

Reporte Anual 2016

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

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

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

ÍNDICE

	Pág.
I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	3
A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	3
B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.....	27
C) CONTROL INTERNO.....	34
II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO.....	36
III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	37
IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	45
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	47
VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	48

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 2016 y 2015, publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha [16] de febrero de 2017. 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 23 de febrero de 2016.
- ✓ En el cuarto trimestre de 2016 GFNorte decidió disponer de Inter National Bank (INB) como parte del programa de reestructuración corporativa y ante las limitantes en el desarrollo de su estrategia de negocios. Como resultado de lo anterior, Banco Mercantil del Norte (“Banorte”) reclasificó su inversión en INB como un activo de larga duración disponible para la venta, el cual fue registrado al cierre del ejercicio a su valor estimado de venta. Asimismo, las utilidades de INB se registraron en Partidas Discontinuas. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Estado de Resultados de Banorte se revirtió para los ejercicios 2016 y 2015. Las cifras consolidadas de GFNorte y de Banorte del 2015 en este Reporte Anual difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
- ✓ En el tercer trimestre de 2016 se reclasificaron de manera retroactiva (con el objeto de hacer comparables las cifras del 2015) Comisiones por Disposición y Estructuración de Créditos Comerciales y de Gobierno desde el rubro de Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda. Esta reclasificación ascendió a \$458 millones de pesos para el ejercicio 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

	2016	2015 ¹⁾	2014
Utilidad Neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte)	\$19,308	\$17,108	\$15,228
Activos totales GFNorte	\$1,268,119	\$1,198,476	\$1,097,982
Pasivos totales GFNorte	\$1,125,418	\$1,061,124	\$973,310
Capital contable GFNorte	\$142,701	\$137,352	\$124,672
Capital contable GFNorte sin interés minoritario	\$140,746	\$135,452	\$122,922

INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción Básica (pesos)	\$7.01	\$6.20	\$5.49
Utilidad por acción Diluida (pesos)	\$6.96	\$6.17	\$5.49
Dividendo decretado por acción (pesos) ²⁾	\$2.47	\$1.65	\$0.97
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario) ³⁾	\$50.74	\$48.83	\$44.32

Acciones en circulación promedio Básica (millones)	2,754.05	2,762.47	2,772.50
Acciones en circulación promedio Diluida (millones)	2,773.73	2,772.38	2,773.00

RAZONES DE RENTABILIDAD

MIN	4.80%	4.40%	4.70%
MIN ajustado por riesgos crediticios	3.60%	3.39%	3.50%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.61%	4.19%	4.50%
MIN de Cartera Crediticia	7.88%	7.68%	8.20%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.58%	1.47%	1.50%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	13.91%	13.26%	13.20%

OPERACIÓN

Índice de eficiencia ⁴⁾	44.94%	47.59%	48.50%
Índice de eficiencia operativa ⁵⁾	2.55%	2.53%	2.80%
Índice de liquidez			133.70%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III	99.55%	107.78%	

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de cartera vencida	1.79%	2.25%	2.90%
Cobertura de reservas a cartera vencida	139.48%	116.04%	107.00%

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Mercantil del Norte	15.28%	14.62%	15.26%
---------------------------	--------	--------	--------

RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS

Sucursales bancarias ⁶⁾	1,175	1,191	1,269
Cajeros automáticos	7,756	7,425	7,297
Terminales punto de Venta	151,948	155,893	162,352
Empleados de planta	27,913	27,574	27,898
Empleados de planta y honorarios	27,929	27,594	27,943

Millones de pesos.

- Las cifras de resultados fueron reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
- Los dividendos por acción decretados por las Asambleas de Accionistas del 2014, 2015 y 2016 fueron: 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 \$0.45750654921773 pesos por acción cada uno (febrero, junio y agosto de 2016). Dividendo total decretado en 2016 fue de \$2.4671 pesos por acción pagadero en dos desembolsos de \$1.233553556868510 pesos por acción cada uno (agosto 2016 y marzo 2017).
- Considerando el número de acciones emitidas, que para los tres periodos asciende a 2,773.7 millones.
- Gastos no financieros / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros).
- Gastos no financieros / Activo total promedio.
- Incluye módulos bancarios y excluye la sucursal Gran Cayman.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

GFNorte reportó una utilidad neta de \$19,308 millones en el 2016, +13% superior al año anterior y +27% superior a la de 2014.

La contribución a las utilidades acumuladas del 2016 por sector de negocio son:

El **Banco Consolidado*** las utilidades ascendieron a **\$15,044 millones de pesos**, creciendo \$1,526 millones de pesos ó +11% respecto a 2015. **Banco Consolidado en 2015 considera a Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%; mientras que en 2016 contempla a Banco Mercantil del Norte -fusionante de Banorte-Ixe Tarjetas desde mayo- y Banorte USA –desconsolidada y reportada en el rubro operaciones discontinuadas a partir del 4T16 y excluye a Afore XXI Banorte ya que a partir del 4T16 es reportada dentro del sector de Ahorro y Previsión.* La utilidad del Banco Consolidado **-de acuerdo al porcentaje de participación** de GFNorte- durante el 2016 ascendió a **\$13,804 millones**, superior en \$1,747 millones ó +14% AoA, contribuyendo con el 71% de los resultados netos de GFNorte.

El **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte generó utilidades por **\$5,727 millones** en 2016, superior +12% AoA. De acuerdo a la participación de GFNorte en este sector, las utilidades acumuladas ascendieron a **\$4,434 millones** de pesos, +16% por encima de las reportadas en 2015, representando así el 23% de las utilidades acumuladas del Grupo. El incremento se debió a una mayor dinámica en todas las compañías que integran a este sector, destacando la aportación que hace Seguros Banorte (impulsada por un mayor resultado técnico y el incremento en Otros Ingresos (egresos) de la Operación) y de Pensiones Banorte (favorecida por mayores Ingresos Totales).

El **Sector Bursátil** constituido por Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe en 2016 reportó un resultado neto de **\$832 millones**, +5% AoA derivado de mejores ingresos no financieros, impulsado por un buen desempeño anual en los resultado por intermediación y otros productos (gastos) netos, menores gastos operativos y pago de impuestos. La utilidad acumulada de este sector representó el 4% 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 2016 por \$178 millones de pesos, un decremento del (64%) respecto al 2015. De acuerdo a la participación de GFNorte en estas compañías, las utilidades acumuladas ascendieron a \$184 millones de pesos, un decremento anual del (63%). La utilidad acumulada de este sector representó el 1% de las utilidades del Grupo Financiero.

1. Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados Consolidado

	2016	2015 ¹⁾	2014
Ingresos por intereses	\$80,264	\$69,302	\$72,579
Ingresos por primas, neto	21,307	19,074	18,692
Gastos por intereses	(27,383)	(23,642)	(27,861)
Incremento de reservas técnicas	(8,477)	(7,131)	(9,655)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(12,654)	(11,027)	(9,659)
INGRESOS DE INTERESES NETOS (IIN)	\$53,057	\$46,576	\$44,096
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(13,313)	(10,687)	(11,196)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$39,744	\$35,889	\$32,900
Comisiones y tarifas cobradas	16,683	14,566	12,820
Comisiones y tarifas pagadas	(6,056)	(4,847)	(4,267)
Resultado por intermediación	2,346	2,954	4,420
Otros ingresos de la operación	3,491	2,937	3,260
Ingresos No Financieros	\$16,465	\$15,611	\$16,233
Gastos de administración y promoción	(31,243)	(29,594)	(29,232)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$24,965	\$21,905	\$19,901
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,246	1,201	1,220
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$26,211	\$23,106	\$21,121
Impuestos a la utilidad causados	(7,056)	(5,605)	(8,040)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	178	(386)	2,372
Impuestos	(6,878)	(5,991)	(5,668)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$19,333	\$17,115	\$15,453
Operaciones discontinuadas	243	233	0
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	19,576	17,348	15,453
Participación no controladora	(268)	(240)	(225)
RESULTADO NETO	\$19,308	\$17,108	\$15,228

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

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

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

	2016	2015 ¹⁾	2014
Ingresos por Intereses	\$73,204	\$63,623	\$65,303
Gastos por Intereses	26,893	23,260	27,494
Comisiones Cobradas	1,206	1,207	2,238
Comisiones Pagadas	490	383	367
IIN sin Seguros y Pensiones	\$47,027	\$41,187	\$39,680
Ingresos por Primas (Neto)	21,307	19,074	18,693
Reservas técnicas	8,477	7,131	9,655
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones	12,654	11,027	9,659
Resultado Técnico	\$176	\$916	(\$622)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	5,854	4,473	5,038
IIN de Seguros y Pensiones	\$6,030	\$5,389	\$4,416
IIN GFNorte	\$53,057	\$46,576	\$44,096
Provisiones para Crédito	13,313	10,687	11,196
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$39,744	\$35,889	\$32,900
Activos Productivos Promedio	\$1,104,742	\$1,059,044	\$944,776
MIN ²⁾	4.8%	4.4%	4.7%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ³⁾	3.6%	3.4%	3.5%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	4.6%	4.2%	4.5%
MIN de Cartera Crediticia ⁴⁾	7.9%	7.7%	8.2%

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
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.

