultados, soportado en el trabajo en digitalización y personalización del servicio.

Estrategia de Sustentabilidad

Actualizaciones



Ambiental

- Premio "**Bóscares**" (Bosques Urbanos) por parte de **Reforestamos México**
- Diagnóstico de **movilidad sustentable CDMX y Monterrey**.
- Adhesión a la **Alianza para la Acción Climática de la Ciudad de México** (ACA-CDMX).



Social

- **Top 10 Great Place to Work** (diversidad e inclusión)
- Instrumentación de **estrategia de diversidad en atracción y retención de talento** (RH)
- Lanzamiento - **Academia de Sustentabilidad** a 215 proveedores
- Participación en la **Semana Nacional de Educación Financiera**



Gobernanza

- **Cuestionario CDP Climate Change 2020: A-** (2019: B)
- Incorporación al **Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance**
- Lanzamiento del **newsletter Our Journey**
- **Comité de Sustentabilidad:** Rendición de cuentas **plan 2020**

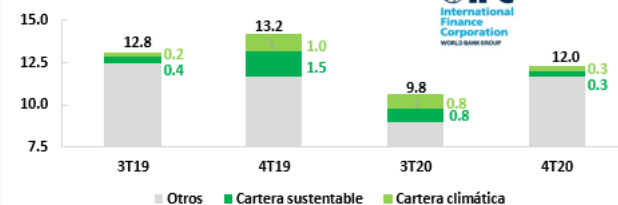
Finanzas Sustentables

- **Operadora de Fondos Banorte:** Adhesión a la iniciativa de **PRI**
- **Informe de Impacto de remesas – PNUD**
- **Incorporación de riesgos relacionados con la naturaleza** en el sistema de gestión de riesgos - **WWF**
- **Participación programa TEEB Agrifood** - Iniciativa global Coalición de Capitales

Finanzas Sustentables

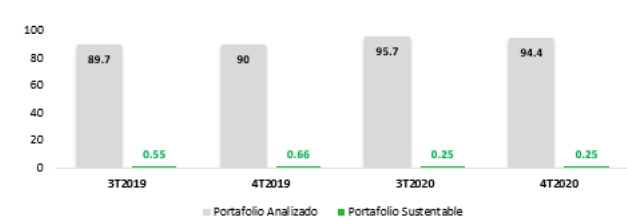
Cartera de crédito analizada*

% Cartera de crédito banca mayorista



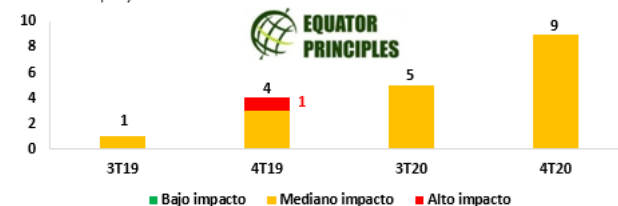
Inversión Responsable – Fondos Mutuos

% porción total analizada de los AUM



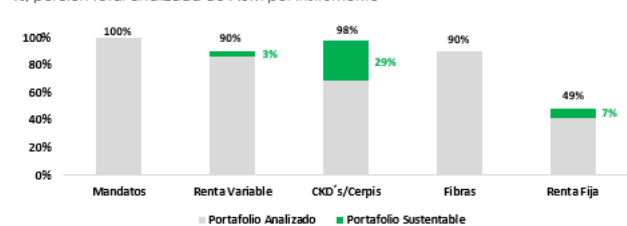
Cartera de crédito evaluada bajo Principios de Ecuador

Número de proyectos evaluados



Inversión Responsable – Pensiones (Afore)

% porción total analizada de AUM por instrumento



GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 5,966 millones en el 4T20, 33% inferior al 3T20.

**En el año Utilidad Neta por Ps 30,508 millones, 16% inferior a 2019,
crece 1% con cifras recurrentes.**

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

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2020, destacando:

- Trimestre inmerso en la segunda ola de contagios por la pandemia del virus COVID-19 y con la conclusión del programa de apoyo a clientes. En México continúa recuperación secuencial moderada en la actividad económica. En el **cuarto trimestre** de 2020 la **utilidad neta** fue de **Ps 5,966 millones**, cifra **inferior en 33% secuencialmente** y 34% menor a la cifra reportada al último trimestre de 2019.
- Esta importante reducción obedece principalmente al registro extraordinario en provisiones por **Ps 2,406 millones** que cubren el impacto estimado para el 2021 derivado de la duración extendida y de la segunda ola de contagios por COVID-19. Este registro extraordinario se compone de **Ps 2,000 millones de provisiones anticipadas** y **Ps 406 millones de castigos anticipados** que de manera proactiva se aplicaron principalmente al portafolio de consumo. Así, las provisiones crecen 91% secuencialmente, **sin los registros extraordinarios mencionados, las provisiones crecen 14%**. El **costo de riesgo** fue de **3.0%** desde 1.6% en el 3T20, sin provisiones anticipadas fue de sólo 1.8%.
- Del programa de apoyo a consumo y PyMEs, iniciado en el 2T20, los **más de 630 mil créditos que recibieron beneficios** prácticamente todos los clientes ya lo concluyeron y de éstos, el 88% se encuentran pagando regularmente.
- Con menor actividad económica y el impacto en la baja de tasas de referencia, los **ingresos por intereses netos decrecen (5%) secuencialmente** y (3%) inferiores al mismo periodo de 2019, con lo que el **MIN del Grupo** decrece secuencialmente (28pb) a **4.8%**, también impactado por 1% de aumento en activos productivos. Por lo que respecta al **MIN del Banco, se mantiene sólido en 5.8%** al cierre del trimestre y con cifras acumuladas del año en 5.9%.
- Las **comisiones netas crecen 16%** contra el trimestre anterior y el total de **ingresos no financieros crece 9%**. Los **gastos no financieros 9% por arriba** del mismo trimestre de 2019. El **ROE** trimestral baja sustancialmente a **10.9%** desde 16.9%, mientras el **ROA** baja en **1.3%** desde 2.0% del trimestre anterior; **sin considerar los cargos extraordinarios el ROE sería de 13.9% y el ROA de 1.7%**.
- **Al cierre del 2020** se registra una **utilidad neta de Ps 30,508 millones**, cifra **inferior en (16%)** al 2019; sin embargo, si comparamos cifras recurrentes, se observa un **crecimiento de 1%**, es decir descontando las provisiones anticipadas en 2T20 y 4T20, así como los ingresos relacionados al reconocimiento de la liquidación de Banorte USA en 1T19.
- Los **ingresos por intereses netos en el año se incrementan 3%**, aun cuando las tasas de referencia de Banxico cayeron a 4.25% desde 7.25% al cierre de 2019; el **MIN retrocede sólo (32pb) a 5.30%**, baja explicada también por el incremento de 9% en activos productivos promedio. El **ingreso total** decrece (0.2%) y los **gastos crecen 5.7%**. El **índice de eficiencia** acumulado se situó en 41.4%.
- El **ROE y ROA** del año registran **14.8% y 1.8%**, respectivamente. Afectados claramente por las **provisiones anticipadas** del 2T20 y 4T20 por **Ps 7,274 millones**; el **ROE y ROA recurrente** se sitúan en **17.1% y 2.1%**. Adicionalmente el ROE continúa impactado por el dividendo no pagado, incluido en el capital del Grupo ante la recomendación gubernamental vigente de no pagar dividendos.
- Las **subsidiarias** contribuyen positivamente al desempeño del grupo, en el año la utilidad neta de Casa de Bolsa crece 24%, Operadora de Fondos 7%, Pensiones 51% y Afore 16%, sólo Seguros Banorte sin consolidar registró una baja de (2%) y sin considerar Arrendadora y Factor que se fusiona con Sólida en el 3T20.
- La **cartera de consumo** se incrementa **1%** en el trimestre, **6%** en la comparativa anual, creciendo en todos los segmentos, a excepción de tarjeta de crédito tal como se anticipaba por efectos del confinamiento COVID-19. En general, reflejando además los **efectos positivos de los programas de apoyo**, que prácticamente han concluido, pasando a una etapa de negociación individual con reestructuras de créditos.
- La **cartera comercial** crece secuencialmente **2%**, decrecen la **corporativa (2%) y gobierno (1%)**. En el año, **importantes crecimientos en comercial y corporativo**, ambas **12%**; mientras el portafolio de **gobierno decrece (7%)** por una comparativa de cierre 2019 muy fuerte. En suma, el **total de la cartera de crédito** refleja un **crecimiento trimestral de 0.5% y anual de 5%**, sin considerar el portafolio de gobierno la **cartera vigente crece 9% en el año**.
- La cartera vencida crece Ps 2,271 millones, lo que muestra la morosidad al concluir el programa de apoyos principalmente en tarjeta de crédito y nómina. Con esto, el **índice de cartera vencida** crece a **1.1%** de 0.8%; el **índice de cobertura** se ubica en **224%**. Estos indicadores están dentro del deterioro esperado al inicio de la pandemia, aunque aún se estima que pueden incrementarse con los efectos potenciales de la segunda ola de contagios, lo que nos llevó a crear preventivamente **provisiones y castigo anticipados en este 4T20**, conservando así un **Balance sólido**.
- La **captación tradicional aumenta 3%** en el trimestre: los **depósitos a la vista crecen 5%** mientras que los **depósitos a plazo disminuyen (1%)**. En la comparativa anual los depósitos vista crecen 22% mientras plazo baja (5%), totalizando **13%** de incremento anual en captación tradicional, en línea con la estrategia para mejorar el margen.

- La fortaleza **del capital y el buen manejo de la liquidez** son prioritarios para el Grupo Financiero en este periodo de crisis mundial, el índice de **capitalización del Banco se ubicó en 20.2%**, con un nivel de **capital fundamental de 13.9%**; y un **coeficiente de cobertura de liquidez en 192.5%**. La **razón de apalancamiento** se ubicó en **12.15%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Ingresos por Intereses	37,667	33,341	30,676	(8%)	(19%)	150,514	133,593	(11%)
Gastos por Intereses	15,174	10,430	9,638	(8%)	(36%)	68,693	47,898	(30%)
Resultado Técnico (Seguros y Pensiones)	(2,305)	(2,310)	(1,458)	37%	37%	(1,244)	(2,863)	(130%)
Ingresos de Intereses Netos	20,188	20,601	19,580	(5%)	(3%)	80,577	82,832	3%
Comisiones por Servicios Netas	4,230	3,096	3,599	16%	(15%)	14,011	13,219	(6%)
Intermediación	872	1,128	858	(24%)	(2%)	5,289	4,854	(8%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	746	656	859	31%	15%	4,264	2,983	(30%)
Ingresos No Financieros	5,847	4,880	5,315	9%	(9%)	23,564	21,056	(11%)
Ingreso Total	26,035	25,481	24,896	(2%)	(4%)	104,141	103,888	(0%)
Gasto No Financiero	10,572	10,627	11,612	9%	10%	40,678	43,013	6%
Provisiones	3,765	3,138	5,993	91%	59%	15,347	21,931	43%
Resultado Neto de Operación	11,698	11,717	7,290	(38%)	(38%)	48,116	38,944	(19%)
Impuestos	2,951	3,178	1,757	(45%)	(40%)	12,795	10,049	(21%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	389	492	509	4%	31%	1,716	2,002	17%
Participación no controladora	(125)	(124)	(77)	38%	39%	(509)	(389)	23%
Subsidiarias y participación no controladora	263	368	433	18%	64%	1,208	1,613	34%
Utilidad Neta	9,010	8,906	5,966	(33%)	(34%)	36,528	30,508	(16%)
Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19				
Activos en Administración	2,771,604	2,981,568	2,975,753	(0%)	7%			
Cartera Vigente (a)	762,642	798,478	802,138	0%	5%			
Cartera Vencida (b)	12,806	6,660	8,931	34%	(30%)			
Cartera de Crédito (a+b)	775,448	805,138	811,070	1%	5%			
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	757,809	787,473	791,066	0%	4%			
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,601	1,341	1,617	21%	1%			
Total de Cartera de Crédito (d+e)	759,410	788,814	792,682	0%	4%			
Activo Total	1,580,010	1,795,306	1,787,904	(0%)	13%			
Depósitos Total	724,490	813,104	821,712	1%	13%			
Pasivo Total	1,384,012	1,577,935	1,562,801	(1%)	13%			
Capital Contable	195,998	217,371	225,103	4%	15%			
Indicadores Financieros GFNorte	4T19	3T20	4T20			2019	2020	
Rentabilidad:								
MIN (1)	5.7%	5.1%	4.8%			5.62%	5.30%	
ROE (2)	19.0%	16.9%	10.9%			20.1%	14.8%	
ROA (3)	2.3%	2.0%	1.3%			2.3%	1.8%	
Operación:								
Índice de Eficiencia (4)	40.6%	41.7%	46.6%			39.1%	41.4%	
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.7%	2.4%	2.6%			2.6%	2.5%	
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	133.5%	193.6%	192.5%			133.5%	192.5%	
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	1.7%	0.8%	1.1%			1.7%	1.1%	
Índice de Cobertura	137.7%	265.2%	224.0%			137.7%	224.0%	
Costo de Riesgo (7)	1.98%	1.56%	2.97%			1.98%	2.75%	
Referencias de Mercado								
Tasa de Referencia Banxico	7.25%	4.25%	4.25%			7.25%	4.25%	
TIE 28 días (Promedio)	7.86%	4.99%	4.51%			8.32%	5.73%	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.86	22.14	19.91			19.30	22.16	

- 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

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Banco Mercantil del Norte	6,729	6,518	3,833	(41%)	(43%)	26,994	20,029	(26%)
Casa de Bolsa Banorte Ixe	276	254	250	(1%)	(9%)	869	1,076	24%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	101	103	106	3%	5%	390	416	7%
Afore XXI Banorte	360	454	475	5%	32%	1,609	1,873	16%
Seguros Banorte	744	745	471	(37%)	(37%)	3,918	3,846	(2%)
Pensiones Banorte	272	340	503	48%	85%	1,030	1,551	51%
BAP (Controladora)	2	8	9	15%	452%	(0)	39	N.A.
Otras Subsidiarias Auxiliares de Crédito	173	245	88	(64%)	(49%)	786	641	(18%)
G. F. Banorte (Controladora)	353	238	232	(3%)	(34%)	932	1,036	11%
Utilidad Neta Total	9,010	8,906	5,966	(33%)	(34%)	36,528	30,508	(16%)

Información de la Acción del Grupo	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Utilidad por Acción (Pesos)	3.125	3.089	2.069	(33%)	(34%)	12.668	10.580	(16%)
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	3.138	3.132	2.097	(33%)	(33%)	12.747	10.699	(16%)
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	0.00	0.00	-	-	5.54	0.00	-
Payout del Periodo	0.0%	0.0%	0.0%	-	-	50.0%	0.0%	-
Valor en Libros por Acción (Pesos)	67.18	74.44	77.07	4%	15%	67.18	77.07	15%
Número de Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (Millones)	2,883.5	2,883.5	2,883.5	0%	0%	2,883.5	2,883.5	0%
Precio de la Acción (Pesos)	105.00	76.62	109.93	43%	5%	105.00	109.93	5%
P/VL (Veces)	1.56	1.03	1.43	39%	(9%)	1.56	1.43	(9%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	16,050	9,977	15,922	60%	(1%)	16,050	15,922	(1%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	302,763	220,930	316,978	43%	5%	302,763	316,978	5%

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

En este reporte se hace referencia a cifras recurrentes que se refieren a la actividad usual sin el efecto del movimiento extraordinario del 1T19 como ingreso relacionado al reconocimiento de la liquidación de Banorte USA, así como los movimientos correspondientes al reconocimiento de reservas adicionales y castigos anticipados relacionados a COVID-19, durante el segundo y cuarto trimestre 2020.

Para efectos de comparación, es importante considerar que GFNorte tiene el 98.2618% 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)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Ingresos por Intereses	33,395	28,508	27,068	(5%)	(19%)	138,752	119,479	(14%)
Gastos por Intereses	14,858	10,149	9,324	(8%)	(37%)	67,533	46,741	(31%)
Comisiones Cobradas	382	354	380	7%	(1%)	1,406	1,440	2%
Comisiones Pagadas	316	281	314	12%	(1%)	1,160	1,156	(0%)
IIN sin Seguros y Pensiones	18,604	18,432	17,810	(3%)	(4%)	71,465	73,022	2%
Ingresos por Primas (Neto)	7,747	7,385	9,192	24%	19%	32,537	36,849	13%
Reservas Técnicas	5,086	4,262	4,368	2%	(14%)	15,003	17,793	19%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,967	5,433	6,281	16%	26%	18,779	21,920	17%
Resultado Técnico	(2,305)	(2,310)	(1,458)	37%	37%	(1,244)	(2,863)	(130%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	3,889	4,479	3,228	(28%)	(17%)	10,356	12,673	22%
IIN de Seguros y Pensiones	1,584	2,169	1,770	(18%)	12%	9,112	9,810	8%
IIN GFNORTE	20,188	20,601	19,580	(5%)	(3%)	80,577	82,832	3%
Provisiones para Crédito	3,765	3,138	5,993	91%	59%	15,347	21,931	43%
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	16,423	17,463	13,587	(22%)	(17%)	65,230	60,901	(7%)
Activos Productivos Promedio	1,419,439	1,615,282	1,625,011	1%	14%	1,434,764	1,564,112	9%
MIN (1)	5.7%	5.1%	4.8%			5.6%	5.3%	
MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)	4.6%	4.3%	3.3%			4.5%	3.9%	
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.9%	5.2%	5.0%			5.6%	5.3%	
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.7%	7.9%	7.6%			8.2%	8.0%	

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

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

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

Ingresos de Intereses Netos

Los **ingresos de intereses netos (IIN) sin seguros y pensiones decrecen (3%)** en el trimestre, en línea con la baja en IIN de cartera. Por lo que corresponde a gastos por intereses decrecen (8%) por reducción en préstamos interbancarios, aunado al aumento de 5% en depósitos vista y reducción de (1%) en plazo; que en suma contribuyen a la mejora en el costo de fondeo. El **MIN de la cartera crediticia** se contrae (31pb) para cerrar en **7.6%** de 7.9% del trimestre previo; mientras que el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** disminuyó (18pb) para situarse en **5.0%** al cierre del 4T20.

En la comparativa anual acumulada, los **ingresos por intereses netos sin seguros y pensiones** crecen **2%**, derivado en mayor medida por las eficiencias en el costo de fondeo gracias a **la reducción de (31%) en gastos por intereses** y un **alza de 1% en ingresos por intereses de cartera**, mientras que la cartera total creció 5% en el año. Los productos a tasa variable reflejan el ajuste en precio derivado de la fuerte reducción de (259pb) en la tasa promedio de referencia TIIE 28d durante el año, que pasó de 8.3% a 5.7%, lo que a su vez se traduce en un impacto a la baja de (14pb) en el **MIN de cartera crediticia** para quedar en **8.0%**; por otro lado, el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** decrece (28pb) para ubicarse en **5.3%** al cierre de 2020.

Por lo que respecta a los **IIN de seguros y pensiones** se observa una **disminución trimestral de (18%)**, explicado por una contracción de (28%) en los ingresos por intereses netos pese al incremento de **37% en el resultado técnico**. A detalle, el resultado técnico se vio favorecido por un incremento de 24% en la colocación de las primas, lo cual contrarrestó el aumento del 16% en la siniestralidad principalmente en el ramo de vida y en menor medida el aumento en la constitución de reservas.

En la comparativa anual, **IIN de seguros y pensiones crece el 8%** derivado de un crecimiento de 22% en ingresos por intereses netos a pesar de la afectación en el resultado técnico, el cual refleja un incremento de Ps 4,312 millones en

ingresos por primas que no logra ser compensado por el incremento en reservas técnicas –principalmente en pensiones– y el incremento de 17% en la siniestralidad.

En suma, los **ingresos por intereses netos** de GFNorte **se contraen (5%) trimestralmente**, y **crecen notoriamente 3% anual**. Ante un entorno de reducción en tasas, el **MIN se contrae (28pb) en el trimestre** quedando en 4.8% y **decrece solo (32pb) en el año** quedando en **5.3%**, mientras que la tasa de referencia Banxico disminuyó (300pb) durante el año, terminando en 4.25%.

