

# Reporte Anual 2015

**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

	<b>Pág.</b>
<b>I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....</b>	<b>3</b>
A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	3
B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.....	24
C) CONTROL INTERNO.....	31
<b>II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO.....</b>	<b>33</b>
<b>III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....</b>	<b>35</b>
<b>IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....</b>	<b>41</b>
<b>V. PERSONAS RESPONSABLES.....</b>	<b>43</b>
<b>VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....</b>	<b>44</b>

# 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 2015 y 2014, publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha [xx] de febrero de 2016. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2014 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 19 de febrero de 2015.
- ✓ 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 publicados el 19 de febrero de 2015, la Nota 4 – Principales Políticas Contables- “Cambio en la presentación del resultado por valorización de inversiones en valores de las empresas de Seguros y Pensiones”).
- ✓ La información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones parecieran tener errores, sin embargo, es cuestión de redondeo.

## A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

### INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2015	2014	2013
Utilidad Neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte)	\$17,108	\$15,228	\$13,508
Activos totales GFNorte	\$1,198,476	\$1,097,982	\$1,006,788
Pasivos totales GFNorte	\$1,061,124	\$973,310	\$898,097
Capital contable GFNorte	\$137,352	\$124,672	\$108,691
Capital contable GFNorte sin interés minoritario	\$135,452	\$122,922	\$106,657

### INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción Básica (pesos)	\$6.19	\$5.49	\$5.35
Utilidad por acción Diluida (pesos)	\$6.17	\$5.49	\$5.35
Dividendo decretado por acción (pesos) <sup>1)</sup>	\$1.6470	\$0.9740	\$0.7852
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario) <sup>2)</sup>	\$48.83	\$44.32	\$38.45
Acciones en circulación promedio Básica (millones)	2,762.5	2,772.5	2,526.1
Acciones en circulación promedio Diluida (millones)	2,772.4	2,773.0	2,526.1

### RAZONES DE RENTABILIDAD

MIN <sup>(3)</sup>	4.5%	4.7%	4.4%
MIN ajustado por riesgos crediticios <sup>3)</sup>	3.5%	3.5%	3.4%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones <sup>3)</sup>	4.3%	4.5%	4.3%
MIN de Cartera Crediticia <sup>3)</sup>	7.8%	8.2%	7.8%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.5%	1.5%	1.4%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	13.3%	13.2%	14.2%

### OPERACIÓN

Índice de eficiencia <sup>4)</sup>	47.9%	48.5%	52.0%
Índice de eficiencia operativa <sup>5)</sup>	2.6%	2.8%	2.9%

	2015	2014	2013
Índice de liquidez	127.6%	133.7%	137.4%
<b>INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS</b>			
Índice de cartera vencida	2.2%	2.9%	3.1%
Cobertura de reservas a cartera vencida	116.0%	107.0%	104.6%
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>			
Banco Mercantil del Norte	14.59%	15.26%	15.12%
<b>RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS</b>			
Sucursales bancarias <sup>6)</sup>	1,191	1,269	1,288
Cajeros automáticos	7,425	7,297	7,035
Terminales punto de Venta	155,893	162,352	141,432
Empleados de planta	27,574	27,898	27,474
Empleados de planta y honorarios	27,594	27,943	27,549

Millones de pesos.

1. Los dividendos por acción decretados por las Asambleas de Accionistas del 2013, 2014 y 2015 fueron: 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). Dividendo total decretado en 2015 fue de \$1.64702 pesos por acción pagadero en cuatro desembolsos; el primero por \$0.2745 pesos por acción (noviembre de 2015) y los restantes tres por \$0.457506549 pesos por acción cada uno (febrero, junio y octubre de 2016).
2. Considerando el número de acciones emitidas, que para los tres periodos asciende a 2,773.7 millones.
3. A raíz de la reclasificación mencionada en la Nota 4 de los EEFF Dictaminados publicados el 19 de febrero de 2015, 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 2015, GFNorte alcanzó utilidades por \$17,108 millones de pesos, 12% superior respecto a la utilidad del 2014 y 27% superior a la de 2013. La contribución a las utilidades acumuladas del 2015 por sector de negocio son:

**En el Banco 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 \$13,518 millones de pesos, creciendo \$1,582 millones de pesos ó 13% respecto a 2014 como resultado del incremento en ingresos de intereses netos. La Utilidad del Banco Consolidado - de acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte y excluyendo los resultados de Afore XXI Banorte - durante el 2015 ascendió a \$12,057 millones de pesos, +15% AoA, contribuyendo con el 70% de las utilidades del Grupo.

El **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte generó utilidades por \$5,097 millones de pesos, 15% mayor con respecto a 2014. De acuerdo a la participación de GFNorte en este sector, las utilidades acumuladas ascendieron a \$3,832 millones de pesos, 19% superior en comparación con 2014, representando así el 22% de las utilidades acumuladas del Grupo. El incremento se debió a una mayor dinámica en las compañías que integran a este sector, destacando la aportación que hace Seguros Banorte (impulsada por mayores primas y menores requerimientos de reservas técnicas) y de Pensiones Banorte (también favorecida por menores reservas técnicas).

El **Sector Bursátil** constituido por Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe, reportó utilidades acumuladas por \$790 millones de pesos, un decremento anual del (15%) derivado de menores Ingresos de Intereses Netos e Ingresos de intermediación, lo cual no logró ser compensado por una reducción en el Gasto No Financiero y un menor pago de impuestos. La utilidad acumulada de este sector representó el 5% 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 2015 por \$496 millones de pesos, un decremento del (13%) respecto al 2014. De acuerdo a la participación de GFNorte en estas compañías, las utilidades acumuladas ascendieron a \$498 millones de pesos, un decremento también del (13%) vs. 2014. La utilidad acumulada de este sector representó el 3% de las utilidades del Grupo Financiero.

## 1. Grupo Financiero Banorte

### Estado de resultados consolidado del Grupo

	2015	2014	2013
Ingresos por intereses <sup>1)</sup>	\$70,239	\$72,579	\$70,991
Ingresos por primas, neto	19,074	18,692	18,027
Gastos por intereses	(23,747)	(27,861)	(31,456)
Incremento de reservas técnicas	(7,131)	(9,655)	(9,686)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(11,027)	(9,659)	(9,138)
<b>INGRESOS DE INTERESES NETOS (IIN)</b>	<b>\$47,408</b>	<b>\$44,096</b>	<b>\$38,738</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(10,719)	(11,196)	(8,942)
<b>IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$36,689</b>	<b>\$32,900</b>	<b>\$29,796</b>
Comisiones y tarifas cobradas	14,714	12,820	12,006
Comisiones y tarifas pagadas	(4,847)	(4,267)	(3,917)
Resultado por intermediación <sup>1)</sup>	2,991	4,420	3,414
Otros ingresos de la operación	3,001	3,260	3,223
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>\$15,859</b>	<b>\$16,233</b>	<b>\$14,727</b>
Gastos de administración y promoción	(30,295)	(29,232)	(27,818)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$22,253</b>	<b>\$19,901</b>	<b>\$16,704</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,201	1,220	1,130
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$23,454</b>	<b>\$21,121</b>	<b>\$17,834</b>
Impuestos a la utilidad causados	(5,720)	(8,040)	(3,671)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(386)	2,372	116
<b>Impuestos</b>	<b>(\$6,106)</b>	<b>(\$5,668)</b>	<b>(\$3,555)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	<b>\$17,348</b>	<b>\$15,453</b>	<b>\$14,279</b>
Participación no controladora	(240)	(225)	(771)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$17,108</b>	<b>\$15,228</b>	<b>\$13,508</b>

Millones de pesos.

- 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 publicados el 19 de febrero de 2015.