Los **Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte** crecieron **+14% AoA** al pasar de **\$46,576 millones** de pesos en 2015 a **\$53,057 millones** en 2016. Lo anterior, impulsado principalmente por los **IIN sin Seguros y Pensiones** que ascendieron a **\$47,027 millones** en 2016, superior en +14% vs. 2015, reflejando el crecimiento en cartera y depósitos, así como los incrementos en tasas que Banxico llevó a cabo en diciembre 2015 y durante 2016, los cuales acumularon +275pb. Resultados favorables por un **aumento de +16% en los IIN de la cartera de crédito y depósitos**, así como de **+10% en los IIN de reportos**.

El **Margen de Interés Neto (MIN)** en 2016 ascendió a **4.8%**, incremento de +40pb vs. 2015. Dicho crecimiento es resultado principalmente de una mejoría en la mezcla del portafolio de crédito, contención en el costo de fondeo, así como del beneficio resultante del alza en tasas de mercado.

- **Provisiones para Crédito**

Durante 2016 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron \$13,313 millones de pesos, representado un incremento AoA de +25% como resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina, tarjeta de crédito y corporativo, que no lograron ser compensados por la reducción de

requerimientos en la cartera comercial. El incremento de +25% no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 13% AoA), sino con el efecto de la liberación de reservas marzo de 2015, en mayo de 2015 y en diciembre de 2015 que compensaron los requerimientos de esos meses, respectivamente. Eliminando esta liberación de reservas, el aumento en el requerimiento de provisiones de 2016 sería tan sólo de +11%.

Las **Provisiones representaron el 25.1% de los Ingresos de Intereses Netos en el 2016**, +2.1 pp superior en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Asimismo, en 2016 las **Provisiones representaron 2.5% de la cartera de crédito promedio**, creciendo +27pb AoA.

- **Ingresos No Financieros**

	2016	2015 ¹⁾	2014
Comisiones por Servicios	\$10,628	\$9,719	\$8,553
Intermediación	2,346	2,954	4,420
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	3,491	2,937	3,260
Ingresos No Financieros	\$16,465	\$15,611	\$16,233

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Los Ingresos No Financieros ascendieron \$16,465 millones en el año, creciendo +5% o \$854 millones vs. 2015, impulsados principalmente por las Comisiones por Servicios.

- Comisiones por Servicios

	2016	2015 ¹⁾	2014
Por créditos comerciales y vivienda*	\$796	\$458	\$9
Transferencia de fondos	1,303	857	637
Manejo de cuenta	2,075	1,982	1,499
Fiduciario	347	388	362
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	113	169	187
Servicios de Banca Electrónica	5,808	5,070	4,486
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	3,658	3,077	2,792
Otras comisiones Cobradas ^{(2) *}	2,583	2,566	2,847
Comisiones por Servicios Cobrados	\$16,683	\$14,566	\$12,820
Comisiones por Servicios Pagados	\$6,056	\$4,847	\$4,267
Comisiones por Servicios	\$10,628	\$9,719	\$8,553

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

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

*

Las cifras de 2015 fueron reclasificadas retroactivamente desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

Las Comisiones por Servicios del 2016 crecen +9% vs. el mismo periodo del año anterior alcanzando así \$10,628 millones; como resultado principalmente del **crecimiento de +16% en las comisiones cobradas por servicios bancarios básicos** (manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) y +19% en las relacionadas con la cartera de consumo.

▪ Intermediación

	2016	2015 ¹⁾	2014
Cambios	\$1,594	\$1,251	\$1,085
Intermediación de Valores	497	1,451	2,322
Valuación a Mercado de Títulos	255	252	1,013
Ingresos por Intermediación	\$2,346	\$2,954	\$4,420

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Los ingresos por intermediación en 2016 fueron de **\$2,346 millones**, inferiores en (21%) AoA; derivado de la reducción de (\$955) millones en intermediación de valores que no pudo ser compensada con el crecimiento de +27% en operaciones de cambios con clientes.

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

	2016	2015 ¹⁾	2014
Recuperación de cartera de crédito	\$1,550	\$1,282	\$956
Resultado por bienes adjudicados	98	165	(130)
Otros ingresos de la operación	393	360	424
Otros (egresos) de la operación	(304)	(442)	(229)
Subtotal Recuperaciones y Otros	\$1,737	\$1,366	\$1,022
Otros productos	5,260	3,971	3,421
Otras recuperaciones adquiridas	552	587	1,217
Otros (gastos)	(5,076)	(3,752)	(3,060)
Otros Productos (Gastos) Neto	\$737	\$806	\$1,578
Otros Derivados de Seguros y Pensiones	\$1,017	\$765	\$660
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$3,491	\$2,937	\$3,260

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Durante el 2016 **Otros Ingresos y Egresos de la Operación** se incrementaron en +19% AoA alcanzando **\$3,491 millones de pesos** como resultado de:

- i) el aumento de +\$267 millones en ingresos provenientes de cartera propia previamente castigada relacionada a mejor recuperación y cobranza;
- ii) el incremento de +\$252 millones en Otros de Seguros y Pensiones;
- iii) +32% en Otros Productos, compuesto principalmente por el incremento de ingresos por ventas en la Almacenadora, mayores cancelaciones de acreedores y provisiones en Banorte y el aumento en ingresos provenientes de venta de activos y bienes adjudicados; y,
- iv) la reducción de (\$138) millones en Otros (egresos) de la operación como resultado de menores cargos por valuación de proyectos.

• **Gastos No Financieros**

	2016	2015 ¹⁾	2014
Gastos de Personal	\$12,876	\$11,997	\$12,986
Honorarios Pagados	2,208	2,359	3,000
Gastos de Administración y Promoción	7,366	7,083	5,679
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	4,689	4,072	3,648
Otros impuestos y Gastos No deducibles	1,390	1,610	1,653
Aportaciones al IPAB	2,325	2,101	1,887
PTU causado	389	374	379
Gastos No Financieros	\$31,243	\$29,594	\$29,232

Millones de pesos.

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Los Gastos No Financieros durante el 2016 ascendieron a **\$31,243 millones**, +6% superiores AoA como resultado principalmente del aumento en:

- Gastos de Personal por +\$879 millones, principalmente relacionados a previsión para fondo de pensiones y pago de bonos;
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones por +\$617 millones, principalmente por amortizaciones de proyectos de tecnología y renta de software;
- Gastos de Administración y Promoción por +\$283 millones derivado del aumento en: i) el volumen de transacciones de medios de pago, ii) campañas de promoción de productos y servicios, y iii) cargos para mantenimiento de sistemas; y
- Aportaciones al IPAB +\$224 millones, acordes al crecimiento de los depósitos.

El Índice de Eficiencia durante 2016 se ubicó en 44.9%, inferior en (2.6 pp) respecto al mismo periodo del año anterior -derivado del apalancamiento operativo positivo- logrando continuar con la tendencia de niveles de Eficiencia históricamente bajos.

• **Utilidad Neta**

	2016	2015 ¹⁾	2014
Resultado Neto de Operación	\$24,965	\$21,905	\$19,901
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	1,246	1,201	1,220
Resultado antes de Impuestos	26,211	23,107	21,121
Impuestos	(6,878)	(5,991)	(5,668)
Partidas Discontinuas	243	233	-
Participación no controladora	(268)	(240)	(225)
Utilidad Neta	\$19,308	\$17,108	\$15,228

Millones de pesos.

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Durante el 2016 el resultado operativo recurrente (ingresos de intereses netos + comisiones netas sin ingresos por recuperaciones de portafolio – gasto operativo – provisiones) se ubicó en **\$19,015 millones**, superior en +20% AoA, impulsado principalmente por el crecimiento de +14% de los Ingresos de Intereses Netos.

Asimismo, la **Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas durante 2016 aumenta +4% AoA**; siguiendo la tendencia de la Afore que reporta un resultado neto de \$1,248 millones.

En 2016 los Impuestos ascendieron a **\$6,878 millones**, superiores en +15% vs. el mismo periodo del año anterior, mientras que la **tasa efectiva de impuestos** de **26.2%** ligeramente superior respecto al el 25.9% reportado en 2015.

La Utilidad Neta de GFNorte del 2016 fue de \$19,308 millones de pesos, superior en +13% AoA, resultado de la tendencia positiva observada en los ingresos de intereses netos e ingresos no financieros,

- **Cartera de crédito vigente**

	2016	2015	2014
Comercial*	\$125,377	\$124,272	\$115,068
Consumo*	203,047	175,561	157,111
Corporativo	103,491	88,108	80,464
Gobierno	134,798	130,119	118,963
Sub Total	\$566,713	\$518,059	\$471,606
Banca de Recuperación	91	129	162
Total Cartera Vigente	\$566,805	\$518,188	\$471,768
Cartera Vencida	10,312	11,903	14,294
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.2%	2.9%

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente	2016	2015	2014
Vivienda	\$114,718	\$99,825	\$89,758
Automotriz	15,047	12,400	11,074
Tarjeta de Crédito*	28,445	24,854	22,181
Crédito de Nómina	44,838	38,482	34,098
Total Consumo	\$203,047	\$175,561	\$157,111

Millones de pesos.