Provisiones para Crédito

Ante la duración extendida y una segunda ola de contagios por la pandemia del COVID-19, principalmente en la Ciudad de México y su zona metropolitana, se ha obligado nuevamente al cierre de una parte de la economía. Consecuentemente, en **anticipación a un probable deterioro** en la cartera, Banorte decidió registrar de manera extraordinaria Ps 2,406 millones de provisiones adicionales para riesgos crediticios en el mes de diciembre 2020, de los cuales Ps 2,000 millones son provisiones adicionales y Ps 406 millones son castigos anticipados en diferentes portafolios.

Con respecto al trimestre anterior, el total de **provisiones incrementó 91%**, explicado en mayor medida por el reconocimiento de provisiones adicionales descrito previamente, y aunado al incremento de Ps 500 millones correspondiente a provisiones y castigos en cartera comercial cuyas principales variaciones son: i) incremento de Ps 253 millones en cartera de gobierno, por el efecto de liberación de reservas en el trimestre previo, ii) aumento de Ps 275 millones en empresarial por incremento en el perfil de riesgo de los clientes, mientras que en comercial y Pymes decrecen por la ejecución de cobro de garantías de fondos. En la cartera de consumo, el incremento en provisiones es de Ps 540 millones o 18%, prácticamente en todos los productos del portafolio, regresando a tendencia, ya que durante el 3T20 el requerimiento de provisiones fue menor en hipotecario y tarjeta de crédito, asociado al programa de apoyo a clientes por el COVID-19. Adicionalmente, auto también regresa a su tendencia ya que durante el 3T20 el requerimiento fue menor por la aplicación de un factor de ajuste a la metodología.

De los Ps 5,993 millones de provisiones registrados en el trimestre, 29% corresponden a la creación neta de reservas extraordinarias relacionadas al efecto de COVID-19, 32% por colocación y el resto corresponde a variaciones de riesgo y cartera.

Con cifras anuales las provisiones acumuladas **incrementaron Ps 6,584 o 43%** principalmente por el efecto de las provisiones anticipadas registradas durante el 2T20 y 4T20, que en conjunto totalizan Ps 7,274 millones, de las cuales Ps 5,000 millones corresponden a reservas adicionales y Ps 2,274 millones a castigos anticipados en la cartera de los diferentes productos. De los Ps 5,000 millones de provisiones adicionales, durante el 4T20 se ha consumido el 14% del total. Asimismo, de no haberse registrado provisiones anticipadas en el año, el requerimiento de provisiones hubiera sido (4%) menor al de 2019.

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs. 2019
				3T20	4T19			
Comercial, Corporativo y Gobierno	666	236	722	207%	8%	1,254	4,414	252%
Consumo	3,303	2,997	3,537	18%	7%	14,302	12,890	(10%)
Condonaciones, Quitas y Otros	(204)	(95)	(267)	(180%)	(30%)	(209)	(374)	(79%)
Provisiones Adicionales	-	-	2,000	N.A.	N.A.	-	5,000	N.A.
Total Provisiones	3,765	3,138	5,993	91%	59%	15,347	21,931	43%

Es importante destacar que el Banco cuenta con una cartera de crédito diversificada, con 20% de participación en cartera de gobierno, 24% en cartera comercial y 18% en cartera corporativa en donde se tiene una menor exposición relativa en sectores vulnerables como hoteles y centros comerciales y, nula exposición en el sector de aviación. Adicionalmente, en otros créditos de este segmento contamos con garantías de la banca de desarrollo o bien de participaciones federales en proyectos de infraestructura. Por otra parte, el 23% de participación en cartera hipotecaria, se mantiene sana y con un valor de préstamo bajo. Por lo que respecta a consumo, se tiene una participación de 15%, en la cual, el crédito de nómina, en buena parte está relacionado con empleados de empresas sólidas y de gobiernos, mientras que el resto de los créditos de consumo representan cosechas relativamente más sanas dado los esfuerzos que se han hecho en los criterios de originación y evaluación de riesgo, aunado a la aplicación de modelos internos autorizados por la CNBV para el cálculo de reservas en cartera de empresas, tarjeta de crédito y auto, lo que nos permite ser más eficientes en el requerimiento de provisiones.

Por lo anterior, el **costo de riesgo para el trimestre fue de 2.97%**, reflejando un incremento de 140pb en la comparativa trimestral y de 99pb anual. El costo de riesgo 2020 se ubica en 2.75%, 77pb por encima del año pasado, resultado de provisiones anticipadas y generales durante el segundo y cuarto trimestre 2020. **Sin las provisiones anticipadas el costo de riesgo del trimestre sería de 1.76% y el anual de 1.83%.**

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Comisiones por Servicios Netas	4,230	3,096	3,599	16%	(15%)	14,011	13,219	(6%)
Intermediación	872	1,128	858	(24%)	(2%)	5,289	4,854	(8%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	746	656	859	31%	15%	4,264	2,983	(30%)
Ingresos No Financieros	5,847	4,880	5,315	9%	(9%)	23,564	21,056	(11%)

Los **ingresos no financieros** crecen 9% en el trimestre, reflejando importante recuperación en ingresos por comisiones, así como un incremento en otros ingresos (egresos de la operación) después de un trimestre previo bastante moderado por motivos de la contingencia sanitaria.

En el acumulado del año, los ingresos no financieros se contraen (11%) como resultado principalmente por el reconocimiento del ingreso bruto no recurrente de Ps 1,661 millones por el efecto de conversión de Banorte USA durante el 1T19. En términos recurrentes la contracción sería de solo (4%). Adicionalmente, los ingresos no financieros se vieron impactados por menores ingresos por comisiones netas ligadas al efecto de la pandemia y menores ingresos por intermediación ante una menor posición de títulos y derivados.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Transferencia de Fondos	427	489	513	5%	20%	1,636	1,878	15%
Manejo de Cuenta	587	548	529	(3%)	(10%)	2,366	2,163	(9%)
Servicios de Banca Electrónica	2,656	2,379	3,033	28%	14%	9,432	9,775	4%
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	3,669	3,415	4,075	19%	11%	13,434	13,816	3%
Por Créditos Comerciales y Vivienda *	509	129	366	184%	(28%)	1,317	1,384	5%
Por Créditos de Consumo	1,424	1,148	1,292	13%	(9%)	5,163	4,732	(8%)
Fiduciario *	146	113	153	36%	5%	486	487	0%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	7	6	19	236%	180%	276	42	(85%)
Fondos de Inversión	472	501	504	1%	7%	1,811	1,953	8%
Asesoría e Intermediación Financiera	102	128	142	11%	39%	513	542	6%
Otras Comisiones Cobradas (1)	261	268	223	(17%)	(15%)	1,063	1,048	(1%)
Comisiones por Servicios Cobrados	6,591	5,708	6,775	19%	3%	24,063	24,003	(0%)
Cuotas de Intercambio	1,349	1,228	1,684	37%	25%	4,676	5,157	10%
Comisiones de Seguros	(109)	317	227	(28%)	309%	1,350	1,371	2%
Otras Comisiones Pagadas	1,120	1,066	1,264	19%	13%	4,026	4,257	6%
Comisiones por Servicios Pagados	2,361	2,611	3,176	22%	35%	10,052	10,784	7%
Comisiones por Servicios Netas	4,230	3,096	3,599	16%	(15%)	14,011	13,219	(6%)

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

Las **comisiones por servicios cobrados crecen secuencialmente 19%** recuperando tendencia previa a la pandemia. Se observa fuerte recuperación en el uso de banca electrónica, y comisiones por colocación de créditos de vivienda, empresariales y entidades financieras. En el acumulado del año se mantiene sin cambio ante la baja en la actividad económica a consecuencia de la pandemia; sin embargo, destaca el incremento de 3% en ingresos por comisiones por servicios bancarios básicos y fondos de inversión que a su vez se compensan por la disminución en comisiones por créditos al consumo e inmobiliarios.

Por otro lado, en el trimestre, las **comisiones por servicios pagados aumentan 22%**, nuevamente por el incremento en cuotas de intercambio, así como por el aumento en el uso de terminales punto de venta como resultado de la reactivación parcial de la economía y del pago de comisiones por garantías asociadas a clientes que participaron en el programa de apoyo COVID-19. Al comparar con cifras acumuladas del 2019 se observó un **incremento de 7%** por una mayor actividad en el negocio de adquirente con tarjeta presente y al pago de comisiones por garantías otorgadas por fideicomisos públicos.

En suma, las **comisiones por servicios netas crecen** de manera importante 16% respecto del trimestre previo, pero decrecen (6%) al compararlo con cifras acumuladas 2019.

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Divisas y Metales	36	(309)	(1,483)	(380%)	N.A.	(8)	(1,059)	N.A.
Derivados	(79)	531	309	(42%)	489%	(855)	742	187%
Títulos	70	80	92	15%	31%	440	(106)	(124%)
Valuación	26	302	(1,083)	(459%)	N.A.	(423)	(423)	(0%)
Divisas y Metales	342	464	1,930	316%	464%	1,120	2,306	106%
Derivados	(115)	2	(169)	N.A.	(48%)	2,358	1,252	(47%)
Títulos	618	359	180	(50%)	(71%)	2,233	1,718	(23%)
Compra-venta	845	826	1,941	135%	130%	5,712	5,277	(8%)
Ingresos por Intermediación	872	1,128	858	(24%)	(2%)	5,289	4,854	(8%)

Los **ingresos por intermediación** bajan (24%) con respecto al trimestre previo, como resultado de la apreciación del peso frente al dólar y su efecto en la valuación.

Comparado con cifras acumuladas **decrece (8%)** ante una recomposición / intercambio entre operaciones con derivados y divisas y metales, así como una baja en la posición de títulos.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Portafolios de Crédito	57	90	69	(23%)	22%	286	301	5%
Resultado por Bienes Adjudicados	206	165	129	(22%)	(38%)	545	514	(6%)
Deterioro de Activos	-	-	-	N.A.	N.A.	(132)	(55)	58%
Ingresos por Arrendamiento	114	11	62	481%	(46%)	417	250	(40%)
Provenientes de Seguros	246	198	317	60%	29%	1,004	1,048	4%
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	(7)	15	(36)	(336%)	(453%)	106	16	(85%)
Otros	130	178	319	79%	145%	2,038	909	(55%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	746	656	859	31%	15%	4,264	2,983	(30%)

* Los conceptos de Sólida y Arrendadora y Factor, ahora fusionadas, registrados previamente en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados a partir del 3T19 hacia "Provisiones para Crédito": a) "Recuperación de Cartera de Crédito" y, b) "Liberación de Provisiones"; para fines de comparación se reclasifican de manera retroactiva.

Otros ingresos (egresos) crecen 31% trimestralmente normalizándose en **Ps 859 millones**, como resultado de un alza en ingresos provenientes de seguros por liberación de reservas; así como mayores ingresos por recuperaciones por cancelación de saldos provenientes de provisiones, adicional a un mayor ingreso por depuración de saldo de acreedores.

Comparado con cifras acumuladas del año decrecen (30%) como resultado en mayor medida del efecto de reconocimiento de Ps 1,661 millones de ingresos adicionales por efecto de conversión de Banorte USA durante el 1T19 y menores ingresos por arrendamiento de Ps (167) millones, sin lo anterior, la cifra recurrente del año **crece 15%**.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs. 3T20 4T19		2019	2020	Var. Vs. 2019
Gastos de Personal	4,105	4,037	4,660	15%	14%	15,862	16,517	4%
Honorarios Pagados	625	861	962	12%	54%	3,100	3,373	9%
Gastos de Administración y Promoción	2,377	2,075	2,141	3%	(10%)	8,693	8,630	(1%)
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,919	2,074	2,136	3%	11%	7,001	8,203	17%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	602	496	648	31%	8%	2,221	2,126	(4%)
Aportaciones al IPAB	809	951	931	(2%)	15%	3,297	3,630	10%
PTU causado	136	133	136	2%	0%	504	535	6%
Gasto No Financiero	10,572	10,627	11,612	9%	10%	40,678	43,013	6%

Los **gastos no financieros** del trimestre **crecen 9% y 6% en el acumulado anual** por mayores gastos de personal asociados a la reestructura en la operación, para hacer frente al nuevo entorno como consecuencia de la pandemia, adelantando gastos por indemnización, así como incremento en gastos por honorarios y rentas.

En consecuencia, el **índice de eficiencia del trimestre muestra un deterioro** de 494pb al situarse en **46.6% en el 4T20**. En la comparativa acumulada anual incrementa 234pb quedando en **41.4% al cierre de 2020**. Con cifras recurrentes el deterioro es de 171pb comparado con 2019.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs.
				3T20	4T19			2019
Resultado Neto de Operación	11,698	11,717	7,290	(38%)	(38%)	48,116	38,944	(19%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	389	492	509	4%	31%	1,716	2,002	17%
Resultado antes de Impuestos	12,086	12,208	7,800	(36%)	(35%)	49,832	40,947	(18%)
Impuestos	2,951	3,178	1,757	(45%)	(40%)	12,795	10,049	(21%)
Partidas Discontinuas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Participación no controladora	(125)	(124)	(77)	38%	39%	(509)	(389)	23%
Utilidad Neta	9,010	8,906	5,966	(33%)	(34%)	36,528	30,508	(16%)

El resultado neto de operación decrece (38%) en el trimestre, principalmente por el efecto del reconocimiento de provisiones anticipadas descrito previamente, mientras que comparado con cifras acumuladas del año decrece (19%) con cifras reportadas y disminuye (1%) con cifras recurrentes, a pesar de la fuerte contracción en la economía derivada de la pandemia.

Con **cifras reportadas**, los **impuestos disminuyen (45%) secuencialmente** y decrecen (21%) con cifras acumuladas del 2020, ante una utilidad menor, resultado de las provisiones adicionales registradas en el año. Con cifras **recurrentes disminuyen (24%)** secuencialmente, mientras que **en el año decrecen sólo (1%)**.

La utilidad neta reportada del trimestre se situó en Ps 5,966 millones, reflejando una **disminución secuencial de (33%)**, mientras que, comparando el resultado de 2019, se observa una contracción de (16%), resultado del reconocimiento de provisiones anticipadas en el año. Con **cifras recurrentes** (sin el ingreso extraordinario del 1T19 de Banorte USA y sin las provisiones adicionales del año) **la utilidad neta acumulada de 2020 crece 1%**.

La **utilidad por acción** del trimestre es de **Ps 2.07**, mientras que con cifras acumuladas es de **Ps 10.58**.

Rentabilidad

	4T19	3T20	4T20	2019	2020
ROE	19.0%	16.9%	10.9%	20.1%	14.8%
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	52,115	39,203	39,439	52,115	39,439
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	132,871	156,693	161,914	132,871	161,914
ROTE	26.1%	20.9%	13.3%	27.5%	18.8%

En el trimestre, el ROE se contrae de manera importante situándose en 10.9%, mientras que en el acumulado del año el ROE cerró en 14.8% con cifras reportadas. Los indicadores anteriores reflejan el registro de provisiones anticipadas, así como por la concentración de capital por la suspensión temporal del pago de dividendos, siguiendo las recomendaciones de las autoridades.

Con cifras recurrentes el ROE del trimestre **se situó** en 13.9% y **en 17.1% en el año**.

En el período el **ROTE** decrece de manera importante descendiendo a 13.3% en la comparativa trimestral, mientras que comparando con cifras acumuladas quedó en 18.8%, con cifras **recurrentes en 21.8%**.

	4T19	3T20	4T20	2019	2020
ROA	2.3%	2.0%	1.3%	2.3%	1.8%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	777,632	856,129	889,469	777,632	889,469
RAPR	4.7%	3.9%	3.4%	4.7%	3.4%

El **ROA** decrece (66pb) secuencialmente quedando en **1.3%**, mientras que el **ROA del año** decrece (53pb) situándose en **1.8%**, de acuerdo **con cifras recurrentes se situó en 2.1%**.

Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	297,379	308,843	341,309	11%	15%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	140,158	200,234	192,022	(4%)	37%
Depósitos a la Vista	437,537	509,077	533,331	5%	22%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	229,036	219,636	217,272	(1%)	(5%)
Depósitos	666,573	728,713	750,603	3%	13%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	77,698	105,423	92,650	(12%)	19%
Captación Integral Banco	744,271	834,137	843,253	1%	13%
Depósitos Total GFNorte	724,490	813,104	821,712	1%	13%
Depósitos por cuenta de terceros	152,648	181,291	151,228	(17%)	(1%)
Total de Recursos en Administración	896,919	1,015,428	994,481	(2%)	11%

En el trimestre, los **depósitos tradicionales de clientes aumentan de manera importante en 3%**, de los cuales se da un **fuerte crecimiento en depósitos a la vista de 5%**, mientras que los **depósitos a plazo se contraen (1%)**. En la comparativa anual, los depósitos a plazo disminuyen (5%), mientras los depósitos a la vista crecen 22%, en mayor medida en vista con intereses, como resultado de esfuerzos enfocados en el aumento de saldos con clientes y la consecuente reducción de fondeo interbancario de mayor costo, en línea con la estrategia para mejorar el margen.

La **operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos** disminuye en el trimestre (12%), mientras que en el año crece **19%**. En suma, la **captación integral del Banco** aumentó 1% en el trimestre y **13%** en el año.

Cartera Total

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Hipotecario	170,086	182,685	187,736	3%	10%
Automotriz	26,669	27,394	28,165	3%	6%
Tarjeta de Crédito	39,700	38,585	36,651	(5%)	(8%)
Crédito de Nómina	51,311	52,342	51,668	(1%)	1%
Consumo	287,766	301,005	304,220	1%	6%
Comercial	172,729	188,237	192,927	2%	12%
Corporativo	128,159	146,626	143,429	(2%)	12%
Gobierno	173,988	162,609	161,563	(1%)	(7%)
Total	762,642	798,478	802,138	0%	5%

Ante un entorno de incertidumbre, derivado de la pandemia, ligera recuperación en la actividad económica y con apoyos vigentes para nuestros clientes de Consumo y PyMES, la cartera de crédito vigente **crece 0.5% trimestralmente y 5%** en la comparación **anual**. Sin considerar el portafolio de gobierno, la cartera crece 9% anualmente con comportamiento positivo en prácticamente todos los segmentos, a excepción de tarjeta de crédito como era anticipado.

En la **cartera de consumo**, se refleja un **incremento de 6%**, destacando el crecimiento de 10% en hipotecario con buenas dinámicas ante un entorno de baja en tasas; moderado incremento de 6% en cartera de auto gracias a la reactivación en la economía, mientras que nómina crece 1% y, como se anticipaba, una contracción de (8%) en tarjeta de crédito, ante los retos derivados de la pandemia y los consecuentes programas de apoyo.

En el año, destacan las carteras de **Corporativo y Comercial, con crecimientos de 12%**, ambas por el uso de líneas de crédito de clientes para superar la cuarentena.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de **la cartera vigente de PyMES** muestra un **moderado incremento de 1%** con respecto al periodo anterior, mientras que en el año crece 15%, reflejo en parte de los programas de apoyo ofrecidos a clientes seleccionados rigurosamente. El índice de Cartera Vencida subió 8pb en el trimestre para llegar a 2.02%, como resultado del comportamiento de los clientes que salieron del programa de apoyo.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Cartera Vigente	32,735	37,237	37,741	1%	15%
% de Cartera Vigente Comercial	19.0%	19.8%	19.6%	(22 pb)	61 pb
% de Cartera Vigente Total	4.3%	4.7%	4.7%	4 pb	41 pb
Índice de Cartera Vencida	6.6%	1.94%	2.02%	8 pb	(453 pb)

La **cartera corporativa** se situó en **Ps 143,429 millones**, representando una disminución secuencial de (2%), considerando que el trimestre previo hubo mayor demanda para cubrir necesidades de liquidez, pero con **fuerte crecimiento de 12% anual**. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones y muestra una baja concentración. Del sector privado las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 11% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 0.8% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma, las 20 cuentan con calificación A1.

En el **segmento de Infraestructura**, dadas las condiciones en el país y en el mundo, durante el trimestre se observa estabilidad; sin embargo, **en el año la cartera de Infraestructura creció Ps 5,130 millones o 12%** explicado por una fuerte demanda de financiamiento en este segmento.