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

- **Ingresos de Intereses Netos - IIN (Margen Financiero)**

	2015	2014	2013
Ingresos por Intereses	\$64,510	\$65,303	\$65,307
Gastos por Intereses	23,365	27,494	31,065
Comisiones Cobradas	1,256	2,238	1,564
Comisiones Pagadas	383	367	377
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>\$42,019</b>	<b>\$39,680</b>	<b>\$35,428</b>
Ingresos por Primas (Neto)	19,074	18,693	18,026
Reservas técnicas	7,131	9,655	9,686
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones	11,027	9,659	9,138
<b>Resultado Técnico</b>	<b>\$916</b>	<b>(\$622)</b>	<b>(\$798)</b>
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	4,473	5,038	4,107
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>\$5,389</b>	<b>\$4,416</b>	<b>\$3,310</b>
<b>IIN GFNorte</b>	<b>\$47,408</b>	<b>\$44,096</b>	<b>\$38,738</b>
Provisiones para Crédito	10,719	11,196	8,942
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>\$36,689</b>	<b>\$32,900</b>	<b>\$29,796</b>
Activos Productivos Promedio	\$1,059,044	944,776	875,366
<b>MIN<sup>1) 2)</sup></b>	<b>4.5%</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.4%</b>
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito<sup>1) 3)</sup></b>	<b>3.5%</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.4%</b>
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones<sup>1)</sup></b>	<b>4.3%</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.3%</b>
<b>MIN de Cartera Crediticia<sup>1) 4)</sup></b>	<b>7.8%</b>	<b>8.2%</b>	<b>7.8%</b>

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 publicados el 19 de febrero de 2015. A raíz de esta reclasificación, los indicadores MIN, MIN ajustado por Riesgos Crediticios del 2013 también fueron modificados.
2. MIN (Margen de Interés Neto) = Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado / Activos productivos promedio.
3. MIN ajustado por Provisiones de Crédito = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.
4. MIN de Cartera Crediticia = Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

**Durante 2015, los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte crecieron 8% AoA al pasar de \$44,096 a \$47,408 millones de pesos debido principalmente al:**

- aumento de \$3,512 millones (+11%) de ingresos por cartera de crédito como resultado de un crecimiento del 10% en la cartera vigente,
- incremento de \$973 millones (+22%) en IIN por Seguros y Pensiones debido al incremento de los ingresos en sus portafolios de inversión.
- decremento anual en comisiones de originación de cartera por \$997 millones, por una operación extraordinaria en el 4T14, y
- disminución de \$271 millones (-6%) AoA en ingresos por operaciones de reporte.

**Los Ingresos de Intereses Netos excluyendo las compañías de Seguros y Pensiones** presentaron un incremento acumulado anual del 6%, al pasar de \$39,680 a \$42,019 millones.

**El Margen de Interés Neto (MIN) se situó en 4.5% en el 2015**, inferior en 19pb respecto al mismo periodo del año anterior debido menores comisiones de originación de cartera. **Por su parte, el MIN anual ajustado por Provisiones de Crédito se ubicó en 3.5%**, sin cambios respecto al 2014; **el MIN ajustado sin Seguros**

y Pensiones fue 4.3% inferior en 18pb vs. 2014 y el MIN de Cartera Crediticia se ubicó en 7.8%, 33pb por debajo del reportado el mismo periodo del año anterior.

- **Provisiones para Crédito**

En el 2015 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$10,719 millones de pesos, inferiores en (4%) AoA. Esta disminución se explica por menores requerimientos en portafolios de corporativa, empresarial e hipotecario, lo cual contrarrestó mayores requerimientos naturales en nómina y tarjetas de crédito.

Las Provisiones representaron el 22.6% de los Ingresos de Intereses Netos en el 2015, comparándose favorablemente respecto al 25.4% del año anterior.

Asimismo, las Provisiones 2015 representaron 2.2% de la cartera de crédito promedio, una mejora de 36pb respecto a 2014.

- **Ingresos No Financieros**

	2015	2014	2013
Comisiones por Servicios	\$9,867	\$8,553	\$8,089
Intermediación <sup>1)</sup>	2,991	4,420	3,414
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	3,001	3,260	3,223
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>\$15,859</b>	<b>\$16,233</b>	<b>\$14,727</b>

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 publicados el 19 de febrero de 2015.

Los Ingresos No Financieros registraron \$15,859 millones en el año, mejorando significativamente los ingresos en Comisiones por Servicios que en el 2015 representaron el 62% del total, contra el 53% en el 2014, lo cual soporta el crecimiento en los ingresos recurrentes del Grupo.

- Comisiones por Servicios

	2015	2014	2013
Por créditos comerciales y vivienda	\$10	\$9	\$11
Transferencia de fondos	885	637	533
Manejo de cuenta	2,036	1,499	1,371
Fiduciario	388	362	362
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	169	187	811
Servicios de Banca Electrónica	5,118	4,486	3,934
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	3,077	2,792	2,361
Otras comisiones Cobradas <sup>(1)</sup>	3,031	2,847	2,622
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>\$14,714</b>	<b>\$12,820</b>	<b>\$12,006</b>
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>\$4,847</b>	<b>\$4,267</b>	<b>\$3,917</b>
<b>Comisiones por Servicios</b>	<b>\$9,867</b>	<b>\$8,553</b>	<b>\$8,089</b>

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, entre otros.

En el 2015 las Comisiones por Servicios se ubicaron en \$9,867 millones, +15% vs. 2014. En servicios bancarios básicos (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) se continúa reportando fuerte crecimiento de 21%.



▪ Intermediación

	2015	2014	2013
Cambios	\$1,285	\$1,085	\$885
Intermediación de Valores	1,454	2,322	2,726
Valuación a Mercado de Títulos <sup>1)</sup>	252	1,013	(197)
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>\$2,991</b>	<b>\$4,420</b>	<b>\$3,414</b>

Millones de pesos

1. El rubro de Valuación a Mercado 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 publicados el 19 de febrero de 2015.

**Los ingresos por intermediación en 2015 se ubicaron en \$2,991 millones de pesos, registrando disminución anual del (32%);** con mezcla de incremento en operaciones de cambios del +18% por mayor volumen con clientes y reducción en intermediación de valores y valuación de títulos.

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

	2015	2014	2013
Recuperación de cartera de crédito	\$1,306	\$956	\$1,384
Resultado por bienes adjudicados	151	(130)	(145)
Otros ingresos de la operación	365	424	135
Otros (egresos) de la operación	(442)	(229)	(223)
<b>Subtotal Recuperaciones y Otros</b>	<b>\$1,381</b>	<b>\$1,022</b>	<b>\$1,151</b>
Otros productos	4,022	3,421	2,988
Otras recuperaciones adquiridas	587	1,217	1,312
Otros (gastos)	(3,754)	(3,060)	(2,912)
<b>Otros Productos (Gastos) Neto</b>	<b>\$855</b>	<b>\$1,578</b>	<b>\$1,387</b>
<b>Otros Derivados de Seguros y Pensiones</b>	<b>\$765</b>	<b>\$660</b>	<b>\$685</b>
<b>Otros Ingresos y Egresos de la Operación</b>	<b>\$3,001</b>	<b>\$3,260</b>	<b>\$3,223</b>

Millones de pesos.

**Durante 2015 Otros Ingresos y Egresos de la Operación ascendieron a \$3,001 millones, disminuyendo (8%) AoA** derivado de caída del (52%) en ingresos por Recuperaciones de cartera adquirida, el cargo por valuación de los proyectos de inversión de Sólida registrado en "Otros (egresos) de la operación" (aumentando 93% AoA), así como por la disminución de (\$93) millones en Otros productos y gastos Netos.

- **Gastos No Financieros**

	2015	2014	2013
Gastos de Personal	\$12,404	\$12,986	\$13,077
Honorarios Pagados	2,433	3,000	2,767
Gastos de Administración y Promoción	7,215	5,679	4,874
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	4,129	3,648	3,219
Otros impuestos y Gastos No deducibles	1,625	1,653	1,726
Aportaciones al IPAB	2,116	1,887	1,831
PTU causado	374	379	324
<b>Gastos No Financieros</b>	<b>\$30,295</b>	<b>\$29,232</b>	<b>\$27,818</b>

Millones de pesos.

**Los Gastos No Financieros durante el 2015 ascendieron a \$30,295 millones, sólo 4% mayores al 2014;** esto debido a la reducción en costos de personal y honorarios efectuados en el primer semestre que compensaron incrementos por volumen de transaccionalidad en diversos servicios como: cajeros automáticos, TPV's y tarjetas de crédito y cargos por amortización de gastos de tecnología.

**El Índice de Eficiencia del 2015 se ubicó en 47.9%, mejorando en 57pb AoA, resultando el mejor año en los últimos siete.**

- **Utilidad Neta**

	2015	2014	2013
<b>Resultado Neto de Operación</b>	\$22,253	\$19,901	\$16,704
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	1,201	1,220	1,130
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	23,454	21,121	17,834
Impuestos	(6,106)	(5,668)	(3,555)
Partidas Discontinuas	-	-	-
Participación no controladora	(240)	(225)	(771)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$17,108</b>	<b>\$15,228</b>	<b>\$13,508</b>

**Durante el 2015, el resultado operativo recurrente** (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) **ascendió a \$16,091 millones, 34% superior respecto al 2014.** El resultado se explica por el aumento en los Ingresos de Intereses Netos y en las comisiones por servicios, así como por el decremento en las provisiones crediticias y un controlado Gasto No Financiero.