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 y 2014 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 2015 fue de \$983 millones de pesos y para 2014 de \$1,028 en cartera vigente.

Para efectos comparativos, se presenta el análisis de las carteras desconsolidando INB de las cifras de 2015 y sus efectos en las carteras de nómina, vivienda y comercial. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

	2016	2015	2014
Comercial*	\$125,377	\$109,583	\$115,068
Consumo*	203,047	173,948	157,111
Corporativo	103,491	88,108	80,464
Gobierno	134,798	130,119	118,963
Sub Total	\$566,713	\$501,758	\$471,606
Banca de Recuperación	91	129	162
Total Cartera Vigente	\$566,805	\$501,887	\$471,768
Cartera Vencida	10,312	11,860	14,294
Índice de Cartera Vencida	1.8%	2.3%	2.9%

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente	2016	2015	2014
Vivienda	\$114,718	\$98,345	\$89,758
Automotriz	15,047	12,400	11,074
Tarjeta de Crédito*	28,445	24,854	22,181
Crédito de Nómina	44,838	38,350	34,098
Total Consumo	\$203,047	\$173,949	\$157,111

Millones de pesos.

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 y 2014 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 2015 fue de \$983 millones de pesos y para 2014 de \$1,028 en cartera vigente.

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó +12.9% para ubicarse en \$566,713 millones al cierre del 2016. Destacable desempeño anual en prácticamente todas las carteras, impulsado por las dinámicas de originación, corporativa (+17%), consumo (+17%) y comercial (+14%).

El crecimiento de la cartera por rubros fue:

- ✓ **Vivienda:** Creció +17% AoA alcanzando un **saldo de \$114,807 millones al cierre del 2016**, resultado de la mayor colocación de todos los productos que integran este segmento.
- ✓ **Automotriz:** Aumentó +21% AoA para **ubicarse al 2016 en \$15,047 millones**, derivado de la exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que han mostrado las compañías financieras de las manufactureras de autos.
- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Destacable desempeño de la cartera, el **saldo ascendió a \$28,445 millones**, +14% AoA –considerando el ajuste al saldo de 2015 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje en 1T16–, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde mediados de año. Dicho desempeño obedece a una gestión activa de la cartera junto con campañas promocionales.

- ✓ **Créditos de Nómina:** Tuvo un buen incremento del +17% AoA **para ubicarse en \$44,839 millones de pesos**. Esto es el reflejo de una mayor penetración de crédito en el creciente número de nóminahabientes de Banorte.
- ✓ **Comercial:** Continúa acelerando su ritmo de crecimiento con un aumento de \$15,794 millones de pesos o +14% AoA para alcanzar un **saldo de \$125,377 millones**. Se observa buen incremento en portafolio de PyMEs. Las carteras de arrendamiento y factoraje mostraron una destacada evolución anual creciendo +18%. El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$30,726 millones**, un incremento de +11% AoA *–considerando el ajuste al balance del 2015 por la reclasificación de la Tarjeta Empuje hacia este segmento en el 1T16–*.
- ✓ **Corporativa:** **Al cierre del 2016, la cartera ascendió a \$103,491 millones de pesos**, un destacable incremento +17% AoA **gracias a una excelente y diversificada dinámica de nuevos créditos**.

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,451 millones de pesos** en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., (\$1,500) millones inferior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.4% de la cartera de crédito total, (29pb) inferior al trimestre previo. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, que aumenta respecto al 80% reportado en septiembre 2016. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 38.9% al cierre de 2016. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,571 millones de pesos, +2.7% superior vs. El tercer trimestre de 2016.

- ✓ **Gobierno:** **Al cierre del 2016 el saldo de cartera ascendió a \$134,798 millones**, representando un crecimiento de +4% AoA. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 31.0% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal, y de las exposiciones a estados y municipios, el 96.7% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 3.2%.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 2016, la cartera vencida ascendió a \$10,312 millones de pesos, menor en (\$1,548) millones o (13%) AoA, impactado por mejoras en prácticamente todas las carteras, pero principalmente por la disminución en la cartera corporativa ante el intercambio de cartera de Urbi.

En el 2016, la exposición crediticia relacionada a las desarrolladoras de vivienda que estaba clasificada como vencida, era de \$2,230 millones de pesos, disminuyendo \$1,476 millones de pesos vs. septiembre 2016. En octubre de 2016, GFNorte recibió a cambio de los créditos quirografarios de Urbi reconocidos por el juez del concurso mercantil diversos activos, entre ellos, acciones y títulos opcionales para suscribir acciones de dicha empresa por un monto equivalente a la exposición crediticia quirografaria vencida neta de reservas, con lo cual disminuyó el saldo de cartera vencida en \$1,476 millones de pesos.

Las acciones recibidas fueron registradas en títulos disponibles para la venta a su valor neto de reservas y los títulos opcionales fueron registrados como derivados, ambos se valuarán a mercado conforme a las reglas contables aplicables. Al 31 de diciembre de 2016 la minusvalía por valuación a mercado de dichas acciones fue de (\$756) millones de pesos, registradas en el capital en la cuenta de Resultados por valuación de títulos disponibles para la venta. Por otro lado, se reconoció una minusvalía en valor de los títulos opcionales de (\$17) millones de pesos, registrada en el resultado del ejercicio en el rubro de Resultados por Intermediación.

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

	2016	Var. 2015
Tarjeta de Crédito	\$1,623	\$162
Crédito de Nómina	1,442	241
Automotriz	182	(15)
Vivienda	1,049	10
Comercial	3,422	(763)
Corporativo	2,594	(1,183)
Gobierno	-	-
Total	\$10,312	(\$1,548)

Millones de pesos.

En el 2016, el Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.79%, indicador en niveles históricamente bajos, mejorando en (52pb) vs. el nivel registrado en 2015, derivado de bajas en prácticamente todos los segmentos por la estrategia de calidad en originación que se ha estado ejecutando y en específico sobre la cartera corporativa se debe principalmente al intercambio de cartera en Urbi durante el último trimestre del año.

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

	2016	2015
Tarjeta de Crédito	5.4%	5.6%
Crédito de Nómina	3.1%	3.0%
Automotriz	1.2%	1.6%
Vivienda	0.9%	1.0%
Comercial	2.7%	3.7%
<i>PYMES</i>	6.3%	8.7%
<i>Comercial</i>	1.4%	1.6%
Corporativo	2.4%	4.1%
Gobierno	0.0%	0.0%
Total	1.8%	2.3%

- **Depósitos**

	2016	2015	2014
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$231,395	\$175,918	\$147,033
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,367	175,127	153,249
Depósitos a la Vista	\$383,761	\$351,045	\$300,282
Depósitos a Plazo – Ventanilla	167,652	157,718	136,127
Mesa de Dinero	24,342	54,907	62,287
Captación Integral Banco ⁽¹⁾	\$575,755	\$563,670	\$498,697
Depósitos Total GFNorte ⁽²⁾	\$574,560	\$561,462	\$497,922
Depósitos por cuenta de terceros	148,407	139,099	149,092
Total de recursos en administración	\$724,163	\$702,769	\$647,789

Millones de pesos.

(1) Ver Nota 19 de los EEEF 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 2014, 2015 y 2016 fueron (\$774) millones, (\$2,208) y (\$1,196) millones, respectivamente.

Para efectos comparativos, se presenta el análisis de las carteras desconsolidando INB de las cifras de 2015. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

	2016	2015	2014
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$231,395	\$169,611	\$147,033
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,367	167,275	153,249
Depósitos a la Vista	\$383,761	\$336,886	\$300,282
Depósitos a Plazo – Ventanilla	167,652	149,733	136,127
Mesa de Dinero	24,342	54,907	62,287
Captación Integral Banco ⁽¹⁾	\$575,755	\$541,526	\$498,697
Depósitos Total GFNorte	\$574,560	\$539,318	\$497,922
Depósitos por cuenta de terceros	148,407	139,099	149,092
Total de recursos en administración	\$724,163	\$702,769	\$647,789

Millones de pesos.

(1) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2014, 2015 y 2016 fueron (\$774) millones, (\$2,208) y (\$1,196) millones, respectivamente.

Al cierre del 2016, la Captación Integral se ubicó en \$575,755 millones, una variación anual de +6%, la desaceleración en el ritmo de crecimiento **no se debe a una pérdida de captación en clientes, ya que los depósitos de clientes crecen +13% AoA**, sino a la reducción en la mesa de dinero como estrategia para mantener controlado el costo de fondos ante los aumentos en la tasa de mercado. El **Total de Recursos en Administración** creció +7% AoA derivado de la estrategia antes mencionada.