Créditos a Infraestructura (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Cartera Vigente	42,869	48,746	47,999	(2%)	12%
% de Cartera Vigente Total	5.7%	6.1%	6.0%	(12 pb)	29 pb
Índice de Cartera Vencida	0.0%	0.6%	1.1%	47 pb	102 pb

En **cartera vigente de Gobierno**, el saldo disminuye (1%), respecto al trimestre anterior, quedando en **Ps 161,563 millones**, principalmente en cartera de gobierno federal, mientras que en la comparativa anual cae **(7%)**, considerando que el 4T19 cerró con muy fuerte originación. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 29% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 83.7% cuenta con garantía fiduciaria.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a noviembre de 2020):

La **cartera de crédito vigente** muestra fuerte crecimiento anual de 7.2% contra una reducción de (1%) del sistema bancario mexicano, **incrementando participación de mercado en 114pb para ubicarse en 14.9%**

- **Hipotecario:** Banorte muestra crecimiento anual de **10.4%** ligeramente por arriba del sistema bancario y con participación de mercado del 19.5% **subiendo 31pb en el año**, conservando el segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito:** Reducción anual de (5.3%), comparado contra el sistema que registra contracción de (10.1%), Banorte **incrementa participación de mercado en el año 52pb a 10.2%**.
- **Automotriz:** El mercado con desaceleración generalizada por reducciones en la dinámica de venta de autos nuevos. En el año, Banorte **incrementa su participación de mercado en 115pb a 19.1%**, consolidando la segunda posición del segmento y **creciendo en el año 5.3%**, muy por arriba del sistema bancario que se contrae **(1.1%)**.
- **Créditos de Nómina:** Crecimiento anual de 3.9%, mientras que el sistema cae (2.8%). La participación de mercado es de 20.6%, **ocupando el segundo lugar en el mercado**, con un **aumento de 134pb en el año** por arriba de todos los pares.
- **Comercial:** Se observa incremento anual de 13.7% mientras el sistema se contrajo (1.7%). La participación de mercado (incluyendo corporativa y PyME de acuerdo con la clasificación de la CNBV) es 11.5%, **ganando 155pb en los últimos 12 meses, escalando a la tercera posición** con respecto al total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte retrocede (5.4%) anual implicando una disminución en la participación de mercado de (328pb) a 28.2% para posicionarse en el segundo lugar.

Cartera Vencida

En el trimestre, el saldo de cartera vencida crece Ps 2,271 millones, el impacto proviene principalmente de tarjeta de crédito, pymes y nómina, como resultado de la conclusión de los programas de apoyo, en donde la cartera vencida estuvo contenida. **En el año**, el saldo de cartera vencida **decrece Ps 3,875 millones** por el efecto combinado de castigos anticipados por Ps 3,348 millones aplicados durante el año y porque no se ha materializado en su totalidad el efecto de la extensión de los programas de apoyo.

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Tarjeta de Crédito	2,287	1,246	3,120	1,874	833
Crédito de Nómina	1,758	910	1,425	515	(333)
Automotriz	269	194	161	(33)	(108)
Vivienda	1,973	1,811	1,658	(152)	(315)
Comercial	4,164	1,768	2,364	596	(1,800)
Corporativo	2,351	444	166	(278)	(2,185)
Gobierno	4	288	38	(251)	33
Total	12,806	6,660	8,931	2,271	(3,875)

El **indicador de cartera vencida** en el trimestre incrementa 27pb a **1.1%** ante el deterioro en la cartera de consumo (tarjeta de crédito y nómina). Este indicador, comparado con 2019, muestra una mejora de (55pb) por el efecto explicado previamente de los programas de apoyo y castigos anticipados.

Índice de Cartera Vencida	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Tarjeta de Crédito	5.4%	5.8%	5.5%	3.1%	7.8%
Crédito de Nómina	3.3%	2.7%	3.3%	1.7%	2.7%
Automotriz	1.0%	0.9%	1.2%	0.7%	0.6%
Vivienda	1.1%	1.2%	1.3%	1.0%	0.9%
Comercial	2.4%	2.3%	1.1%	0.9%	1.2%
PYMES	6.6%	7.0%	3.7%	1.9%	2.0%
Comercial	1.3%	1.2%	0.6%	0.7%	1.0%
Corporativo	1.8%	1.8%	0.3%	0.3%	0.1%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%
Total	1.7%	1.7%	1.2%	0.8%	1.1%

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, la principal subsidiaria del Grupo Financiero **representó el 1.9%** y la pérdida no esperada **representó el 4.3%**, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 4T20. Estos indicadores se ubicaban en 1.7% y 4.1% respectivamente en el 3T20 y en 2.2% y 3.9% hace 12 meses.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas, se ubicó en 2.5% (10pb) inferior respecto al 3T20.

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

Variaciones de Cartera Vencida (Millones de Pesos)	
Saldo al 30 septiembre 2020	6,660
Traspos de cartera Vigente a Vencida	8,736
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(201)
Pago Efectivo	(785)
Quitas	(774)
Castigos	(3,348)
Adjudicaciones	(65)
Traspos de cartera Vencida a Vigente	(1,271)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	(21)
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 31 diciembre 2020	8,931

Del **portafolio crediticio total**, un 88% está calificado como Riesgo A, 8% como riesgo B, y 4% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 4T20 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GOVERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	701,736	1,009	486	70	649	259	2,474
Riesgo A2	46,696	181	163	7	339	33	723
Riesgo B1	31,411	77	54	2	837	17	988
Riesgo B2	10,866	52	23	3	282	19	379
Riesgo B3	20,261	113	337	3	485	12	950
Riesgo C1	11,982	124	101	0	675	53	953
Riesgo C2	10,461	116	135	0	944	140	1,336
Riesgo D	10,413	957	16	0	2,572	397	3,942
Riesgo E	4,683	318	-	-	2,722	88	3,127
Total Calificada	848,509	2,949	1,315	85	9,505	1,019	14,872
Sin Calificar	(1,407)						
Exceptuada	-						
Total	847,102	2,949	1,315	85	9,505	1,019	14,872
Reservas Constituidas							20,004
Reservas complementarias							5,132

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 2020.

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. La Institución utiliza metodologías internas autorizadas por la CNBV de acuerdo a lo siguiente: para el portafolio de Consumo Revolvente a partir de enero de 2018, para el portafolio de Auto (Personas Físicas) a partir de enero de 2020, y para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de udis, a partir de enero de 2019 en la filial Banco Mercantil del Norte y a partir de febrero de 2019 en la filial Arrendadora y Factor Banorte.

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 y contemplan las reservas adicionales anticipando los efectos de deterioro de cartera por COVID-19 descritas anteriormente en "Provisiones para 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 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)	4T20
Cartera Emproblemada	3,172
Cartera Total	847,102
Cartera Emproblemada / Cartera Total	0.4%

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios <i>(Millones de Pesos)</i>	4T20
Provisiones Preventivas Iniciales	17,666
Cargos a resultados	6,655
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	(732)
Créditos al Consumo	(2,468)
Créditos a la Vivienda	(1,083)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,282)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(1)
Valorización	-33
Eliminaciones	0
Provisiones Preventivas Finales	20,004

Al cierre del 4T20, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubica en **Ps 20,004 millones**, mostrando un aumento de 13.2% contra el registrado el trimestre previo. Las **condonaciones y quitas** durante el trimestre disminuyen (5%).

Como se mencionó en la sección de Provisiones, Banorte decidió registrar de manera **extraordinaria Ps 2,406 millones** de provisiones adicionales para riesgos crediticios en el mes de diciembre 2020, en **anticipación a un probable deterioro** en la cartera; de los cuales Ps 2,000 millones son provisiones adicionales y Ps 406 millones son castigos anticipados en la cartera de los diferentes productos.

El índice de cobertura de reservas en el trimestre se situó en **224%**, ante el efecto combinado del incremento en las provisiones y el alza en cartera vencida.

Capital

El saldo del **capital contable crece 4% secuencialmente** situándose en **Ps 225,103 millones**, los movimientos más importantes son los siguientes:

En la comparativa trimestral corresponden al incremento de Ps 5,966 millones en el resultado neto; plusvalía de Ps 2,062 millones en el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, al pago de Ps 951 millones por concepto de intereses de obligaciones subordinadas; plusvalía de Ps 790 millones en el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, aumento por recompra de plan basado en acciones de Ps 462 millones y un incremento de Ps 299 millones en remediciones por beneficios definidos a empleados que corresponden a la actualización anual por cálculo actuarial de los pasivos laborales del Grupo.

Cabe destacar que, en la variación anual en los resultados por valuación, se revierte la tendencia negativa, por lo que al cierre de 2020 se observa una ganancia por Ps 3,397 millones, de los cuales Ps 2,038 millones corresponden a resultado por valuación de títulos disponibles para la venta y Ps 1,359 millones a resultados por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

Acontecimientos Relevantes

1. BANORTE, “BANCO DEL AÑO 2020”: THE BANKER

El 2 de diciembre de 2020 Banorte fue reconocido por la prestigiada publicación internacional The Banker como el “Banco del Año 2020” en México. Lo anterior, por su rentabilidad y resultados, impulsados por el desarrollo de canales digitales y el crecimiento de sus procesos de autoservicio, en línea con su compromiso de transformar a la banca en beneficio de sus clientes. Uno de los principales atributos tomados en cuenta en el reconocimiento a Banorte es el crecimiento en diversas de sus transacciones digitales de 2 a 3 dígitos en lo que va del año, especialmente a través de su aplicación para celular Banorte Móvil, con lo que se ha logrado reducir el volumen de las transacciones que se realizan en las sucursales a menos de 4% del total.

Asimismo, The Banker reconoció la acelerada migración de Banorte hacia el autoservicio con un incremento en el nivel de satisfacción de sus clientes, NPS (Net Promoter Score por sus siglas en inglés), impulsado a través de su cultura de trabajo en “Células”, equipos multidisciplinarios creados con el objetivo de exceder las expectativas de servicio al cliente.

2. BANORTE ES GALARDONADO CON EL PREMIO INSTITUCIÓN ALAS20, AÑO 2020, MÉXICO

El 20 de noviembre Grupo Financiero Banorte fue ganador del premio Institución ALAS20, La categoría Institución ALAS20 es la categoría más importante a la que puede aspirar un inversionista en la Agenda Líderes Sustentables que es organizada por GOVERNART, ya que se le otorga sólo a un inversionista, aquel que demuestre liderazgo, consistencia, y excelencia en la divulgación pública de información sobre sus prácticas de relaciones con inversiones responsables, gobierno corporativo, e investigación en sustentabilidad. En base a los resultados de cada uno de los tres ganadores en cada una de las tres categorías, ponderando sus calificaciones según el siguiente criterio:

- 1er lugar, en la categoría Institución Líder en Inversión Responsable, México.
- 1er lugar, en la categoría Institución Líder en Gobierno Corporativo, México.
- 1er lugar, en la categoría Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad, México.
- Ganador en la categoría Institución ALAS20 2020, México
- Ganador en la categoría Grand Prix Institución ALAS20 Año 2020

3. BANORTE Y RAPPI PRESENTAN RAPPICARD, LA TARJETA DE CRÉDITO DE SU ALIANZA ESTRATÉGICA

El 23 de noviembre como parte de su alianza estratégica para configurar una nueva sociedad, Grupo Financiero Banorte (GFNorte) y Rappi presentaron la nueva tarjeta de crédito RappiCard, que ofrece una propuesta de valor innovadora en el mercado nacional.

La alianza Rappi-Banorte invita a todos los interesados en la tarjeta de crédito RappiCard a registrarse en la lista de espera a través del siguiente enlace: rappicard.mx. Aquellos usuarios que se hayan inscrito a la lista de espera y sean aprobados, recibirán una tarjeta de edición limitada en el primer mes de lanzamiento. Al invitar amigos a unirse, se podrá avanzar lugares y así reducir el tiempo de espera para solicitar la tarjeta, que será lanzada oficialmente a inicios del 2021.

4. BANORTE SELECCIONADO POR TERCERA OCASIÓN PARA FORMAR PARTE DEL ÍNDICE DE SUSTENTABILIDAD MILA PACIFIC ALLIANCE 2020 DE DOW JONES.

El Grupo Financiero Banorte que preside Carlos Hank González fue seleccionado por tercera ocasión para formar parte del Índice de Sustentabilidad MILA Pacific Alliance 2020 de Dow Jones, firma que recientemente actualizó la conformación de sus diferentes índices, los cuales son una referencia básica para inversionistas internacionales que ahora tiene la mira puesta en compañías con alto desempeño ASG (Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo) como es el caso del Grupo Financiero que año con año avanza en la integración de la sustentabilidad en sus estrategias y operaciones que se refleja en una mejor relación con sus clientes, colaboradores e inversionistas.

Banco

Estado de Resultados y Balance General - (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs. 2019
				3T20	4T19			
Ingresos de Intereses Netos	17,654	17,501	16,942	(3%)	(4%)	68,587	69,382	1%
Ingresos No Financieros	4,906	4,603	4,876	6%	(1%)	21,574	19,474	(10%)
Ingreso Total	22,559	22,105	21,819	(1%)	(3%)	90,161	88,856	(1%)
Gasto No Financiero	9,875	9,853	10,832	10%	10%	38,095	39,982	5%
Provisiones	3,713	3,122	5,953	91%	60%	15,104	21,864	45%
Resultado Neto de Operación	8,971	9,129	5,034	(45%)	(44%)	36,962	27,010	(27%)
Impuestos	2,167	2,522	1,161	(54%)	(46%)	9,597	6,729	(30%)
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	N.A.
Subsidiarias y participación no controladora	44	27	28	5%	(37%)	128	103	(19%)
Utilidad Neta	6,848	6,634	3,901	(41%)	(43%)	27,493	20,384	(26%)
Balance General								
Cartera Vigente (a)	743,507	786,350	782,532	(0%)	5%	743,507	782,532	5%
Cartera Vencida (b)	12,392	6,307	8,580	36%	(31%)	12,392	8,580	(31%)
Cartera de Crédito (a+b)	755,899	792,658	791,112	(0%)	5%	755,899	791,112	5%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	738,816	775,489	771,648	(0%)	4%	738,816	771,648	4%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,359	1,341	1,617	21%	19%	1,359	1,617	19%
Cartera Total (d+e)	740,175	776,830	773,264	(0%)	4%	740,175	773,264	4%
Activo Total	1,149,536	1,277,593	1,262,185	(1%)	10%	1,149,536	1,262,185	10%
Depósitos Total	744,271	834,137	843,253	1%	13%	744,271	843,253	13%
Depósitos a la Vista	435,453	506,588	530,747	5%	22%	435,453	530,747	22%
Depósitos a Plazo	308,819	327,548	312,506	(5%)	1%	308,819	312,506	1%
Pasivo Total	1,035,276	1,148,153	1,127,138	(2%)	9%	1,035,276	1,127,138	9%
Capital Contable	114,261	129,440	135,047	4%	18%	114,261	135,047	18%
Indicadores Financieros Banco	4T19	3T20	4T20			2019	2020	
Rentabilidad:								
MIN (1)	6.6%	5.8%	5.8%			6.4%	5.9%	
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	5.2%	4.7%	3.7%			5.0%	4.1%	
ROE (3)	23.9%	21.1%	11.8%			24.2%	16.6%	
ROA (4)	2.4%	2.0%	1.2%			2.4%	1.6%	
Operación:								
Índice de Eficiencia (5)	43.8%	44.6%	49.6%			42.3%	45.0%	
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.4%	3.0%	3.4%			3.3%	3.2%	
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	133.5%	193.6%	0.0%			133.5%	0.0%	
Calidad de Activos:								
Índice de Cartera Vencida	1.6%	0.8%	1.1%			1.6%	1.1%	
Índice de Cobertura	137.9%	272.2%	226.9%			137.9%	226.9%	
Capitalización								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	23.7%	27.6%	26.7%			23.7%	26.7%	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	18.5%	21.1%	20.2%			18.5%	20.2%	
Apalancamiento								
Capital Básico/ Activos Ajustados	10.8%	12.1%	12.1%			10.8%	12.1%	

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

Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos de intereses netos (IIN) decrecen (3%) secuencialmente**, por baja en ingresos netos de cartera que no fueron totalmente compensados por la mejora en el costo de fondeo. Es importante considerar que la cartera decrece sólo (0.5%) en el trimestre, aun así, el **MIN permanece en 5.8%**, mostrando una **fuerte resiliencia** a las condiciones económicas actuales y la baja en la tasa de referencia.

Los **ingresos no financieros mejoran 6%** secuencialmente, principalmente por la normalización de los ingresos por comisiones netas y mejores resultados en otros ingresos.

Las **comisiones cobradas**, incrementan **19%** trimestralmente, por la recuperación en los servicios de banca electrónica de negocios afiliados, así como el crecimiento en comisiones por crédito de vivienda, empresariales y entidades financieras. De igual forma, las **comisiones pagadas** crecen 29% principalmente por incremento en las cuotas de intercambio del negocio adquirente; así como mayores comisiones pagadas relacionadas a las garantías otorgadas por fideicomisos públicos de los clientes que participaron en el programa de apoyo COVID-19, con esto, las **comisiones netas** reflejan un **crecimiento de 12%**, indicando la reactivación de la actividad económica.

El **resultado por intermediación** es menor (**29%**) trimestralmente, como resultado de la minusvalía en la valuación de los activos ante mayor volatilidad en los mercados.

Otros ingresos (egresos) de la operación incrementan Ps 188 millones, por mayores ingresos por cancelación de pasivos y recuperaciones.

El **Gasto no Financiero** crece 10%, principalmente por un incremento en gastos de personal, por la necesidad de reestructura derivada de la pandemia, adelantando los gastos por indemnización; así como mayores gastos en honorarios por asesoría. En consecuencia, el **índice de eficiencia** cerró en **49.6%** de **44.6%** en 3T20.

En el trimestre, las **provisiones crecen 91%** resultado, principalmente del registro de Ps 2,406 millones de provisiones adicionales para riesgos crediticios, anticipando un posible deterioro en la cartera, ante una segunda ola de la pandemia COVID-19. Asimismo, por las variaciones en los requerimientos de provisiones en las carteras de comercial y consumo de Ps 473 millones y Ps 540 millones, respectivamente. En detalle, para la cartera comercial se observan mayores requerimientos de provisiones: i) crecimiento de Ps 253 millones en la cartera de gobierno por el efecto de liberación de reservas durante el 3T20; ii) aumento de Ps 275 millones en cartera empresarial, por incremento en el perfil de riesgo de los clientes; mientras que en comercial / pymes, el requerimiento fue menor, Ps (138) millones, por la ejecución de cobro de garantías de fondos. En la cartera de consumo, todos los productos reflejan un incremento en el requerimiento de provisiones, ya que durante el 3T20 fue menor en las carteras de hipotecario y tarjeta de crédito asociado al programa de apoyo de clientes por el COVID-19. Asimismo, auto regresa a su tendencia ya que durante el 3T20 el requerimiento fue menor por la aplicación de un factor de ajuste a la metodología.

El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se contrae, situándose en **3.7%**, respecto al **4.7%** del trimestre previo como resultado del registro de provisiones adicionales anticipadas durante el trimestre.

En suma, la **utilidad neta** se situó en Ps 3,901 millones, (**41%) menor** al trimestre previo que se traduce en un **ROE de 11.8% y ROA de 1.2%** al cierre del 4T20. La utilidad recurrente, sin considerar las provisiones anticipadas, sería de Ps 5,657 millones, (15%) menor secuencialmente con ROE de 16.7% y ROA de 1.8%.

Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los **ingresos de intereses netos crecen 1% en el año**, en mayor medida por la mejora en el costo de fondeo y el efecto asociado a la fuerte baja en las tasas de referencia que en el año representó un ajuste de (300pb) para quedar en 4.25%, mientras que la cartera crece 5% y sin gobierno 9%. El **MIN se contrae (42pb) para situarse en 5.9%**.

Los **ingresos no financieros decrecen (10%)** comparado con el año anterior por una disminución de Ps (682) millones en ingresos por comisiones netas y de Ps (343) millones en ingresos por intermediación.

Las **comisiones cobradas** con variación mínima a la baja en la comparativa anual. En el año se observó crecimiento en comisiones por servicios de banca electrónica y por créditos comerciales y vivienda, que se vieron mermadas por menores ingresos por comisiones de créditos de consumo. Las **comisiones pagadas aumentaron 8%** por mayor actividad del negocio adquirente, así como por comisiones relacionadas a las garantías otorgadas por fideicomisos públicos. En suma, las **comisiones netas disminuyeron (5%)**.

