



GRUPO FINANCIERO
BANORTE

Reporte Anual 2014

Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES
CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS SUJETAS A LA SUPERVISIÓN
DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 31 de enero de 2011. Modificadas
mediante Resolución publicada en el propio Diario el 18 de julio de 2011.

ÍNDICE

	Pág.
I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	3
A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	3
B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.....	25
C) CONTROL INTERNO.....	33
II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO.....	35
III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	37
IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	41
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	43
VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	44

I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al analizar la información del presente reporte es importante considerar lo siguiente:

- ✓ La información financiera contenida en este Reporte se encuentra basada en los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha 19 de febrero de 2015. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2012 las cifras financieras se basan en los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de GFNORTE publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha 20 de febrero de 2014.
- ✓ Durante el segundo trimestre de 2014, GFNORTE reclasificó de manera retroactiva (con el objeto de hacer comparables las cifras del 2013), el resultado por valuación de las inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones del rubro de **“Resultado por intermediación” al “Margen Financiero - Ingresos por Intereses”**. Lo anterior debido a que este concepto corresponde a una valorización originada principalmente por la actualización del valor de la UDI de la posición en Títulos Conservados a Vencimiento denominados en UDIs de ambas compañías. Esta reclasificación entre resultado por intermediación y el margen financiero ascendió a **\$1,557 millones de pesos** durante el ejercicio 2013. (Ver de los EEFF Dictaminados, la Nota4 – Principales Políticas Contables- “Cambio en la presentación del resultado por valorización de inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones”). Las cifras del ejercicio 2012 presentadas en este Reporte no fueron modificadas, por lo que no son comparables respecto al ejercicio 2013.
- ✓ En enero de 2012, surtieron efectos las fusiones entre Afore Banorte y Afore XXI. Como consecuencia de la fusión, Banco Mercantil del Norte determinó que no tiene control sobre la Afore XXI Banorte, por lo tanto, no consolida sus estados financieros y reconoce el método de participación al tener influencia significativa.
- ✓ Las operaciones aritméticas se realizan en pesos, mientras que en los cuadros siguientes se presentan en millones de pesos por lo que pareciera que algunos totales tuvieran errores mínimos, pero no es así, ya que es cuestión de redondeo de cifras.

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2014	2013	2012
Utilidad Neta Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) ⁽¹⁾	\$15,228	\$13,508	\$10,888
Activos totales GFNORTE ⁽¹⁾	\$1,097,982	\$1,006,788	\$916,567
Pasivos totales GFNORTE ⁽¹⁾	\$973,310	\$898,097	\$828,058
Capital contable GFNORTE ⁽¹⁾	\$124,672	\$108,691	\$88,509
Capital contable GFNORTE sin interés minoritario ⁽¹⁾	\$122,922	\$106,657	\$81,881

INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción (pesos)	\$5.49	\$5.35	\$4.68
Dividendo decretado por acción (pesos) ⁽¹⁾	\$0.9740	\$0.7852	\$0.732
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario)	\$44.39	\$38.45	\$35.20
Acciones en circulación promedio (millones) ⁽²⁾	2,773.0	2,526.1	2,326.4

RAZONES DE RENTABILIDAD

MIN ⁽³⁾	4.7%	4.4%	4.1%
MIN ajustado por riesgos crediticios ⁽³⁾	3.5%	3.4%	3.4%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones ⁽³⁾	4.5%	4.3%	4.2%
MIN de Cartera Crediticia ⁽³⁾	8.2%	7.8%	7.3%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.5%	1.4%	1.3%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	13.2%	14.2%	14.3%

	2014	2013	2012
OPERACIÓN			
Índice de eficiencia ⁽⁴⁾	48.5%	52.0%	54.0%
Índice de eficiencia operativa ⁽⁵⁾	2.8%	2.9%	2.9%
Índice de liquidez	133.7%	137.4%	128.4%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS			
Índice de cartera vencida	2.9%	3.1%	2.1%
Cobertura de reservas a cartera vencida	107.0%	104.6%	138.3%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN			
Banco Mercantil del Norte	15.26%	15.12%	14.75%
Ixe Banco	N.A.	N.A.	15.5%
RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS			
Sucursales bancarias ⁽⁶⁾	1,269	1,288	1,316
Cajeros automáticos	7,297	7,035	6,707
Empleados de planta	27,898	27,474	26,108
Empleados de planta y honorarios	27,943	27,549	26,212

(*) Millones de pesos.

1. Los dividendos por acción decretados por las Asambleas de Accionistas del 2012, 2013 y 2014 fueron: Dividendo total decretado en 2012 de \$0.732 pesos por acción pagadero en cuatro desembolsos de \$0.183 pesos por acción (octubre de 2012, enero, abril y julio del 2013). Dividendo total decretado en 2013 fue de \$0.7852 pesos por acción pagadero en cuatro desembolsos de \$0.1963 pesos por acción (octubre de 2013, enero, abril y julio del 2014, sin embargo, en la Asamblea de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2013, se autorizó adelantar los pagos para el 31 de diciembre del 2013 de los desembolsos a llevarse a cabo en enero y abril del 2014, mientras que el cuarto y último desembolso fue pagado en la fecha original de julio 2014). Dividendo total decretado en 2014 fue de \$0.9740 pesos por acción pagadero en cuatro desembolsos de \$0.2435 pesos por acción (octubre de 2014, enero, abril y julio de 2015).
2. Las 2,773.0 millones de acciones son el promedio ponderado acumulado al cierre de 2014; mientras que al cierre del cuarto trimestre del 2014, el total de acciones en circulación de GFNORTE se ubicó en 2,769.34 millones.
3. A raíz de la reclasificación mencionada en la Nota 4 de los EEEF Dictaminados, estos indicadores del ejercicio 2013 fueron modificados respecto a los publicados en el Reporte Anual 2013 (enviado a la autoridad en febrero y abril de 2014).
4. Gastos no financieros / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros).
5. Gastos no financieros / Activo total promedio.
6. Incluye módulos bancarios y excluye la sucursal Gran Cayman.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

En 2014, GFNORTE alcanzó utilidades por \$15,228 millones de pesos, 13% superior respecto a la utilidad del 2013 y 40% superior a la de 2012. La contribución a las utilidades acumuladas del 2014 por sector de negocio son:

En el Sector Banca Consolidado (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%) las utilidades ascendieron a \$11,936 millones de pesos, decreciendo (\$187) millones de pesos ó (2%) respecto a 2013. Cabe destacar que el Resultado de Operación tuvo un crecimiento del 15% AoA, pero fue afectado por el mayor pago de impuestos debido a la implementación de las nuevas disposiciones fiscales vigentes a partir de enero del 2014, lo cual originó que el pago de impuestos creciera AoA el 71%. Las Utilidades de este sector representan el 78% de las utilidades del Grupo Financiero.

El **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte generó utilidades por \$4,443 millones de pesos, 24% mayor con respecto a 2013. De acuerdo a la participación de GFNORTE en este sector, las utilidades acumuladas ascendieron a \$3,215 millones de pesos, lo que representó un incremento anual del 64% y el 21% de las utilidades de GFNORTE. El incremento se debió a una mayor dinámica en las compañías que integran a este sector, destacando Seguros Banorte, así como por la reducción en el interés minoritario por la compra en octubre del 2013 a Generali del 49% de su participación en las compañías de Seguros y Pensiones, (considerando para ambos periodos el 100% de participación de GFNORTE en estas compañías, el crecimiento acumulado anual sería del 60% para la compañía de Seguros y del 55% para la compañía de Pensiones).

El **Sector Bursátil** constituido por Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe, reportó utilidades acumuladas por \$931 millones de pesos, un incremento anual del 43% impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos por intermediación y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos. La utilidad acumulada de este sector representó el 6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los **Sectores Sofom y Auxiliares del Crédito** conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, Sólida Administradora de Portafolios e Ixe Servicios registraron utilidades durante 2014 por \$569 millones de pesos, un incremento del 45% respecto al 2013. De acuerdo a la participación de GFNORTE en estas compañías, las utilidades acumuladas ascendieron a \$574 millones de pesos, un incremento del 46% vs. 2013. La utilidad acumulada de este sector representó el 4% de las utilidades del Grupo Financiero.

Grupo Financiero Banorte

Estado de resultados consolidado del Grupo

	2014	2013	2012
Ingresos por intereses ⁽¹⁾	\$72,579	\$70,991	\$64,127
Ingresos por primas, neto	18,692	18,027	16,321
Gastos por intereses	(27,861)	(31,456)	(30,874)
Incremento de reservas técnicas	(9,655)	(9,686)	(8,708)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(9,659)	(9,138)	(8,057)
MARGEN FINANCIERO	\$44,096	\$38,738	\$32,809
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11,196)	(8,942)	(6,172)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$32,900	\$29,796	\$26,637
Comisiones y tarifas cobradas	12,820	12,006	11,539
Comisiones y tarifas pagadas	(4,267)	(3,917)	(3,480)
Resultado por intermediación ⁽¹⁾	4,420	3,414	4,152
Otros ingresos de la operación	3,260	3,223	2,300
Ingresos No Financieros	\$16,233	\$14,727	\$14,510
Gastos de administración y promoción	(29,232)	(27,818)	(25,535)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$19,901	\$16,704	\$15,613
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,220	1,130	590
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$21,121	\$17,834	\$16,203
Impuestos a la utilidad causados	(8,040)	(3,671)	(3,653)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,372	116	(475)
Impuestos	(\$5,668)	(\$3,555)	(\$4,128)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$15,453	\$14,279	\$12,075
Participación no controladora	(225)	(771)	(1,187)
RESULTADO NETO	\$15,228	\$13,508	\$10,888

Millones de pesos.