2. Banco Consolidado

La utilidad del Banco Consolidado* en 2016 se ubicó en \$15,044 millones de pesos, aumentando +11% AoA ó \$1,526 millones respecto 2015, representando así el 78% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado durante 2016 fue de 14.4%, +77pb superior AoA; mientras que el ROA acumulado se ubicó en 1.5%, +6pb por encima de 2015.

*Banco Consolidado en 2015 considera a Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%; mientras que en 2016 contempla a Banco Mercantil del Norte -fusionante de Banorte-Ixe Tarjetas desde mayo- y Banorte USA –desconsolidada y reportada en el rubro operaciones discontinuadas a partir del 4T16 y excluye a Afore XXI Banorte ya que a partir del 4T16 es reportada dentro del sector de Ahorro y Previsión.

Estado de Resultados Consolidado

	2016	2015 ¹⁾	2014
Ingresos por intereses	\$69,407	\$58,970	\$58,593
Gastos por intereses	(23,244)	(19,369)	(20,003)
INGRESOS DE INTERESES NETOS	\$46,163	\$39,601	\$38,590
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(13,070)	(10,370)	(11,107)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$33,093	\$29,231	\$27,483
Comisiones y tarifas cobradas	15,764	13,476	11,723
Comisiones y tarifas pagadas	(4,498)	(3,527)	(3,091)
Resultado por intermediación	1,839	2,606	3,859
Otros ingresos de la operación	2,078	1,851	2,478
Ingresos No Financieros	\$15,183	\$14,406	\$14,969
Gastos de administración y promoción	(29,155)	(27,334)	(27,037)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$19,121	\$16,303	\$15,415
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,043	1,280	1,241
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$20,164	\$17,583	\$16,655
Impuestos a la utilidad causados	(5,479)	(4,063)	(6,874)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	116	(235)	2,154
Impuestos	(\$5,363)	(\$4,298)	(\$4,720)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$14,801	\$13,285	\$11,935
Operaciones discontinuadas	\$243	\$233	\$0
RESULTADO NETO	\$15,044	\$13,518	\$11,936

Millones de pesos.

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

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

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

	2016	2015 ¹⁾	2014
Ingresos por Intereses	\$68,208	\$57,770	\$56,356
Gastos por Intereses	22,759	18,993	19,638
Comisiones Cobradas	1,199	1,200	2,237
Comisiones Pagadas	485	376	365
Ingresos de Intereses Netos	\$46,163	\$39,601	\$38,590
Provisiones para Crédito	13,070	10,370	11,107
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$33,093	\$29,231	\$27,483
Activos Productivos Promedio	\$905,035	\$851,417	\$790,173
MIN ²⁾	5.1%	4.7%	4.9%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ³⁾	3.7%	3.4%	3.5%

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
2. MIN (Margen de Interés Neto)= Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo.
3. MIN ajustado por Provisiones de Crédito = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

En 2016 los Ingresos de Intereses Netos ascendieron a \$46,163 millones, superiores en +17% vs. 2015, impulsados por el crecimiento de la cartera de crédito, los depósitos, así como los incrementos en tasas que Banxico llevó a cabo.

El Margen de Interés Neto (MIN) durante 2016 ascendió a 5.1%, +45pb AoA como resultado de la mejora en el margen de la cartera de créditos y en el costo de fondeo.

Asimismo, en 2016 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 3.7%, aumentando anualmente +22pb.

- **Provisiones Crediticias**

Durante 2016 las Provisiones con cargo a resultados alcanzaron ascendieron a \$13,070 millones, superiores en +26% AoA. Dicha variación es resultado principalmente de mayores requerimientos en los portafolios de nómina, tarjeta de crédito, corporativo y gobierno –principalmente–. Dicho crecimiento no está relacionado con deterioro de la calidad crediticia (la cartera vencida se redujo en 14% AoA), sino por el efecto de la liberación de reservas en marzo, mayo y diciembre de 2015.

- **Ingresos No Financieros**

	2016	2015 ¹⁾	2014
Comisiones por Servicios	\$11,266	\$9,949	\$8,632
Intermediación	1,839	2,606	3,859
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	2,078	1,851	2,478
Ingresos No Financieros	\$15,183	\$14,406	\$14,969

Millones de pesos

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

De manera acumulada, se ubicaron en \$15,183 millones, +5% superiores vs. 2016 impactados positivamente por el desempeño de las comisiones netas, principalmente.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **aceleraron su crecimiento en + 17% AoA en 2016.**

- **Gastos No Financieros**

	2016	2015 ¹⁾	2014
Gastos de Personal	\$12,290	\$11,435	\$12,441
Honorarios Pagados	1,845	1,916	2,591
Gastos de Administración y Promoción	6,753	6,336	4,995
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	4,400	3,807	3,391
Otros Impuestos y Gastos No Deducibles	1,159	1,372	1,364
Aportaciones al IPAB	2,325	2,101	1,887
PTU	383	368	369
Gastos No Financieros	\$29,155	\$27,334	\$27,037

Millones de pesos.

1. Cifras reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.

Durante 2016, los gastos operativos ascendieron a **\$29,155 millones, creciendo +7% vs. 2015** derivado del aumento en todos los rubros, a excepción de Otros Impuestos y Gastos no Deducibles y Honorarios Pagados los cuales en conjunto decrecieron (\$285) millones.

El Índice de Eficiencia del 2016 se ubicó en 47.5%, inferior en (3.1 pp) AoA derivado del apalancamiento operativo positivo,

- **Cartera de crédito vigente**

	2016	2015	2014
Comercial*	\$113,936	\$114,788	\$107,346
Consumo*	201,348	174,058	154,408
Corporativo	108,057	92,051	84,213
Gobierno	133,540	128,567	117,656
Subtotal	\$556,880	\$509,464	\$463,622
Banca de Recuperación	91	129	162
Total Cartera Vigente	\$556,971	\$509,593	\$463,785
Cartera Vencida	\$10,060	\$11,634	\$13,912
Índice de Cartera vencida	1.8%	2.2%	2.9%

Millones de pesos.

Cartera de Consumo Vigente	2016	2015	2014
Vivienda	\$114,718	\$99,825	\$89,758
Automotriz	15,042	12,396	11,068
Tarjeta de Crédito*	28,445	25,838	23,209
Crédito de Nómina	43,143	36,001	30,373
Total Consumo	\$201,348	\$174,058	\$154,408

Millones de pesos.

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 y 2014 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 2015 fue de \$983 millones de pesos y para 2014 de \$1,028 en cartera vigente.

Para efectos comparativos, se presenta el análisis de las carteras desconsolidando INB de las cifras de 2015 y sus efectos en las carteras de nómina, vivienda y comercial. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

	2016	2015	2014
Comercial*	\$113,936	\$101,082	\$108,374
Consumo*	201,348	171,463	153,380
Corporativo	108,057	92,051	84,213
Gobierno	133,540	128,567	117,656
Subtotal	\$556,880	\$493,163	\$463,622
Banca de Recuperación	91	129	162
Total Cartera Vigente	\$556,971	\$493,292	\$463,784
Cartera Vencida	\$10,060	\$11,591	\$13,912
Índice de Cartera vencida	1.8%	2.3%	2.9%

Millones de pesos.

Cartera de Consumo Vigente	2016	2015	2014
Vivienda	\$114,718	\$98,344	\$89,758
Automotriz	15,042	12,396	11,068
Tarjeta de Crédito*	28,445	24,855	22,181
Crédito de Nómina	43,143	35,868	30,373
Total Consumo	\$201,348	\$171,463	\$153,380

Millones de pesos.

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente. Para efectos comparativos, los saldos del 2015 y 2014 se reclasificaron de manera similar, el saldo de la Tarjeta Empuje Negocios para el 2015 fue de \$983 millones de pesos y para 2014 de \$1,028 en cartera vigente.

La cartera vigente **creció el 13% en forma anual al pasar de \$493,163 a \$556,880 millones de pesos en 2016**. Destacable desempeño anual en todas las carteras, impulsado por las dinámicas de originación, corporativa (+17%), consumo (+17%) y comercial (+13%).

Al cierre del 2016, **la cartera vencida** del Banco Consolidado se ubicó en **\$10,060 millones**, decreciendo (13%) en forma anual, mientras que el **Índice de Cartera Vencida** se ubicó en un nivel de **1.8%, indicador en niveles históricamente bajos**, mejorando en (48pb) vs. el nivel registrado en 2015. El decremento deriva de bajas en todos los segmentos por la estrategia de calidad en originación que se ha estado ejecutando.

- **Depósitos**

	2016	2015	2014
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$231,395	\$175,918	\$147,033
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,367	175,127	153,249
Depósitos a la Vista	\$383,761	\$351,045	\$300,282
Depósitos a Plazo – Ventanilla	167,652	157,718	136,127
Mesa de Dinero	24,342	54,907	62,287
Captación Integral Banco	\$575,755	\$563,670	\$498,697

Millones de pesos.