El **resultado por intermediación disminuye (8%)** por una menor posición de títulos, operaciones derivadas y de divisas, así como un incremento en valuación por volatilidad en los mercados.

Por el lado de **Otros ingresos (egresos) de la operación**, con cifras reportadas, reflejan una contracción de (41%) explicado por el reconocimiento del ingreso extraordinario de la liquidación de Banorte USA durante el 1T19. Con **cifras recurrentes** el efecto es positivo, mostrando un **crecimiento de 61%** por una disminución importante en quebrantos y estimaciones, así como disminución en pérdidas por deterioro de activos.

El **Gasto no Financiero incrementó 5.0%** en el año, principalmente por un alza de Ps 1,201 millones en el rubro de rentas, depreciaciones y amortizaciones, seguido de mayores gastos de personal asociados a la reestructura ante el nuevo entorno derivado de la pandemia, adelantando gastos por indemnización y un alza en honorarios por asesoría. En suma, el **índice de eficiencia** sube 274pb para quedar en **45.0%**.

En el año, las **provisiones crecen 45% o Ps 6,760 millones**, principalmente por el reconocimiento de provisiones adicionales anticipadas durante el 2T20 y 4T20, ante la contingencia COVID-19, que en conjunto totalizan Ps 7,274 millones; de las cuales, Ps 5,000 millones corresponden a reservas adicionales y Ps 2,274 millones a castigos anticipados en la cartera de los diferentes productos. De los Ps 5,000 millones de reservas adicionales, se ha consumido el 14% durante el 4T20. De no haberse registrado provisiones anticipadas en el año, el requerimiento de provisiones hubiera sido 3% menor al del 2019. El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se situó en **4.1%**, con una disminución de (89pb), con cifras recurrentes se sitúa en 4.4%.

La **utilidad neta** del año fue de Ps 20,384 millones, una disminución de (26%); conforme a cifras recurrentes la utilidad fue de Ps 25,548 millones, una disminución de (3%), esto es, sin considerar ingreso extraordinario del 1T19 y provisiones anticipadas del segundo y cuarto trimestre del 2020. El **ROE** del año quedó en **16.6%**, mientras que, de acuerdo **con cifras recurrentes, se situó en 20.6%**; por su parte, el **ROA se ajusta (75pb)** a la baja para situarse en **1.6%, con cifras recurrentes cerró en 2.0%**.

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 135,047 millones**, un incremento de 4% respecto al trimestre previo. Los movimientos principales en la comparativa trimestral son: incremento de Ps 3,901 millones en resultado neto, plusvalía de Ps 2,075 millones en el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, el pago de Ps 968 millones por intereses de obligaciones subordinadas; plusvalía de Ps 802 millones en el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, incremento de Ps 302 millones por remediaciones de beneficios a empleados, que corresponden a la actualización anual del cálculo actuarial de los pasivos laborales del Banco y un incremento en el plan de pago basado en acciones por un monto de Ps 217 millones, adicional a la disminución de Ps 108 en el efecto acumulado por conversión.

Cabe destacar que, en el año, se revierte la tendencia negativa en los resultados por valuación, por lo que al cierre del 2020 se observa una plusvalía por Ps 1,986 millones en resultados por valuación de títulos disponibles para la venta y de Ps 1,382 millones en el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

Capital Regulatorio

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 junio de 2020 Banorte fue confirmado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistemática 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 11.40% a partir de diciembre de 2019** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital de 0.90 pp).

Capitalización (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. VS.	
				3T20	4T19
Capital Fundamental	101,927	124,312	129,929	4.5%	27.5%
Capital Básico	139,655	179,672	179,701	0.0%	28.7%
Capital Complementario	8,783	11,365	8,894	-21.7%	1.3%
Capital Neto	148,438	191,036	188,595	-1.3%	27.1%
Activos con Riesgo Crédito	627,281	690,977	706,194	2.2%	12.6%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crédito	23.66%	27.65%	26.71%	(0.9 pp)	3.0 pp
Activos Riesgo Total	800,445	904,682	933,801	3.2%	16.7%
Capital Fundamental	12.73%	13.74%	13.91%	0.2 pp	1.2 pp
Capital Básico	17.45%	19.86%	19.24%	(0.6 pp)	1.8 pp
Capital Complementario	1.10%	1.26%	0.95%	(0.3 pp)	(0.1 pp)
Índice de Capitalización	18.54%	21.12%	20.20%	(0.9 pp)	1.7 pp

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

Al cierre del 4T20 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 20.20% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 26.71% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 13.91% al 4T20. De no haberse constituido las reservas adicionales en los meses de junio y diciembre 2020, el ICAP del 4T20 hubiera sido de 20.70% con un Capital Fundamental de 14.43% (el no considerar el efecto sobre resultados y activos en riesgo de las reservas adicionales del mes de diciembre 2020, correspondería a un beneficio de 0.17 pp en el ICAP y Capital Fundamental).

El Índice de Capitalización disminuyó -0.92pp con respecto al 3T20, lo anterior debido a:

	Con Reservas Adicionales	Sin Reservas Adicionales
	-0.92 pp	-0.75 pp
1. Utilidades generadas en el 4T20	+ 0.61 pp	+ 0.61 pp
2. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura*	+ 0.32 pp	+ 0.32 pp
3. Reservas Adicionales	-0.19 pp	+0.00 pp
4. Inversiones Permanentes e Intangibles y otros efectos en Capital**	-0.04 pp	-0.04 pp
5. Desincorporación reservas adicionales Jun-20 en complementario	-0.19 pp	-0.19 pp
6. Crecimiento en Activos en Riesgo	-0.66 pp	-0.68 pp
7. Notas de Capital	-0.77 pp	-0.77 pp

* Incluye derivados de cobertura de cartera tasa fija

** Incluye efectos de reserva actuarial empleados, variación de inv. permanentes e intangibles.

El cálculo del mes de Dic 2020 desincorpora el beneficio registrado por las reservas constituidas en el mes de junio 2020, con un impacto no material de -0.19 pp en el capital complementario, llevando al ICAP de un nivel de 20.39% a terminar el trimestre en 20.20%. Lo anterior se debe a que la CNBV indicó que dicho tratamiento es exclusivo de instituciones que hubiesen adoptado las facilidades de la propia CNBV, lo cual no es el caso de Banorte.

El impacto en el ICAP es exclusivo del complementario y no material, lo cual se detalla en la siguiente tabla:

Mes	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20
ICAP	19.66	20.52	20.69	21.12	20.92	20.89
ICAP sin efecto de reservas s/ Complementario	19.47	20.33	20.50	20.93	20.73	20.70

El Índice de Capitalización aumentó en 1.65 pp con respecto al 4T19, lo anterior debido a:

	Con Reservas Adicionales	Sin Reservas Adicionales
	+1.65 pp	+2.15 pp
1. Utilidades generadas en el periodo	+ 2.74 pp	+ 2.74 pp
2. Otros efectos de Capital***	+0.85 pp	+0.85 pp
3. Notas de Capital **	+0.85 pp	+0.85 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura *	+ 0.41 pp	+ 0.41 pp
5. Reservas Adicionales	-0.56 pp	- 0.00 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 2.65 pp	- 2.71 pp

* Incluye derivados de cobertura de cartera tasa fija

** Incluye efecto de valorización de Notas de Capital y efecto de recompra (BINTER: Mar'20).

*** Incluye efectos de reserva actuarial empleados, variación de inv permanentes e intangibles.

En caso de no considerar los Criterios Contables Especiales autorizados por la CNBV en el diferimiento de los créditos, ante la contingencia sanitaria de COVID-19, el Índice de Capitalización se hubiera posicionado en 20.12% con un Capital Fundamental de 13.85%.

Evolución de Activos en Riesgo

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea, Banorte realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se gestionan y revisan de forma activa por la Institución para garantizar su calidad.

Los Activos en Riesgo Totales para diciembre 2020 correspondieron a Ps 933,801 millones, presentando un incremento de Ps 29,119 millones respecto al cierre de septiembre 2020 y de Ps 133,357 millones respecto a diciembre 2019.

La evolución de los Activos en Riesgo se presenta a continuación:

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. VS.	
				3T20	4T19
Total Crédito	627,281	690,977	706,194	2.20%	12.58%
Crédito (Cartera)	528,848	548,959	559,586	1.94%	5.81%
Crédito (Otros)	98,433	142,019	146,608	3.23%	48.94%
Total Mercado	108,351	144,284	155,747	7.95%	43.74%
Total Operacional	64,812	69,421	71,860	3.51%	10.87%
Totales	800,445	904,682	933,801	3.22%	16.66%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 4T20 respecto al 3T20, se observa:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por el incremento en la cartera de Gobiernos Estados y Municipios de cierre de trimestre.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el requerimiento de Ajuste de Valuación Crediticia para las operaciones de derivados, esto por el efecto de la evolución de las tasas de mercado en estas posiciones, ya que, de manera trimestral, la curva de tasa de derivados tuvo reducciones importantes en medianos y largos plazos de alrededor de 40pb, incrementando la exposición en contratos con clientes que cubren riesgo de alza en tasas y, consecuentemente, el capital requerido.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por efecto de posición cambiaria y recomposición de la estructura de balance.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 4T20 respecto al 4T19 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) alineado con el crecimiento de la cartera total del banco, destacando crecimientos de la cartera hipotecaria, los portafolios Empresarial y Corporativa, así como el incremento en saldo del portafolio de Gobiernos Estados y Municipios durante el último trimestre del 2020.

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el requerimiento de Ajuste de Valuación Crediticia para las operaciones de derivados, mismo que, con las disminuciones en las curvas de tasas de derivados acumuladas en el año (-184pb en promedio toda la curva), han incrementado la exposición en contratos con clientes que cubren riesgo de alza en tasas y, consecuentemente, el capital requerido.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por efecto de posición cambiaria y recomposición de la estructura de balance.

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)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.	
				3T20	4T19
Capital Básico	139,655	179,672	179,701	0.0%	28.7%
Activos Ajustados	1,288,446	1,480,394	1,479,495	(0.1%)	14.8%
Razón de Apalancamiento	10.84%	12.14%	12.15%	1 pb	131 pb

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

Banorte Ahorro y Previsión

Seguros Banorte

Estado de Resultados y principales cifras/indicadores- Seguros Banorte (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs. 2019
				3T20	4T19			
Ingresos por Intereses (Neto)	340	396	340	(14%)	(0%)	1,712	1,895	11%
Ingresos por Primas (Neto)	4,928	3,792	4,575	21%	(7%)	21,991	22,954	4%
Incremento neto de reservas técnicas	767	(875)	(248)	72%	(132%)	3,532	2,946	(17%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	3,181	3,321	4,119	24%	30%	11,933	13,880	16%
Resultado Técnico	980	1,346	704	(48%)	(28%)	6,526	6,127	(6%)
Ingresos de Intereses Netos	1,321	1,742	1,044	(40%)	(21%)	8,237	8,023	(3%)
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(140)	(555)	(480)	13%	(242%)	(2,308)	(2,261)	2%
Intermediación de Valores	55	33	43	31%	(22%)	103	184	79%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	216	182	299	64%	39%	943	841	(11%)
Ingreso Total de Operación	1,451	1,402	906	(35%)	(38%)	6,975	6,787	(3%)
Gasto No Financiero	367	339	247	(27%)	(33%)	1,399	1,306	(7%)
Resultado Neto de Operación	1,084	1,062	659	(38%)	(39%)	5,576	5,481	(2%)
Impuestos	323	316	186	(41%)	(42%)	1,636	1,629	(0%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	353	463	485	5%	37%	1,626	1,909	17%
Participación no controladora	(10)	(10)	(11)	(10%)	(7%)	(39)	(42)	(6%)
Utilidad Neta	1,104	1,200	946	(21%)	(14%)	5,526	5,719	3%
Capital Contable	22,634	27,391	28,325	3%	25%	22,634	28,325	25%
Activo Total	53,610	65,143	65,038	(0%)	21%	53,610	65,038	21%
Reservas Técnicas	24,928	30,257	29,897	(1%)	20%	24,928	29,897	20%
Primas Emitidas	5,384	4,272	5,104	19%	(5%)	26,551	26,911	1%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.2	1.3	1.3	0.00 pp	0.08 pp	1.2	1.3	0.1 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	5.4	8.6	9.0	0.4 pp	3.6 pp	5.4	9.0	3.6 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	209.3	247.0	255.4	8.4 pp	46.1 pp	209.3	255.4	46.1 pp
Índice de siniestralidad	77%	71%	85%	13.4 pp	8.1 pp	65%	69%	4.6 pp
Índice combinado	83%	89%	94%	5.0 pp	10.8 pp	76%	80%	4.2 pp
ROE	19.6%	18.2%	13.8%	(4.4 pp)	(5.9 pp)	24.0%	22.4%	(1.6 pp)
ROE sin Afore	42.8%	30.3%	17.8%	(12.4 pp)	(25.0 pp)	50.7%	42.4%	(8.4 pp)

Los **ingresos por intereses** caen (14%) en la comparación **trimestral**, mientras que en la **comparativa anual acumulada** **crecen 11%** explicado por la valuación de las inversiones.

En la variación trimestral, las primas retenidas aumentan **21%** principalmente en el ramo de vida. Las reservas técnicas decrecen de manera importante en Ps (627) millones en el trimestre, por el efecto de devengamiento de reservas con respecto al trimestre previo.

En el trimestre hay un aumento en la siniestralidad de 24%, en el ramo de vida como resultado del impacto de la pandemia.

Al cierre del 4T20 el **resultado técnico** de Seguros Banorte fue de **Ps 704 millones**, una caída trimestral de **(48%)**, dado el incremento en la siniestralidad en el ramo de vida, incremento que no logró ser compensado por el alza de 21% en los ingresos por primas netas.

En la comparación anual contra el 2019 el **resultado técnico cae (6%)**, en el que los ingresos por primas crecen 4%, y se constituyen menos reservas, mientras que el incremento en la siniestralidad es de 16% en mayor medida en el ramo de vida y gastos médicos.

Los **gastos de adquisición** reflejan una **disminución secuencial de (13%)** ubicándose en Ps 480 millones, contra cifras acumuladas del **2019 cae (2%)**. La variación trimestral se debe a la propia estacionalidad de la emisión.

El **Resultado Neto de Operación** fue de **Ps 659 millones en el 4T20**, una disminución de **(38%)** en comparación con trimestre anterior resultado principalmente de la disminución en el resultado técnico (48%) y a menores ingresos por intereses netos **(14%)**.

La **Utilidad Neta** en el trimestre fue de **Ps 946 millones**, menor en **(21%)** respecto al **3T20**; mientras que la utilidad acumulada presenta un incremento de **3%**.

La **Utilidad Neta** trimestral de Seguros Banorte sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte se ubicó en **Ps 471 millones**, contribuyendo con el 7.9% de la utilidad de GFNorte en el 4T20.

El **ROE** de la compañía de **Seguros** sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte disminuyó en la comparativa trimestral, quedando en **17.8% al 4T20**, mientras que el ROE del año se situó en 42.4%.

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 IVT20 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el cuarto trimestre de 2020 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 IVT20.*
- 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, 2 asociado a servicios turísticos, 1 a la industria de la transformación y otro de gobierno.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el IVT20.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs.
				3T20	4T19			2019
Utilidad Neta	733	925	968	5%	32%	3,275	3,814	16%
Capital Contable	25,466	24,582	25,551	4%	0%	25,466	25,551	0%
Activo Total	27,820	26,983	28,049	4%	1%	27,820	28,049	1%
Activos Administrados (SIEFORE)	882,314	975,338	1,016,188	4%	15%	882,314	1,016,188	15%
ROE	11.7%	15.3%	15.4%	0.2 pp	3.8 pp	13.5%	15.6%	2.1 pp

Al 4T20 la **utilidad neta** de Afore XXI Banorte se situó en **Ps 968 millones**, representando un aumento de **5%** en el trimestre. En la comparación anual acumulada se registró incremento de 16%, principalmente por el efecto de los mercados en los productos financieros por la plusvalía en la reserva especial de la Afore en sus SIEFORES.

El **ROE** al 4T20 se ubicó en **15.4%**, aumento trimestral de **0.2pp**; en la comparativa acumulada anual 2.1pp. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** ascendió a **49.4%**.

La utilidad de la Afore representó el 8.0% de las utilidades del Grupo Financiero al 4T20.

Los **activos administrados** de Afore XXI Banorte se ubicaron en **Ps 1,016,188 millones** representando un **importante aumento** de 4% contra el año anterior y de 15% en el año.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs. 2019
				3T20	4T19			
Ingresos por Intereses (Neto)	3,549	4,083	2,888	(29%)	(19%)	8,644	10,778	25%
Ingresos por Primas (Neto)	3,014	3,736	4,615	24%	53%	11,485	14,334	25%
Incremento neto de reservas técnicas	4,319	5,137	4,617	(10%)	7%	11,471	14,847	29%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,786	2,112	2,162	2%	21%	6,845	8,039	17%
Resultado Técnico	(3,091)	(3,514)	(2,164)	38%	30%	(6,832)	(8,552)	(25%)
Ingresos de Intereses Netos	458	569	725	27%	58%	1,812	2,226	23%
Comisiones Netas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	(1)	N.A.
Intermediación de Valores	21	24	86	254%	316%	46	232	402%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	4	14	216%	451%	2	165	N.A.
Ingreso Total de Operación	481	598	824	38%	71%	1,861	2,622	41%
Gasto No Financiero	102	113	109	(4%)	6%	420	412	(2%)
Resultado Neto de Operación	379	485	716	48%	89%	1,441	2,210	53%
Impuestos	111	146	215	48%	94%	421	665	58%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	4	1	2	43%	(46%)	10	7	(33%)
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Utilidad Neta	272	340	503	48%	85%	1,030	1,551	51%
Capital Contable	4,870	5,946	6,448	8%	32%	4,870	6,448	32%
Activo Total	136,092	161,830	167,078	3%	23%	136,092	167,078	23%
Reservas Técnicas	129,319	153,532	157,786	3%	22%	129,319	157,786	22%
Primas Emitidas	3,014	3,736	4,615	24%	53%	11,485	14,334	25%
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	29.4	27.7	7.1	(20.6 pp)	(22.3 pp)	29.4	7.1	(22.3 pp)
ROE	23.0%	23.6%	32.4%	8.9 pp	9.5 pp	23.6%	27.7%	4.1 pp

En el 4T20 los **ingresos por intereses se situaron en Ps 2,888 millones**, representando una **disminución de (29%)** respecto al trimestre anterior, debido al efecto de valorización por UDIS por Ps (1,223) millones en el trimestre. Con cifras acumuladas anuales incrementa 25% debido al efecto de valuación y al incremento de intereses.

El **resultado técnico incrementa Ps 1,350 millones o 38%**, gracias al crecimiento en ingresos por primas, así como la disminución en reservas técnicas por efecto de actualización por inflación y un ligero aumento en la siniestralidad de 2%. Comparado con cifras acumuladas anuales el resultado técnico se contrae (25%), generado por la combinación del incremento en reservas por Ps 3,376 millones, aunado al aumento de Ps 1,194 millones o 17% en la siniestralidad, que no logra ser compensado por el crecimiento de Ps 2,850 millones en la emisión.

La **utilidad neta** de Pensiones Banorte **sube 48% trimestralmente**; y en la comparación acumulada, la utilidad **aumenta 51%**, en ambos casos derivado de un incremento en la emisión y variación al alza en el resultado integral de financiamiento e incremento en otros ingresos (egresos) de la operación, así como un adecuado control del gasto.

Los **resultados netos del 4T20 de Pensiones Banorte representaron el 8.4% del Grupo Financiero**.

El **ROE** de la compañía de Pensiones se ubicó en **32.4% en el trimestre y en 27.7% en el acumulado del año** incrementándose con respecto del año anterior en 4 puntos porcentuales.

Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs.
				3T20	4T19			2019
Utilidad Neta	377	356	356	(0%)	(6%)	1,260	1,492	18%
Capital Contable	4,634	5,799	6,130	6%	32%	4,634	6,130	32%
Cartera en Custodia	919,985	907,018	889,022	(2%)	(3%)	919,985	889,022	(3%)
Activo Total Neto	189,972	249,498	245,804	(1%)	29%	189,972	245,804	29%
ROE	33.1%	25.4%	23.9%	(1.5 pp)	(9.2 pp)	29.2%	27.6%	(1.6 pp)
Capital Neto (1)	3,445	4,276	4,525	6%	31%	3,445	4,525	31%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,525 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) fue de **Ps 356 millones en el trimestre**, manteniéndose sin cambio secuencialmente, pero con crecimiento de 18% con el acumulado del año. Destaca, una disminución de **(29%)** en el gasto no financiero en la comparativa trimestral y (10%) en el año, mientras que en la compraventa de títulos se redujo (30%) en el acumulado anual y (118%) en la valuación.

La utilidad del sector bursátil en el 4T20 representó 6.0% de las utilidades del grupo.

Cartera en Custodia

Al cierre del trimestre, alcanzó un monto de **Ps 889 mil millones, cayendo (2%)** en el trimestre y un decremento de (3%) en la comparativa acumulada anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 220 mil millones** mostrando un **incremento anual de 8%**. Los **fondos de deuda** quedaron en **Ps 198 mil millones, cayendo (7%) en el trimestre** y aumentando 5% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 22 mil millones**, un aumento del 4% en la comparativa trimestral, mientras que para la comparativa anual tuvo un crecimiento de 38%.

La participación de mercado en fondos de inversión al 4T20 es del 8.5%, compuesto por 10.7% en fondos de deuda y por 3% en fondos de renta variable.

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	4T19	3T20	4T20	Var. Vs.		2019	2020	Var. Vs.
				3T20	4T19			2019
Almacenadora								
Utilidad Neta	11	9	10	17%	(4%)	3	37	1336%
Capital Contable	245	273	283	4%	15%	245	283	15%
Inventarios	677	1,053	945	(10%)	40%	677	945	40%
Activo Total	852	1,255	1,154	(8%)	35%	852	1,154	35%
ROE	17.6%	12.9%	14.6%	1.7 pp	(3.0 pp)	1.1%	14.2%	13.0 pp
Arrendadora y Factor (antes Sólida Administradora de Portafolios*)								
Utilidad Neta	(74)	684	78	(89%)	206%	(173)	605	451%
Capital Contable	3,009	9,220	9,335	1%	210%	3,009	9,335	210%
Cartera Total (1)	1,723	32,594	38,725	19%	2147%	1,723	38,725	2147%
Cartera Vencida	71	353	351	(0%)	397%	71	351	397%
Reservas Crediticias	132	497	540	9%	309%	132	540	309%
Activo Total	9,221	39,964	45,725	14%	396%	9,221	45,725	396%
ROE	(9.7%)	45.9%	3.4%	(42.5 pp)	13.1 pp	(5.6%)	11.2%	16.8 pp
Fusión Sólida AyF (Ejercicio de fusión en la historia)								
Utilidad Neta	163	237	78	(67%)	(52%)	784	605	(23%)
Capital Contable	8,917	9,220	9,335	1%	5%	8,917	9,335	5%
Cartera Total (1)	37,677	32,594	38,725	19%	3%	37,677	38,725	3%
Cartera Vencida	415	353	351	(0%)	(15%)	415	351	(15%)
Índice de Cartera Vencida	1.2%	1.2%	0.0%	(1.0 pp)	(1.0 pp)	1.2%	0.0%	(1.0 pp)
Reservas Crediticias	556	497	540	9%	(3%)	556	540	(3%)
Activo Total	46,198	39,964	45,725	14%	(1%)	46,198	45,725	(1%)
ROE	7.4%	10.4%	3.4%	(0.7 pp)	(0.5 pp)	9.2%	6.7%	(0.3 pp)
Ixe Servicios								
Utilidad Neta	(0.2)	(0.7)	(0.4)	50%	(110%)	(0.9)	(1.8)	(102%)
Capital Contable	137	136	135	(0%)	(1%)	137	135	(1%)
Activo Total	137	136	135	(0%)	(1%)	137	135	(1%)
ROE	(0.5%)	(2.1%)	(1.1%)	1.0 pp	(0.6 pp)	(0.7%)	(1.3%)	(0.7 pp)

1 incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por Ps 2,345 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 1,165 millones, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

Arrendadora y Factor (fusión entre Sólida y Arrendadora)

Los resultados que se muestran son tanto los registrados producto de la fusión, como un ejercicio con fines comparativos. El **Resultado Neto** al cierre del trimestre fue de **Ps 78 millones**, con cifras acumuladas al año representó una **disminución de (23%)**, principalmente por disminución de valor de activos de Proyectos de inversión y de bienes adjudicados.

El **Índice de Cartera Vencida fue de 1.0%** una mejora de (0.2pb) contra el trimestre anterior; el Índice de Cobertura se ubicó en 153.7% superior en 13pb en comparación trimestral. El **Índice de Capitalización al 4T20** se ubicó en 19.12% considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 39,368 millones.

La razón de apalancamiento a septiembre y diciembre 2020, se ubicó en 17.49% y 15.83%, respectivamente, considerando activos ajustados por Ps 42,341 millones y Ps 47,558 millones.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 1.5% de los resultados del Grupo Financiero.

Arrendadora y Factor Banorte continúa ocupando el 2do lugar en términos del tamaño de cartera entre las 59 empresas de este sector, de acuerdo con la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (AMSOFAC).

Almacenadora

En el 4T20, Almacenadora registró una utilidad de Ps 10 millones, (4%) menor a lo reportado el 4T19 derivado principalmente a la provisión de impuestos a la utilidad reportada en este periodo. El ROE del trimestre se ubicó en 14.6% y el Índice de Capitalización fue de 191%, considerando un capital neto de Ps 237 millones y Certificados de Depósito Negociables expedidos en Bodegas Habilitadas por Ps 2,479 millones.

Almacenadora Banorte ocupa el 3° lugar de este sector en términos de Utilidad Neta al cierre de junio de 2020.

III. Información General

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	Lilian Ochoa	Compra	30-oct-20
Barclays	Gilberto García	Compra	20-ene-21
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	24-jul-20
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	30-oct-20
GBM	Natalia Zamora	Compra	29-oct-20
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	30-oct-20
Intercam	Alejandro González	Compra	20-ene-21
Itaú BBA	Arturo Langa	Compra	29-oct-20
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	14-ene-21
Santander	Claudia Benavente	Compra	01-dic-20
Scotia	Jason Mollin	Compra	30-oct-20
UBS	Philip Finch	Compra	07-dic-20
Vector	Marco Montañez	Compra	27-ago-20
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	19-nov-20
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	03-dic-20
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	11-nov-20
Invex	Montserrat Antón	Compra	07-dic-20
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	19-ene-21
Citi	Jorg Friedman	Mantener	22-dic-20
Monex	Verónica Uribe	Mantener	29-oct-20
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Vender	06-dic-20

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIES O Al 31 de diciembre de 2020
No. de Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas	2,883,456,594
No. de Acciones en Circulación	2,883,456,594
Acciones en Tesorería de GFNorte	0

IV. Estados Financieros

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados -GFNorte	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
<i>(Millones de Pesos)</i>								
Ingresos por Intereses	37,751	37,276	36,796	37,285	36,519	32,350	32,987	30,296
Gastos por Intereses	18,126	18,038	16,512	14,858	14,237	13,032	10,149	9,324
Comisiones cobradas	323	335	365	382	360	346	354	380
Comisiones Pagadas	281	279	284	316	291	270	281	314
Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones	19,668	19,295	20,365	22,493	22,351	19,395	22,911	21,038
Ingresos por Primas (Neto)	12,214	6,271	6,305	7,747	12,155	8,118	7,385	9,192
Incremento neto de reservas técnicas	6,766	1,228	1,922	5,086	7,946	1,216	4,262	4,368
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,332	4,846	4,634	4,967	4,592	5,613	5,433	6,281
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	20,784	19,492	20,114	20,188	21,968	20,683	20,601	19,580
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,736	3,728	4,118	3,765	4,344	8,456	3,138	5,993
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	17,048	15,764	15,996	16,423	17,623	12,227	17,463	13,587
Transferencia de fondos	367	399	444	427	400	476	489	513
Manejo de cuenta	604	596	579	587	578	508	548	529
Servicios de Banca Electrónica	2,128	2,285	2,363	2,656	2,336	2,027	2,379	3,033
Por créditos comerciales y vivienda	238	291	280	509	495	394	129	366
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	1,212	1,246	1,282	1,424	1,242	1,049	1,148	1,292
Fiduciario	104	108	127	146	119	102	113	153
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	48	220	1	7	5	11	6	19
Fondos de Inversión	428	449	462	472	461	486	501	504
Asesoría e Intermediación financiera	108	171	131	102	147	126	128	142
Otras comisiones Cobradas	304	238	259	261	331	226	268	223
Comisiones por Servicios Cobrados	5,540	6,002	5,929	6,591	6,115	5,406	5,708	6,775
Cuotas de Intercambio	1,082	1,077	1,168	1,349	1,226	1,018	1,228	1,684
Comisiones de Seguros	581	296	581	(109)	473	353	317	227
Otras Comisiones Pagadas	910	999	997	1,120	961	966	1,066	1,264
Comisiones por Servicios Pagados	2,573	2,372	2,746	2,361	2,660	2,337	2,611	3,176
Comisiones por Servicios Netas	2,967	3,630	3,183	4,230	3,455	3,069	3,096	3,599
Divisas y Metales	(6)	(26)	(13)	36	1,235	(501)	(309)	(1,483)
Derivados	521	176	(1,473)	(79)	(1,238)	1,139	531	309
Títulos	186	29	155	70	(166)	(111)	80	92
Valuación	702	179	(1,330)	26	(169)	527	302	(1,083)
Divisas y Metales	101	206	471	342	(862)	774	464	1,930
Derivados	82	121	2,270	(115)	1,742	(323)	2	(169)
Títulos	267	456	892	618	455	724	359	180
Compra-venta	450	783	3,633	845	1,335	1,175	826	1,941
Ingresos por Intermediación	1,152	963	2,303	872	1,166	1,703	1,128	858
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	59	85	86	57	80	63	90	69
Resultado por bienes adjudicados	88	74	177	206	88	132	165	129
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro de Activos	(132)	-	-	-	(55)	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	91	92	119	114	100	77	11	62
Provenientes de Seguros	263	255	240	246	211	322	198	317
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	27	48	37	(7)	31	6	15	(36)
Otros (gastos)	1,747	100	61	130	(128)	541	178	319
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2,143	653	722	746	327	1,140	656	859
Total de Ingresos No Financieros	6,262	5,246	6,208	5,847	4,949	5,911	4,880	5,315
Ingreso Total de Operación	23,310	21,010	22,204	22,270	22,572	18,139	22,343	18,903
Gasto de Personal	3,932	3,567	4,258	4,105	3,930	3,891	4,037	4,660
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	123	123	122	136	133	133	133	136
Honorarios Pagados	738	796	941	625	749	801	861	962
Gastos de Administración y Promoción	2,135	2,002	2,180	2,377	2,382	2,032	2,075	2,141
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,676	1,635	1,772	1,919	1,946	2,047	2,074	2,136
Otros impuestos y Gastos No deducibles	561	573	484	602	498	483	496	648
Aportación al Fobaproa o al IPAB	839	829	821	809	828	919	951	931
Total Gasto No Financiero	10,004	9,525	10,578	10,572	10,466	10,307	10,627	11,612
Resultado de la Operación	13,306	11,485	11,626	11,698	12,106	7,832	11,717	7,290
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	411	466	451	389	353	648	492	509
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	13,717	11,951	12,077	12,086	12,459	8,480	12,208	7,800
Impuestos a la utilidad causados	3,062	2,472	3,088	1,903	3,555	947	2,477	2,268
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	588	628	6	1,049	(328)	939	702	(511)
Impuestos	3,650	3,100	3,094	2,951	3,228	1,886	3,178	1,757
Resultados antes de operaciones discontinuadas	10,067	8,851	8,983	9,135	9,231	6,593	9,030	6,043
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(135)	(123)	(125)	(125)	(113)	(75)	(124)	(77)
Utilidad Neta	9,932	8,728	8,858	9,010	9,118	6,518	8,906	5,966

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
ACTIVOS								
Disponibilidades	72,135	54,543	56,121	62,797	90,877	106,047	100,081	109,306
Cuentas de Margen	3,508	4,408	6,245	5,926	9,701	18,353	16,312	18,099
Títulos para negociar	250,541	223,499	225,565	233,832	238,956	243,834	223,752	223,390
Títulos disponibles para la venta	196,009	212,927	213,131	202,685	204,963	231,114	251,225	244,823
Títulos conservados a vencimiento	131,202	131,481	146,657	150,606	156,631	169,514	189,366	193,652
Inversiones en Valores	577,752	567,907	585,353	587,123	600,550	644,463	664,342	661,865
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	253	556	162	3,070	2,810	1,928	3,797	4,036
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	23,793	25,473	26,398	22,295	48,940	61,705	53,819	48,233
Con fines de cobertura	15	29	29	162	1,292	2,384	1,885	2,043
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	23,807	25,502	26,427	22,457	50,232	64,089	55,704	50,277
Operaciones con Valores y Derivadas	24,061	26,059	26,590	25,527	53,042	66,017	59,500	54,313
Ajustes de valuación por cobertura de activos	80	77	73	69	65	62	58	54
Créditos Comerciales	298,561	294,591	285,822	293,499	318,439	326,535	324,981	325,183
Créditos a Entidades Financieras	9,384	7,942	5,784	7,389	9,067	9,502	9,882	11,172
Créditos al Consumo	114,086	115,577	117,013	117,680	117,537	115,601	118,321	116,484
Créditos a la Vivienda	158,605	162,619	166,286	170,086	173,226	177,282	182,685	187,736
Media y Residencial	155,134	159,294	162,995	166,921	170,143	174,331	179,791	184,980
De interés social	13	12	10	9	8	5	5	4
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,457	3,314	3,280	3,156	3,075	2,946	2,889	2,752
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	181,470	187,454	157,821	173,988	161,549	162,717	162,609	161,563
Cartera de Crédito Vigente	762,105	768,183	732,726	762,642	779,818	791,637	798,478	802,138
Créditos Comerciales	7,740	8,146	7,965	6,511	7,047	2,604	2,212	2,530
Créditos a Entidades Financieras	4	4	4	4	4	-	-	-
Créditos al Consumo	4,183	4,716	4,577	4,314	4,052	4,229	2,350	4,706
Créditos a la Vivienda	1,557	1,696	1,807	1,973	2,070	2,305	1,811	1,658
Media y Residencial	1,417	1,526	1,634	1,785	1,834	2,025	1,612	1,429
De interés social	0	0	0	0	0	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	139	170	172	187	235	279	198	228
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	4	4	4	40	115	288	38
Cartera de Crédito Vencida	13,488	14,567	14,357	12,806	13,212	9,254	6,660	8,931
Cartera de Crédito Total	775,594	782,750	747,084	775,448	793,030	800,891	805,138	811,070
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	18,329	18,592	18,171	17,639	18,504	18,555	17,666	20,004
Cartera de Crédito Neto	757,265	764,158	728,913	757,809	774,525	782,337	787,473	791,066
Derechos de cobro adquiridos	2,217	2,065	1,905	1,601	1,500	1,438	1,341	1,617
Total de cartera de crédito (neto)	759,482	766,222	730,818	759,410	776,025	783,774	788,814	792,682
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,763	1,945	2,112	2,279	2,205	2,432	2,591	2,756
Deudores por Prima (Neto)	11,246	9,125	6,429	4,474	8,003	9,196	7,032	4,353
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	11,532	10,884	10,920	7,787	8,162	8,872	7,924	7,269
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	85	125	158	139	161	156	151	110
Otras Cuentas por cobrar, neto	49,472	62,040	67,824	31,203	85,131	50,981	55,704	42,481
Inventario de Mercancías	765	912	555	677	758	1,299	1,053	945
Bienes Adjudicados (Neto)	988	830	919	1,154	1,096	1,075	976	1,553
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	17,338	17,782	18,018	18,764	19,833	31,151	31,682	32,627
Inversiones permanentes	13,278	13,701	14,192	14,554	13,489	13,894	14,368	14,804
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,632	2,481	1,964	626	3,742	201	0	0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,117	50,598	50,546	52,115	51,139	40,257	39,203	39,439
Otros activos a corto y largo plazo	375	362	4,813	5,388	5,300	5,351	5,515	5,247
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
	157,589	170,783	178,452	139,157	199,020	164,866	166,199	151,585
TOTAL ACTIVOS	1,594,607	1,589,998	1,583,651	1,580,010	1,729,280	1,783,581	1,795,306	1,787,904

GFNorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	389,657	391,720	395,959	416,548	433,849	469,861	496,641	520,283
Depósitos a plazo-Del Público en General	280,204	267,318	262,679	260,828	274,681	265,100	251,418	252,271
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	51,019	49,515	33,999	18,122	26,894	28,433	26,741	14,248
Cuenta global de captación sin movimientos	1,803	1,856	1,919	2,085	2,213	2,368	2,489	2,585
Títulos de crédito emitidos	12,272	24,159	27,483	26,907	35,355	35,386	35,815	32,325
Captación de Recursos	734,956	734,568	722,039	724,490	772,993	801,148	813,104	821,712
De exigibilidad inmediata	0	900	7,851	500	5,000	0	0	0
De corto plazo	18,743	20,434	19,236	22,287	20,824	47,365	22,185	22,499
De largo plazo	33,310	33,477	14,675	14,275	11,675	14,452	13,223	13,522
Préstamos de Bancos y otros	52,052	54,811	41,762	37,061	37,499	61,817	35,408	36,021
Reservas Técnicas	150,637	150,742	152,486	154,487	162,887	179,930	183,866	187,846
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	350,667	339,751	341,709	345,959	354,238	353,211	352,628	353,094
Préstamos de Valores	-	0	0	0	-	-	0	0
Reportos (saldo acreedor)	9	4	4	105	16	8	2	13
Préstamos de valores	-	2	19	0	-	-	0	8
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en	9	6	23	106	16	8	2	21
Con fines de negociación	18,872	20,367	24,226	20,752	50,574	58,754	50,121	44,097
Con fines de cobertura	9,313	8,763	5,079	4,221	10,487	7,682	7,189	4,990
Operaciones con valores y derivados								
Derivados	28,184	29,130	29,305	24,973	61,062	66,436	57,310	49,087
Total de Op. con Valores y Derivados	378,860	368,887	371,037	371,038	415,316	419,655	409,939	402,202
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,615	2,347	2,071	1,505	2,311	3,159	2,918	2,269
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,248	2,629	3,501	3,588	3,538	2,718	3,521	4,365
Participación de los trabajadores en la utili.	606	256	374	508	639	280	407	538
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	11,939	7,730	9,925	9,972	31,188	4,621	11,182	4,892
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	41,667	35,100	36,665	32,696	46,614	44,126	50,021	42,775
Otras cuentas por pagar	56,460	45,715	50,464	46,764	81,979	51,745	65,131	52,570
Obligaciones subordinadas en circulación	33,327	53,953	55,515	48,050	58,423	57,321	66,241	57,152
Impuestos diferidos (Neto)	(0)	0	0	(0)	(0)	0	897	1,618
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	592	606	598	617	382	462	430	1,411
TOTAL PASIVOS	1,409,497	1,411,630	1,395,973	1,384,012	1,531,790	1,575,237	1,577,935	1,562,801
CAPITAL								
Capital Social	14,967	14,968	14,982	14,992	14,944	14,901	14,901	14,919
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	48,081	48,244	47,973	47,979	48,091	48,316	48,509	48,269
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	63,048	63,212	62,955	62,971	63,034	63,217	63,410	63,188
Reservas de capital	5,333	5,779	6,206	6,486	5,418	8,746	8,753	9,215
Resultado de ejercicios anteriores	108,191	91,470	90,775	90,084	125,934	120,910	119,734	118,773
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(80)	638	1,471	1,763	(2,851)	574	1,771	3,801
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,027)	(2,861)	(2,629)	(2,246)	(3,895)	(1,398)	(1,677)	(887)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(7)	(57)	(81)	(85)	1	(184)	(190)	(231)
Efecto acumulado por conversión	105	97	126	77	348	326	269	134
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(708)	(830)	(952)	(1,861)	(1,894)	(1,927)	(1,960)	(2,259)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	9,932	18,660	27,518	36,528	9,118	15,636	24,542	30,508
Capital Ganado	119,738	112,896	122,434	130,747	132,179	142,684	151,242	159,053
Participación no controladora	2,323	2,260	2,289	2,281	2,277	2,443	2,719	2,862
Total Capital Contable	185,110	178,368	187,678	195,998	197,490	208,344	217,371	225,103
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,594,607	1,589,998	1,583,651	1,580,010	1,729,280	1,783,581	1,795,306	1,787,904