1. Los rubros de Ingresos por intereses y Resultado por intermediación del ejercicio 2013 publicados en los EE.FF. Dictaminados y en el Reporte Anual 2013 (enviado a la autoridad en febrero y abril de 2014) han sido modificados en este documento debido a la reclasificación llevada a cabo en el segundo trimestre del 2014. Ver Nota 4 de los EE.FF. Dictaminados.

A continuación se presenta el desglose de los rubros más importantes que integran el estado de resultados:

- **Margen financiero**

	2014	2013	2012
Ingresos por Intereses	\$65,303	\$65,307	\$60,773
Gastos por Intereses	27,494	31,065	30,583
Comisiones Cobradas	2,238	1,564	1,118
Comisiones Pagadas	367	377	286
Margen Financiero GFNORTE sin Seguros y Pensiones	\$39,680	\$35,428	\$31,022
Seguros y Pensiones-Ingresos por Intereses ⁽¹⁾	5,038	4,121	2,236
Ingresos por Primas (neto)	18,693	18,026	16,321
Seguros y Pensiones-Gastos por Intereses	-	14	4
Incremento neto de reservas técnicas	9,655	9,686	8,708
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	9,659	9,138	8,057
Margen Financiero de Seguros y Pensiones	\$4,416	\$3,310	\$1,788
Margen Financiero GFNORTE	\$44,096	\$38,738	\$32,809
Provisiones de GFNORTE	11,196	8,942	6,172
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	\$32,900	\$29,796	\$26,637
Activos Productivos Promedio	944,776	875,366	792,501
MIN ^{(1) (2)}	4.7%	4.4%	4.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios ^{(1) (3)}	3.5%	3.4%	3.4%

Millones de pesos.

1. El rubro de Ingresos por intereses del ejercicio 2013 publicado en los EE.FF. Dictaminados y en el Reporte Anual 2013 (enviado a la autoridad en febrero y abril de 2014) ha sido modificado en este documento debido a la reclasificación llevada a cabo en el segundo trimestre del 2014. Ver Nota 4 de los EE.FF. Dictaminados. A raíz de esta reclasificación, los indicadores MIN y MIN ajustado por Riesgos Crediticios del 2013 también fueron modificados.
2. MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero / Activos Productivos Promedio del periodo.
3. MIN ajustado por Riesgos Crediticios = Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios / Activos Productivos Promedio del periodo.

Durante el 2014, el **Margen Financiero de GFNORTE aumentó 14% AoA al pasar de \$38,738 a \$44,096 millones de pesos** como efecto combinado de lo siguiente:

- a) Aumento del 13% en los Ingresos financieros netos y las comisiones por originación de cartera; esta última creció 11% AoA principalmente por el incremento en la cartera de gobierno, corporativa y consumo.
- b) Disminución del costo de fondeo debido al crecimiento en la captación tradicional (+14%), principalmente en Captación Vista (+18%), dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (11%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se redujeron por la disminución de 50 puntos base en la tasa de referencia de mercado en los últimos 12 meses, así como por la liquidación en agosto del 2013, de las obligaciones subordinadas perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares, la cancelación del costo por servicio de la deuda del crédito sindicado por USD \$800 millones de dólares liquidado el 26 de julio del 2013, y la liquidación anticipada el 21 de abril del 2014, que Banorte realizó de las Obligaciones Subordinadas Preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones por un monto de \$2,200 millones de pesos que pagaban una tasa de TIIE + 2.0%.
- c) Aumento del 43% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito.
- d) Aumento del 33% en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

El Margen Financiero excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones presentó un incremento acumulado anual del 12%, al pasar de \$35,428 a \$39,680.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.7% en el 2014, 24 pb superior al mismo periodo del año anterior, debido a que GFNORTE creció sus activos productivos en segmentos de mayor rendimiento (la cartera de consumo, excluyendo hipotecario, representó el 14.5% de la cartera vigente al cierre de 2014 vs. 13.6% a finales de 2013) así como por un mayor impacto positivo en la valorización de las inversiones de la compañía de pensiones.

El MIN de la actividad crediticia en 2014 aumentó 39 pb para ubicarse en 8.2%, mientras que el **MIN promedio excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones** se ubicó en 4.5% durante el 2014, mayor en 19 puntos base respecto al año previo.

Por su parte, el **MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en 2014**, un incremento de 8 puntos base respecto a 2013 debido al crecimiento en el margen financiero por una mezcla de cartera con mayor rendimiento, lo cual compensó el aumento anual de las provisiones.

- **Provisiones Preventivas**

En 2014 las Provisiones creadas con cargo a resultados alcanzaron un monto de \$11,196 millones de pesos, 25% mayor con respecto a 2013. Este incremento se originó principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda emproblemadas, PYMES, crédito de nómina, hipotecario y tarjeta de crédito.

Las provisiones crediticias representaron el 25% del Margen Financiero durante 2014, un incremento de 2 pp respecto al presentado en 2013.

Las provisiones crediticias cargadas a resultados anualizadas acumuladas en 2014 representaron el 2.5% de la cartera crediticia promedio, un incremento anual de 0.4 pp respecto a 2013.

- **Ingresos no financieros**

	2014	2013	2012
Comisiones por créditos comerciales y vivienda	\$9	\$11	\$33
Transferencia de fondos	637	533	479
Manejo de cuenta	1,499	1,371	1,240
Fiduciario	362	362	384
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	187	811	1,307
Servicios de Banca Electrónica	4,486	3,934	3,377
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	2,792	2,361	2,030
Comisiones IPAB	0	0	0
Otras comisiones Cobradas ⁽¹⁾	2,847	2,622	2,689
Comisiones por Servicios Cobrados	\$12,820	\$12,006	\$11,539
Transferencia de fondos	45	50	43
Otras Comisiones Pagadas	4,222	3,867	3,437
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	0	0	0
Comisiones por Servicios Pagados	\$4,267	\$3,917	\$3,480
Comisiones Netas	\$8,553	\$8,089	\$8,059
Valuación y compra-venta de divisas y metales	1,085	885	1,391
Intermediación de valores y derivados	2,322	2,726	914
Valuación a valor razonable de títulos ⁽²⁾	1,013	(197)	1,847
Ingresos por Intermediación ⁽²⁾	\$4,420	\$3,414	4,152
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,022	1,151	1,058
Otros Productos (Gastos) neto	1,578	1,387	615
Otros Ingresos (Egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	660	685	626
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$3,260	\$3,223	\$2,300
Ingresos No Financieros	\$16,233	\$14,727	\$14,510

Millones de pesos.

1. Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.
2. El rubro de Valuación a valor razonable de títulos dentro de los Ingresos por Intermediación del ejercicio 2013 publicado en los EE.FF. Dictaminados y en el Reporte Anual 2013 (enviado a la autoridad en febrero y abril de 2014) ha sido modificado en este documento debido a la reclasificación llevada a cabo en el segundo trimestre del 2014. Ver Nota 4 de los EE.FF. Dictaminados.

A efecto de identificar claramente el origen de los ingresos no financieros, se presenta la siguiente tabla:

	2014	2013	2012
Servicios	\$8,365	\$7,278	\$6,752
Recuperación	187	811	1,307
Intermediación ⁽¹⁾	4,420	3,414	4,152
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	3,260	3,223	2,300
Ingresos No Financieros	\$16,233	\$14,727	\$14,510

Millones de pesos.

1. La cifra del ejercicio 2013, incluye la reclasificación por \$1,557 millones de pesos llevada a cabo en el segundo trimestre del 2014. Ver Nota 4 de los EE.FF. Dictaminados.

Durante 2014, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$16,233 millones de pesos, incrementándose 10% AoA debido al aumento del 15% en las Comisiones por Servicios, del 29% en los ingresos por Intermediación y del 1% en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, lo anterior contrarrestó la disminución del (77%) en los ingresos por recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

- **Comisiones por Servicios**

Durante 2014 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$8,365 millones de pesos, un crecimiento del 15% AoA como resultado de una mejor dinámica de negocios. El crecimiento anual es el efecto combinado de:

- Aumento del 14% en comisiones generadas en banca electrónica,
- Aumento del 18% en las comisiones por créditos de consumo,
- Aumento del 9% en otras comisiones cobradas,
- Aumento del 9% en las comisiones por manejo de cuenta ante el crecimiento en el número de las mismas,
- Aumento del 19% en los ingresos por transferencia de fondos por mayor volumetría, y
- Aumento del 9% en las comisiones pagadas por un mayor desembolso por cuotas de intercambio y un aumento en las comisiones pagadas a los agentes de seguros.

- **Intermediación**

Los ingresos por intermediación durante 2014 ascendieron a \$4,420 millones de pesos, un crecimiento anual del 29% debido al aumento en la valuación a valor razonable de títulos de Banorte y de Casa de Bolsa Banorte Ixe, así como a los resultados positivos en las operaciones cambiarias, lo anterior compensó los resultados de intermediación de valores y operaciones con derivados de Banorte y la compañía de Pensiones.

- **Otros Ingresos y Egresos de la Operación**

	2014	2013	2012
Recuperación de cartera de crédito	\$956	\$1,384	\$1,234
Resultado por bienes adjudicados	(130)	(145)	(83)
Otros ingresos de la operación	424	135	76
Otros (egresos) de la operación	(229)	(223)	(169)
Subtotal Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$1,022	\$1,151	\$1,058
Otros productos	3,421	2,988	2,305
Otras recuperaciones	1,217	1,312	386
Otros (gastos)	(3,060)	(2,912)	(2,075)
Otros Productos (Gastos) neto	\$1,578	\$1,387	\$615
Otros ingresos (Egresos) derivados de operaciones de Seguros y Pensiones	\$660	\$685	\$626
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$3,260	\$3,223	\$2,300

Millones de pesos.