Para efectos comparativos, se presenta el análisis de las carteras desconsolidando INB de las cifras de 2015. En este contexto, el desarrollo del negocio fue el siguiente:

	2016	2015	2014
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$231,395	\$169,611	\$147,033
Depósitos a la Vista – Con Intereses	152,367	167,275	153,249
Depósitos a la Vista	\$383,761	\$336,886	\$300,282
Depósitos a Plazo – Ventanilla	167,652	149,733	136,127
Mesa de Dinero	24,342	54,907	62,287
Captación Integral Banco	\$575,755	\$541,526	\$498,697

Al cierre del 2016, **la Captación Integral se ubicó en \$575,755 millones**, una variación anual de +6%, la desaceleración en el ritmo de crecimiento **no se debe a una pérdida de captación en clientes, ya que los depósitos de clientes crecen +13% AoA**, sino a la reducción en la mesa de dinero como estrategia para mantener controlado el costo de fondos ante los aumentos en la tasa de mercado.

3. Sector Bursátil

	2016	2015	2014
Utilidad neta	\$832	\$790	\$931
Capital contable	2,753	3,309	2,799
Activo total neto	81,175	149,848	102,373
Cartera en custodiada	757,423	724,410	732,713

Millones de pesos.

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) **acumuló utilidades por \$832 millones de pesos**, +5% AoA derivado de mejores ingresos no financieros, impulsado por un buen desempeño anual en los resultado por intermediación y otros productos (gastos) netos, menores gastos operativos y pago de impuestos. La utilidad del Sector Bursátil al cierre del año, representó 4.3% de las utilidades del Grupo.

4. Sector Ahorro y Previsión

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

El 16 de agosto de 2016 la CNSF autorizó a Seguros Banorte invertir en el capital de Banorte Futuro de manera directa y en el capital de Afore XXI Banorte de manera indirecta. Posteriormente, la CONSAR el 26 de agosto autorizó a Seguros Banorte adquirir de manera indirecta del 50% de las acciones de Afore XXI Banorte, con motivo de su escisión de Banco Mercantil del Norte.

Asimismo, el 12 de octubre el SAT autorizó la transmisión a costo fiscal de las acciones transmitidas de Banorte Futuro i) a favor de Banorte Ahorro y Previsión, y ii) posteriormente a favor de Seguros Banorte.

Las operaciones antes mencionadas surtieron efectos a partir del 17 de octubre de 2016. Por lo tanto a partir de esa fecha se registra el 50% de la utilidad de Afore XXI Banorte en el rubro de Participación en el Resultado de Subsidiarias.

	2016	2015	2014
Total Sector Ahorro y Previsión			
Utilidad Neta	\$5,727	\$5,097	\$4,443
Capital Contable	22,513	31,628	30,451
Activo Total	119,283	120,194	111,164
Seguros Banorte			
Utilidad neta	\$2,902	\$2,210	\$1,759
Capital contable	20,364	6,331	5,094
Activo total	41,593	26,139	24,153
Afore XXI Banorte			
Utilidad neta	\$2,541	\$2,485	\$2,408
Capital contable	24,008	23,667	23,982
Activo total	25,336	25,067	25,282
Activos administrados ¹⁾	645,213	625,821	605,816
Pensiones Banorte			
Utilidad neta	\$561	\$402	\$276
Capital contable	2,150	1,629	1,375
Activo total	77,690	68,988	61,729

Millones de pesos

1. Fuente: CONSAR.

- **Seguros Banorte**

En el 2016 la utilidad neta ascendió a **\$2,902 millones**, la cual también considera la utilidad de Afore XXI Banorte del último trimestre del año. Para fines de comparación –sin efecto de Afore– la utilidad neta de 2016 aumentó +19% vs. 2015.

Durante 2016 el resultado neto de operación ascendió a \$3,615 millones, creciendo +14% AoA como resultado del: i) incremento de +13% en el Resultado Técnico, impulsado por +\$2,162 millones adicionales en ingresos por primas y ii) aumento en +32% de Otros Ingresos y (Egresos) de la Operación. Estos factores

lograron compensar el impacto de mayores gastos de adquisición – principalmente por menores ingresos por reaseguro – y un mayor nivel de gastos no financieros y pago de impuestos.

La utilidad del 2016 de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte representó el 13.6% del resultado neto del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros se ubicó ascendió a 33.9% en 2016, inferior al 38.1% del mismo periodo de 2015.

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 4T16 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 2016 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 4T16.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En el ramo de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran dos negocios importantes, uno gubernamental y otro asociado a la industria de la transformación.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 4T16.*

Recapitulando, los cambios contables requeridos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) en materia de pólizas de vida, en 2016 afectaron en:

- i) El reconocimiento de la prima correspondiente a la obligación completa de la póliza al iniciar la vigencia, mientras que bajo la regla anterior, la prima se registraba conforme a la forma de pago de la póliza de seguro de vida de corto plazo. Este cambio tiene su respectivo impacto en constitución de reservas y costos de adquisición.
- ii) Cambios en los cálculos de reservas técnicas con metodologías propias autorizadas por la CNSF y reconocimiento de un componente de margen de riesgo asociado a la cartera de cada ramo, el cual acelera el devengamiento de la prima.

- **Afore XXI Banorte**

En 2016 la utilidad neta de Afore XXI Banorte ascendió a \$2,541 millones de pesos, +2% AoA, en este caso beneficiado por el positivo desempeño en el resultado de subsidiarias, las plusvalías en los portafolios de inversión y al importante decremento en el nivel de pago de impuestos.

El ROE de Afore XXI Banorte en 2016 ascendió a 11.0%, superior en +31pb AoA; mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible acumulado (ROTE)** sería 39.5%, superior en +1.8pp vs. 2015.

La utilidad de Afore XXI Banorte durante 2016 representó el 6.5% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre del 2016 se ubicaron en \$645,213 millones de pesos, un aumento de +3% vs. el mismo periodo del año anterior.

A diciembre de 2016, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.3% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.67 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 8.0 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 19.6% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 2ª posición del mercado.

- **Pensiones Banorte**

En el 2016 el resultado neto de Pensiones Banorte ascendió a \$561 millones de pesos, +39% AoA, derivado de mayores ingresos de intereses netos e ingresos no financieros.

La utilidad neta **del 2016 de Pensiones Banorte representó el 2.9% de las utilidades** del Grupo Financiero; mientras que el **ROE en 2016 ascendió a 29.8%**, creciendo +2.8 pp 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.

	2016	2015	2014
Total Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito			
Utilidad neta	\$178	\$496	\$569
Capital contable	9,050	9,563	8,044
Cartera total	29,170	25,795	25,163
Cartera vencida	253	269	394
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(442)	(478)	(569)
Activo Total	43,483	41,096	39,740
Arrendadora y Factor			
Utilidad neta	\$693	\$571	\$700
Capital contable	4,482	4,297	3,735
Cartera total*	27,402	23,220	21,237
Cartera vencida	180	175	181
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(319)	(310)	(309)
Activo total	27,768	23,336	21,623
Almacenadora			
Utilidad neta	\$28	\$31	\$45
Capital contable	184	246	218
Inventarios	438	462	922
Activo total	586	619	1,127
Sólida Administradora de Portafolios ¹⁾			
Utilidad neta	(\$538)	(\$106)	(\$178)
Capital contable	4,243	4,874	3,946
Cartera total	1,768	2,575	3,926
Cartera vencida	73	94	213
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(123)	(168)	(260)
Activo total	14,988	16,995	16,843
Ixe Servicios			
Utilidad neta	(\$4.9)	\$0.4	\$1.5
Capital contable	141	146	145
Activo total	141	146	147

Millones de pesos.

1. 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 por \$6, \$28 y \$40 para 2014, 2015 y 2016, respectivamente registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

- **Arrendadora y Factor**

Al cierre del 2016, el resultado neto ascendió a \$693 millones, +22% superior AoA impulsado por el aumento de los ingresos por intereses derivado de un mayor portafolio y un destacable desempeño de los

ingresos no financieros. A diciembre 2016, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.6% de los resultados del Grupo Financiero.

Al cierre del 2016, **el Índice de Cartera Vencida fue de 0.7%**, inferior anualmente respecto al 0.8% del año anterior; por otro lado, **el Índice de Cobertura se ubicó en 177.7%**, superior en 0.8 pp vs. 2015. **El Índice de Capitalización observado a diciembre se ubicó en 15.6%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$28,618 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a diciembre 2016 se ubicó en 14.23% considerando activos ajustados por \$31,362 millones de pesos.

- **Almacenadora**

Durante el 2016, la Almacenadora reportó utilidades acumuladas por \$28 millones de pesos, inferior en (10%) contra el mismo periodo del año anterior por menores ingresos por servicios netos; variación que no pudo ser compensada por mayores ingresos no financieros y una reducción en gastos de administración y promoción. La utilidad al cierre del año de Almacenadora Banorte representó el 0.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

El ROE acumulado del 2016 se ubicó en 11.6%, inferior en (1.9 pp) AoA. **Al cierre del 2016 el Índice de Capitalización fue de 142%** considerando un capital neto de \$150 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,101 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 5° lugar entre las 16 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Al cierre del 2016, el resultado neto decrece (\$432) millones AoA, para ubicarse en (\$538) millones como resultado de menores ingresos de intereses netos, así como ingresos no financieros, que no logran ser compensados por la reducción en el gasto de administración de (18%).