El rubro de **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas** deriva principalmente de la utilidad neta de Afore XXI Banorte de \$1,220 millones en 2015 (+3% AoA), basado en la participación del Grupo en esta compañía.

**Durante 2015 los Impuestos ascendieron a \$6,106 millones de pesos, +8% AoA,** el incremento se debió a una mayor base de ingreso para el cálculo de los impuestos.

**La Utilidad Neta de GFNorte del 2015 fue de \$17,108 millones de pesos, superior en 12% AoA** resultado de la tendencia positiva observada en ingresos de intereses netos, provisiones y comisiones por servicios, así como la eficiencia en el manejo del gasto no financiero e impuestos, compensando menores ingresos por intermediación y otros ingresos.

- **Cartera de crédito vigente**

	2015	2014	2013
Comercial	\$123,289	\$114,040	\$113,795
Consumo	176,544	158,139	139,715
Corporativo	88,108	80,464	75,690
Gobierno	130,118	118,963	95,637
<b>Sub Total</b>	<b>\$518,059</b>	<b>\$471,606</b>	<b>\$424,837</b>
Banca de Recuperación	129	162	201
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>\$518,188</b>	<b>\$471,768</b>	<b>\$425,038</b>
Cartera Vencida	11,903	14,294	13,655
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.1%</b>

Millones de pesos.

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

	2015	2014	2013
Vivienda	\$99,825	\$89,758	\$81,833
Automotriz	12,400	11,074	11,412
Tarjeta de Crédito	25,837	23,209	20,323
Crédito de Nómina	38,482	34,098	26,147
<b>Total Consumo</b>	<b>\$176,544</b>	<b>\$158,139</b>	<b>\$139,715</b>

Millones de pesos.

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó 10% AoA, creciendo \$46,453 millones de pesos para ubicarse en \$518,059 millones al cierre del 2015, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca la aceleración del crecimiento en comercial, corporativa y automotriz, mientras que las otras mantienen un nivel similar de expansión a los trimestres anteriores.

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- ✓ **Vivienda:** Creció 11% AoA alcanzando un **saldo de \$99,825 millones al cierre del 2015**, resultado del crecimiento de los productos que integran este segmento.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Al cierre del 2015 el **saldo ascendió a \$25,837 millones**, un crecimiento de \$2,628 millones de pesos o del 11% AoA. Una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales explican el resultado.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Tuvo un incremento anual de \$4,383 millones de pesos o del 13% AoA **para ubicarse en \$38,482 millones de pesos**, por el aumento en el número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina continúa mostrando un buen crecimiento respecto al promedio del sistema.
- ✓ **Automotriz:** Aumentó 12% AoA para **ubicarse en \$12,400 millones al cierre de 2015**, derivado de una exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos.

- ✓ **Comercial:** Aumentó \$9,249 millones de pesos u 8% AoA para alcanzar un saldo de **\$123,289 millones**. Las carteras de arrendamiento y factoraje también mostraron una evolución positiva creciendo 3% AoA. El saldo de la cartera vigente de PYMES ascendió a \$26,816 millones, disminuyendo (10%) AoA.
- ✓ **Corporativa:** Al cierre del 2015, la cartera ascendió a **\$88,108 millones de pesos**, un incremento de \$7,644 millones o 9% AoA, resultado de mayor colocación de créditos.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de **\$3,966 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V.** ("Corporación Geo") y **Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.** ("Desarrolladora Homex"), (29.6%) inferior que el trimestre anterior. Esta exposición representa 0.7% de la cartera de crédito total, inferior en (35pb) vs. el presentado en septiembre de 2015. La cartera total contaba con una cobertura de 89% en garantías, +130pb superior al 76% reportado en el trimestre anterior. En los casos de Desarrolladora Homex y Corporación Geo, la cartera remanente está totalmente garantizada, dado que la cartera quirografaria ya fue intercambiada por diversos activos, según lo instruyó el juez respectivo en las sentencias finales de los concursos mercantiles. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 42.1% al cierre de 2015.

**En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,642 millones de pesos**, sin cambios vs. septiembre de 2015.

- ✓ **Gobierno:** Al cierre del 2015 el saldo de cartera ascendió a **\$130,119 millones**, representando un crecimiento de \$11,156 millones de pesos o 9% AoA. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 33.3% de la cartera gubernamental total de GFNorte es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, más del 98% del total de la cartera cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), aunado a que un 1% de la cartera es de corto plazo.

- **Cartera Vencida**

**Al cierre del 2015, la cartera vencida ascendió a \$11,903 millones de pesos**, menor en (\$2,390) millones o (17%) vs. 2014, como resultado principalmente de disminuciones en cartera vencida corporativa, comercial, así como de vivienda y automotriz.

En el 2015, la exposición crediticia relacionada a las desarrolladoras de vivienda que estaba clasificada como vencida, era de **\$3,777 millones de pesos**, disminuyendo \$1,638 millones de pesos vs. septiembre de 2015. Derivado de los procesos de reestructura y acuerdos alcanzados con Corporación Geo y Desarrolladora Homex, durante el último trimestre del año GFNorte recibió a cambio de los créditos quirografarios reconocidos por los jueces de los concursos mercantiles diversos activos, entre ellos, acciones de dichas empresas por un monto equivalente a la exposición crediticia quirografaria vencida, con lo cual disminuyó el saldo de cartera vencida con estas dos compañías en \$1,631 millones de pesos.

Las acciones recibidas fueron registradas en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y se valuarán a mercado conforme a las reglas contables aplicables. Al 31 de diciembre de 2015 la minusvalía por valuación a mercado de dichas acciones fue de (\$753) millones de pesos, registradas en el capital en la cuenta de Resultados por valuación de títulos disponibles para la venta.

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

	2015	2014
Tarjeta de Crédito	\$1,511	\$153
Crédito de Nómina	1,200	411
Automotriz	197	(26)
Vivienda	1,072	(201)
Comercial	4,145	(1,070)
Corporativo	3,778	(1,657)
Gobierno	-	-
<b>Total</b>	<b>\$11,903</b>	<b>(\$2,390)</b>

Millones de pesos.

**Al cierre del 2015, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.2%** inferior en (70pb) al nivel registrado en el 2014, derivado de bajas en todos los segmentos con excepción de crédito de nómina.

**Al excluir la exposición de las restantes desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, el ICV se ubicaría en 1.5%,** (29pb) por abajo del nivel registrado hace un año

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

	2015	2014
Tarjeta de Crédito	5.5%	5.5%
Crédito de Nómina	3.0%	2.3%
Automotriz	1.6%	2.0%
Vivienda	1.1%	1.4%
Comercial	3.3%	4.4%
<i>PYMES</i>	8.8%	10.0%
<i>Comercial</i>	1.6%	2.2%
Corporativo	4.1%	6.3%
Gobierno	0.0%	0.0%
<b>Total</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.9%</b>

- **Depósitos**

	2015	2014	2013
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$175,918	\$147,033	\$122,499
Depósitos a la Vista – Con Intereses	175,127	153,249	132,798
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>\$351,045</b>	<b>\$300,282</b>	<b>\$255,297</b>
<b>Depósitos a Plazo – Ventanilla</b>	<b>157,718</b>	<b>136,127</b>	<b>129,121</b>
<b>Mesa de Dinero</b>	<b>54,907</b>	<b>62,287</b>	<b>59,729</b>
<b>Captación Integral Banco <sup>1)</sup></b>	<b>\$563,670</b>	<b>\$498,697</b>	<b>\$444,148</b>
<b>Depósitos Total GFNorte <sup>2)</sup></b>	<b>\$561,462</b>	<b>\$497,922</b>	<b>\$443,741</b>
Depósitos por cuenta de terceros	139,099	149,092	150,636
<b>Total de recursos en administración</b>	<b>\$702,769</b>	<b>\$647,789</b>	<b>\$594,783</b>

Millones de pesos.

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

(2) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2013, 2014 y 2015 fueron (\$407) millones, (\$774) millones y (\$2,208), respectivamente.