GFNorte - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	34	35	35	56	85	24	21	62
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	32	(136)	136	143	208	(270)	123	(30)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes Cuentas Corrientes	66	(101)	170	199	293	(245)	145	32
Valores de clientes recibidos en custodia	709,242	726,007	744,672	716,128	605,481	641,824	670,163	669,495
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	709,242	726,007	744,672	716,128	605,481	641,824	670,163	669,495
Operaciones de reporto de clientes	184,937	187,339	184,220	184,063	179,276	163,653	240,237	238,032
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	184,939	187,340	184,239	184,063	179,276	163,653	240,237	238,040
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	89,878	86,428	88,900	83,298	1,036	1,054	1,066	204
Operaciones por Cuenta de Clientes	459,754	461,107	457,359	451,424	359,588	328,360	481,539	476,276
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	82,947	101,587	104,928	96,100	87,728	88,149	100,948	97,374
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	1,252,008	1,288,600	1,307,129	1,263,851	1,053,090	1,058,087	1,252,794	1,243,176
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	316,687	284,174	275,096	286,019	294,733	293,470	292,420	292,701
Fideicomisos	445,853	456,152	457,200	452,406	422,525	319,659	308,883	308,516
Mandatos	1,344	8,039	7,964	7,615	7,326	7,645	7,786	7,472
Bienes en Fideicomiso o Mandato	447,197	464,191	465,164	460,021	429,851	327,304	316,669	315,988
Bienes en custodia o administración	687,330	693,335	694,066	631,539	660,642	669,104	677,620	633,424
Colaterales recibidos por la entidad	230,687	184,929	233,652	213,885	163,758	240,920	289,443	282,054
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	327,444	287,246	322,840	304,448	247,107	307,649	432,443	421,090
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,658	2,318	1,764	3,107	2,766	2,867	2,101	3,325
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	54	64	39	50	79	79	109	167
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	633	318	323	299	295	289	180	178
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	266,235	272,258	278,650	280,016	292,976	289,983	304,055	295,069
Operaciones por Cuenta Propia	2,278,926	2,188,832	2,271,594	2,179,383	2,092,207	2,131,665	2,315,039	2,243,996
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	2,278,926	2,188,832	2,271,594	2,179,383	2,092,207	2,131,665	2,315,039	2,243,996

GNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	30,508
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	2,287
Reservas Técnicas	17,793
Provisiones	124
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	10,049
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(1,614)
	28,639
	59,147
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(12,172)
Cambio en inversiones en valores	(74,742)
Cambio en deudores por reporto	(966)
Cambio en derivados (activo)	(25,924)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(33,257)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(15)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(476)
Cambio en deudores por primas (neto)	121
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	517
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	28
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(399)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(7,669)
Cambio en captación tradicional	97,222
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,040)
Cambio en acreedores por reporto	7,136
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(84)
Cambio en derivados (pasivo)	23,345
Cambio en reservas técnicas (neto)	15,567
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	764
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	9,102
Cambio en otros pasivos operativos	6,648
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,112)
Pago de Impuestos a la utilidad	(7,034)
Fujos netos de efectivo de actividades de operación	54,707
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,884
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(7,435)
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(139)
Cobros de dividendos en efectivo	1,969
Fujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,721)
Actividades de financiamiento	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(2,146)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(3,342)
Fujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(5,488)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	46,498
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	11
Efectivo y equivalentes al inicio del período	62,797
Efectivo y equivalentes al final del período	109,306

GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 31 de Diciembre de 2020
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Eivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	14,992	47,979	6,486	90,084	1,763	(2,246)	(85)	77	(1,861)	36,528	2,281	195,998
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(73)	295	(1,441)		(4)							(1,223)
Aplicación de utilidades				36,528						(36,528)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de Abril de 2020			6	(6)								0
Creación de reserva para la recompra de acciones			4,164	(4,164)								0
Total	(73)	295	2,729	32,358	(4)	0	0	0	0	(36,528)	0	(1,223)
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>												
<u>Utilidad Integral:</u>												
Resultado neto										30,508		30,508
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					2,042							2,042
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(5)		(327)				57				(275)
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,359						1,359
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(146)					(146)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(398)			(398)
Intereses de obligaciones subordinadas				(3,342)								(3,342)
Total	0	(5)	0	(3,669)	2,042	1,359	(146)	57	(398)	30,508	0	29,748
Participación no controladora											581	581
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	14,919	48,269	9,215	118,773	3,801	(887)	(231)	134	(2,259)	30,508	2,862	225,104

Banco

Estado de Resultados - Banco (Millones de Pesos)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Ingresos por Intereses	32,320	32,094	30,964	30,425	29,491	28,517	26,257	24,971
Gastos por Intereses	15,432	15,299	13,896	12,837	12,042	11,172	8,829	8,094
Comisiones cobradas	323	335	365	382	358	346	354	380
Comisiones Pagadas	280	278	283	315	291	270	281	314
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Pta. para Riesgos Cred.	16,931	16,853	17,150	17,654	17,517	17,421	17,501	16,942
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,700	3,657	4,034	3,713	4,262	8,527	3,122	5,953
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	13,231	13,196	13,116	13,941	13,254	8,895	14,379	10,989
Transferencia de Fondos	367	399	444	427	400	476	489	513
Manejo de Cuenta	623	614	598	604	598	526	564	543
Servicios de Banca Electrónica	2,128	2,285	2,363	2,656	2,336	2,027	2,379	3,033
Por Créditos Comerciales y Vivienda	238	289	269	506	495	394	129	366
Por créditos de Consumo	1,210	1,244	1,280	1,423	1,241	1,048	1,148	1,292
Fiduciario	104	108	126	146	118	102	112	153
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	1	0	5	2	2	3	2	12
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	0	0	0	0	0
Otras Comisiones Cobradas	632	599	609	606	592	540	651	598
Comisiones por Servicios Cobrados	5,303	5,539	5,695	6,370	5,782	5,116	5,475	6,511
Cuotas de Intercambio	1,082	1,077	1,168	1,349	1,226	1,018	1,228	1,684
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	869	940	951	1,080	909	918	998	1,194
Comisiones por Servicios Pagados	1,951	2,016	2,119	2,430	2,135	1,936	2,226	2,879
Comisiones Netas	3,351	3,523	3,576	3,940	3,647	3,180	3,248	3,633
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(5)	(25)	(14)	39	1,219	(500)	(306)	(1,476)
Derivados	521	176	(1,473)	(79)	(1,238)	1,139	531	309
Títulos	68	13	97	43	(119)	(75)	65	56
Valuación	585	164	(1,390)	2	(137)	565	291	(1,111)
Divisas y Metales	101	206	471	342	(862)	774	464	1,930
Derivados	82	121	2,270	(115)	1,742	(323)	2	(169)
Títulos	166	344	778	432	305	385	277	84
Compra-venta	349	671	3,519	659	1,185	836	743	1,845
Resultado por intermediación	934	835	2,129	662	1,048	1,402	1,034	734
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	45	60	52	45	67	52	76	54
Resultado por bienes adjudicados	88	57	163	203	92	121	178	189
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(447)	(877)	(263)	(237)	(319)	(162)	(167)	(136)
Deterioro de Activos	(132)	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	19	19	25	23	18	19	(26)	4
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	2,248	1,014	251	269	173	658	260	399
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,820	273	228	304	31	687	321	510
Total de Ingresos No Financieros	6,105	4,631	5,932	4,906	4,726	5,268	4,603	4,876
Ingreso Total de Operación	19,336	17,826	19,048	18,846	17,980	14,163	18,983	15,865
Gasto de Personal	3,765	3,390	4,074	3,933	3,755	3,704	3,846	4,477
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	121	121	120	134	131	131	131	131
Honorarios Pagados	610	655	778	485	624	650	731	888
Gastos de Administración y Promoción	1,926	1,882	2,045	2,158	2,091	1,789	1,773	1,796
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,595	1,552	1,691	1,837	1,862	1,967	1,993	2,053
Otros impuestos y Gastos No deducibles	485	503	418	520	428	419	428	556
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	839	829	821	809	828	919	951	931
Total Gasto No Financiero	9,341	8,931	9,947	9,875	9,718	9,579	9,853	10,832
Resultado de la Operación	9,996	8,895	9,101	8,971	8,263	4,584	9,129	5,034
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	39	31	44	29	19	27	28
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	10,009	8,934	9,132	9,015	8,292	4,603	9,156	5,062
Impuestos a la utilidad causados	2,176	1,941	2,550	1,355	2,576	317	2,004	1,912
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	472	441	(149)	812	(465)	617	518	(750)
Impuestos	2,647	2,382	2,401	2,167	2,112	934	2,522	1,161
Resultados antes de operaciones discontinuadas	7,362	6,553	6,730	6,848	6,180	3,669	6,634	3,900
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0
Utilidad Neta	7,362	6,553	6,730	6,848	6,180	3,669	6,634	3,901

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
ACTIVOS								
Disponibilidades	71,563	53,955	55,470	62,282	88,668	105,537	99,615	108,743
Cuentas de Margen	3,508	4,408	6,245	5,926	9,701	18,353	16,312	18,099
Títulos para negociar	100,271	71,098	75,687	75,169	79,968	95,379	36,918	41,432
Títulos disponibles para la venta	138,523	154,921	155,394	152,630	157,021	184,050	163,887	153,063
Títulos conservados a vencimiento	8,456	7,886	19,755	19,593	19,711	19,497	33,379	33,277
Inversiones en Valores	247,250	233,906	250,836	247,392	256,700	298,926	234,184	227,772
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporte (saldo deudor)	3	11	162	2,016	1,930	1,928	2,297	3,036
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	23,793	25,473	26,398	22,295	48,940	61,705	53,819	48,233
Con fines de cobertura	15	29	29	162	1,292	2,384	1,885	2,043
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	23,807	25,502	26,427	22,457	50,232	64,089	55,704	50,277
Operaciones con Valores y Derivadas	23,810	25,513	26,590	24,473	52,162	66,017	58,000	53,313
Ajustes de valuación por cobertura de activos	80	77	73	69	65	62	58	54
Créditos Comerciales	272,884	268,146	258,389	266,442	288,409	300,483	299,343	297,305
Créditos a Entidades Financieras	22,708	20,351	18,287	20,595	24,011	23,733	24,763	24,898
Créditos al Consumo	112,105	113,803	115,413	116,228	116,200	115,593	118,314	116,477
Créditos a la Vivienda	158,605	162,619	166,286	170,086	173,226	177,282	182,685	187,736
Media y Residencial	155,134	159,294	162,995	166,921	170,143	174,331	179,791	184,980
De interés social	13	12	10	9	8	5	5	4
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,457	3,314	3,280	3,156	3,075	2,946	2,889	2,752
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	179,434	185,133	157,242	170,155	161,246	161,457	161,247	156,115
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	745,735	750,052	715,617	743,507	763,091	778,548	786,350	782,532
Créditos Comerciales	7,418	7,810	7,600	6,147	6,700	2,240	1,864	2,183
Créditos a Entidades Financieras	4	4	4	4	4	-	-	-
Créditos al Consumo	4,115	4,659	4,514	4,268	4,018	4,229	2,349	4,705
Créditos a la Vivienda	1,557	1,696	1,807	1,973	2,070	2,305	1,811	1,658
Media y Residencial	1,417	1,526	1,634	1,785	1,834	2,025	1,612	1,429
De interés social	0	0	0	0	0	1	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	139	170	172	187	235	279	198	228
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0	35	111	284	33
Cartera de Crédito Vencida	13,095	14,170	13,925	12,392	12,827	8,885	6,307	8,580
Cartera de Crédito Total	758,830	764,222	729,542	755,899	775,918	787,433	792,658	791,112
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	17,822	18,070	17,617	17,083	17,932	18,075	17,169	19,464
Cartera de Crédito Neto	741,008	746,152	711,925	738,816	757,986	769,358	775,489	771,648
Derechos de cobro adquiridos	1,864	1,720	1,560	1,359	1,261	1,438	1,341	1,617
Total de cartera de crédito (neto)	742,872	747,872	713,485	740,175	759,247	770,796	776,830	773,264
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	85	125	158	139	161	156	151	110
Otras Cuentas por cobrar, neto	43,371	55,248	65,982	29,410	83,264	48,306	53,442	40,495
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	770	606	701	860	818	800	722	1,384
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	13,667	14,010	14,360	15,088	15,167	26,482	27,277	28,289
Inversiones permanentes	362	422	413	418	468	491	564	519
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,328	2,572	2,215	1,104	4,351	1,126	214	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,490	21,409	20,677	21,979	22,727	11,470	10,111	9,929
Otros activos a corto y largo plazo	226	209	228	223	146	106	112	213
	83,299	94,599	104,734	69,220	127,103	88,937	92,593	80,939
TOTAL ACTIVOS	1,172,383	1,160,329	1,157,433	1,149,536	1,293,647	1,348,628	1,277,593	1,262,185

Banco – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
PASIVOS								
Depósitos exigibilidad inmediata	391,855	394,308	399,464	435,453	451,842	479,142	506,588	530,747
Depósitos a plazo-Del Público en General	280,277	268,190	263,555	261,705	275,566	265,347	251,496	252,331
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	51,019	49,515	33,999	18,122	26,894	28,433	26,741	14,248
Cuenta global de captación sin movimientos	1,803	1,856	1,919	2,085	2,213	2,368	2,489	2,585
Títulos de crédito emitidos	12,272	24,159	27,483	26,907	35,355	46,430	46,823	43,342
Captación de Recursos	737,227	738,028	726,420	744,271	791,870	821,721	834,137	843,253
De exigibilidad inmediata	0	900	7,851	500	5,000	0	0	0
De corto plazo	11,864	9,737	9,996	9,276	8,332	40,754	16,672	8,261
De largo plazo	21,767	22,169	3,940	4,854	4,197	4,156	4,073	6,404
Préstamos de Bancos y otros	33,631	32,806	21,787	14,630	17,529	44,910	20,745	14,665
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	172,118	152,642	165,120	162,684	175,685	190,404	113,037	115,962
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	9	4	4	105	16	8	2	13
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	9	4	4	105	16	8	2	13
Con fines de negociación	18,872	20,367	24,226	20,752	50,574	58,754	50,121	44,097
Con fines de cobertura	9,313	8,763	5,079	4,221	10,487	7,682	7,189	4,990
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	28,184	29,130	29,305	24,973	61,062	66,436	57,310	49,087
Total de Op. con Valores y Derivados	200,311	181,775	194,428	187,763	236,763	256,847	170,348	165,062
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,341	1,331	1,792	1,513	2,402	1,204	1,714	2,388
Participación de los trabajadores en la utili.	606	256	374	508	639	280	407	538
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	11,561	7,014	9,281	9,397	29,983	3,524	8,670	4,251
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	37,575	31,206	32,689	28,758	42,155	39,933	45,620	38,353
Otras cuentas por pagar	51,082	39,808	44,137	40,176	75,179	44,941	56,412	45,530
Obligaciones subordinadas en circulación	33,327	53,953	55,515	48,050	58,423	57,321	66,241	57,152
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	265
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	505	475	460	385	221	304	271	1,211
TOTAL PASIVOS	1,056,082	1,046,845	1,042,747	1,035,276	1,179,984	1,226,044	1,148,153	1,127,138
CAPITAL								
Capital Social	18,794	18,794	18,794	18,794	18,794	18,794	18,795	18,795
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	1,455	1,612	1,931	2,123	2,336	2,546	2,747	2,964
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	20,250	20,406	20,726	20,917	21,131	21,340	21,541	21,759
Reservas de capital	14,847	17,330	17,330	17,330	17,330	18,959	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	77,622	64,882	58,082	50,883	77,595	75,094	74,280	73,302
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	65	755	1,572	1,885	(2,824)	597	1,796	3,871
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,082)	(2,912)	(2,676)	(2,287)	(3,965)	(1,423)	(1,707)	(905)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(13)	(18)	4	(34)	177	160	115	7
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(752)	(875)	(999)	(1,930)	(1,963)	(1,997)	(2,031)	(2,333)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	7,362	13,914	20,645	27,493	6,180	9,849	16,483	20,384
Capital Ganado	96,049	93,075	93,958	93,341	92,529	101,240	107,895	113,285
Participación no controladora	3	3	3	3	3	3	3	3
Total Capital Contable	116,301	113,484	114,686	114,261	113,663	122,583	129,440	135,047
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,172,383	1,160,329	1,157,433	1,149,536	1,293,647	1,348,628	1,277,593	1,262,185

Banco - Cuentas de Orden <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	82,947	101,587	104,928	96,100	87,728	88,149	100,948	97,374
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	82,947	101,587	104,928	96,100	87,728	88,149	100,948	97,374
Operaciones por Cuenta Propia								
Avalos otorgados	-	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	275,296	244,506	231,715	243,391	254,795	251,928	250,998	256,306
Fideicomisos	445,853	456,152	457,200	452,406	422,525	319,659	308,883	308,516
Mandatos	1,344	8,039	7,964	7,615	7,326	7,645	7,786	7,472
Bienes en Fideicomiso o Mandato	447,197	464,191	465,164	460,021	429,851	327,304	316,669	315,988
Bienes en custodia o administración	451,005	443,311	433,982	376,241	401,255	398,204	390,787	370,011
Colaterales recibidos por la entidad	212,316	184,124	222,048	207,870	160,559	217,035	283,231	280,054
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	130,919	99,906	134,590	116,266	66,285	120,962	188,150	183,050
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	54	64	39	50	79	79	109	167
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	632	317	322	298	294	289	180	178
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	240,660	244,880	250,215	249,298	265,946	265,147	276,898	267,726
Operaciones por Cuenta Propia	1,758,077	1,681,299	1,738,075	1,653,435	1,579,063	1,580,948	1,707,021	1,673,480
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	1,758,077	1,681,299	1,738,075	1,653,435	1,579,063	1,580,948	1,707,021	1,673,480

BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Millones de Pesos)

Resultado Neto	20,384
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	2,110
Provisiones	109
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,730
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(104)
	8,845
	29,229
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	(12,173)
Cambio en inversiones en valores	21,605
Cambio en deudores por reporto	(1,020)
Cambio en derivados (activo)	(25,924)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(32,832)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	(258)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(523)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(10,617)
Cambio en captación tradicional	98,982
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	35
Cambio en acreedores por reporto	(46,723)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(92)
Cambio en derivados (pasivo)	23,345
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	9,102
Cambio en otros pasivos operativos	5,619
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	270
Pago de Impuestos a la utilidad	(4,490)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	53,564
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	991
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,702)
Pagos por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(107)
Cobros de dividendos en efectivo	105
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,713)
Actividades de financiamiento	
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(3,401)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(3,401)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	46,450
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	11
Efectivo y equivalentes al inicio del período	62,282
Efectivo y equivalentes al final del período	108,743

BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2020
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efvto	Efecto Acumulado por Conversión	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2019	18,795	2,123	17,330	50,883	1,885	(2,287)	(34)	(1,930)	27,493	3	114,261
<u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u>											
Aplicación de utilidades				27,493					(27,493)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de Abril del 2020.			1,629	(1,629)							0
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		843									843
Adquisición de acciones de Inmobiliaria Interin para su posterior Fusión		(2)									(2)
Total	0	841	1,629	25,864	0	0	0	0	(27,493)	0	841
<u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u>											
<u>Utilidad Integral:</u>											
Resultado neto									20,384		20,384
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					1,986						1,986
Efecto de subsidiarias,asociadas y sociedades de inversion				(7)				(1)			(8)
Efecto acumulado por conversión							41				41
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						1,382					1,382
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados				(37)				(402)			(439)
Intereses de obligaciones subordinadas				(3,401)							(3,401)
Total	0	0	0	(3,445)	1,986	1,382	41	(403)	20,384	0	19,945
Participación no controladora											0
Saldos al 31 de Diciembre de 2020	18,795	2,964	18,959	73,302	3,871	(905)	7	(2,333)	20,384	3	135,047