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 4.1% al cierre de diciembre de 2016. Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 170%, menor (10pp) respecto al de hace un año. **El Índice de Capitalización estimado al cierre del 2016 se ubicó en 13.1%, +0.6 pp AoA.**

La razón de apalancamiento a diciembre se ubicó en 15.60% considerando activos ajustados por \$33,192 millones de pesos.

Como parte del acuerdo de reestructura instruido por el juez del concurso mercantil de Urbi, Sólida recibió, entre otros activos, acciones y títulos opcionales para suscribir acciones de dicha empresa como intercambio de un derecho de cobro y de cuentas por cobrar quirografarias reconocidas en el concurso mercantil cuyo valor neto en libros era de \$320 millones. Las acciones se registraron en títulos disponibles para la venta y por el resultado de la valuación a mercado se registró una minusvalía de (\$298) millones en las cuentas de capital, así mismo, se reconoció una minusvalía en valor de los títulos opcionales de (\$9) millones de pesos, registrada en el resultado del ejercicio en el rubro de Resultados por Intermediación al cierre de año.

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

	2016	2015	2014
Capital social	14,574	14,606	14,632
Prima en venta de acciones	36,427	36,424	36,201
Capital Contribuido	\$51,001	\$51,030	\$50,833
Reservas de capital	4,825	5,765	6,657
Resultados de ejercicios anteriores	68,492	62,860	50,407
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,592)	(1,552)	634
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,089)	(828)	(762)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones a las tasas	87	-	
Efecto acumulado por conversión	2,084	1,069	(75)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(370)	-	
Resultado neto	19,308	17,108	15,228
Capital Ganado	\$89,745	\$84,422	\$72,089
Participación No Controladora	1,955	1,900	1,750
Total Capital Contable	\$142,701	137352	\$124,672

Millones de pesos.

Capital contable Banco Consolidado *

	2016	2015	2014
Capital social	18,105	20,074	20,074
Prima en venta de acciones	72	11,682	11,099
Capital Contribuido	\$18,177	\$31,756	\$31,173
Reservas de capital	11,509	10,157	8,968
Resultado de ejercicios anteriores	50,215	48,398	43,201
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,645)	(1,310)	510
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,131)	(936)	(869)
Efecto acumulado por conversión	1,985	990	(138)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(377)	-	
Resultado neto	15,044	13,518	11,936
Capital Ganado	\$74,600	\$70,817	\$63,608
Participación No Controladora	10	10	10
Total Capital Contable	\$92,787	\$102,583	\$94,791

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 2016

	dic-16	dic-15	dic-14
Capital básico	81,348	72,817	69,995
Capital complementario	16,643	7,692	8,001
Capital neto	\$97,991	\$80,509	\$77,996
Activos riesgos crediticios	477,880	398,684	359,318
Activos riesgos mercado y operacional	163,422	151,970	151,739
Activos en riesgo total⁽¹⁾	\$641,302	\$550,654	\$511,057
Capital neto / Activos riesgos crediticios	20.51%	20.19%	21.70%
Índice de capitalización			
Capital Básico	12.68%	13.22%	13.70%
Capital Complementario	2.60%	1.40%	1.56%
Índice total	15.28%	14.62%	15.26%

Millones de pesos.

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

En 2016 Banorte fue designada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el Índice de Capitalización mínimo regulatorio de Banorte asciende a 10.73% al cierre de 2016 (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 2016 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 15.28% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.51% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 12.09%, el Básico Total fue de 12.68% y el Capital Complementario de 2.60%.

El Índice de Capitalización del 2016 aumentó +0.66 pp con respecto al 2015, debido a los siguientes efectos:

1. Utilidades generadas en el periodo	+2.35 pp
2. Efecto Neto de Emisión y Liquidación de Obligaciones Subordinadas	+1.26 pp
3. Inversiones Permanentes en Acciones e Intangibles	+0.50 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros	- 0.42 pp
5. Dividendos 2016 a GFNorte	- 0.93 pp
6. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 2.07 pp

Al cierre del 2015 el Índice de Capitalización (ICAP) de Banorte fue de 14.62% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 20.19% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Básico 1 fue de 12.41%, el Básico Total fue de 13.22% y el Capital Complementario de 1.40%.

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 2016 fue de \$65,886 millones de pesos, 39% inferior al nivel de \$107,848 millones registrado en diciembre de 2015.

Estado de flujos de efectivo de GFNorte

	2016	2015
Resultado neto	\$19,308	\$17,108
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,170	1,325
Reservas técnicas	8,477	7,131
Provisiones	3,449	(3,570)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,878	5,991
Operaciones discontinuadas	243	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(978)	(961)
	38,547	27,024
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	(2,094)	(46)
Cambio en inversiones en valores	(24,797)	(8,709)
Cambio en deudores por reporto	493	379
Cambio en derivados (activo)	(22,051)	(2,543)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(62,669)	(43,178)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	192	767
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(20)	46
Cambio en deudores por primas, (neto)	169	88
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (activo)	(1,294)	95
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	29	403
Cambio en bienes adjudicados (neto)	611	482
Cambio en otros activos operativos (neto)	(23,467)	(10,258)
Cambio en captación tradicional	35,268	60,141
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,556	931
Cambio en acreedores por reporto	(6,378)	8,553
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)	(152)
Cambio en derivados (pasivo)	20,464	2,669
Cambio en reservas técnicas, (neto)	947	121
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (pasivo)	11	116
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	4,464	865
Cambio en otros pasivos operativos	6,958	10,777
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3,706	991
Activos por operaciones discontinuadas	(1,224)	-
Pago de impuestos a la utilidad	(6,976)	(9,912)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(31,556)	39,650
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,033	1,003
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,083)	(3,914)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas y acuerdos por control conjunto	2	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(2)	(71)
Activos por operaciones discontinuadas	(10)	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,122	1,419
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,938)	(1,563)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(7,229)	(2,787)
(Pagos) cobros asociados a la recompra de acciones propias	(1,394)	(1,551)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(8,623)	(4,338)
(Disminución) incremento neto de efectivo	(42,117)	33,749
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	155	261
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	107,848	73,838
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$65,886	\$107,848

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

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.

Así mismo, la Dirección General Adjunta de Tesorería se sujeta a las políticas en materia de administración de riesgos de liquidez, mercado y crédito con contrapartes establecidas por el Comité de Políticas de Riesgo y que se establecen vía límites establecidos anualmente a los siguientes parámetros de operación de la Tesorería:

Riesgo de Mercado:

- Var (valor en riesgo)
- DV01 (sensibilidad por instrumento, por plazo y por moneda)

Riesgo de Liquidez:

- CCL (Coeficiente de cobertura de liquidez)
- ACLME (Regímenes de admisión de pasivos y de inversión en moneda extranjera y régimen de posición de riesgo cambiario)
- Horizonte de supervivencia

Riesgo de Crédito:

- Líneas con contrapartes

Gestión de Capital:

- Capital Básico, Fundamental y Neto (estos umbrales son de seguimiento y la Tesorería implementará mecanismos en la medida que el Banco o alguna de sus filiales se acerquen a los límites establecidos por el CPR)

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, aplica los siguientes lineamientos:

1. Diversificar las fuentes de fondeo tanto para mercados nacionales como internacionales.

2. Estructurar 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. Emitir pasivos de mediano y largo plazo para asegurar liquidez.
4. Administrar y mantener activos líquidos en relación con los activos totales considerando tanto su efecto sobre la rentabilidad como las necesidades de liquidez.
5. Determinar y proponer a la Dirección de GFNorte Políticas de Precios de Transferencia acordes a los planes de negocio en curso.

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 través de diversos programas de financiamiento de largo plazo se analizan e implementan programas que permiten consolidar el perfil de la deuda.

La Tesorería en coordinación con la Dirección General de Administración de Riesgos supervisa de forma permanente el cumplimiento a los límites del coeficiente de liquidez establecidos por el Comité de Políticas de Riesgo y por las autoridades.

IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

Concepto	Al 31 de diciembre de 2016
ISR	6,193
PTU	383
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	(263)
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$6,313

Millones de pesos.