Durante 2014 los Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$3,260 millones de pesos, 1% superior AoA debido al:

- Aumento del 14% en *Otros Productos* originado principalmente por la cancelación de cuentas de acreedores y otras provisiones y el incremento en ingresos por arrendamiento, lo anterior compensó el resultado negativo en la valuación de beneficios por recibir de bursatilizaciones, y
- Aumento del 214% en *Otros ingresos de la operación* debido a mayores cancelaciones de estimaciones preventivas constituidas en ejercicios anteriores.

Lo anterior compensó:

- i) La disminución del (33%) en los ingresos conjuntos por recuperaciones de cartera previamente castigada y por venta de bienes adjudicados,
- ii) Un incremento del 5% en *Otros Gastos* principalmente por mayores fraudes, mayores afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad en algunas subsidiarias y otros quebrantos, lo cual contrarrestó un menor gasto en siniestros,
- iii) Un decremento del (7%) en *Otras Recuperaciones*, ya que durante el primer y tercer trimestre del 2013 se generaron ingresos extraordinarios por la recuperación lograda con la venta de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, derivados de capitalizaciones de adeudos muy antiguos,
- iv) La disminución del (4%) en *Otros Ingresos* de las compañías de seguros y pensiones, y
- v) El aumento del 2% en *Otros (egresos) de la operación*.

- **Recuperaciones**

Los Ingresos No Financieros por concepto de Recuperaciones (incluyendo recuperaciones de portafolios inmobiliarios, de cartera propia previamente castigada y de bienes adjudicados que se clasifican dentro de “Otros Ingresos y Egresos de la Operación”) **ascendieron a \$2,231 millones de pesos durante 2014**, un decremento del (34%) AoA vs. 2013 debido principalmente a que durante el primer trimestre y tercer trimestre del 2013 se generaron ingresos extraordinarios por la recuperación lograda con la venta de un proyecto de infraestructura y una inversión empresarial, respectivamente, derivados de capitalizaciones de adeudos muy antiguos, adicional a la disminución del (77%) en la recuperación de portafolios inmobiliarios que incluye el reconocimiento de menores ingresos relacionados con proyectos de inversión, principalmente con los desarrolladores de vivienda.

- **Gastos no financieros**

	2014	2013	2012
Gastos de Personal	\$12,986	\$13,077	\$10,398
Honorarios Pagados	3,000	2,767	2,907
Gastos de Administración y Promoción	5,679	4,874	4,899
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,648	3,219	2,954
Otros impuestos y Gastos No deducibles	1,653	1,726	1,826
Aportaciones al IPAB	1,887	1,831	1,610
PTU causado	379	324	940
Gasto No Financiero	\$29,232	\$27,818	\$25,535

Millones de pesos.

Los Gastos No Financieros durante 2014 ascendieron a \$29,232 millones de pesos, un incremento del 5% AoA (en línea con la inflación anual en México, 4.08%) derivado principalmente del reforzamiento de las áreas de negocio y la ampliación de la infraestructura operativa, lo cual fue compensado parcialmente por la disminución en otros conceptos. El aumento del gasto se dio en los siguientes rubros:

- i) +\$805 millones de pesos en Gastos de Administración y Promoción (+17%). Este crecimiento se originó por el incremento en diversos gastos relacionados con el negocio, entre otros: los gastos de seguros ligados a la venta de productos de consumo y mayor transaccionalidad en cajeros automáticos y TPV's,
- ii) +\$429 millones de pesos en Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones (+13%),
- iii) +\$234 millones de pesos en Honorarios Pagados (+8%). Este incremento se debió al mayor pago por servicios profesionales como: auditorías, administración de fideicomisos y servicios de recuperación de cartera de consumo,

- iv) +\$56 millones de pesos en Aportaciones al IPAB (+3%) debido al crecimiento en los pasivos sujetos al cálculo de cuota al IPAB, y
- v) +\$55 millones de pesos en PTU causado (+17%).

Estos aumentos fueron parcialmente contrarrestados por reducciones en los Gastos de Personal por (\$91) millones de pesos ó (-1%) y en Otros impuestos y Gastos No deducibles por (\$73) millones de pesos ó (-4%).

El Índice de Eficiencia durante 2014 se ubicó en 48.5% menor en (3.6 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

- **Cartera de crédito vigente**

	2014	2013	2012
Comercial	\$114,040	\$113,795	\$106,257
Consumo	158,139	139,715	118,401
Corporativo	80,464	75,690	88,237
Gobierno	118,963	95,637	88,294
Sub Total	471,606	424,837	401,190
Banca de Recuperación	162	201	243
Total Cartera Vigente	\$471,768	\$425,038	\$401,433
Cartera Vencida	14,294	13,655	8,481
Índice de Cartera Vencida	2.9%	3.1%	2.1%

Millones de pesos.

- **Cartera de consumo vigente (sin Recuperaciones)**

	2014	2013	2012
Vivienda	\$89,758	\$81,833	\$72,365
Automotriz	11,074	11,412	10,329
Tarjeta de Crédito	23,209	20,323	17,524
Crédito de Nómina	34,098	26,147	18,183
Total Consumo	\$158,139	\$139,715	\$118,401

Millones de pesos.

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó 11% AoA, creciendo en \$46,769 millones de pesos para ubicarse en \$471,606 millones al cierre del 2014, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La cartera de crédito ha recuperado el paso de crecimiento a niveles similares no vistos desde el cierre del 2012 debido a la paulatina recuperación económica y manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continuaron los pre-pagos recibidos por los clientes (aproximadamente \$19 mil millones de pesos durante el 2014), a pesar de esto, durante el último trimestre empezaron a ser compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos, logrando crecimientos anuales.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- **Crédito a las Familias**

- ✓ **Consumo + Vivienda:** Aumentó \$18,425 millones de pesos ó 13% respecto al 2013 presentando un **saldo al cierre del 2014 por \$158,139 millones** como resultado de la dinámica favorable en todos los rubros a excepción de la cartera automotriz. Derivado de la estrategia de impulsar el crecimiento de la cartera en este segmento, principalmente crédito de nómina y tarjeta de crédito, los créditos al consumo (excluyendo vivienda) han aumentado su proporción respecto de la cartera total, pasando del 13.6% al 14.5% de la cartera vigente en los últimos 12 meses.
- ✓ **Hipotecario:** Creció \$7,925 millones de pesos ó 10% AoA presentando un **saldo por \$89,758 millones** de pesos, impulsado por la dinámica favorable en los productos para la construcción, remodelación y pago de pasivos y el programa hipotecario con Pemex.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** **Al cierre del 2014 el saldo ascendió a \$23,209 millones de pesos**, un crecimiento de \$2,886 millones de pesos ó del 14% AoA. El crecimiento se debe a las estrategias de administración del portafolio, campañas de promoción de los productos de Banorte – Ixe y una mayor venta cruzada a los clientes.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Al cierre del 2014, la cartera tuvo un incremento anual de \$7,951 millones de pesos ó del 30% AoA para **ubicarse en \$34,098 millones de pesos**, como resultado del crecimiento en el número de nómina-habientes de Banorte-Ixe, así como por las campañas de promoción del producto, una estrategia de venta cruzada con los clientes a través de canales diversos, y adecuaciones al producto para darle mayor flexibilidad a los clientes de disponer saldos amortizados; adicionalmente, en marzo del 2014, Banorte adquirió un portafolio de créditos de nómina de otra institución. Crédito de Nómina continúa mostrando un crecimiento vigoroso durante el último año con buena calidad de cartera respecto al promedio del sistema.
- ✓ **Automotriz:** La cartera disminuyó (\$338) millones de pesos o (3%) AoA para **ubicarse al cierre del 2014 en \$11,074 millones de pesos**. El decremento se debió a una menor colocación de créditos nuevos dada la creciente competencia que mostraron las compañías financieras de las manufactureras de autos en los últimos meses. .

- **II. Crédito a Instituciones**

- ✓ **Comercial:** Aumentó \$245 millones de pesos ó 0.2% AoA para alcanzar un **saldo de \$114,040 millones de pesos**. El crecimiento en esta cartera fue afectado por prepagos de créditos, así como por el decremento del portafolio PYME por una menor originación de crédito. **El saldo de la cartera vigente de PYMES de GFNORTE ascendió a \$29,850 millones de pesos**, disminuyendo \$3,893 millones de pesos u (11.5%) AoA.
- ✓ **Corporativa:** **Al cierre del 2014, la cartera ascendió a \$80,464 millones de pesos**, un incremento de \$4,774 millones de pesos ó 6% AoA. El crecimiento se originó por una mayor colocación de créditos que compensaron los pre-pagos recibidos por parte de algunos clientes que han obtenido recursos en los mercados de capitales para liquidar pasivos bancarios.

A través de las subsidiarias Banco Mercantil del Norte, Arrendadora y Factor Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, GFNORTE ha otorgado créditos y participado a través de operaciones estructuradas mediante fideicomisos especializados, en proyectos de inversión en desarrollos de vivienda. Desde 2013, algunas de las compañías más grandes en este sector han experimentado dificultades financieras, en donde tres de las más grandes se encuentran en proceso de reestructuración de su deuda y han incumplido con pagos de la misma, esta situación ha causado que

el perfil de riesgo de estos tres deudores se haya deteriorado. Actualmente participamos junto con otros bancos en negociaciones de refinanciamiento.

Al 31 de Diciembre 2014, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia por \$5,536 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., 15.6% inferior que el trimestre anterior, debido principalmente a que una empresa que anteriormente pertenecía a Grupo Homex fue vendida a otra entidad. Estas tres empresas representaron el 1.1% de la cartera de crédito total en relación al 1.4% que representaban en septiembre 2014. De dichos créditos, \$5,418 millones de pesos se encontraban en cartera vencida, disminuyendo en \$82 millones de pesos durante el cuarto trimestre del 2014. La cartera total contaba con una cobertura de 76% en garantías, aumentando respecto al 65% reportado en el trimestre anterior, debido a la venta de la empresa que pertenecía a Homex y cuya cartera de crédito se reportaba sin garantías; el índice de reservas constituidas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 57.6% al cuarto trimestre del 2014, superior en 16.8 pp respecto al tercer trimestre del 2014. En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión por \$6,114 millones de pesos cifra que se compara con los \$6,146 millones registrados en septiembre del 2014.