**Al cierre del 2015, el saldo de Captación Integral de GFNorte mantiene un importante ritmo de crecimiento +13% AoA, llegando a \$561,462 millones, impulsado por los esfuerzos promocionales, así como por el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de clientes en todos los segmentos y la red de sucursales.**

Mientras que la **Captación Integral del Banco ascendió a \$563,670 millones**, creciendo \$64,973 millones anualmente; compuesto por un aumento del 17% en depósitos a la vista y del 16% en plazo.

## 2. Banco Consolidado

La **utilidad del Banco Consolidado** (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 \$13,518 millones de pesos**, aumentando 13% AoA ó \$1,583 millones de pesos contra 2014 derivado del incremento en ingresos de intereses netos, disminución en provisiones crediticias y menores impuestos, lo cual compensó menores ingresos no financieros. Los resultados del Banco Consolidado representan el 79% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE acumulado durante 2015 fue de 13.7%**, al mismo nivel AoA; mientras que el **ROA acumulado se ubicó en 1.5%**, 0.1 pp mayor que en 2014.

### Estado de resultados consolidado del Banco Consolidado

	2015	2014	2013
Ingresos por intereses	\$59,906	\$58,593	\$57,183
Gastos por intereses	19,474	20,003	22,498
<b>INGRESOS DE INTERESES NETOS</b>	<b>\$40,432</b>	<b>\$38,590</b>	<b>\$34,685</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	10,401	11,107	8,788
<b>IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$30,031</b>	<b>\$27,483</b>	<b>\$25,897</b>
Comisiones y tarifas cobradas	13,623	11,723	10,565
Comisiones y tarifas pagadas	(3,527)	(3,091)	(2,897)
Resultado por intermediación	2,643	3,859	3,021
Otros ingresos de la operación	1,915	2,478	2,624
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>\$14,654</b>	<b>\$14,969</b>	<b>\$13,313</b>
Gastos de administración y promoción	28,035	27,037	25,766
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$16,650</b>	<b>\$15,415</b>	<b>\$13,444</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,280	1,241	1,439
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$17,930</b>	<b>\$16,655</b>	<b>\$14,883</b>
Impuestos a la utilidad causados	4,177	6,874	2,822
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	235	(2,154)	(61)
<b>Impuestos</b>	<b>\$4,412</b>	<b>\$4,720</b>	<b>\$2,761</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	<b>\$13,518</b>	<b>\$11,936</b>	<b>\$12,122</b>
Participación no controladora	0	0	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$13,518</b>	<b>\$11,936</b>	<b>\$12,122</b>

Millones de pesos.

No se consolida Afore XXI Banorte, sus resultados se incluyen 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:

- **Ingresos de Intereses Netos - IIN (Margen financiero)**

	2015	2014	2013
Ingresos por Intereses	\$58,657	\$56,356	\$55,619
Gastos por Intereses	19,098	19,638	22,120
Comisiones Cobradas	1,250	2,237	1,564
Comisiones Pagadas	376	365	377
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>\$40,432</b>	<b>\$38,590</b>	<b>\$34,685</b>
Provisiones para Crédito	10,401	11,107	8,788
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>\$30,031</b>	<b>\$27,483</b>	<b>\$25,897</b>
Activos Productivos Promedio	\$851,417	\$790,173	\$722,830
<b>MIN<sup>(1)</sup></b>	<b>4.7%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.8%</b>
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito<sup>(2)</sup></b>	<b>3.5%</b>	<b>3.5%</b>	<b>3.6%</b>

Millones de pesos.

1. MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo.
2. MIN ajustado por Provisiones de Crédito = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

**Durante el 2015, los Ingresos de Intereses Netos aumentaron 5% AoA ascendiendo a \$40,432 millones,** principalmente por el aumento del 9% en la contribución de ingresos por cartera de crédito.

**El Margen de Interés Neto (MIN) del 2015 se ubicó en 4.7%, inferior en (0.1 pp) AoA.** Por su parte, **el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.5% en el 2015,** al mismo nivel vs. 2014.

- **Provisiones Crediticias**

**Durante el 2015 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$10,401 millones,** (6%) inferiores AoA, derivado principalmente de la reducción en requerimientos de cartera corporativa, comercial y de gobierno, lo cual contrarrestó mayores requerimientos naturales en tarjetas de crédito y nómina.

- **Ingresos No Financieros**

	2015	2014	2013
Comisiones por Servicios	\$10,097	\$8,632	\$7,668
Intermediación	2,643	3,859	3,021
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	1,915	2,478	2,624
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>\$14,655</b>	<b>\$14,969</b>	<b>\$13,313</b>

Millones de pesos.

**En el 2015, los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$14,655 millones de pesos,** decreciendo (2%) AoA derivado de la reducción en los ingresos por intermediación y otros ingresos y egresos de la operación, que no pudieron ser contrarrestados por el aumento del 17% en ingresos de comisiones por servicio.



- **Gastos No Financieros**

	2015	2014	2013
Gastos de Personal	\$11,843	\$12,441	\$12,569
Honorarios Pagados	1,990	2,591	2,365
Gastos de Administración y Promoción	6,467	4,995	4,230
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,864	3,391	2,992
Otros Impuestos y Gastos No Deducibles	1,387	1,364	1,456
Aportaciones al IPAB	2,116	1,887	1,831
PTU	368	369	323
<b>Gastos No Financieros</b>	<b>\$28,035</b>	<b>\$27,037</b>	<b>\$25,766</b>

Millones de pesos.

Los Gastos No Financieros durante el 2015 ascendieron a \$28,035 millones de pesos, aumentando únicamente 4% AoA como resultado de la reducción en personal y honorarios efectuados en el primer semestre que compensaron mayores gastos de administración y promoción y cargos por gastos de tecnología.

El Índice de Eficiencia del 2015 ascendió a 50.9%, +0.4 pp AoA, derivado de un mayor ritmo de crecimiento en el gasto operativo respecto al de los ingresos totales.

- **Cartera de crédito vigente**

	2015	2014	2013
Comercial	\$114,788	\$107,346	\$107,417
Consumo	174,058	154,408	139,641
Corporativo	92,051	84,213	79,086
Gobierno	128,567	117,656	93,485
<b>Subtotal</b>	<b>\$509,464</b>	<b>\$463,622</b>	<b>\$419,629</b>
Banca de Recuperación	129	162	201
<b>Total Cartera Vigente</b>	<b>\$509,593</b>	<b>\$463,785</b>	<b>\$419,830</b>
Cartera Vencida	\$11,634	\$13,912	\$13,317
<b>Índice de Cartera vencida</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.1%</b>

Millones de pesos.

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

	2015	2014	2013
Vivienda	\$99,825	\$89,758	\$81,808
Automotriz	12,396	11,068	11,408
Tarjeta de Crédito	25,837	23,209	20,323
Crédito de Nómina	36,001	30,373	26,102
<b>Total cartera consumo vigente</b>	<b>\$174,058</b>	<b>\$154,408</b>	<b>\$139,641</b>

Millones de pesos.

La cartera vigente creció el 10% en forma anual al pasar de \$463,622 a \$509,464 millones de pesos en 2015, excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Destaca la aceleración del crecimiento en comercial, corporativa y automotriz, mientras que las otras mantienen un nivel similar de expansión a los trimestres anteriores.

Al cierre del 2015, **la cartera vencida** del Banco Consolidado se ubicó en **\$11,634 millones**, decreciendo (16%) en forma anual, mientras que el **Índice de Cartera Vencida** se ubicó en un nivel de **2.2%**, inferior en (0.7 pp) vs. 2014

- **Depósitos**

	2015	2014	2013
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$175,918	\$147,033	\$122,499
Depósitos a la Vista – Con Intereses	175,127	153,249	132,798
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>\$351,045</b>	<b>\$300,282</b>	<b>\$255,297</b>
<b>Depósitos a Plazo – Ventanilla</b>	<b>157,718</b>	<b>136,127</b>	<b>129,121</b>
<b>Mesa de Dinero</b>	<b>54,907</b>	<b>62,287</b>	<b>59,729</b>
<b>Captación Integral Banco <sup>1)</sup></b>	<b>\$563,670</b>	<b>\$498,697</b>	<b>\$444,148</b>

Millones de pesos.