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Ingresos por Intereses	444	464	464	340	517	643	396	340
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	9,712	3,765	3,586	4,928	8,815	5,772	3,792	4,575
Incremento neto de reservas técnicas	4,219	(664)	(790)	767	3,304	765	(875)	(248)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,699	3,158	2,896	3,181	2,767	3,674	3,321	4,119
Ingresos de Intereses Netos	3,238	1,735	1,944	1,321	3,261	1,976	1,742	1,044
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	817	534	817	140	706	519	555	480
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	15	18	14	55	50	58	33	43
Resultado por intermediación	15	18	14	55	50	58	33	43
Provenientes de Seguros	232	262	232	237	203	167	191	302
Quebrantos y Estimaciones	(34)	31	(8)	(25)	(6)	(10)	(11)	(3)
Otros ingresos (egresos)	4	4	4	4	3	3	2	(0)
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	202	297	228	216	200	160	182	299
Total de Ingresos No Financieros	(600)	(218)	(575)	131	(456)	(301)	(340)	(138)
Ingreso Total de Operación	2,637	1,517	1,369	1,451	2,805	1,675	1,402	906
Gasto de Personal	100	108	111	103	105	112	107	110
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	1	1	1	1	5
Honorarios Pagados	58	76	98	64	78	70	71	9
Gastos de Administración y Promoción	103	78	86	124	117	96	87	47
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	44	43	45	45	45	44	46	48
Otros impuestos y Gastos No deducibles	28	26	25	29	22	27	28	29
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Gasto No Financiero	334	333	365	367	368	351	339	247
Resultado de la Operación	2,303	1,184	1,004	1,084	2,436	1,324	1,062	659
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	416	434	423	353	332	630	463	485
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	2,719	1,618	1,427	1,438	2,768	1,953	1,525	1,143
Impuestos a la utilidad causados	695	362	314	327	736	399	319	227
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(51)	(4)	(4)	(4)	(4)	(41)
Impuestos	691	358	263	323	732	395	316	186
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,028	1,260	1,164	1,114	2,036	1,558	1,210	957
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(10)	(10)	(10)	(10)	(7)	(13)	(10)	(11)
Utilidad Neta	2,018	1,250	1,154	1,104	2,029	1,545	1,200	946

Seguros Banorte – Balance General <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
ACTIVOS								
Disponibilidades	63	423	965	303	1,765	2,861	3,014	2,973
Cuentas de Margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	19,031	19,624	20,118	21,105	24,424	26,497	27,705	29,869
Títulos disponibles para la venta	861	552	562	560	554	596	600	602
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Inversiones en Valores	19,893	20,176	20,680	21,664	24,978	27,094	28,306	30,471
Deudores por reporto (saldo deudor)	3,200	545	491	1,892	1,654	851	2,157	2,000
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Valores y Derivadas	3,200	545	491	1,892	1,654	851	2,157	2,000
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	164	281	355	443	289	346	405	448
Deudores por Prima (Neto)	10,970	8,611	5,972	4,059	7,581	8,937	6,392	3,986
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	11,532	10,884	10,920	7,787	8,162	8,872	7,924	7,269
Beneficios por recibir en operaciones de Busatización	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	371	365	357	356	346	342	416	413
Inversiones permanentes	12,840	13,273	13,696	14,062	12,849	13,241	13,620	14,104
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	250	250	297	298	298	298	298	335
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,858	2,253	2,472	2,655	1,710	2,322	2,517	2,943
Otros activos a corto y largo plazo	91	87	90	91	91	93	94	95
	38,078	36,004	34,159	29,751	31,326	34,450	31,666	29,594
TOTAL ACTIVOS	61,233	57,148	56,296	53,610	59,723	65,256	65,143	65,038

Seguros Banorte – Balance General (Millones de Pesos)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
PASIVOS								
Reservas Técnicas	29,792	27,986	27,003	24,928	28,696	31,526	30,257	29,897
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)	2,615	2,347	2,071	1,505	2,311	3,159	2,918	2,269
Impuestos a la Utilidad por pagar	699	1,044	1,358	1,685	754	1,146	1,460	1,675
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2,582	2,397	2,422	2,440	2,800	2,834	2,713	2,475
Otras cuentas por pagar	3,282	3,441	3,779	4,125	3,554	3,980	4,173	4,150
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	368	365	361	358	354	351	347	343
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	65	67	63	60	61	56	57	53
TOTAL PASIVOS	36,121	34,205	33,278	30,975	34,977	39,072	37,752	36,712
CAPITAL								
Capital Social	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	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	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Reservas de capital	2,247	2,716	2,716	2,716	2,716	3,268	3,268	3,268
Resultado de ejercicios anteriores	6,500	2,651	1,574	74	5,600	5,047	5,047	5,046
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	99	111	116	107	172	175	196
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	(5)	(55)	(79)	(83)	2	(182)	(188)	(229)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	8	8	7	12	12	12	12	10
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,018	3,268	4,422	5,526	2,029	3,573	4,773	5,719
Capital Ganado	10,842	8,686	8,751	8,361	10,466	11,890	13,087	14,011
Participación no controladora	343	329	338	345	352	366	376	386
Total Capital Contable	25,112	22,943	23,017	22,634	24,746	26,184	27,391	28,325
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	61,233	57,148	56,296	53,610	59,723	65,256	65,143	65,038

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2020

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	780	110,674	12,728	2,660	76	12,638
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	37,251	-	-	-
Gastos por Intereses	-	41,293	-	1,801	1	11,438
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	17,793	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	21,920	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	780	69,382	10,267	859	75	1,201
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	21,864	-	152	-	-
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	780	47,517	10,267	707	75	1,201
Comisiones Cobradas	-	22,884	-	177	-	1,241
Comisiones Pagadas	-	9,176	2,272	86	0	133
Ingresos por Intermediación	-	4,217	416	3	-	218
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	1,549	1,007	514	19	17
Ingresos No Financieros	0	42,043	4,110	783	19	1,828
Ingreso Total de Operación	780	89,561	14,377	1,489	94	3,028
Gastos de Administración y Promoción	106	39,982	1,683	559	43	1,056
Resultado de la Operación	674	27,010	7,734	756	51	1,488
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	29,898	103	1,909	(17)	-	11
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	30,571	27,113	9,643	739	51	1,499
Impuestos a la utilidad causados	11	6,808	1,688	141	13	422
Impuestos a la utilidad diferidos	76	(79)	610	(7)	0	0
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	30,484	20,384	7,345	605	37	1,076
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(106)	(0)	(0)	-
Utilidad Neta	30,484	20,384	7,239	605	37	1,076

GFNorte - Estado de Resultados al 31 de Diciembre 2020

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	56	2	139,614	6,853	831	133,593
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	37,251	402	-	36,849
Gastos por Intereses	-	-	54,532	1	6,635	47,898
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	17,793	-	-	17,793
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	21,920	-	-	21,920
Ingresos de Intereses Netos	56	2	82,621	-	-	82,832
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	22,016	-	86	21,931
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	56	2	60,604	-	(86)	60,901
Comisiones Cobradas	1,953	-	26,254	2,251	-	24,003
Comisiones Pagadas	1,402	-	13,069	-	2,284	10,784
Ingresos por Intermediación	-	-	4,854	-	-	4,854
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	-	3,109	196	70	2,983
Ingresos No Financieros	3,357	-	52,140	2,446	2,354	47,479
Ingreso Total de Operación	3,413	2	112,744	2,446	2,268	108,380
Gastos de Administración y Promoción	39	4	43,472	804	1,263	43,013
Resultado de la Operación	570	(2)	38,280	-	-	38,944
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	7	-	31,911	29,952	43	2,002
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	577	(2)	70,191	-	-	40,947
Impuestos a la utilidad causados	161	0	9,245	2	-	9,247
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	600	202	-	802
Resultado antes de Operaciones Discontinuas	416	(2)	60,346	-	-	30,897
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	(106)	354	71	(389)
Utilidad Neta	416	(2)	60,240	40,810	10,324	30,508

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2020

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Disponibilidades	2,134	108,743	4,005	187	11	3,317
Cuentas de Margen	-	18,099	-	-	-	-
Inversiones en Valores	11,018	227,772	194,771	-	-	239,776
Títulos para negociar	-	41,432	34,148	-	-	147,809
Títulos Disponibles para la venta	-	153,063	712	-	-	91,155
Títulos Conservados a vencimiento	11,018	33,277	159,912	-	-	811
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	3,036	2,000	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	48,233	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	2,043	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	54	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	773,264	-	34,675	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	771,648	-	34,675	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	782,532	-	34,864	-	-
Créditos Comerciales	-	297,305	-	27,677	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	24,898	-	694	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	156,115	-	6,486	-	-
Créditos al Consumo	-	116,477	-	7	-	-
Créditos a la Vivienda	-	187,736	-	-	-	-
Media y Residencial	-	184,980	-	-	-	-
De interés social	-	4	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	2,752	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	8,580	-	351	-	-
Créditos Comerciales	-	2,183	-	347	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	33	-	4	-	-
Créditos al Consumo	-	4,705	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,658	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,429	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	228	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	19,464	-	540	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,617	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,756	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	4,353	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	7,269	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	110	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	27	40,495	1	956	121	972
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	945	-
Bienes Adjudicados	-	1,384	-	169	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	28,289	424	3,510	56	65
Inversiones permanentes	182,955	519	14,104	68	-	2
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	162	(0)	-	1,060	5	-
Total Otros activos	25,970	10,142	3,323	5,100	15	222
Crédito Mercantil	25,329	1,392	-	-	-	-
Intangibles	642	8,538	3,227	309	-	40
Otros activos	-	213	96	4,791	15	182
TOTAL ACTIVOS	222,267	1,262,185	233,007	45,725	1,154	244,353

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2020

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	1,191	40	119,627	202	10,523	109,306
Cuentas de Margen	-	-	18,099	-	-	18,099
Inversiones en Valores	-	-	673,337	-	11,472	661,865
Títulos para negociar	-	-	223,390	-	-	223,390
Títulos Disponibles para la venta	-	-	244,930	-	107	244,823
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	205,017	-	11,365	193,652
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	5,036	-	1,000	4,036
Derivados con fines de negociación	-	-	48,233	-	-	48,233
Derivados con fines de cobertura	-	-	2,043	-	-	2,043
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	54	-	-	54
Cartera de Crédito Total	-	-	807,939	2,681	17,938	792,682
Cartera de Crédito Neto	-	-	806,323	2,681	17,938	791,066
Cartera de Crédito Vigente	-	-	817,395	2,681	17,938	802,138
Créditos Comerciales	-	-	324,982	604	403	325,183
Créditos a Entidades Financieras	-	-	25,592	-	14,420	11,172
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	162,601	2,077	3,115	161,563
Créditos al Consumo	-	-	116,484	-	-	116,484
Créditos a la Vivienda	-	-	187,736	-	-	187,736
Media y Residencial	-	-	184,980	-	-	184,980
De interés social	-	-	4	-	-	4
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	2,752	-	-	2,752
Cartera de Crédito Vencida	-	-	8,931	-	-	8,931
Créditos Comerciales	-	-	2,530	-	-	2,530
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	38	-	-	38
Créditos al Consumo	-	-	4,706	-	-	4,706
Créditos a la Vivienda	-	-	1,658	-	-	1,658
Media y Residencial	-	-	1,429	-	-	1,429
De interés social	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	228	-	-	228
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	20,004	-	-	20,004
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,617	-	-	1,617
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,756	-	-	2,756
Deudores por Prima (Neto)	-	-	4,353	-	-	4,353
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	7,269	-	-	7,269
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	110	-	-	110
Otras Cuentas por cobrar, neto	192	4	42,769	-	288	42,481
Inventario de Mercancías	-	-	945	-	-	945
Bienes Adjudicados	-	-	1,553	-	-	1,553
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	90	32,434	236	44	32,627
Inversiones permanentes	111	-	197,760	2,901	185,856	14,804
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	1,227	-	1,227	-
Total Otros activos	12	2	44,787	-	101	44,686
Crédito Mercantil	-	-	26,720	-	-	26,720
Intangibles	12	2	12,770	-	51	12,719
Otros activos	-	-	5,297	-	50	5,247
TOTAL ACTIVOS	1,507	135	2,010,333	6,020	228,449	1,787,904

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2020

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Captación de Recursos	-	843,253	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	530,747	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	266,579	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	252,331	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	14,248	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	43,342	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	2,585	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros	-	14,665	-	34,934	843	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	8,261	-	27,816	843	-
De largo plazo	-	6,404	-	7,118	-	-
Reservas Técnicas	-	-	187,683	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporte	-	115,962	-	-	-	238,133
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	13	-	-	-	8
Derivados con fines de negociación	-	44,097	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	4,990	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	2,269	-	-	-
Otras Cuentas por pagar	5	45,530	4,673	1,311	28	1,264
Impuestos a la Utilidad por pagar	5	2,388	1,675	75	12	209
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	538	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	0	4,251	-	-	-	703
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	6,860	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	31,493	2,998	1,235	16	351
Obligaciones subordinadas en circulación	-	57,152	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	265	2,415	-	-	165
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	1,211	53	146	-	0
TOTAL PASIVOS	5	1,127,138	197,093	36,390	871	239,570
CAPITAL						
Capital contribuido	63,173	21,759	21,370	12,310	87	2,061
Capital Social	14,923	18,795	15,776	12,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	48,250	2,964	5,594	16	-	77
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	159,089	113,285	14,226	(3,160)	196	2,721
Reservas de capital	9,215	18,959	916	643	56	296
Resultado de ejercicios anteriores	118,809	73,302	6,173	(4,408)	102	1,215
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	3,824	3,871	119	-	-	6
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(887)	(905)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	(231)	-	(231)	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	134	7	-	-	-	128
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(2,259)	(2,333)	10	-	-	-
Resultado neto	30,484	20,384	7,239	605	37	1,076
Capital Mayoritario	222,262	135,044	35,596	9,150	283	4,783
Participación no controladora	-	3	319	184	0	-
Total Capital Contable	222,262	135,047	35,915	9,335	283	4,783
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	222,267	1,262,185	233,007	45,725	1,154	244,353

GFNorte - Balance General al 31 de Diciembre de 2020

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación de Recursos	-	-	843,253	21,541	-	821,712
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	530,747	10,464	-	520,283
Depósitos a plazo	-	-	266,579	60	-	266,520
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	252,331	60	-	252,271
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	14,248	-	-	14,248
Títulos de crédito emitidos	-	-	43,342	11,018	-	32,325
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	2,585	-	-	2,585
Préstamos de Bancos y otros	-	-	50,441	14,420	-	36,021
De exigibilidad inmediata	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	36,919	14,420	-	22,499
De largo plazo	-	-	13,522	-	-	13,522
Reservas Técnicas	-	-	187,683	-	163	187,846
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	354,094	1,000	-	353,094
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	21	-	-	21
Derivados con fines de negociación	-	-	44,097	-	-	44,097
Derivados con fines de cobertura	-	-	4,990	-	-	4,990
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	2,269	-	-	2,269
Otras Cuentas por pagar	160	0	52,970	439	39	52,570
Impuestos a la Utilidad por pagar	(0)	0	4,365	-	-	4,365
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	538	-	-	538
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	4,955	62	-	4,892
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	6,860	-	-	6,860
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	160	0	36,253	377	39	35,915
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	57,152	-	-	57,152
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	2,845	1,227	-	1,618
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	1,411	-	-	1,411
TOTAL PASIVOS	160	0	1,601,226	38,628	202	1,562,801
CAPITAL						
Capital contribuido	170	144	121,075	58,209	322	63,188
Capital Social	170	144	64,174	49,255	-	14,919
Prima en venta de acciones	-	-	56,901	8,954	322	48,269
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	1,177	(9)	287,525	128,840	368	159,053
Reservas de capital	34	2	30,121	20,905	-	9,215
Resultado de ejercicios anteriores	728	(10)	195,912	77,440	300	118,773
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	7,820	4,020	-	3,801
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(1,792)	(905)	-	(887)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	(462)	(231)	-	(231)
Efecto acumulado por conversión	-	-	269	135	-	134
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	(4,583)	(2,323)	-	(2,259)
Resultado neto	416	(2)	60,240	29,799	67	30,508
Capital Mayoritario	1,347	135	408,600	187,049	689	222,241
Participación no controladora	-	-	506	-	2,356	2,862
Total Capital Contable	1,347	135	409,107	187,049	3,045	225,103
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	1,507	135	2,010,333	225,676	3,247	1,787,904

V. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

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

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

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

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

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

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% anualmente y se afecta el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida en la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 4T20
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	183.0

- 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 4T20
Bonos Corporativos	\$2,427.8	\$485.5	\$2,427.8

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2020.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 31 de diciembre de 2020 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar ⁽¹⁾	35,915
Total de pasivos	1,562,801
Resultado de ejercicios anteriores	118,773
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,259)
Total capital contable	225,104
Total pasivo más capital contable	1,787,904

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 594 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

Tratamiento contable especial de los programas de apoyo otorgados por la Institución derivado de la Contingencia del COVID-19

Ante el impacto negativo generado en diversas actividades de la economía derivado de la epidemia por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México, la Institución ha determinado apoyar a sus clientes mediante la implementación de diversos programas de apoyo que serán aplicables a todos los clientes que se suscriban al programa a partir del 25 de marzo y hasta el 31 de julio de 2020, conforme a lo siguiente:

Tarjeta de crédito:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mínimo de la tarjeta por 4 meses, sin afectación en buró de crédito, ni generación de gastos de cobranza o intereses por incumplimiento (moratorios); lo anterior, a partir de que el cliente reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el programa.
- El requerimiento habitual de pago se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de apoyo, es decir, agosto 2020.
- El saldo que se mantenga en la cuenta durante el periodo de apoyo genera intereses ordinarios que se calculan mensualmente, se informan al cliente y no se capitalizan.
- Se pueden realizar pagos en cualquier momento a la tarjeta.
- La tarjeta de crédito inscrita en el programa de apoyo se mantiene disponible para compras y disposiciones de efectivo de acuerdo a las políticas de crédito aplicables y a los términos y condiciones vigentes.

Crédito de nómina:

- Posponer el pago de capital, intereses, seguros y comisiones equivalentes a 4 meses, de acuerdo a la periodicidad de pago.
- El diferimiento aplica a partir de que el cliente reciba la confirmación, por correo electrónico, de que quedó inscrito en el programa.
- Al terminar el periodo de apoyo se reanudará el pago del crédito por el mismo monto que el cliente estaba pagando antes del diferimiento.
- El cliente no pagará intereses adicionales durante el programa o la extensión del plazo.
- Se pueden realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original

Crédito personal:

- Consiste en posponer el pago de capital, intereses, seguros y comisiones equivalentes a 4 meses, de acuerdo la periodicidad de pago.
- El diferimiento aplica a partir de que el cliente reciba la confirmación, por correo electrónico, de que quedó inscrito en el programa.
- Al terminar el periodo de apoyo se reanuda el pago del crédito por el mismo monto que el cliente estaba pagando antes del diferimiento.
- El cliente no pagará intereses adicionales durante el programa o la extensión del plazo.
- Se pueden realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original

Crédito auto:

- El apoyo consiste en diferir el pago de principal e intereses del crédito por los siguientes 4 meses a partir de que reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el citado programa.
- El pago de las 4 mensualidades se recorre al final del plazo originalmente pactado.
- El pago habitual se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de diferimiento.
- Los intereses pospuestos de los 4 meses señalados no generan interés adicional o comisión.
- Se puede realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original.

Crédito hipotecario:

- El apoyo consiste en diferir el pago del crédito por los siguientes 4 meses a partir de que reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el citado programa.
- El pago de las 4 mensualidades se recorre al final del plazo originalmente pactado.
- El pago habitual se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de diferimiento.
- Los intereses pospuestos de los 4 meses señalados no generan interés adicional o comisión.
- Se puede realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización.