- ✓ **Gobierno: Al cierre del 2014 el saldo de este rubro de la cartera ascendió a \$118,963 millones de pesos**, representando un crecimiento de \$23,325 millones de pesos ó 24% AoA como resultado de los esfuerzos para continuar atendiendo la demanda crediticia en este segmento, incluyendo a algunas entidades del gobierno federal. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 28.6% de la cartera gubernamental total de GFNORTE es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 95% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que menos de un 2% de la cartera es de corto plazo.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 2014, la cartera vencida ascendió a \$14,294 millones de pesos, 5% mayor respecto al 2013, como resultado del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo PYMES), crédito hipotecario, de nómina, tarjeta de crédito y automotriz, los cuales no lograron ser compensados por la significativa reducción de la cartera vencida corporativa.

La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos es:

Millones de pesos	2014	Variación vs. 2013
Tarjeta de Crédito	1,358	79
Nómina	789	161
Automotriz	223	36
Hipotecario	1,274	187
Comercial	5,215	1,826
Corporativo	5,435	(1,649)
Gobierno	-	(2)
Total	14,294	638

Al cierre del 2014, el Índice de Cartera Vencida (“ICV”) se ubicó en 2.9%, inferior en 17 puntos base al nivel registrado en el 2013 debido a un menor ICV en los segmentos corporativo, tarjeta de crédito y nómina.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.8%, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año.

Los Índices de Cartera Vencida por segmento evolucionaron de la siguiente forma durante los últimos 12 meses:

	2013	2014
Tarjeta de Crédito	5.9%	5.5%
Nómina	2.3%	2.3%
Automotriz	1.6%	2.0%
Hipotecario	1.3%	1.4%
Comercial	2.9%	4.4%
Corporativo	8.6%	6.3%
Gobierno	0.0%	0.0%
Total	3.1%	2.9%

- **Captación de recursos**

	2014	2013	2012
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$147,033	\$122,499	\$107,450
Depósitos a la Vista – Con Intereses	153,249	132,798	103,968
Depósitos a la Vista ⁽¹⁾	\$300,282	\$255,297	\$211,418
Depósitos a Plazo – Ventanilla	136,127	129,121	124,255
Captación Ventanilla	\$436,409	\$384,418	\$335,673
Mesa de Dinero ⁽²⁾	62,287	59,729	90,073
Captación Integral Sector Banca ⁽³⁾	\$498,697	\$444,148	\$425,746
Captación Integral GFNORTE ⁽⁴⁾	\$497,922	\$443,741	\$424,325

Millones de pesos.

(1) Incluye tarjetas de débito.

(2) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

(3) Ver Nota 19 de los EEFF Dictaminados de Banco Mercantil del Norte para la integración de Depósitos a la Vista.

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2012, 2013 y 2014 fueron de (\$1,421) millones, (\$407) millones y (\$774) millones, respectivamente.

Al cierre del 2014, el saldo de Captación Integral de GFNORTE ascendió a \$497,922 millones de pesos, un aumento de \$54,181 millones de pesos o 12% mayor AoA, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte-Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013.

En el **Sector Banca, la Captación Integral ascendió a \$498,697 millones de pesos**, lo que representó un incremento AoA del 12% o \$54,549 millones, el cual está compuesto por un incremento del 18% en Captación Vista, del 5% en Depósitos a Plazo en Ventanilla y del 4% en Mesa de Dinero.

1. Sector Banca

La Utilidad del Sector Bancario (Banco Mercantil del Norte, Ixe Banco, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%) **se ubicó en \$11,936 millones de pesos**, decreciendo (\$187) millones de pesos ó (2%) vs. 2013. Cabe destacar que el Resultado de Operación tuvo un crecimiento del 15% AoA, pero fue afectado por el mayor pago de impuestos debido a la implementación de las nuevas disposiciones fiscales vigentes a partir de enero del 2014, lo cual originó que el pago de impuestos creciera AoA el 71%. Las Utilidades de este sector representan el 78% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado durante 2014 de este sector fue de 13.7%, (267) puntos base inferior respecto al 2013 principalmente como consecuencia de los aumentos de capital que se han efectuado; mientras que el **ROA acumulado del sector se ubicó en 1.4%**, disminuyendo AoA (15) puntos base.

Estado de resultados consolidado del Sector Banca

	2014	2013	2012
Ingresos por intereses	\$58,593	\$57,183	\$53,959
Gastos por intereses	20,003	22,498	23,778
MARGEN FINANCIERO	\$38,590	\$34,685	\$30,182
Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,107	8,788	6,585
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$27,483	\$25,897	\$23,597
Comisiones y tarifas cobradas	11,723	10,565	
Comisiones y tarifas pagadas	(3,091)	(2,897)	
Resultado por intermediación	3,859	3,021	
Otros ingresos de la operación	2,478	2,624	
Ingresos No Financieros	14,969	13,313	11,651
Gastos de administración y promoción	27,037	25,766	23,347
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$15,415	\$13,444	\$11,901
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,241	1,439	542
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$16,655	\$14,883	\$12,443
Impuestos a la utilidad causados	6,874	2,822	2,975
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(2,154)	(61)	477
Impuestos	4,720	2,761	3,452
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$11,936	\$12,122	\$8,991
Participación no controladora	0	0	34
RESULTADO NETO	\$11,936	\$12,122	\$9,025

Millones de pesos. No se consolida la Afore. Se incluyen sus resultados netos en utilidades de subsidiarias por el método de participación.

A continuación se presenta el desglose de los rubros más importantes que integran el estado de resultados:

- **Margen financiero**

	2014	2013	2012
Ingresos por Intereses	\$56,356	\$55,619	\$52,847
Gastos por Intereses	19,638	22,120	23,492
Comisiones Cobradas	2,237	1,564	1,112
Comisiones Pagadas	365	377	286
Margen Financiero	\$38,590	\$34,685	\$30,182
Provisiones	11,107	8,788	6,585
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	\$27,483	\$25,897	\$23,597
Activos Productivos Promedio	\$790,173	\$722,830	\$665,877
MIN⁽¹⁾	4.9%	4.8%	4.5%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios⁽²⁾	3.5%	3.6%	3.5%

Millones de pesos.

1) MIN (Margen de Interés Neto)= Margen Financiero / Activos Productivos Promedio del periodo.

2) Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios / Activos Productivos Promedio.

Durante el 2014, el Margen Financiero aumentó 11% AoA al pasar de \$34,685 a \$38,590 millones de pesos, y crece un 12% AoA considerando sólo los ingresos financieros y comisiones netas relacionadas con la originación crediticia como resultado del: i) incremento del 10% en la cartera vigente (resaltando los crecimientos de la cartera de gobierno, consumo y corporativa), aún con la venta de cartera de crédito de nómina realizada a Sólida en el tercer trimestre del 2014; ii) un menor costo de fondeo, el cual fue el resultado del crecimiento en la captación tradicional, principalmente en Captación Vista, dando lugar, junto con otros factores, a una disminución del (11%) en los Gastos por Intereses. Estos últimos también se redujeron por la disminución de 50 puntos base en la tasa de referencia de mercado en los últimos 12 meses, así como por la liquidación de las Obligaciones Subordinadas Perpetuas de Ixe emitidas al 9.75% en dólares en agosto de 2013 y la liquidación anticipada de las Obligaciones Subordinadas Preferentes por \$2,200 millones de pesos en abril de 2014 que pagaban una tasa de TIIE + 2.0% y iii) el aumento del 43% en las Comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio se situó en 4.9% en 2014, +0.1 pp vs. 2013. Por su parte, **el MIN promedio ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% al cierre de 2014**, una disminución de (0.1 pp) respecto al 2013.

- **Provisiones Crediticias**

Durante el 2014 las Provisiones con cargo a resultados creadas alcanzaron un monto de \$11,107 millones de pesos, superiores 26% vs. 2013 derivado de mayores requerimientos en los portafolios de crédito empresarial, por la exposición crediticia a las desarrolladoras de vivienda emproblemadas, PYMES, crédito de nómina, hipotecario y tarjeta de crédito.

- **Ingresos no financieros**

A efecto de identificar claramente el origen de los ingresos no financieros, se presenta la siguiente tabla:

	2014	2013	2012
Servicios	\$8,583	\$7,580	\$6,772
Recuperación	49	88	1,307
Intermediación	3,859	3,021	2,414
Otros ingresos y egresos de la operación	2,478	2,624	1,159
Ingresos no financieros	\$14,969	\$13,313	\$11,651

Millones de pesos.

Durante el 2014, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$14,969 millones de pesos, un incremento del 12% AoA derivado del aumento de las Comisiones por Servicios e Ingresos por Intermediación, los cuales compensaron la disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios.

- **Gastos no financieros**

	2014	2013	2012
Gastos de Personal	\$12,441	\$12,569	\$9,978
Honorarios Pagados	2,591	2,365	2,329
Gastos de Administración y Promoción	4,995	4,230	4,223
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,391	2,992	2,733
Otros Impuestos y Gastos No Deducibles	1,364	1,456	1,561
Aportaciones al IPAB	1,887	1,831	1,610
PTU	369	323	912
Gastos no financieros	\$27,037	\$25,766	\$23,347

Millones de pesos.