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

Al cierre del 2015, el saldo de **Captación Integral ascendió a \$563,670 millones**, creciendo \$64,973 millones ó 13% anualmente, impulsado por los esfuerzos promocionales, así como por el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de clientes en todos los segmentos y la red de sucursales. Dicho crecimiento está compuesto por un aumento del 17% en depósitos a la vista y del 16% en plazo.

### 3. Sector Bursátil

	2015	2014	2013
Utilidad neta	\$790	\$931	\$649
Capital contable	3,309	2,799	2,569
Activo total neto	149,848	102,373	116,576
Cartera en custodiada	724,410	732,713	647,996

Millones de pesos.

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) acumuló utilidades por **\$790 millones durante 2015**, (15%) inferiores con respecto a 2014, comportamiento derivado de menores Ingresos de Intereses Netos e Ingresos de intermediación, lo cual no logró ser compensado por una reducción en el Gasto No Financiero y un menor pago de impuestos. La utilidad del 2015 del Sector Bursátil representó 5% de las utilidades de Grupo Financiero.

### 4. Sector Ahorro y Previsión

Las siguientes cifras corresponden a lo reportado en los EEFF de cada compañía. El Total del Sector no son cifras consolidadas. Ver Nota 28 de los de los EEFF Dictaminados.

	2015	2014	2013
<b>Total Sector Ahorro y Previsión</b>			
Utilidad Neta	\$5,097	\$4,443	\$3,576
Capital Contable	31,628	30,451	29,478
Activo Total	120,194	111,164	96,396
<b>Afore XXI Banorte</b>			
Utilidad neta	\$2,485	\$2,408	\$2,301
Capital contable	23,667	23,982	24,374
Activo total	25,067	25,282	25,402
Activos administrados <sup>1)</sup>	625,821	605,816	541,544
<b>Seguros Banorte</b>			
Utilidad neta	\$2,210	\$1,759	\$1,097
Capital contable	6,331	5,094	3,854
Activo total	26,139	24,153	18,470
<b>Pensiones Banorte</b>			
Utilidad neta	\$402	\$276	\$178
Capital contable	1,629	1,375	1,250
Activo total	68,988	61,729	52,524

Millones de pesos

1. Fuente: CONSAR.

- **Afore XXI Banorte**

En el 2015, Afore XXI Banorte registró una utilidad neta de **\$2,485 millones de pesos**, 3% superior al mismo periodo del año anterior como resultado de mayores ingresos totales, reducción en gastos operativos, y minusvalías por valuación en el capital invertido **El ROE acumulado de Afore XXI Banorte al cierre de diciembre de 2015 se ubicó en 10.6%**, 0.7 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior; sin incluir el

crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE) sería de 37.7%**. La utilidad del 2015 de Afore XXI Banorte representó el 7% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2015 ascendieron a \$625,821 mil millones de pesos, un incremento del 3% vs. diciembre del 2014.

A diciembre de 2015, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 24.5% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 11.09 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 6.6 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 23.2% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 1ª posición del mercado.

- **Seguros Banorte**

**Durante el 2015, Seguros Banorte obtuvo una utilidad de \$2,210 millones de pesos**, 26% superior AoA debido principalmente al fuerte crecimiento en los ingresos por primas y menor requerimiento de reservas técnicas, compensando así incremento en “siniestros, reclamaciones y otras obligaciones” y gasto operativo. La utilidad del 2015 de Seguros Banorte representó el 13% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE de la compañía de Seguros del 2015 se ubicó en 38.1%**, inferior en (1.2 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 4T15 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- II. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - *En el cuarto trimestre de 2015 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad.*
- III. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
  - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 4T15.*
- IV. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentra tres negocios importantes, dos asociados a la industria manufacturera y uno a la industria de la construcción, por lo que se transfiere el riesgo al 100%.*
- V. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras
  - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T15.*

- **Pensiones Banorte**

**Durante el 2015 obtuvo un resultado de \$402 millones de pesos**, 46% superior AoA debido principalmente a una reducción en el requerimiento de reservas técnicas, logrando contrarrestar menores ingresos por intereses. La utilidad acumulada del 2015 de Pensiones Banorte, representó el 2% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 27.0% en el 2015**, 6.6 pp superior vs. el mismo periodo del año anterior.

## 5. Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

Las siguientes cifras corresponden a lo reportado en los EEFF de cada compañía. El Total del Sector no son cifras consolidadas. Ver Nota 28 de los de los EEFF Dictaminados.

	2015	2014	2013
<b>Total Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito <sup>1)</sup></b>			
Utilidad neta	\$496	\$569	\$391
Capital contable	9,563	8,044	6,116
Cartera total	25,795	25,163	20,296
Cartera vencida	269	394	424
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(478)	(569)	(531)
Activo Total	41,096	39,740	35,598
<b>Arrendadora y Factor <sup>2)</sup></b>			
Utilidad neta	\$571	\$700	\$599
Capital contable	4,297	3,735	3,209
Cartera total*	23,220	21,237	19,732
Cartera vencida	175	181	210
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(310)	(309)	(312)
Activo total	23,336	21,623	20,173
<b>Almacenadora</b>			
Utilidad neta	\$31	\$45	\$43
Capital contable	246	218	271
Inventarios	462	922	477
Activo total	619	1,127	711
<b>Sólida Administradora de Portafolios <sup>3)</sup></b>			
Utilidad neta	(\$106)	(\$178)	(\$266)
Capital contable	4,874	3,946	2,310
Cartera total	2,575	3,926	494
Cartera vencida	94	213	196
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(168)	(260)	(213)
Activo total	16,995	16,843	14,010
<b>Ixe Servicios <sup>1)</sup></b>			
Utilidad neta	\$0.4	\$1.5	\$1
Capital contable	146	145	24
Activo total	146	147	32
<b>Ixe Automotriz <sup>2)</sup></b>			
Utilidad neta	\$-	\$-	\$15
Capital contable	-	-	326
Cartera total	-	-	70
Cartera vencida	-	-	18
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(6)
Activo total	-	-	704

Millones de pesos.

1. El Total del Sector para el ejercicio 2014 y de acuerdo a la nota 28 de los EE.FF. dictaminados del ejercicio 2014, consideran a Arrendadora y Factor, Almacenadora, Sólida e Ixe Servicios. El Total del Sector para el ejercicio 2013 y de acuerdo a la nota 28 de los EE.FF. dictaminados del ejercicio 2013, considera a Arrendadora y Factor, Almacenadora, Ixe Automotriz y Sólida.
  2. 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.
  3. Las cifras correspondientes a Sólida mostradas en el cuadro incluyen el efecto de su escisión de Banorte y su subsecuente fusión con Ixe Soluciones (ambos surtieron efectos el 24 de mayo del 2013) para consolidar las operaciones de banca de recuperación.
- \* Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto)

- **Arrendadora y Factor**

**Durante el 2015, Arrendadora y Factor Banorte alcanzó una utilidad de \$571 millones de pesos,** disminuyendo (18%) AoA debido a mayores impuestos, sin embargo las utilidades antes de impuestos se incrementaron 17%. La utilidad acumulada del 2015 de Arrendadora y Factor representó el 3% de las utilidades del Grupo Financiero.

Al cierre del 2015, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.8%**, (0.1 pp) inferior vs. 2014, por otro lado, **el Índice de Cobertura ascendió a 176.9%**, superior en 6.4 pp vs. el año anterior. **El Índice de Capitalización estimado a diciembre se ubicó en 17.8%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$23,902 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 acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (AMSOFAC).

- **Almacenadora**

**Durante el 2015, la Almacenadora obtuvo una utilidad neta acumulada por \$31 millones de pesos,** decreciendo (\$14) millones o (30%) respecto al año anterior principalmente por la reducción en Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, el cual no logró ser compensado por mejores ingresos por intermediación y de intereses netos. La utilidad acumulada del año de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero.

**El ROE acumulado del 2015 se ubicó en 13.5%**, menor en (3.1 pp) AoA. **Al cierre del 2015 el Índice de Capitalización fue de 158%** considerando un capital neto de \$216 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,737 millones de pesos de acuerdo a nueva metodología. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

**Durante el 2015, Sólida Administradora de Portafolios obtuvo una pérdida de (\$106) millones de pesos,** derivado de un menor crecimiento en ingresos.