Diferencias temporales activas	ISR	PTU	Neto
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	83	0	83
Pérdidas fiscales	1,557	0	1,557
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre limite fiscal, neto	4,466	0	4,466
Exceso de valor fiscal sobre el contable por bienes adjudicados y activo fijo	1,051	0	1,051
PTU Causada Deducible	115	0	115
Comisiones cobradas por anticipado	970	0	970
Provisiones contables	1,048	0	1,048
Otras partidas	47	0	47
Total activo	\$9,337	\$0	\$9,337

Diferencias temporales pasivas	ISR	PTU	Neto
Exceso del valor contable sobre el fiscal por bienes adjudicados y pagos anticipados	(95)	0	(95)
Adquisición de portafolios	(307)	0	(307)
Gastos Proyectos Capitalizables	(2,693)	0	(2,693)
Valuación Instrumentos Financieros	(564)	0	(564)
Aportaciones anticipadas al fondo de pensiones	(958)	0	(958)
Activos Intangibles	(422)	0	(422)
Diferido derivado de la aplicación del método de la compra de IXE	(235)	0	(235)
Otros pasivos	(69)	0	(69)
Total pasivo	(\$5,343)	\$0	(\$5,343)

Activo (pasivo) neto acumulado	\$3,994	\$0	\$3,994
---------------------------------------	----------------	------------	----------------

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:

Impuestos diferidos	Al 31 de diciembre de 2016
Banco Mercantil del Norte S.A.	4,227
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	(40)
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V.	49
Banorte Ahorro y Previsión S.A. de C.V.	(1,056)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S. A. de C. V.	(11)
Almacenadora Banorte S.A. de C.V.	4
Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V.	821
Total	\$3,994

Millones de pesos.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

	Al 31 de diciembre de 2016
CASA DE BOLSA BANORTE IXE	\$33
<i>Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968)</i>	33
UNITELLER S.A. DE C.V.	\$6
<i>Filipinas Ejercicio 2007 y 2008</i>	6
AFORE XXI	\$2
<i>Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila</i>	2
IXE BANCO S.A.	\$13
<i>ISR-PTU 2005 Ajuste por inflación</i>	13

Millones de pesos

C) CONTROL INTERNO

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

El Sistema de Control Interno (SCI) en GFNORTE ha sido estructurado de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración, 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 2016 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, autorizó la actualización 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.
- 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 monitorearon 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 2016, 2015 y 2014.

	Banorte		
	Dic-16	Dic-15	Dic-14
Cartera Art. 73	\$9,792	\$7,552	\$3,688
Cartera Art. 73 / Capital Básico	11.8%	10.5%	5.4%
Cartera Art. 73 / Límite establecido del Capital Básico	33.7%	30.0%	15.5%

Al **31 de diciembre de 2016**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$9,792 millones de pesos (incluyendo \$816 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$8,337 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$320 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,135 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 2016 se encuentra al 11.8% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 96% 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 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 capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 91% 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 15 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 11 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 22 de abril de 2016. 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"> • Ocupó la Vicepresidencia del Consejo de Administración en Gruma. • Fue Director General de Grupo Financiero Interacciones, de Interacciones Casa de Bolsa y de Grupo Hermes. • Fue Director General Adjunto de Grupo Financiero Banorte. • Es Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Iberoamericana.
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario	Abril de 2004	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Gruma y Gimsa. • 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. • Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana, y cuenta con un MBA por la Universidad de San Diego California.
Don David Juan Villarreal Montemayor	Propietario	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General y accionista mayoritario de Artefactos Laminados, S.A. de C.V. • 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. • Es Consejero Consultivo Regional de Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) y Consejero Financiero y Desarrollador de Negocios en SISMEX, Sistemas Mexicanos, S.A. de C.V.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<ul style="list-style-type: none"> • 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, además de haber participado en el programa de Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE).
Don José Marcos Ramírez Miguel	Propietario	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General de Grupo Financiero Banorte, Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe. • Se ha desempeñado como Director General de Banca Mayorista y como Director General Corporativo dentro de Grupo Financiero Banorte. • 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 México, fundó Finventia y fue consultor interdisciplinario en Peat Marwick México. • 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. • Es Licenciado en Actuaría por la Universidad Anáhuac, cuenta con estudios de postgrado en Finanzas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y un MBA en el E.S.A.D.E. Barcelona, España.
Don Everardo Elizondo Almaguer	Propietario Independiente	Abril de 2010	<ul style="list-style-type: none"> • Fue Fundador y primer 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. • Ocupó la Dirección de Estudios Económicos del Grupo Industrial Alfa (hoy Grupo Alfa). • Fundó la Consultoría Index, Economía Aplicada S.A. • Fue Subgobernador del Banco de México. • Es Licenciado en Economía por la Universidad de Nuevo León, cuenta con una Maestría y es candidato al grado de Doctor en Economía, por la Universidad de Wisconsin-Madison.
Doña Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Propietario Independiente	Abril de 2009	<ul style="list-style-type: none"> • Es Directora General de Financiera Sustentable, Directora Asociada del Banco de Pagos Internacionales y Socia Directora y Fundadora de Valores Financieros. • Fue asesora del Presidente Vitalicio del Consejo de GFNorte, Don Roberto González Barrera, y Directora de Proyectos Especiales de la misma Institución. • 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. • Ha sido consultora internacional en crisis bancarias, profesor de Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y autora de numerosas publicaciones académicas y especializadas en Banca y Macroeconomía. • 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.
Don Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Propietario Independiente	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Miembro del Consejo del Banco del Ahorro Nacional (Bansefi). • Fundó el organismo paraestatal "ProMéxico, Inversión y

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>Comercio” en la Secretaría de Economía.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 Banxico. • Fue Director General de Grupo Financiero Mifel y de Banca Mifel, ocupó el cargo de Primer Vicepresidente de la Asociación Mexicana de Bancos y la Vicepresidencia en la Asociación de Banqueros de México. • Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y cuenta con un MBA en Cornell University.
Don Eduardo Livas Cantú	Propietario Independiente	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none"> • Actualmente es miembro del Comité Ejecutivo de Gruma. • Se desempeñó como Director de Operaciones y Director General de la División de Centro América de Gimsa. • Fue Director General de Gruma Corp. (División U.S.A.) y Director General Corporativo de Gruma y Gimsa. • Fue consultor de empresas Independiente. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL) y Doctor en Economía por la Universidad de Austin, Texas.
Don Alfredo Elías Ayub	Propietario Independiente	Abril de 2012	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración de Promociones Metropolis S.A de C.V. y es miembro del consejo de Iberdrola USA y Rotoplas. • 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 Minas e Industria Paraestatal. • 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. • Se desempeñó como Presidente del Consejo del Instituto Mexicano de Investigaciones Eléctricas y de la Fundación Harvard en México. • Es Ingeniero Civil de la Universidad Anáhuac y cuenta con un MBA en la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard.
Don Adrián Sada Cueva	Propietario Independiente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> • 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. • Es miembro de los consejos de Comegua, Club Industrial de Monterrey, de la Universidad de Monterrey y del Consejo Directivo de la Cámara de la Industria de Transformación (CAINTRA) y del Consejo Regional Norte de GFNorte. • Es Licenciado en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un MBA en la Universidad de Stanford.
Don Alejandro Burillo Azcárraga	Propietario Independiente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración de Grupo Pegaso. • 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

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.
Don José Antonio Chedraui Eguía	Propietario Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director General de Grupo Comercial Chedraui. • Se ha desempeñado como Director Comercial y luego como Director General de Comercial en Las Galas. • Participa en la Fundación Chedraui, Young Presidents' Organization y México Nuevo. • Es Licenciado en Contaduría y Finanzas por la Universidad Anáhuac
Don Alfonso de Angoitia Noriega	Propietario Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Vicepresidente Ejecutivo y Presidente del Comité de Finanzas de Grupo Televisa, S.A.B. de C.V., ha sido miembro del Consejo y del Comité Ejecutivo así como Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas de la misma empresa. • 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. • Es Presidente del Patronato de Fundación Kardias y miembro de la Fundación UNAM y de la Fundación Mexicana para la Salud. • Fue socio fundador de la firma de abogados Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C. • Fue miembro del Consejo de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. y de The American School Foundation. • Es Licenciado en Derecho egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).
Doña Olga Sánchez Cordero Dávila	Propietario Independiente	Abril de 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Es Notaria Pública 182 de la Ciudad de México y del Patrimonio Inmueble de la Ciudad de México. • Es miembro de International Women's Forum, International Federation of University Women e International Association of Women Judges. • Fue designada Ministra de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (1995-2015) y Magistrada Numeraria del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal (1993 a enero de 1995). • Es Licenciada en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) con posgrado en Política Social y Administración por el University College of Swansea en Gran Bretaña. Es Doctora Honoris Causa por la Universidad Autónoma de Morelos y por la Universidad Autónoma de Nuevo León.
Don Thomas S. Heather Rodríguez	Propietario Independiente	Abril de 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Es socio de Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C. y se especializa en financiamiento externo, reestructuraciones y colocación de valores. • Es Asesor Jurídico del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) y es miembro permanente del Comité encargado de la redacción del Código de Mejores Prácticas Corporativas de este Consejo. • Es miembro del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.; Consejero Independiente y Presidente del CAPS de Gruma, S.A.B. de C.V. y Grupo Industrial Maseca, S.A.B. de C.V. • Es Abogado por la Escuela Libre de Derecho, con el grado de Maestro por la Universidad de Texas (Austin) – "Master o Comparative Jurisprudence- Financial Law".