Los Gastos No Financieros durante el 2014 ascendieron a \$27,037 millones de pesos, 5% mayores AoA derivado del incremento en todos los rubros excepto en Gastos de Personal y Otros impuestos y Gastos No Deducibles. **El Índice de Eficiencia del 2014 se ubicó en 50.5%**, menor en (3.2 pp) vs. 2013 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

- **Cartera de crédito vigente**

	2014	2013	2012
Comercial	\$107,346	\$107,417	\$101,160
Consumo	154,408	139,641	118,315
Corporativo	84,213	79,086	87,047
Gobierno	117,656	93,485	86,378
Subtotal	\$463,622	\$419,629	\$392,900
Banca de Recuperación	162	201	243
Total cartera vigente	\$463,785	\$419,830	\$393,143
Cartera vencida	13,912	13,317	8,188
% Cartera vencida	2.9%	3.1%	2.0%

Millones de pesos.

- **Cartera de consumo vigente (sin Recuperaciones)**

	2014	2013	2012
Vivienda	\$89,758	\$81,808	\$72,340
Automotriz	11,068	11,408	10,325
Tarjeta de crédito	23,209	20,323	17,524
Crédito de nómina	30,373	26,102	18,126
Total cartera consumo vigente	\$154,408	\$139,641	\$118,315

Millones de pesos.

La cartera vigente creció el 10% en forma anual al pasar de \$419,629 millones a \$463,622, excluyendo la cartera propia administrada por el área de Recuperación de Activos. La cartera de crédito ha recuperado el paso de crecimiento a niveles similares no vistos desde el cierre del 2012 debido a la paulatina recuperación económica y manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continuaron los pre-pagos recibidos por los clientes, a pesar de esto, durante el último trimestre empezaron a ser compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos, logrando crecimientos anuales.

Al cierre del 2014, la cartera vencida en el Sector Banca registró un crecimiento del 4% en forma anual, mientras que el Índice de Cartera Vencida se ubicó en un nivel de 2.9% (incluye la cartera vencida de INB), siendo inferior en (0.2) pp vs. 2013 debido principalmente a un menor ICV en los segmentos corporativo, tarjeta de crédito y nómina.

- **Captación de recursos**

	2014	2013	2012
Depósitos a la vista – sin intereses	\$147,033	\$122,499	\$107,450
Depósitos a la vista – con intereses	153,249	132,798	103,968
Depósitos a la vista ⁽¹⁾	\$300,282	\$255,297	\$211,418
Depósitos a plazo - ventanilla	136,127	129,121	124,255
Captación ventanilla	\$436,409	\$384,418	\$335,673
Mesa de dinero ⁽²⁾	62,287	59,729	90,073
Captación integral Sector Banca ⁽³⁾	\$498,697	\$444,148	\$425,746

Millones de pesos.

(1) Incluye tarjetas de débito.

(2) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

(3) Ver Nota 19 de los EEFF Dictaminados de Banco Mercantil del Norte para la integración de Depósitos a la Vista.

Al cierre del 2014, el saldo de **Captación Integral ascendió a \$498,697 millones de pesos**, un aumento de \$54,549 millones de pesos o 12% mayor respecto al 2013 impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte- Ixe.

Por su parte, la **Captación Tradicional** (ventanilla) pasó de \$384,418 millones de pesos en el 2013 a \$436,409 millones de pesos en el 2014, un crecimiento del 14% anual, compuesto por un incremento en Captación Vista del 18% y del 5% en Depósitos a Plazo en Ventanilla. **Mesa de Dinero** presentó un incremento del 4% anual.

2. Sector Bursátil

	2014	2013	2012
Utilidad neta	\$931	\$649	\$681
Capital contable	2,799	2,569	2,785
Activo total neto	102,373	116,576	103,344
Cartera en custodiada	732,713	647,996	667,873

Millones de pesos.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) acumuló utilidades por \$931 millones durante 2014, 43% superiores con respecto a 2013, comportamiento impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos por intermediación y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos. La utilidad acumulada de este sector representó el 6% de las utilidades del Grupo Financiero.

3. Sector de Ahorro y Previsión

	2014	2013	2012
Afore XXI Banorte			
Utilidad neta	\$2,408	\$2,301	\$1,149
Capital contable	23,982	24,374	6,216
Activo total	25,282	25,402	6,889
Activos administrados ⁽¹⁾	605,816	541,544	247,183
Seguros Banorte			
Utilidad neta	\$1,759	\$1,097	\$924
Capital contable	5,094	3,854	3,252
Activo total	24,153	18,470	16,803
Pensiones Banorte			
Utilidad neta	\$276	\$178	\$96
Capital contable	1,375	1,250	1,173
Activo total	61,729	52,524	42,998

Millones de pesos

(1) Fuente: CONSAR.

• Afore XXI Banorte

Durante el 2014, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de \$2,408 millones de pesos, 5% mayor respecto al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos totales y por las plusvalías registradas en sus portafolios de inversión, los cuales lograron compensar mayores gastos operativos y pago de impuestos. El ROE de Afore XXI Banorte al cierre de diciembre de 2014 se ubicó en 10.0%, inferior en (1.5 pp) vs. el mismo periodo del año anterior; sin incluir el crédito mercantil, el ROE acumulado sería de 32.7%. La utilidad al cierre de 2014 de Afore XXI Banorte representó el 8% de las utilidades del Grupo Financiero en el porcentaje de participación que le corresponde.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2014 ascienden a \$605.8 mil millones de pesos, un incremento del 12% vs. diciembre del 2013.

A diciembre del 2014, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 25.4% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.35 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.2 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 24.4% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

El 4 octubre del 2013 se concretó la adquisición del 49% de la participación minoritaria de Assicurazioni Generali S.p.A en las empresas de Seguros Banorte y Pensiones Banorte, por lo que a partir de esta fecha GFNORTE cuenta con el 100% del capital social de estas empresas.

Durante el 2014, **Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$1,759 millones de pesos**, 60% superior AoA debido a un significativo crecimiento en el margen financiero, lo cual compensó un mayor gasto no financiero y el incremento en el pago de impuestos. La utilidad acumulada del 2014 de Seguros Banorte representó el 12% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó en 39.2% al cierre de 2014, superior en 6.7 pp AoA.

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 cuarto trimestre del 2014 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En el ramo de daños se cedió en su totalidad a reaseguradores extranjeros dos negocios importantes de licitaciones gubernamentales y uno del sector turístico, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.*
- iii. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el cuarto trimestre del 2014.*

- **Pensiones Banorte**

Durante el 2014 obtuvo un resultado de \$276 millones de pesos, aumentando \$98 millones de pesos o 55% vs. 2013, debido al crecimiento en el margen financiero, lo cual contrarrestó los menores ingresos por intermediación, el aumento en el gasto operativo y en el pago de impuestos. La utilidad acumulada del 2014 de Pensiones Banorte, representó el 2% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 20.4% al cierre de 2014, 6.0 pp superior vs. 2013.

4. Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

	2014	2013	2012
Arrendadora y Factor ⁽¹⁾			
Utilidad neta	\$700	\$599	\$604
Capital contable	3,735	3,209	2,983
Cartera total	21,237	19,732	19,607
Cartera vencida	181	210	154
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(309)	(312)	(271)
Activo total	21,623	20,173	20,058
Almacenadora			
Utilidad neta	\$45	\$43	\$43
Capital contable	218	271	265
Inventarios	922	477	351
Activo total	1,127	711	578
Ixe Automotriz ⁽¹⁾			
Utilidad neta	\$-	\$15	\$33
Capital contable	-	326	311
Cartera total	-	70	703
Cartera vencida	-	18	20
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(6)	(5)
Activo total	-	704	863
Sólida Administradora de Portafolios ⁽²⁾			
Utilidad neta	\$(178)	(\$266)	(\$425)
Capital contable	3,946	2,310	(2,124)
Cartera total	3,926	494	288
Cartera vencida	213	196	205
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(260)	(213)	(234)
Activo total	16,843	14,010	9,699

Millones de pesos.

- (1) Ixe Automotriz se fusionó en Arrendadora y Factor Banorte, surtiendo efectos a partir del 7 de mayo del 2013. Los resultados presentados en la tabla corresponden a periodos previos a esa fecha.
- (2) El 26 de abril de 2013 se aprobó que Banco Mercantil del Norte desinvertiera su participación en Sólida a través de una escisión, y subsecuentemente fuera absorbida por Ixe Soluciones para consolidar las operaciones de banca de recuperación. Posteriormente, Ixe Soluciones cambió su denominación a Sólida Administradora de Portafolios. La escisión y fusión surtieron efectos el 24 de mayo de 2013, por lo que para efectos comparativos las cifras reportadas en 2013 y 2012 incluyen a Sólida e Ixe Soluciones.

- **Arrendadora y Factor**

Durante el 2014, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$700 millones de pesos, aumentando 17% AoA, debido principalmente al incremento del margen financiero por el crecimiento del portafolio, la disminución en los costos de fondeo, menores reservas crediticias y gastos de operación. La utilidad acumulada al cierre de 2014 de Arrendadora y Factor representó el 4.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado de Arrendadora y Factor se ubicó en 20.0% al cierre de diciembre de 2014, (0.3 pp) inferior AoA.

Al cierre del 2014, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%**, menor en (0.3 pp) respecto 2013, por otro lado, el **Índice de Cobertura ascendió a 170.5%**, mayor en 22 pp vs. 2013. El **Índice de Capitalización estimado a diciembre se ubicó en 15.95%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,342 millones de pesos.

Arrendadora y Factor Banorte continua ocupando el 1er lugar en términos del tamaño de cartera y activos entre las 47 empresas de este sector, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (AMSOFAC).