Adicionalmente, durante el mes de diciembre Sólida realizó una inyección de capital a Corporación Geo por un monto neto de ventas de \$2,280 millones de pesos registrando las acciones en la cuenta de Inversiones en Valores dentro de la categoría de Títulos Disponibles para la Venta. Para este efecto, Sólida recibió una inyección de capital de GFNorte de \$1,272 millones de pesos y deuda por la diferencia. Al cierre del año se reconoció una minusvalía de (\$84) millones de pesos por la valuación a mercado de dicha posición.

Como parte de esta operación, Sólida recibió títulos opcionales para suscribir acciones de Corporación Geo en un plazo de 12 años, las cuales se registraron como un Instrumento Financiero Opcional por un monto de \$323 millones de pesos, el cual generó un ingreso por la misma cantidad y se registró en el rubro de Otros Ingresos/ Gastos de la Operación. Al cierre del año, la minusvalía por la valuación a mercado de dicha opción fue de (\$28) millones de pesos y se registró en Ingresos por Intermediación.

Como parte del acuerdo de reestructura con GEO, Sólida recibió acciones como dación en intercambio de un derecho de cobro por \$189. Las acciones se registraron en Inversiones en valores dentro de la categoría de Títulos disponibles para la venta y como resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de \$183 en el capital contable en la cuenta de Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.

Durante el trimestre se implementó el acuerdo de reestructura instruido por el juez del concurso mercantil de Desarrolladora Homex, derivado del cual Sólida recibió acciones como intercambio de deuda quirografaria reconocida en los concursos mercantiles por un monto de \$102.7 millones de pesos, generando un ingreso por la misma cantidad registrado en Otros Ingresos/Egresos de la Operación. Dichas acciones se registraron en títulos disponibles para la venta. Así mismo, Sólida recibió como intercambio de un crédito vencido acciones de Homex por \$43 millones de pesos. Las acciones se registraron en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y del resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de (\$32) millones de pesos en las cuentas de capital.

**B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**
**UTILIDADES E ÍNDICES DE RENTABILIDAD**
**Capital contable GFNorte**

	2015	2014	2013
Capital social	14,606	14,632	14,652
Prima en venta de acciones	36,424	36,201	35,219
<b>Capital Contribuido</b>	<b>\$51,030</b>	<b>\$50,833</b>	<b>\$49,871</b>
Reservas de capital	5,765	6,657	5,811
Resultados de ejercicios anteriores	62,860	50,407	39,303
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,552)	634	667
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(828)	(762)	(1,420)
Efecto acumulado por conversión	1,069	(75)	(1,083)
Resultado neto	17,108	15,228	13,508
<b>Capital Ganado</b>	<b>\$84,422</b>	<b>\$72,089</b>	<b>\$56,786</b>
Participación No Controladora	1,900	1,750	2,034
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$137,352</b>	<b>\$124,672</b>	<b>\$108,691</b>

Millones de pesos.

**Capital contable Banco Consolidado \***

	2015	2014	2013
Capital social	20,074	20,074	15,577
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	1,950
Prima en venta de acciones	11,682	11,099	10,389
<b>Capital Contribuido</b>	<b>\$31,756</b>	<b>\$31,173</b>	<b>\$27,916</b>
Reservas de capital	10,157	8,968	7,761
Resultado de ejercicios anteriores	48,398	43,201	32,284
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,310)	510	517
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(936)	(869)	(1,541)
Efecto acumulado por conversión	990	(138)	(1,143)
Resultado neto	13,518	11,936	12,122
<b>Capital Ganado</b>	<b>\$70,817</b>	<b>\$63,608</b>	<b>\$50,000</b>
Participación No Controladora	10	10	10
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$102,583</b>	<b>\$94,791</b>	<b>\$77,926</b>

Millones de pesos.

\* No consolida la Afore.



### Índice de capitalización Banco Mercantil del Norte

Ver Nota 30 de los Estados Financieros Dictaminados de GFNorte para el ejercicio 2015

	dic-15	dic-14	dic-13
Capital básico	72,817	69,995	58,585
Capital complementario	7,692	8,001	11,034
<b>Capital neto</b>	<b>\$80,509</b>	<b>\$77,996</b>	<b>\$69,619</b>
Activos riesgos crediticios	398,908	359,318	338,045
Activos riesgos mercado y operacional	152,734	151,739	122,283
<b>Activos en riesgo total<sup>(1)</sup></b>	<b>\$551,642</b>	<b>\$511,057</b>	<b>\$460,328</b>
<b>Capital neto / Activos riesgos crediticios</b>	<b>20.2%</b>	<b>21.7%</b>	<b>20.6%</b>
<b>Índice de capitalización</b>			
Capital Básico	13.2%	13.7%	12.7%
Capital Complementario	1.4%	1.6%	2.4%
<b>Índice total</b>	<b>14.6%</b>	<b>15.3%</b>	<b>15.1%</b>

Millones de pesos.

Al cierre del 2015 el **Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 14.59%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.18% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.39%, el Básico Total fue de 13.20% y el Capital Complementario de 1.39%.

El Índice de Capitalización del 2015 disminuyó en (0.67 pp) con respecto al 2014, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+2.65 pp
2.	Valuación de Instrumentos Financieros, Bursatilizaciones y Cuentas de Capital	-0.17 pp
3.	Disminución de la efectividad de las Obligaciones Subordinadas	-0.22 pp
4.	Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	-0.68 pp
5.	Pago de Dividendos	-1.09 pp
6.	Crecimiento de Activos en Riesgo	-1.16 pp

Al cierre del 2014 el **Índice de Capitalización (ICAP) 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%.

### 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 2015 fue de \$107,848 millones de pesos, 46% superior al nivel de \$73,838 millones registrado en diciembre de 2014.

**Estado de flujos de efectivo de GFNorte**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>\$17,108</b>	<b>\$15,228</b>
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,372	1,262
Reservas técnicas	7,131	9,655
Provisiones	(3,570)	6,005
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,106	5,668
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(961)	(995)
	<b>27,186</b>	<b>36,823</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cambio en cuentas de margen	(46)	13
Cambio en inversiones en valores	(8,709)	(15,802)
Cambio en deudores por reporto	379	(669)
Cambio en derivados (activo)	(2,543)	(1,696)
Cambio en cartera de crédito	(43,178)	(44,888)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	767	537
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	46	(653)
Cambio en deudores por primas, (neto)	88	(1,455)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (activo)	95	(2,404)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	403	151
Cambio en bienes adjudicados	482	61
Cambio en otros activos operativos	(10,258)	(5,881)
Cambio en captación tradicional	60,141	51,799
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	931	10
Cambio en acreedores por reporto	8,553	2,580
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(152)	145
Cambio en derivados (pasivo)	2,669	2,444
Cambio en reservas técnicas, (neto)	121	1,831
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (pasivo)	116	860
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	865	(1,567)
Cambio en otros pasivos operativos	10,777	(5,291)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	991	488
Pago de impuestos a la utilidad	(10,027)	(3,584)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>39,697</b>	<b>13,852</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,003	2,002
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,961)	(4,006)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	409
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(71)	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,419	1,134
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(1,610)</b>	<b>(461)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de dividendos en efectivo	(2,787)	(1,218)
(Pagos) cobros asociados a la recompra de acciones propias	(1,551)	(549)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(4,338)</b>	<b>(1,767)</b>
(Disminución) incremento neto de efectivo	33,749	11,624
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	261	236
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	73,838	61,978
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$107,848</b>	<b>\$73,838</b>

Millones de pesos.

---

## **DIVIDENDOS**

---

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

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

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

---

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

---

### **Marco regulatorio**

1. Todas las operaciones que realiza la Dirección General Adjunta 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 Adjunta 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 Adjunta 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 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. 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**

<b>Concepto</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>
ISR	5,720
PTU	368
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	418
Actualización impuestos diferido	0
<b>Total</b>	<b>\$6,506</b>

Millones de pesos.