Crédito PYME:a) En créditos simples:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mensual (capital e interés) hasta por 4 meses.
- Las mensualidades diferidas se recorren al final del plazo.
- Los créditos que se encuentren por concluir serán ampliados hasta por 4 meses.

b) En créditos Cuenta Corriente:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mensual (intereses) hasta por 4 meses y al mismo tiempo se ampliará el plazo del crédito hasta por 4 meses.
- Los intereses se recorren al final del plazo.

- El realizar el pago total o parcial del capital al final del plazo original del crédito o durante la vida del mismo, no exime al cliente de pagar los intereses diferidos.
- Los créditos que están por concluir tendrán ampliación de plazo de acuerdo a los meses restantes y el pago del capital se recorre a la nueva fecha de vencimiento.
- Durante la ampliación del plazo se deberá cubrir el pago de intereses correspondientes según las obligaciones del contrato de crédito.

En virtud de lo anterior, el 27 de marzo de 2020 mediante oficio P285/2020, el 15 de abril de 2020 mediante oficio P293/2020 y mediante el comunicado del 26 de junio de 2020, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"), emitió Criterios Contables Especiales, aplicables a la Institución por el periodo del 28 de febrero de 2020 y hasta el 31 de julio de 2020, mediante los cual autorizó que aquellos créditos vigentes al 28 de febrero de 2020, y los créditos otorgados en marzo de 2020, de acuerdo al párrafo 12 del criterio B-6 "cartera de crédito" (criterio B-6) a los cuales se les difirió el pago del principal e interés conforme al programa, no se consideren como créditos reestructurados en términos de los párrafos 79 y 80, así mismo, en su caso que no les resulte aplicable los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6 según corresponda, y para que los mismos permanezcan como cartera vigente durante el plazo pactado en dicho programa. Por lo tanto, dichos créditos son contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

Adicionalmente, los créditos por los cuales se diferirán sus pagos, no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6, ni deberán ser reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.

Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el balance general como en el estado de resultados por tipo de cartera, de no haberse aplicado el criterio contable especial, así como, el detalle de los conceptos y montos por tipo de cartera, por los cuales se haya realizado la afectación contable con motivo de la aplicación del criterio contable especial al 31 de diciembre de 2020, se muestran a continuación:

Concepto	Saldos con apoyo COVID	Efectos en cartera y estimación	Saldos sin apoyo COVID
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			
Créditos comerciales	\$497,918	\$ (564)	\$497,354
Créditos al consumo	116,484	(773)	115,711
Créditos a la vivienda	187,736	(1,118)	186,618
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	802,138	(2,455)	799,683
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			
Créditos comerciales	2,567	564	3,131
Créditos al consumo	4,705	773	5,478
Créditos a la vivienda	1,659	1,118	2,777
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	8,931	2,455	11,386
CARTERA DE CRÉDITO	811,069	-	811,069
(Menos) ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(20,004)	(731)	(20,735)
CARTERA DE CRÉDITO, (NETA)	791,065	(731)	790,334
TOTAL ACTIVOS	1,787,904	(731)	1,787,173

Estimación preventiva para riesgos crediticios (Resultados)	21,930	731	22,661
RESULTADO NETO	30,508	(731)	29,777
TOTAL CAPITAL CONTABLE	225,104	(731)	224,373
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$1,787,904	(\$731)	1,787,173

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los créditos sujetos al apoyo del programa es de Ps 125,647.

Nuevas Normas de Información Financiera

Conforme a la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el diario oficial del 4 de diciembre de 2020, la entrada en vigor de la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a 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, entrarán en vigor el 1 de enero de 2022.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros.

Las NIFs emitidas y que serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2022 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".
- NIF B-5 "Información financiera por segmentos".
- NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".
- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".
- NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y de cobertura".
- NIF C-13 "Partes relacionadas".
- NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros".
- NIF C-22 "Criptomonedas".

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T20

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	187,912	743	122	188,777
Sin restricción	23,305	130	115	23,550
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	(303)	0	2	(300)
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	12	0	2	14
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	0
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	19,181	123	11	19,316
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	4,414	6	99	4,520
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	164,607	613	7	165,227
BONDES D	27,275	32	(13)	27,293
BONDES M	6,443	34	79	6,555
BPA	126,766	545	(60)	127,251
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	(0)	0
CETES	1,343	-	1	1,344
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	2,781	3	(1)	2,783
Valores bancarios	23,927	37	5	23,969
Sin restricción	3,124	0	0	3,124
Aceptaciones Bancarias	4	-	-	4
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3	0	0	3
Certificados Bursátiles Bancarios	40	0	0	41
Certificados de Depósitos	369	-	-	369
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	156	0	0	156
Pagarés	2,551	0	(0)	2,551
Con restricción	20,803	37	5	20,845
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,634	4	(0)	1,638
Certificados Bursátiles Bancarios	4,631	12	(2)	4,641
Certificados de Depósitos	13,699	19	1	13,718
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	840	2	6	848
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	9,492	23	1,129	10,643
Sin restricción	9,367	23	1,129	10,518
Acciones	743	-	583	1,327
Acciones Sociedades de Inversión	6,234	-	355	6,589
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,357	3	69	1,429
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,033	19	121	1,174
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	125	-	0	125
Acciones	125	-	0	125
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	221,330	803	1,256	223,390

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T20
(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	180,336	1,726	5,215	187,277
Sin restricción	30,872	320	1,737	32,929
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	6	-	7,785
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,061	6	10	2,077
Certificados Bursátiles Municipales	178	4	50	232
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	635	-	0	635
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	20,219	303	1,677	22,199
Udibonos	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	149,464	1,406	3,478	154,348
BONDES D	3,025	0	1	3,026
BONDES M	3,461	60	18	3,539
BPA	105,466	909	39	106,415
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	3,031	9	(52)	2,987
Certificados Bursátiles Municipales	2,540	4	24	2,568
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	2,442	-	2	2,444
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	29,492	424	3,445	33,361
Udibonos	7	0	1	8
Valores bancarios	37,712	90	263	38,064
Sin restricción	26,998	70	255	27,323
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,836	19	90	1,946
Certificados Bursátiles Bancarios	2,272	5	113	2,390
Certificados de Depósitos	20,799	42	6	20,847
Notas Estructuradas	531	-	36	566
Otros títulos bancarios	1,260	4	10	1,274
Pagarés	300	-	0	300
Con restricción	10,713	20	8	10,741
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	10,713	20	8	10,741
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	19,312	370	(200)	19,482
Sin restricción	16,899	323	(176)	17,047
Acciones	31	-	50	81
Acciones Sociedades de Inversión	902	-	30	932
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	0
Certificados Bursátiles Corporativos	6,711	29	(286)	6,455
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	9,178	294	107	9,578
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	2,412	47	(24)	2,435
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	669	1	(0)	670
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,744	46	(24)	1,765
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	237,359	2,186	5,278	244,823

INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 4T20

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores gubernamentales	186,551	607	-	187,158
Sin restricción	170,790	504	-	171,294
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	243	2	-	245
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,615	23	-	1,638
Certificados Bursátiles Municipales	2,111	43	-	2,154
Certificados Bursátiles Udizados	223	2	-	225
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	591	-	-	591
Eurobonos gubernamentales	13,989	104	-	14,093
Udibonos	152,017	331	-	152,347
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	15,761	103	-	15,864
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	12,554	92	-	12,647
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,904	10	-	2,915
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	303	-	-	303
Valores bancarios	1,284	939	-	2,223
Sin restricción	1,284	939	-	2,223
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	804	16	-	820
Certificados de Depósitos	300	734	-	1,034
Notas Estructuradas	180	189	-	369
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con restricción	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores privados	3,803	815	-	4,618
Sin restricción	2,260	812	-	3,072
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	990	812	-	1,802
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	1,269	-	-	1,269
Papel Comercial	-	-	-	-
Restringidos	1,543	3	-	1,546
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,543	3	-	1,546
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(347)	-	-	(347)
Total	191,291	2,361	-	193,652

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 4T20

(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	164,014	159,991	4,036	13	315,814
Valores bancarios	16,725	16,725	0	0	29,966
Valores privados	5,274	5,274	0	-	7,315
Total	186,013	181,990	4,036	13	353,094

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T20

(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	746
Opciones	
Opciones de tasas	219
Opciones de divisa	499
Títulos Opcionales	-
Swaps	
Swaps de tasas	41,601
Swaps de divisas	5,015
Swaps de crédito	153
Total negociación	48,233
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	1,497
Swaps de divisas	546
Swaps de crédito	-
Total cobertura	2,043
Total posición	50,277

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS
DERIVADOS AL 4T20
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de divisa	106
Opciones	
Opciones de tasas	161
Opciones de divisa	430
Swaps	
Swaps de tasas	36,410
Swaps de divisas	6,990
Swaps de crédito	-
Total negociación	44,097
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	4,990
Swaps de crédito	-
Total cobertura	4,990
Total posición	49,087

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 4T20
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	2,257	209
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	5,976	231
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (SEK/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/USD)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/USD)	0	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	16,691	12
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	14,652	8
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	22,681	60
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	29,336	304
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	5,207	18
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	5,262	19
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	345,778	3,904
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	897,273	3,159
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	153	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	107,975	116
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	22,736	40
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/FIJO	9,185	3
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	5,152	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	12,761	62
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	700	1
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBPMXN	FIJO/FIJO	2,900	12
Derivados de Crédito	CDS USD	D2_PEMEX_150927	1,075	5

CARTERA DE CRÉDITO (Millones de Pesos)								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	4T19	4T20	4T19	4T20	4T19	4T20	4T19	4T20
Cartera Vigente								
Créditos Comerciales	232,859	265,061	0	-	60,639	60,123	293,499	325,183
Créditos a Entidades Financieras	7,389	11,172	0	-	0	-	7,389	11,172
Créditos al Consumo	117,680	116,484	0	-	0	-	117,680	116,484
Créditos a la Vivienda	169,983	187,655	103	81	0	-	170,086	187,736
Créditos a Entidades Gubernamentales	160,762	149,739	6,333	-	6,892	11,824	173,988	161,563
Total	688,673	730,111	6,437	81	67,532	71,947	762,642	802,138
Cartera Vencida								
Créditos Comerciales	4,927	2,340	0	0	1,584	190	6,511	2,530
Créditos a Entidades Financieras	4	0	0	-	0	-	4	-
Créditos al Consumo	4,314	4,706	0	-	0	-	4,314	4,706
Créditos a la Vivienda	1,960	1,647	13	11	0	0	1,973	1,658
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	38	-	-	-	-	4	38
Total	11,210	8,730	13	11	1,584	190	12,806	8,931
Cartera de Crédito	699,883	738,841	6,449	92	69,116	72,136	775,448	811,070

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 4T20- GFNorte**

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	(0.1)	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	(0.1)	0.0

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 4T20

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	5,839	5,839
Provisiones no deducibles	1,669	1,669
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	405	405
PTU disminuable	159	159
Comisiones cobrada por anticipado	1,063	1,063
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	808	808
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	345	345
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	244	244
Total Activo	10,532	10,532
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(146)	(146)
Adquisición de portafolios de cartera	(494)	(494)
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(6,095)	(6,095)
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(5,050)	(5,050)
Activos Intangibles con relacion con clientes	(352)	(352)
Efecto por otras partidas	(14)	(14)
Total Pasivo	(12,151)	(12,151)
Activo (Pasivo) neto acumulado	(1,618)	(1,618)

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 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	495	1,749	1,829	20 años	4.950%	15-feb-28	182 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	5,858	15 años	5.750%	04-oct-26	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2017 (BANOD19_999999)	USD	06-jul-17	350	6,413	6,968	Perpetuo	6.875%	06-jul-22	Trimestral
Obligaciones Dlls emisión 2017 (BANOE91_999999)	USD	06-jul-17	550	10,077	10,950	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2018 (BANO589)	CHF	14-jun-18	100	1,983	2,253	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Anual
Certificados bursátiles 94 BINTER 16U	UDIS	13-oct-16	365	2,000	2,412	10 años	4.970%	01-oct-26	Semestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18-2	MXN	29-nov-18	2,663	2,663	2,663	4 años	TIE+0.28%	24-nov-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19	MXN	17-may-19	5,400	5,400	5,400	3 años	TIE+0.13%	13-may-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19-2	MXN	17-may-19	1,500	1,500	1,500	5 años	TIE+0.17%	10-may-24	28 días
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO397)	CHF	11-abr-19	250	4,694	5,632	3.5 años	1.550%	11-oct-22	Anual
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANO64_999999)	USD	27-jun-19	600	11,501	11,945	Perpetuo	6.750%	27-sep-24	Trimestral
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANOB48_999999)	USD	27-jun-19	500	9,584	9,954	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO343)	CHF	18-sep-19	160	3,112	3,604	4.3 años	0.450%	18-dic-23	Anual
Eurobono (francos suizos) emisión 2020 (BANO664)	CHF	06-mar-20	225	4,826	5,069	4.8 años	0.500%	06-dic-24	Anual
Certificados bursátiles 94 BANORTE 20	MXN	08-may-20	11,000	11,000	11,000	1 año	TIE+0.00%	10-may-21	28 días
Obligaciones Dlls emisión 2020 (BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	9,954	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Trimestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 20U	UDIS	30-sep-20	107	700	706	10 años	2.760%	18-sep-30	182 días

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 4T20 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	0	0
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,922	5,706	18,628
Préstamos de Banca de Fomento	9,775	1,261	11,037
Call y Préstamos de Bancos	19,787	-	19,787
Préstamos de Fondos Fiduciarios	56	-	56
Provisiones de Intereses	934	-	934
	43,474	6,967	50,441
Eliminaciones			(14,420)
Total			36,021

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE
BANCOS Y OTROS AL 4T20**
CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)
Depósitos Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	1.16%
Moneda Extranjera	0.03%

Depósitos a Largo Plazo - del Público en General

Moneda Nacional y UDIs	3.25%
Moneda Extranjera	0.25%

Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero

Moneda Nacional y UDIs	4.22%
------------------------	-------

PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)
De Exigibilidad Inmediata

Moneda Nacional y UDIs	4.53%
------------------------	-------

Banca de Fomento y Desarrollo

Moneda Nacional y UDIs	6.58%
Moneda Extranjera	0.25%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 4T20 (BANORTE)
Millones de pesos

	4T19			3T20			4T20		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	173,323	500	0.3%	176,193	1,886	1.1%	174,237	-	0.0%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	64,217	7,785	12.1%	84,545	7,803	9.2%	75,832	7,784	10.3%
Banxico Subasta Financiamiento (MXN + USD)*	42,715	103	0.2%	52,971	8,951	16.9%	52,266	-	0.0%
Banxico c/Gtía Tít. Gub. y Banc. (Facilidades Ordinarias)*	42,715	-	0.0%	52,971	-	0.0%	52,266	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	92,637	-	0.0%	96,708	-	0.0%	85,766	-	0.0%
TOTAL	415,606	8,388	2.0%	463,388	18,640	4.0%	440,366	7,784	1.8%

* El importe de las líneas de crédito RSP, Subasta Financiamiento USD y Facilidades Ordinarias pueden intercambiarse.

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 4T20
(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación a valor razonable	636
Títulos para negociar	(106)
Derivados con fines de negociación	757
Derivados con fines de cobertura	(15)
Pérdida por deterioro o incremento por revaluación	0
Resultado por valuación de divisas	(1,073)
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	14
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	2,971
Títulos para negociar	617
Títulos disponibles para la venta	1,102
Derivados con fines de cobertura	1,252
Resultado por compraventa de divisas	2,295
Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados	11
Total	4,854

Control Interno

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (GFNORTE) concibe el control interno como una responsabilidad de cada uno de los miembros que lo conformamos. Así, el Consejo de Administración, los demás Órganos de Gobierno Corporativo, la Alta Dirección y cada uno de sus funcionarios y empleados somos parte del Sistema de Control Interno (SCI).

El SCI es el marco general establecido por el Consejo de Administración con el propósito de coadyuvar al cumplimiento de los objetivos institucionales mediante lineamientos, políticas, procedimientos y actividades de control y monitoreo que incidan positivamente sobre la administración de los riesgos, la confiabilidad en la generación de la información financiera y el cumplimiento de la regulación.

El SCI establece los objetivos y lineamientos generales que enmarcan las acciones y responsabilidades de todo el personal en la originación, procesamiento y realización de las operaciones, mismas que son monitoreadas por áreas especializadas en la vigilancia de los riesgos que se identifican y los controles que los mitigan.

La estructura del SCI está conformada sobre tres líneas de defensa:

- A. **Primera:** Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.
- B. **Segunda:** Las áreas de Riesgos, Crédito, Jurídico y la Contraloría, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,
- C. **Tercera:** Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisa las actividades y el adecuado desarrollo de las funciones de todas las áreas.

En GFNorte estamos convencidos que mantener un adecuado ambiente de control es una más de las ventajas competitivas que apoyan al crecimiento de nuestra presencia en el mercado financiero nacional, por lo cual todos los funcionarios y empleados desarrollan sus actividades con disciplina, en franco apego a la normatividad, y con la filosofía de realizar sus actividades bajo el principio de hacer las cosas bien a la primera, sin la necesidad de descansar en las revisiones que puedan hacer otras áreas.

Durante el cuarto trimestre de 2020, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, programas de apoyo a clientes, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos
- C. 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.
- D. 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 apropiada remediación.
- E. Se llevaron a cabo y se concluyeron diversas actividades de control interno contable, de conformidad al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- F. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio, en esta materia, en cuanto a la contingencia global que representa el COVID-19, se mantiene activó el Plan de Continuidad bajo su apartado de Pandemia. Las acciones instrumentadas continúan respondiendo a las consideraciones de cada momento y están acordes con la valoración de un riesgo incremental.
- G. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- H. El Oficial de Seguridad de la Información (CISO, por sus siglas en inglés) llevó a cabo sus funciones con base en el Plan Director, reportando los hallazgos encontrados y el detalle de las actividades realizadas al Director General y a los Comités de Gobierno Corporativo correspondientes, guardando una coordinación matricial con la Contraloría como parte del SCI.
- I. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se cumplió con las obligaciones de hacer e informar requeridas por la regulación externa, asimismo se atendieron las visitas de inspección ordinarias, dando seguimiento a las recomendaciones que al efecto se emitieron.

Situación Financiera y Liquidez

Principales Fuentes de Liquidez

La captación de nuestra clientela, incluyendo los depósitos a la vista con y sin intereses y los depósitos a plazo, es nuestra principal fuente de liquidez.

En lo referente a otras fuentes de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Al respecto, emitimos títulos de deuda, deuda subordinada (Notas de Capital), y tomamos préstamos y otras facilidades de otras instituciones Bancarias incluyendo el Banco Central y Banca Internacional.

Nuestros activos líquidos están constituidos principalmente por valores gubernamentales y depósitos en el Banco Central, así como también depósitos en bancos extranjeros.

Principales iniciativas que incidieron sobre la liquidez de Banorte durante el 4T20.

La estrategia de liquidez de Banorte está orientada a sostener niveles adecuados en función a las circunstancias prevalecientes; en este sentido, ante la actual contingencia, decidimos mantener nuestros niveles de liquidez a través de nuestra estructura de fondeo con nuestros clientes.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 4T20.

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.

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 al 30 de septiembre de 2020, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Dic-2020	% del Capital Básico	Sep-2020	% del Capital Básico
Banorte	\$14,844	8.3%	\$14,186	8.7%
	\$14,844		\$14,186	

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

Banorte.

Al **31 de diciembre de 2020**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 14,844 millones (incluyendo Ps 2,660 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.9% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 11,019 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 3,273 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 552 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 2020 se encuentra al 8.3% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 92% 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 2020**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 14,186 millones (incluyendo Ps 1,690 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 11,237 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 2,236 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 713 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 2020 se encuentra al 8.7% 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:

Millones de pesos	Al 31 de diciembre de 2020
AFORE BANORTE	\$2
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
PENSIONES BANORTE	\$340
Ejercicio 2014	340

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.

Sector Bancario (Banorte). Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo, 26 de junio, 23 de julio, 29 de agosto, 4 de septiembre, 5 de octubre, 15 y 27 de noviembre de 2018 y 15 de abril, 5 de julio y 1 de octubre, 4 y 25 de noviembre de 2019, así como 13 de marzo, 9 de abril, 9 de junio de 2020, 21 de agosto de 2020 y 12 de octubre de 2020.. 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.