- **Almacenadora**

Durante el 2014, la **Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$45 millones de pesos**, creciendo \$2 millones respecto al año anterior debido principalmente al incremento en Otros Ingresos de la Operación que logró compensar la reducción en el margen financiero. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.3% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado del 2014 se ubicó en 16.6%, mayor en 0.7 pp AoA. **Al cierre del 2014 el Índice de Capitalización fue de 19.7%** considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$3,346 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 18 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Durante el 2014, **Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$178) millones de pesos**, representando una variación anual de \$88 millones.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 5.4% al cierre del 2014. Por su parte, **el Índice de Cobertura se ubicó en 123%**, comparándose favorablemente respecto al 109% del 2013. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 2014 se ubicó en 16.2%**, mayor en 4.4 pp vs. 2013 (esto último debido al aumento de capital que se efectuó en el tercer trimestre del 2014).

5. Otras Compañías

	2014	2013	2012
Ixe Servicios			
Utilidad neta	\$2	\$1	\$1
Capital contable	\$145	24	22
Activo total	\$147	32	37

Millones de pesos.

- **Ixe Servicios**

Durante el 2014, Ixe Servicios alcanzó una utilidad de \$2 millones de pesos. El ROE se ubicó en 3.2% al cierre de 2014. La utilidad acumulada durante el año de Ixe Servicios representó el 0.01% de las utilidades del Grupo Financiero.

B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

UTILIDADES E ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Capital contable GFNORTE

	2014	2013	2012
Capital social	14,632	14,652	13,072
Prima en venta de acciones	36,201	35,219	18,320
Capital Contribuido	\$50,833	\$49,871	\$31,392
Reservas de capital	6,657	5,811	3,399
Resultados de ejercicios anteriores	50,407	39,303	37,644
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	634	667	1,598
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(762)	(1,420)	(2,493)
Efecto acumulado por conversión	(75)	(1,083)	(547)
Resultado neto	15,228	13,508	10,888
Capital Ganado	\$72,089	\$56,786	\$50,489
Participación No Controladora	1,750	2,034	6,628
Total Capital Contable	\$124,672	\$108,691	\$88,509

Millones de pesos.

Capital contable Sector Banca^(*)

	2014	2013	2012
Capital social	20,074	15,577	15,572
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	1,950	-
Prima en venta de acciones	11,099	10,389	3,294
Capital Contribuido	\$31,173	\$27,916	\$18,867
Reservas de capital	8,968	7,761	6,747
Resultado de ejercicios anteriores	43,201	32,284	32,664
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	510	517	1,774
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(869)	(1,541)	(2,626)
Efecto acumulado por conversión	(138)	(1,143)	(582)
Resultado neto	11,936	12,122	9,025
Capital Ganado	\$63,608	\$50,000	\$47,002
Participación No Controladora	10	10	10
Total Capital Contable	\$94,791	\$77,926	\$ 65,879

Millones de pesos.

(*) No se consolida la Afore.

Índice de capitalización Banco Mercantil del Norte [Ver Nota 30 de los Estados Financieros Dictaminados de GFNORTE para el ejercicio 2014]

	Dic-14	Dic-13	Dic-12
Capital básico	69,995	58,585	46,696
Capital complementario	8,001	11,034	11,496
Capital neto	\$77,996	\$69,619	\$58,192
Activos riesgos crediticios	359,318	338,045	297,007
Activos riesgos mercado y operacional	151,739	122,283	97,522
Activos en riesgo total⁽¹⁾	\$511,057	\$460,328	\$394,529
Capital neto / Activos riesgos crediticios	21.7%	20.6%	19.6%
Índice de capitalización			
Capital Básico	13.7%	12.7%	11.8%
Capital Complementario	1.6%	2.4%	2.9%
Índice total	15.3%	15.1%	14.7%

Millones de pesos.

(1) Sin eliminaciones intercompañías.

Al cierre del 2014 el **Índice de Capitalización (IC) estimado de Banorte fue de 15.26%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.71% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.70%, el Básico Total fue de 13.70% y el Capital Complementario de 1.56%.

El Índice de Capitalización del 2014 aumentó en 0.14 pp con respecto al 2013 debido a los siguientes efectos:

1) Utilidades generadas durante 2014	+2.58 pp
2) Capitalización Marzo 2014	+0.55 pp
3) Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	+0.20 pp
4) Reservas consideradas como Capital Complementario ¹⁾	-0.08 pp
5) Prepago y disminución de efectividad de Obligaciones Subordinadas	-0.71 pp
6) Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.72 pp
7) Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.68 pp

1) Reservas de cartera de Entidades Financieras y Proyectos de Inversión Propios.

Índice de capitalización Ixe Banco [Ver Nota 30 de los Estados Financieros Dictaminados para el ejercicio 2012. En los ejercicios 2014 y 2013 no es reportado derivado de la fusión de Ixe Banco con Banco Mercantil del Norte en mayo del 2013]

	Dic-12
Capital básico	5,686
Capital complementario	2,483
Capital neto	\$8,169
Activos riesgos crediticios	33,246
Activos riesgos mercado y operacional	19,378
Activos en riesgo total⁽¹⁾	\$52,624
Capital neto / Activos riesgos crediticios	24.6%
Tier 1	10.8%
Tier 2	4.7%
Índice total	15.5%

Al cierre de diciembre de 2012 el índice de capitalización de Ixe Banco fue de 15.5% considerando riesgos de mercado, crédito y operacional, y de 24.6% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 10.8% y de 4.7% para el capital complementario. En forma anual, el índice de capitalización de diciembre 2012 es mayor en 0.2 pp por:

1)	Efecto en incremento de capital contable	+ 0.96 pp
2)	Efecto de inversiones permanentes variación por este período	+ 0.89 pp
3)	El crecimiento de los activos en riesgo en ese período	- 0.92 pp
4)	El efecto por el tipo de cambio de las Obligaciones Subordinadas	- 0.47 pp
5)	Emisiones bursatilizadas que afectan capital neto	-0.14 pp
6)	Efecto de intangibles y activos que se difieren a más de un año, variación por este período	- 0.07 pp
7)	El decremento de las reservas generales	- 0.06 pp

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo revela la disponibilidad de efectivo que la institución tiene en un punto en el tiempo y que le servirá eventualmente para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. La estructura del estado de flujos de efectivo desglosa el efectivo generado por la operación y los usos de recursos para financiamiento neto y el programa de inversión. La disponibilidad de efectivo en diciembre de 2014 fue de \$73,838 millones de pesos, 19% superior al nivel de \$61,978 millones registrado en diciembre de 2013.

Estado de flujos de efectivo de GFNORTE

	2014	2013
Resultado neto	\$15,228	\$13,508
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,262	1,216
Reservas técnicas	9,655	9,686
Provisiones	6,005	(757)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,668	3,555
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(995)	(359)
	36,823	26,849
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	13	437
Cambio en inversiones en valores	(15,802)	(69,906)
Cambio en deudores por reporto	(669)	5,492
Cambio en derivados (activo)	(1,696)	3,456
Cambio en cartera de crédito	(44,888)	(26,132)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	537	(412)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(653)	(396)
Cambio en deudores por primas, (neto)	(1,455)	90
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (activo)	(2,404)	(847)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	151	144
Cambio en bienes adjudicados	61	156
Cambio en otros activos operativos	(5,881)	(4,526)
Cambio en captación tradicional	51,799	19,295
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	10	(5,829)
Cambio en acreedores por reporto	2,580	59,991
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	145	(29)
Cambio en derivados (pasivo)	2,444	(2,950)
Cambio en reservas técnicas, (neto)	1,831	799
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (pasivo)	860	(46)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(1,567)	(1,457)
Cambio en otros pasivos operativos	(5,291)	(6,046)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	488	(989)
Pago de impuestos a la utilidad	(3,584)	(5,324)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	13,852	(8,180)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,002	2,681
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,006)	(3,939)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	409	1,037
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	(27,345)
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	(1)
Cobros de dividendos en efectivo	1,134	505
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(461)	(27,062)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cobros por emisión de acciones	-	31,200
Pago de dividendos en efectivo	(1,218)	(2,911)
(Pagos) cobros asociados a la recompra de acciones propias	(549)	437
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(1,767)	28,726
(Disminución) incremento neto de efectivo	11,624	(6,516)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	236	14
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	61,978	68,480
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$73,838	\$61,978

Millones de pesos.

DIVIDENDOS

La Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, en su reunión del 17 de octubre de 2011, aprobó una modificación a la política de pago de dividendos, a fin de que el pago del dividendo sea de la siguiente manera:

1. Un 16% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 0% y 10% durante el año.
2. Un 18% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 11% y 20% durante el año.
3. Un 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca más del 21% durante el año.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA DE LA ENTIDAD PREPONDERANTE DEL GRUPO FINANCIERO

Marco regulatorio

1. Todas las operaciones que realiza la Dirección General de Tesorería se ejecutan en apego y conformidad a lo establecido por las autoridades reguladoras de la Banca Múltiple como son Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), así como lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito.
2. La Dirección General de Tesorería se sujeta a las políticas en materia de nivel y administración de riesgos de liquidez establecida por el Comité de Políticas de Riesgo a través del manual de Administración de Riesgo.

Gestión de Tesorería

A fin de mantener una estrategia prudencial en la administración de activos y pasivos a través de fuentes de fondeo estables, constituir y mantener activos líquidos en niveles óptimos, la Dirección General de Tesorería, se apega a los siguientes lineamientos para mantener un nivel adecuado de liquidez:

1. Con el objetivo de diversificar las fuentes de fondeo se gestiona en varios mercados nacionales e internacionales.
2. Se tienen estructurados los pasivos de forma que se evite la acumulación de vencimientos que influyan de manera significativa sobre la administración y control de los recursos que opera la Tesorería.
3. Se administran los pasivos de largo plazo para asegurar liquidez aún en épocas adversas.
4. Los activos líquidos se administran para tener un balance equilibrado en la relación con los activos totales.
5. Mantiene un inventario de activos con alta liquidez para asegurar la disponibilidad inmediata de recursos en caso de ser necesario disponer de liquidez adicional.
6. Es facultad de la Tesorería determinar y proponer al Comité de Políticas de Riesgo el precio de transferencia de los activos y pasivos.