<b>Diferencias temporales activas</b>	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>Neto</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	1,135	0	1,135
Pérdidas fiscales	1,736	0	1,736
Pérdidas Fiscales en venta de adjudicados	94	0	94
Pérdidas Fiscales en venta de acciones	2	0	2
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre limite fiscal, neto	2,801	0	2,801
Exceso de valor fiscal sobre el contable por bienes adjudicados y activo fijo	880	0	880
PTU Causada Deducible	111	0	111
Comisiones cobradas por anticipado	881	0	881
Provisiones contables	919	0	919
Otras partidas	78	0	78
<b>Total activo</b>	<b>\$8,637</b>	<b>\$0</b>	<b>\$8,637</b>

<b>Diferencias temporales pasivas</b>	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>Neto</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal por bienes adjudicados y pagos anticipados	(99)	0	(99)
Adquisición de portafolios	(390)	0	(390)
Gastos Proyectos Capitalizables	(1,943)	0	(1,943)
Provisiones	(72)	0	(72)
Valuación Instrumentos Financieros	(1,401)	0	(1,401)
Aportaciones anticipadas al fondo de pensiones	(1,082)	0	(1,082)
Activos Intangibles	(467)	0	(467)
Diferido derivado de la aplicación del método de la compra de IXE	(272)	0	(272)
Otros pasivos	(126)	0	(126)
<b>Total pasivo</b>	<b>(\$5,852)</b>	<b>\$0</b>	<b>(\$5,852)</b>

<b>Activo (pasivo) neto acumulado</b>	<b>\$2,785</b>	<b>\$0</b>	<b>\$2,785</b>
---------------------------------------	----------------	------------	----------------

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 2015 son los siguientes:

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>
Banco Mercantil del Norte S.A.	3,095
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	(162)
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V.	(9)
Seguros Banorte S.A. de C.V.	79
Pensiones Banorte S.A. de C.V.	(543)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S. A. de C. V.	85
Almacenadora Banorte S.A. de C.V.	3
Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V.	237
<b>Total</b>	<b>\$2,785</b>

Millones de pesos.

## CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>
<b>BANORTE</b>	<b>\$34</b>
<i>Cuotas IMSS, varios oficios</i>	6
<i>Cuotas INFONAVIT, varios oficios</i>	28
<b>CASA DE BOLSA BANORTE IXE</b>	<b>\$35</b>
<i>Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)</i>	35
<b>UNITELLER S.A. DE C.V.</b>	<b>\$5</b>
<i>Filipinas Ejercicio 2007 y 2008</i>	5
<b>AFORE XXI</b>	<b>\$2</b>
<i>Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila</i>	2
<b>IXE BANCO S.A.</b>	<b>\$13</b>
<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, el cual 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 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 del cumplimiento a la regulación.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, éste último en el caso de las subsidiarias de GFNORTE, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNORTE y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. Documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse en la operación y registro de las transacciones, en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- F. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante 2015 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.
- D. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- E. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- F. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNORTE a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- G. Conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- H. Se cumplió con el programa anual de pruebas de efectividad del Plan de Continuidad de Negocios, así como con la revisión de cambios en los procesos y su actualización en el propio Plan de Continuidad.
- I. 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 cambios a la Regulación.



## 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 2015 y 2014 y del 50% de la parte básica del capital neto para Diciembre 2013.

	Banorte		
	Dic-15	Dic-14	Dic-13
Cartera Art. 73	\$7,552	\$3,688	\$6,778
Cartera Art. 73 / Capital Básico	10.5%	5.4%	12.0%
Cartera Art. 73 / Límite establecido de del Capital Básico*	30.0%	15.5%	24.1%

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

Al **31 de diciembre de 2015**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$7,552 millones de pesos (incluyendo \$914 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$6,330 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$15 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,207 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 2015 se encuentra al 10.5% 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. El 91% 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 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 5.4% 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. 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 14 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 fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 24 de abril de 2015. Dicho Consejo de Administración está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Carlos Hank González	Presidente del Consejo de Administración Propietario	Octubre de 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fue Director General de Grupo Financiero Interacciones, de Interacciones Casa de Bolsa y de Grupo Hermes.</li> <li>• Fue Director General Adjunto de Grupo Financiero Banorte.</li> <li>• Ocupó la Vicepresidencia del Consejo de Administración en Gruma.</li> <li>• Es Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Iberoamericana.</li> </ul>
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario	Abril de 2004	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Gruma y Gimsa.</li> <li>• 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, así como Presidente y Vicepresidente de Ventas de Azteca Milling.</li> <li>• Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana, y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por la Universidad de San Diego California.</li> </ul>
Don David Villarreal Montemayor	Propietario	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director General y accionista mayoritario de Artefactos Laminados, S. A. de C.V.</li> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración y Director General Adjunto de Inmobiliaria Montevi, S.A. de C.V. y de Inmobiliaria Monyor S.A. de C.V.</li> <li>• Es Consejero Consultivo Regional de Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) y Consejero Financiero y Desarrollador de Negocios en SISMEC, Sistemas</li> </ul>

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>Mexicanos, S.A. de C.V.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Ingeniero Mecánico Electricista del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con una Maestría en Ciencias de Controles Automáticos de la misma Institución.</li> </ul>
Don José Marcos Ramírez Miguel	Propietario	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director General de Grupo Financiero Banorte, Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe.</li> <li>• Se ha desempeñado como Director General de Banca Mayorista y como Director General Corporativo dentro de Grupo Financiero Banorte.</li> <li>• En Grupo financiero Santander fue Director General de Finanzas, Director General de Banca Mayorista, Director General de Casa de Bolsa Santander y Vicepresidente Ejecutivo del Grupo.</li> <li>• Fungió como Presidente de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, colaboró en Nacional Financiera, S.N.C., trabajó en Banque Nationale de Paris y Banque Indosuez Mexico, fundó Finventia y fue consultor interdisciplinario en Peat Marwick Mexico.</li> <li>• Es Licenciado en Actuaría por la Universidad Anáhuac, cuenta con estudios de postgrado en Finanzas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y una Maestría en Administración de Empresas (MBA) en el E.S.A.D.E. Barcelona, España.</li> </ul>
Don Everardo Elizondo Almaguer	Propietario Independiente	Abril de 2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es el Fundador y Director de la Escuela de Graduados de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León. Es Catedrático de Finanzas Internacionales de la EGADE, Business School, ITESM.</li> <li>• Ocupó la Dirección de Estudios Económicos del Grupo Industrial Alfa (hoy Grupo Alfa).</li> <li>• Fundó la Consultoría Index, Economía Aplicada S.A.</li> <li>• Fue Subgobernador del Banco de México.</li> <li>• Es miembro del Consejo de Administración de varias empresas.</li> <li>• Es Licenciado en Economía por la Universidad de Nuevo León y cuenta con una Maestría en Economía por la Universidad de Wisconsin-Madison.</li> </ul>
Doña Patricia Armendáriz Guerra	Propietario Independiente	Abril de 2009	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Directora General de Financiera Sustentable, Directora Asociada del Banco de Pagos Internacionales y Socia Directora y Fundadora de Valores Financieros.</li> <li>• Fue asesora del Presidente Vitalicio del Consejo de GFNorte, Don Roberto González Barrera, y Directora de Proyectos Especiales de la misma Institución.</li> <li>• Se ha desempeñado como Asesora del Secretario de Hacienda y Crédito Público y como Vicepresidenta de Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.</li> <li>• Es Actuario Matemático de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), cuenta con una Maestría en Economía por la misma Institución, así como con un Doctorado en Economía de la Universidad de Columbia.</li> </ul>
Don Héctor Reyes-Retana y Dahl	Propietario Independiente	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Miembro del Consejo del Banco del Ahorro Nacional (Bansefi).</li> <li>• Fundó el organismo paraestatal "ProMéxico, Inversión y Comercio" en la Secretaría de Economía.</li> <li>• Fungió como Director General de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C (Bancomext), como Director General de Banca Confía y como Director de Operaciones Internacionales en el Banco de México</li> </ul>