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			Asimismo, cuenta con diversos diplomados de la Universidad Panamericana, Universidad Nacional Autónoma de México y la Universidad de Nueva York.
Doña Graciela González Moreno	Suplente	Abril de 2013	<ul style="list-style-type: none"> • Es Contador Privado por la Universidad Labastida de Monterrey, N.L. • Fue contadora en la fábrica de aire acondicionados Trane-Realven en Monterrey de 1967 a 1970. • 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.
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Fue Director de Proyectos de Mercadotecnia en Misión Foods. • Es Licenciado en Producción de Audio del SAE Institute of Melbourne y Licenciado de Bellas Artes por la University of North Texas y cuenta con una Maestría en Bellas Artes por la University of Texas en Dallas.
Don Carlos de la Isla Corry	Suplente	Abril de 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Fue Director de Administración y Finanzas de Grupo Hermes de 2003 a 2014, siendo responsable del corporativo industrial, incluyendo también el turístico, de transporte, de construcción y de operación de concesiones. Fue miembro del Consejo de Administración del Grupo Industrial. • Fue miembro del Consejo de Administración de las empresas de Grupo Financiero Interacciones. • Se desempeñó como Presidente del Comité de Crédito de Banco Interacciones y en el Grupo Financiero Interacciones como Presidente del Comité de Riesgos y como miembro de los Comités de Auditoría, Remuneraciones y de Prácticas Societarias. • Es Ingeniero en Electrónica y Sistemas Digitales por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad de Texas en Austin.
Don Juan Carlos Braniff Hierro	Suplente	Julio de 2011	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente del Consejo de Administración de Corporación Geo, S.A.B. de C.V. • Es Miembro del Consejo de Administración de Maxcom. • En Grupo Financiero BBVA Bancomer fue Vicepresidente del Consejo, Presidente del Consejo de Seguros, Pensiones y Afore y fue 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. • Es Licenciado en Diseño Industrial por la Universidad Autónoma Metropolitana (UAM) y cuenta con un Diplomado en Finanzas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).
Don Alberto Halabe Hamui	Suplente Independiente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Es Subdirector General de Inmobiliaria IHM S.A. de C.V. y Director de Comercializadora de Viviendas Albatros S.A. de C.V. y de Nueva Imagen Construcciones S.A. de C.V. • Es parte del Comité de Administración y de Operaciones de St Regis México, asimismo, participó en el Consejo de Administración de la Micro Financiera Finsol. • Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y con estudios de postgrado en el Programa en Dirección de Empresas

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			Constructoras e Inmobiliarias en el mismo Instituto.
Don Roberto Kelleher Vales	Suplente Independiente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente y socio de agencias distribuidoras de las marcas Volkswagen, Seat, y Audi, así como de una empresa llantera en la ciudad de Mérida. • Es Accionista y Vicepresidente de Inmobilia Desarrollos. • Fungió como Consejero y Presidente de la Asociación Nacional de Distribuidores Volkswagen y fue Consejero de la Asociación Mexicana de Distribuidores de autos. • Es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con varias especialidades financieras y de administración en la misma institución, así como un diplomado en Alta Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE).
Don Manuel Aznar Nicolás	Suplente Independiente	Marzo de 2007	<ul style="list-style-type: none"> • Es Socio Fundador del Despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte y Aznar, S.C. • Es Abogado de bancos mexicanos en operaciones de financiamiento tanto nacional como internacional. • Ha participado en la emisión de valores por parte de empresas mexicanas y colocaciones en México y en el extranjero. • Anteriormente, trabajó en la firma Baker & McKenzie en México y en New York, así mismo se desempeñó como socio internacional del mismo despacho. • Es Licenciado en Derecho de la Escuela Libre de Derecho, con Maestría en Sistema Legal Americano por la Universidad de Kent en Chicago.
Don Robert William Chandler Edwards	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es socio de Sánchez DeVanny Eseverri, S.C. desde 1991. • Fue miembro del Consejo Directivo de Banco del Bajío. • 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. • Participó en los Consejos de Administración de Banco del Centro, Banpaís y de Cydsa. • Es Licenciado en Arte, Economía y Antropología por la Universidad de Stanford.
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril de 2002	<ul style="list-style-type: none"> • Es Presidente de la empresa joyera Becker e Hijos, S.A. de C.V. y de la empresa textil Bechtel, S.A. de C.V. • Fue miembro del Consejo de Administración de Multibanco Mercantil de México. Participó como socio activo en Compañía de Seguros Atlántida Multiba S.A. y como miembro de su Comité Ejecutivo. • Fue miembro del Consejo de Administración de la Empresa Multifac, S.A. de C.V., asimismo, fungió como Consejero de la Empresa Value Casa de Bolsa S.A., y fue miembro de la mesa directiva de la asociación de Joyeros de México A.C. • Es Ingeniero Civil por la Universidad Nacional Autónoma de México.
Don José María Garza Treviño	Suplente Independiente	Abril de 2014	<ul style="list-style-type: none"> • Actualmente es Presidente del Grupo Garza Ponce. • Ha participado como miembro del Consejo de Administración en Grupo Financiero BITAL, Finanzas Monterrey, Banca Afirme, Banca Confía- Abaco Grupo Financiero. • Fungió como Vicepresidente en el Consejo Patronal de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción y

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>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"> • Ingeniero Civil por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un MBA por la misma institución.
Don Javier Braun Burillo	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director de Operaciones y miembro del Consejo de Administración de Grupo Pegaso. • Fungió como Gerente Senior Comercial en Pegaso PCS, responsable de la dirección del primer servicio de Internet inalámbrico en México. • Es Licenciado en Ciencias Económicas egresado de la Universidad Iberoamericana. Cuenta con un MBA de la UCLA Anderson School of Management.
Don Rafael Contreras Grosskelwing	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director de Administración y Finanzas de Grupo Comercial Chedraui, S.A. de C.V. • Miembro del Consejo Consultivo de Banco Nacional de México, S.A. • Fue Director de Administración y Finanzas de Grupo Domino's Pizza de México, S.A. de C.V. • Fungió como miembro en asociaciones como Ex Alumnos de Ingeniería de la Universidad Panamericana. Miembro del Consejo Consultivo IPADE, del Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas y de la Federación Ecuestre Mexicana. • Es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana y cuenta con un Programa de Dirección de Empresas en el IPADE.
Doña Guadalupe Phillips Margain	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Directora de Reestructura en ICA. • Forma parte de los Consejos de Administración de Más Fondos, S.A. de C.V., Grupo Televisa, S.A.B. de C.V., Evercore Casa de Bolsa, S.A. e Innova, S. de R.L. de C.V. • Fue Vicepresidente y Directora de Finanzas y Riesgos y Directora de Administración de Riesgos en Grupo Televisa, asimismo, desempeño cargos como Subdirectora de Intermediarios Financieros Extranjeros en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Directora de Finanzas en Empresas Cablevisión. • Es Licenciada en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Cuenta con una Maestría y Doctorado por Tufts University.
Don Eduardo García Villegas	Suplente Independiente	Abril de 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Es Notario Público 15 de la Ciudad de México y Catedrático en la Licenciatura y en la División de Estudios de Posgrado en la Facultad de Derecho de la UNAM, en la Especialidad de Derecho Notarial y Registral. • Fue Secretario Académico de la Asociación Nacional del Notariado Mexicano, S.A. de 2005 a 2006 y Consejero del Colegio de Notarios de la Ciudad de México de 2002 a 2003. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con un Doctorado en Derecho por la misma institución.
Don Ricardo Maldonado Yáñez	Suplente Independiente	Abril de 2016	<ul style="list-style-type: none"> • Es Socio del Despacho de Abogados Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C. desde 1999. • Es miembro del Consejo de Administración de diversas empresas, como: Biossman Group, Endeavor México y

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>Seadrill Couragious, así como Secretario del Consejo de Administración de empresas como: Grupo Televisa, Consorcio Ara, Controladora Vuela Compañía de Aviación (Volaris) y Empresas Cablevisión.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fue Asociado del Despacho de Abogados, White & Case, Oficina de Nueva York de 1993 a 1995. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con una Maestría en Derecho por la Escuela de Derecho de la Universidad de Chicago.

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibidas durante el año 2016 por los principales funcionarios de GFNORTE ascendió aproximadamente a \$204.0 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2016:**

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 por año, según la antigüedad del empleado.
- **Prima Vacacional:** De 8 a 23 días de sueldo a pagar en cada aniversario del empleado, según su 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 la empresa (Banorte) realizan para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de terminación de la relación laboral. Este plan parte de una “aportación inicial individual” (solo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001), la cual corresponde a los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha de creación del plan. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa). El importe total acumulado por Banorte en el plan Asegura tu Futuro para sus principales funcionarios asciende a \$66.5 millones de pesos.

V. PERSONAS RESPONSABLES

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

Act. José Marcos Ramírez Miguel
Director General

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

Los Estados Financieros Básicos Dictaminados se encuentran disponibles en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relación con Inversionistas / Estados Financieros / Información Dictaminada 2016.

Este reporte se encuentra disponible en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relación con Inversionistas / Información Financiera / Informe Anual / Reporte Anual CNBV 2016.