Fuentes de financiamiento internacional de la Tesorería

Las fuentes de financiamiento internacional de la Tesorería se clasifican mensualmente en un reporte donde se muestren las fuentes de fondeo disponibles, su uso y concentración:

1. Público:
 - Cuentas de cheques (vía la red de sucursales y corporativos).
 2. Mercado:
 - Papel comercial.
 - Cross Currency Swaps.
 - Créditos Sindicados.
 - Bursatilizaciones.
 - Certificados de depósito.
 3. Bancos nacionales y Fondos de Fomento:
 - Bancos nacionales.
 - Fondos.
 4. Bancos corresponsales:
 - Bancos extranjeros.
 5. Líneas de crédito disponibles: (no dispuestas)
 - Papel comercial.
 - Bancos corresponsales.
- a. A través de diversos programas de financiamiento de largo plazo se analizan e implementan programas que permiten consolidar el perfil de la deuda.
 - b. Determina y envía de forma simultánea los resultados de los cálculos del coeficiente de liquidez a las autoridades y a la Dirección de Control de Riesgos para su monitoreo.
 - c. La Tesorería en coordinación con la Dirección de Riesgos supervisa de forma permanente el cumplimiento a los límites del coeficiente de liquidez establecidos por el Comité de Políticas de Riesgo y por las autoridades.

IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

Concepto	Al 31 de diciembre de 2014
ISR	8,040
PTU	369
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	(2,280)
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$6,129

Millones de pesos.

Diferencias temporales activas	ISR	PTU	Neto
Pérdidas Fiscales	1,794	0	1,794
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,156	0	1,156
Provisiones contables	831	0	831
Exceso del valor fiscal sobre el contable del bienes adjudicados y activo fijo	861	0	861
PTU causada deducible	112	0	112
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre límite fiscal, neto	2,341	0	2,341
Comisiones cobradas por anticipado	844	0	844
Otras partidas	435	0	435
Total activo	\$8,374	\$0	\$8,374

Diferencias temporales pasivas	ISR	PTU	Neto
Gastos proyectos capitalizables	(1,435)	0	(1,435)
Aportación anticipada al fondo de pensiones	(1,092)	0	(1,092)
Adquisición de portafolios	(429)	0	(429)
Activos Intangibles	(493)	0	(493)
Exceso del valor fiscal sobre el contable del bienes adjudicados y activo fijo	(2)	0	(2)
Provisiones	(119)	0	(119)
Diferido derivado de la aplicación del método de la compra de IXE	(304)	0	(304)
Otros pasivos	(2,189)	0	(2,189)
Total pasivo	(\$6,063)	\$0	(\$6,063)

Activo (pasivo) neto acumulado	\$2,311	\$0	\$2,311
--------------------------------	---------	-----	---------

Millones de pesos.

GFNORTE reconoce el efecto de los impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, de acuerdo con lo establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se les aplica la tasa fiscal correspondiente.

Por otra parte, la participación de los trabajadores en las utilidades se determina siguiendo los lineamientos establecidos por la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos por lo que no se genera un impuesto diferido.

El efecto neto de todas las partidas antes indicadas se presenta en el balance general dentro del activo bajo el rubro de "impuestos diferidos".

Los impuestos diferidos por cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Impuestos diferidos	Al 31 de diciembre de 2014
Banco Mercantil del Norte S.A.	2,569
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	(172)
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V.	24
Seguros Banorte S.A. de C.V.	100
Pensiones Banorte S.A. de C.V.	(353)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S. A. de C. V.	25
Almacenadora Banorte S.A. de C.V.	1
IXE Servicios S.A. de C.V.	1
Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V.	116
Total	\$2,311

Millones de pesos.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

	Al 31 de diciembre de 2014
BANORTE	\$32
<i>Cuotas IMSS, varios oficinas</i>	6
<i>Cuotas INFONAVIT, varios oficinas</i>	26
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$35
<i>Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)</i>	35
SEGUROS BANORTE S. A. DE C. V.	\$15
<i>Ejercicio 2003 (oficio 900-06-01-2009-9518)</i>	15
AFORE XXI	\$2
<i>Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nominas del estado de Coahuila</i>	2
IXE BANCO S.A.	\$13
<i>ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación</i>	13

Millones de pesos

C) CONTROL INTERNO

En Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (GFNORTE) reconocemos que el control interno es responsabilidad de cada uno de los miembros de la Institución y que, por lo tanto, está implícito en las labores diarias de cada colaborador, por lo que permanentemente se difunde y promueve a todos los niveles dentro de la Organización.

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

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

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

Durante 2014 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. El Consejo de Administración analizó y, a propuesta del CAPS, ratificó su autorización a los documentos básicos de Gobierno Corporativo relacionados con el SCI: Código de Conducta, Objetivos y Lineamientos de Control Interno, y las Políticas Generales para el aprovechamiento de los Recursos Humanos y Recursos Materiales, de acuerdo a lo estipulado en la regulación externa.
- B. 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.
- C. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- D. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega oportuna de la información requerida por la regulación externa.
- E. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNORTE a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- F. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, así como aquellas que derivaron de la Reforma Financiera.

II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPU

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

En Banco Mercantil del Norte, principal filial de GFNORTE, el monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas no sobrepasa el límite establecido del 35% de la parte básica del capital neto para Diciembre 2014 y del 50% de la parte básica del capital neto para Diciembre 2013 y 2012.

	Banorte		
	Dic-14	Dic-13	Dic-12
Cartera Art. 73	\$3,688	\$6,778	\$11,536
Cartera Art. 73 / 35% del Capital Básico*	15.5%	24.1%	50.3%

* Para Dic-13 y Dic-12 el límite establecido por la regulación era del 50% de la parte básica del capital neto.

Al **31 de diciembre de 2014**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$3,688 millones de pesos (incluyendo \$450 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 0.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$2,394 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$924 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$370 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2014 se encuentra al 15.5% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 35% de la parte básica del capital neto.

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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de diciembre de 2013**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$6,778 millones de pesos (incluyendo \$399 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC y Apoyos a Deudores de Vivienda del Gobierno Federal). Del monto total de créditos relacionados, \$5,011 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$937 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$831 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de Banorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2013 se encuentra al 24.1% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 50% de la parte básica del capital neto.

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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 99% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., está integrado por 13 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 10 son independientes. Los Consejeros Suplentes sólo pueden suplir, en caso de una vacante temporal, a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes tienen este mismo carácter.

Frecuencia de las sesiones: El Consejo sesiona trimestralmente y en casos extraordinarios a petición del Presidente del Consejo, del 25% de los Consejeros Propietarios, o de los Presidentes de los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría.

Quórum: 51% de los Consejeros debiendo estar presente por lo menos uno independiente.

- Todos los miembros propietarios del Consejo tienen voz y voto en las sesiones.
- Ante la ausencia de un miembro propietario, será el suplente de éste quien tenga derecho a voto y su presencia se considerará como parte del quórum requerido.
- Cuando esté presente el miembro propietario, el suplente no tendrá derecho de voto y su presencia no se considerará como parte del quórum requerido.
- Las decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los presentes.

El Consejo de Administración nombrado para el ejercicio social de 2014 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 25 de abril del 2014, modificado mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de octubre del 2014 y en Sesión del Consejo de Administración del 20 de noviembre del 2014; está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Carlos Hank González	Presidente Designado del Consejo de Administración Propietario	Octubre del 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Fue Director General de Grupo Financiero Interacciones y de Grupo Hermes, • Fue Director General Adjunto de Casa de Bolsa Interacciones. • Fue Coordinador del Plan Estratégico en el área de Promoción de Casa de Bolsa Interacciones. • Es Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Iberoamericana.
Don David Villarreal Montemayor	Propietario	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General y accionista mayoritario de Artefactos Laminados, S. A. de C.V. • Forma parte del Consejo de Administración de Inmobiliaria Montevi, S.A. de C.V. y de Inmobiliaria Monyor, S.A. de C.V. • Es Consejero Consultivo Regional de Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) y Consejero Financiero y Desarrollador de Negocios en SISMEC, Sistemas Mexicanos, S.A. de C.V.
Don Everardo Elizondo Almaguer	Propietario Independiente	Abril del 2010	<ul style="list-style-type: none"> • Es el Fundador y Director de la Escuela de Graduados de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León. Es Catedrático del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) para la facultad de Economía y en Administración Pública. • Ocupó la Dirección de Estudios Económicos del Grupo Industrial Alfa (Hoy Grupo Alfa). • Fundó la Consultoría Index, Economía Aplicada S.A. • Fue Subgobernador del Banco de México