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			(Banxico). <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fue Director General de Grupo Financiero Mifel y de Banca Mifel y ocupó la Vicepresidencia en la Asociación de Banqueros de México</li> <li>• Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas en Cornell University.</li> </ul>
Don Juan Carlos Braniff Hierro	Propietario Independiente	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración de Corporación GEO, S.A.B. de C.V.</li> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Capital I, Fondos de Inversión Inmobiliaria.</li> <li>• Es Miembro del Consejo de Administración de Maxcom y Afore XXI Banorte.</li> <li>• En Grupo Financiero BBVA Bancomer fue Vicepresidente del Consejo, Presidente del Consejo de Seguros, Pensiones, Afore, Bancomer y Miembro 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), Coca Cola Femsa (KOF), Aeroméxico, Maizoro, Hoteles Presidente Intercontinental y El Paso Corp., entre otros.</li> </ul>
Don Armando Garza Sada	Propietario Independiente	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración de Alfa.</li> <li>• Participa en los Consejos de las siguientes empresas e instituciones: Banco de México Consejo Regional, Femsa, Frisa, Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), Lamosa, Liverpool, Proeza, Consejo Consultivo de la Escuela de Negocios de la Universidad de Stanford y es miembro del Consejo de la Universidad de Stanford.</li> <li>• Graduado del Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT) y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas en la Escuela de Negocios de la Universidad de Stanford.</li> </ul>
Don Alfredo Elías Ayub	Propietario Independiente	Abril de 2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 y Minería.</li> <li>• Fue miembro de los Consejos de Ex Alumnos de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard, Nacional Financiera, Multibanco Mercantil de México y Banco Internacional.</li> <li>• Se desempeñó como Presidente del Consejo del Instituto Mexicano de Investigaciones Eléctricas y de la Fundación Harvard en México.</li> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración de Promociones Metropolis S.A de C.V. y es miembro del consejo de Iberdrola USA y Rotoplas.</li> <li>• Es Ingeniero Civil de la Universidad Anáhuac y cuenta con un Maestría en Administración de Empresas en la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard.</li> </ul>
Don Adrián Sada Cueva	Propietario Independiente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director General Ejecutivo y miembro del Consejo de Administración de Vitro S.A.B. de C.V. y ha tenido a su cargo diversas Direcciones dentro del mismo grupo industrial.</li> <li>• Es miembro de los consejos de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), Comegua, Club Industrial de Monterrey, de la Universidad de Monterrey y del Consejo Directivo de la</li> </ul>

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>Cámara de la Industria de Transformación (CAINTRA).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Licenciado en Negocios del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con una Maestría en Negocios en la Universidad de Stanford.</li> </ul>
Don Alejandro Burillo Azcárraga	Propietario Independiente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Presidente del Consejo de Administración de Grupo Pegaso.</li> <li>• Ha participado como socio mayoritario y estratégico en: Ixe Banco, Laredo National Bank, Telefónica Movistar, Club de Fútbol Atlante, entre otras. También ha participado como miembro independiente del Consejo de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.</li> </ul>
Don José Antonio Chedraui Eguía	Propietario Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director General de Grupo Comercial Chedraui.</li> <li>• Se ha desempeñado como Director Comercial y luego como Director General de Comercial en Las Galas.</li> <li>• Participa en la Fundación Chedraui, Young Presidents' Organization y México Nuevo.</li> <li>• Es Licenciado en Contaduría y Finanzas por la Universidad Anáhuac</li> </ul>
Don Alfonso de Angoitia Noriega	Propietario Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Vicepresidente Ejecutivo y Presidente del Comité de Finanzas de Grupo Televisa, S.A.B., ha sido miembro del Consejo y del Comité Ejecutivo así como Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas de la misma empresa.</li> <li>• Es miembro del Consejo de Administración de Empresas Cablevisión, S.A. de C.V., Innova, S. de R.L. de C.V. (Sky), Cablemás Telecomunicaciones, S.A. de C.V., Operbes, S.A. de C.V. (Bestel), Televisión Internacional, S.A. de C.V. y Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V., así como de The Americas Society.</li> <li>• Fue socio fundador de la firma de abogados Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.</li> <li>• Fue miembro del Consejo de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V.</li> <li>• Es Licenciado en Derecho egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).</li> </ul>
Doña Graciela González Moreno	Suplente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Contador Privado 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.</li> </ul>
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente de Maranello Magnate, LLC</li> <li>• Fue Director de Proyectos de Mercadotecnia en Misión Food.</li> <li>• Es Licenciado en Producción de Audio del SAE Institute of Melbourne.</li> <li>• Es Licenciado de Bellas Artes, Mercadeo de University of North Texas.</li> </ul>
Don José María Garza Treviño	Suplente Independiente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actualmente es Presidente del Grupo Garza Ponce.</li> <li>• Ha participado como miembro del Consejo de Administración en Grupo Financiero BITAL, Finanzas Monterrey, Banca Afirme, Banca Confía- Abaco Grupo Financiero.</li> <li>• Fungió como Vicepresidente en el Consejo Patronal de</li> </ul>

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Participó en los Consejos Consultivos de HSBC Noreste, BBVA Noreste y NAFINSA.</li> </ul>
Don Robert William Chandler Edwards	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es socio de Sánchez DeVanny Eseverri, S.C. desde 1991.</li> <li>• Es miembro del Consejo Directivo de Banco de Bajío, S.A.</li> <li>• Ha sido funcionario de diversas entidades financieras como Chase Manhattan Bank, Banco Mercantil Agrícola de Caracas, Banco de Comercio de Bogotá y Banco Mercantil del Norte, S.A.</li> <li>• Participó en los Consejos de Administración de Banco del Centro, S.A., Banpaís, S.A. y de Cydsa, S.A.</li> </ul>
Don Alberto Halabe Hamui	Suplente Independiente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> </ul>
Don Roberto Kelleher Vales	Suplente Independiente	Abril del 2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actualmente, es Accionista, Vicepresidente y CEO de Inmobilia Desarrollos.</li> <li>• Fungió como Consejero y Presidente de la Asociación Nacional de Distribuidores Volkswagen y fue Consejero de la Asociación Mexicana de Distribuidores de autos.</li> </ul>
Don Manuel Aznar Nicolin	Suplente Independiente	Marzo del 2007	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Socio del Despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte y Aznar, S.C.</li> <li>• Es Licenciado en Derecho egresado de la Escuela Libre de Derecho de la Ciudad de México.</li> </ul>
Don Guillermo Mascareñas Milmo	Suplente Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director Asociado de Alpha Patrimonial, S.A. de C.V.</li> <li>• Fue Consejero de Grupo Pegaso, Grupo Televisa y Casa de Bolsa Inverlat.</li> </ul>
Don Ramón A. Leal Chapa	Suplente Independiente	Julio del 2011	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director de Tesorería de Alfa Corporativo.</li> <li>• Desempeñó diversas funciones ejecutivas en Pulsar, Vector Casa de Bolsa y Violy &amp; Partners.</li> </ul>
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril del 2002	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Presidente de Becker e Hijos, S.A. de C.V. y de Becketel, S.A. de C.V.</li> <li>• Es Ingeniero Civil por la Universidad Nacional Autónoma de México.</li> </ul>
Don Eduardo Livas Cantú	Suplente Independiente	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Asesor Financiero Independiente.</li> <li>• Forma parte del Consejo de Administración de Gruma S.A. de C.V. y Gimsa S.A. de C.V.</li> <li>• Fue miembro del Comité Ejecutivo de Gruma S.A. de C.V. y Director General Corporativo de Gruma S.A. de C.V. y Gimsa S.A. de C.V.</li> </ul>
Don Javier Braun Burillo	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director de Operaciones y miembro del Consejo de Administración de Grupo Pegaso.</li> <li>• Fungió como Director General de Pegaso Banda Ancha.</li> <li>• Es Licenciado en Ciencias Económicas egresado de la Universidad Iberoamericana. Cuenta con un MBA de la UCLA Anderson School of Management.</li> </ul>

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Rafael Contreras Grosskelwing	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Director de Administración y Finanzas de Grupo Comercial Chedraui, S.A. de C.V.</li> <li>• Miembro del Consejo Consultivo de Banco Nacional de México, S.A.</li> <li>• Es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana.</li> </ul>
Doña Guadalupe Phillips Margain	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es Vicepresidente de Finanzas y Riesgos de Grupo Televisa, S.A.B.</li> <li>• Forma parte de los Consejos de Administración de Más Fondos, S.A. de C.V., Grupo Televisa, S.A.B., Evercore Casa de Bolsa, S.A. e Innova, S. de R.L. de C.V.</li> <li>• Es Licenciada en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Cuenta con una Maestría y Doctorado por Tufts University.</li> </ul>

Nota: Don Miguel Alemán Magnani y Don Lorenzo Lazo Margain presentaron respectivamente sus renunciaciones a los cargos como Consejero Propietario Independiente y Consejero Suplente Independiente de GFNorte y Banorte el 23 de julio de 2015.



## IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2015 por los principales funcionarios de GFNORTE ascendió aproximadamente a \$174.2 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2015:**

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 \$55.8 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](http://www.banorte.com)) en el apartado de Relación con Inversionistas / Estados Financieros / Información Dictaminada 2015.

Este reporte se encuentra disponible en el portal de Banorte ([www.banorte.com](http://www.banorte.com)) en el apartado de Relación con Inversionistas / Información Financiera / Informe Anual / Reporte Anual CNBV 2015.