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Alfredo Elías Ayub	Propietario Independiente	Abril del 2012	<ul style="list-style-type: none"> • Se desempeñó como Director General de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Director General de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA) y ocupó varios cargos dentro de la Secretaría de Energía. • Fue miembro del Consejo de Ex alumnos de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard; presidente del Consejo de Desarrollo de la Universidad Anáhuac y de la Fundación México en Harvard.
Don Herminio Blanco Mendoza	Propietario Independiente	Abril del 2005	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente y Director General de Soluciones Estratégicas. • Es Miembro del Consejo del Banco Latinoamericano de Exportaciones, Bladex. • Es Miembro del Consejo de Administración de Cydsa, S.A. • Fue Asesor del Sr. Lakshimi Mittal (Presidente del Consejo y CEO de Mittal Steel), Secretario de Comercio y Fomento Industrial y Negociador del Tratado de Libre Comercio (TLC).
Don Adrián Sada Cueva	Propietario Independiente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General Ejecutivo de Vitro desde marzo del 2013. Se desempeñó como Director General de Envases del mismo grupo industrial.
Doña Patricia Armendáriz Guerra	Propietario Independiente	Abril del 2009	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General de Credipyme, S.A. de C.V. • Es Presidente de Valores Financieros, S.A. (Consultoría Internacional).
Don Armando Garza Sada	Propietario Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración del Grupo Alfa, S.A.B. de C.V. • Participa en los Consejos de las siguientes empresas e instituciones: Banco de México Consejo Regional; Deutsche Bank Consejo Consultivo Latinoamericano; Femsa; Frisa; Liverpool; Proeza; Consejo Consultivo de la Escuela de Negocios de la Universidad de Stanford y miembro del Consejo de la Universidad de Stanford. • Fue Director de Desarrollo de Alfa, S.A.B. de C.V. • Fue Director General de Selther, Polioles, Sigma y Versax, entre otros.
Don Héctor Reyes Retana y Dahl	Propietario Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Consejero Independiente de Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. • Fundó el organismo paraestatal denominado "ProMéxico, Inversión y Comercio", • Fungió como Director General de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) y Director de Operaciones Internacionales en el Banco de México (Banxico). • En el sector privado, fue Director General de Grupo Financiero Mifel y de Banca Mifel, ocupó la Vicepresidencia en la Asociación de Banqueros de México. • Fue Consejero Independiente de Consupago, S.A. de C.V.
Don Juan Carlos Braniff Hierro	Propietario Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Capital I, Fondos de Inversión Inmobiliaria. • En Grupo Financiero BBVA Bancomer fue Vicepresidente del Consejo, Presidente del Consejo de Seguros, Pensiones, Afore, Bancomer y Miembro

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			de los Comités de Crédito, Riesgos y Auditoría. También ha participado como miembro del Consejo de Administración y Comités en compañías como: Fomento Económico Mexicano (FEMSA), Aeroméxico, Maizoro, Hoteles Presidente Intercontinental y miembro del Comité de Compensación de Ixe Grupo Financiero, entre otros.
Don Miguel Alemán Magnani	Propietario Independiente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> Es Presidente Ejecutivo de Interjet, Presidente del Grupo Alemán, Consejero Honorario de Grupo Casa Saba, y fue Vicepresidente Propietario del Consejo de Administración del Grupo Televisa, S.A.
Don Alejandro Burillo Azcárraga	Propietario Independiente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> Es Presidente del Consejo de Grupo Pegaso, Socio mayoritario y estratégico en: Laredo National Bank, Telefónica Movistar, Club de Fútbol Atlante, entre otras. Ha participado como miembro independiente del Consejo de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer y BBVA Bancomer Servicios, S.A.
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario	Abril del 2004	<ul style="list-style-type: none"> Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Gruma. Se ha desempeñado como Director General de Gruma Asia y Oceanía, Vicepresidente Senior de Proyectos Especiales de Gruma Corporation, Presidente del Consejo y Director General de CarAmigo EE.UU., Vicepresidente de las Regiones Central y Oriental de MissionFoods, Presidente y Vicepresidente de Ventas de Azteca Milling y como Director General de GIMSA.
Doña Graciela González Moreno	Suplente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> Es Contador Público por la Universidad Labastida de Monterrey, N.L., Desde septiembre de 1988 a 2010 participó como socia fundadora y miembro del Consejo de Administración de Asociación Gilberto, A.C., siendo Vicepresidenta de 2007 a 2010. Es hija de Don Roberto González Barrera, hermana de Doña Bertha González Moreno, Don Juan González Moreno y Don Roberto González Moreno.
Don José María Garza Treviño	Suplente Independiente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> Actualmente es Presidente del Grupo Garza Ponce. Ha participado como miembro del Consejo de Administración en Grupo Financiero BITAL, Finanzas Monterrey, Banca Afirme, Banca Confía-Abaco Grupo Financiero. Fungió como Vicepresidente en el Consejo Patronal de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción y de la Asociación Mexicana de Parques Industriales (A.M.P.I.P.), como Consejero en COPARMEX y en la Cámara de Propietarios de Bienes Raíces y como Presidente de Ingenieros Civiles Ex a Tec. Participó en los Consejos Consultivos de HSBC Noreste, BBVA Noreste y NAFINSA.
Don Alberto Halabe Hamui	Suplente Independiente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> Es Subdirector General de Inmobiliaria IHM S.A. de C.V. desde el 2007, de Comercializadora de Viviendas Albatros S.A. de C.V. y de Nueva Imagen Construcciones S.A. de C.V. Es parte del Comité de Administración y de Operaciones de St Regis México y del Consejo Metropolitano Banorte, asimismo, participó en el Consejo de Administración de la Microfinanciera Finsol.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril del 2002	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente de Becker e Hijos, S.A. de C.V. y de Bechtel, S.A. de C.V.
Don Manuel Aznar Nicolin	Suplente Independiente	Marzo del 2007	<ul style="list-style-type: none"> • Es Socio del Despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte y Aznar, S.C.
Don Eduardo Livas Cantú	Suplente Independiente	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none"> • Es Asesor Financiero Independiente, forma parte del Consejo de Administración de Gruma y Gimsa. • Fue miembro del Comité Ejecutivo de Gruma y Director General Corporativo de Gruma y Gimsa.
Don Roberto Kelleher Vales	Suplente Independiente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Actualmente, es Accionista, Vicepresidente y CEO de Inmobilia Desarrollos. • Es Consejero de la Asociación Nacional de Distribuidores Volkswagen. • Fungió como Presidente de la Asociación Nacional de Distribuidores Volkswagen y fue Consejero de la Asociación Mexicana de Distribuidores de autos.
Don Ramón A. Leal Chapa	Suplente Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director de Finanzas de Alfa Corporativo. • Fue Director de Planeación en Vitro.
Don Guillermo Mascareñas Milmo	Suplente Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director Asociado de Alpha Patrimonial, S.A. de C.V.
Don Lorenzo Lazo Margain	Suplente Independiente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General de Alemán, Velasco y Asociados, S.C. y miembro del Consejo Consultivo de "México Cumbre de Negocios". Presidente del Consejo de L.L. & M.M. Consultores, S.C.
Don Alejandro Orvañanos Alatorre	Suplente Independiente	Abril del 2013	<ul style="list-style-type: none"> • Es CEO de Grupo Pegaso. Anteriormente se desempeñó como CEO de Caribevision Televisión Network, Director de Operaciones de Grupo Pegaso y CEO Adjunto de Movistar.
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Presidente de Maranello Magnate, LLC • Fue Director de Proyectos de Mercadotecnia en Misión Food. • Es Licenciado en Producción de Audio del SAE Institute of Melbourne. • Es Licenciado de Bellas Artes, Mercadeo de University of North Texas.
Don José Marcos Ramírez Miguel	Suplente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General de Grupo Financiero Banorte, Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe. • Fue Director General de Banca Mayorista de Banco Mercantil del Norte, S.A. • Fue Director General de Banca Mayorista en Grupo Financiero Santander
Don Jesús O. Garza Martínez	Suplente	Abril del 2012	<ul style="list-style-type: none"> • Fue Director General de Segmento y Canal de Banco Mercantil del Norte, S.A.

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2014 por los principales funcionarios de GFNORTE ascendió aproximadamente a \$346.2 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2014:**

El esquema para las áreas de negocio contempla la evaluación del cumplimiento presupuestal de la utilidad directa de su unidad, así como la evaluación del desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante. Adicionalmente se aplica para ciertas áreas una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas de las áreas de Control, con la cual se ajusta el bono. Así mismo, para un grupo de directivos se tiene establecida una mecánica de revisión en función de riesgo y cumplimiento con base en la cual se determina la elegibilidad para recibir la compensación variable diferida.

Para el personal elegible de las áreas de staff se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y el desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante.

Para la alta dirección el bono correspondiente al ejercicio se cubre en un 60% y el restante 40% se cubre en tres anualidades de 13%, 13% y 14% respectivamente.

- **Plan de Incentivos a Largo Plazo para Banorte:**

Plan de Acciones:

El esquema de incentivos a largo plazo consiste en asignar a los funcionarios designados por el Comité de Asignaciones, un paquete accionario a través de un fideicomiso, teniendo derecho al 100% en un plazo de hasta 4 años. Los participantes tendrán el derecho a ejercer un porcentaje del paquete cada año, recibiendo las acciones en su cuenta patrimonial.

- **Vacaciones:** De 10 a 30 días hábiles según la antigüedad.
- **Aguinaldo:** El equivalente a 42 días de sueldo.
- **Fondo de Ahorro:** La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- **Servicio Médico: Esquema Tradicional:** Servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo. **Esquema Salud Total:** Cobertura médica mediante la administración de una póliza de Gastos Médicos Mayores.
- **Seguro de Vida:** En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un seguro de vida cuya suma asegurada asciende a 36 meses de sueldo. En caso de muerte accidental comprobada por la aseguradora, la indemnización sería doble.

- **Pensión y Jubilación:** La institución cuenta con dos tipos de planes, uno de beneficio definido (Tradicional y Especial) y otro de contribución definida (Asegura Tu Futuro).

Asegura Tu Futuro: Instituido a partir del 1 de enero de 2001. Es un plan de contribución definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que el empleado y GFNORTE realiza para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de la terminación de la relación laboral. Este plan parte de una “aportación inicial individual” (sólo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001) que son los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa). El importe total acumulado por GFNORTE, para planes de pensiones, retiro o similares, para sus principales funcionarios asciende a \$80.8 millones de pesos.

V. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Act. José Marcos Ramírez Miguel
Director General

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

Los Estados Financieros Básicos Dictaminados se encuentran disponibles en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relaciones con Inversionistas / Estados Financieros / Información Dictaminada 2014.

Este reporte se encuentra disponible en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relaciones con Inversionistas / Información Financiera / Informe Anual / Reporte Anual CNBV 2014.