

Reporte Anual 2018

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.....	24
C) CONTROL INTERNO.....	31
II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO.....	33
III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	34
IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	41
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	42
VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	43

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 2018 y 2017, publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha 22 de febrero de 2019. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2016 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 22 de febrero de 2017.
- ✓ A lo largo del reporte se hace referencia a cifras reportadas y recurrentes durante el 2018, estas últimas se refieren a la actividad usual sin el efecto del movimiento extraordinario relacionado a la venta de inmuebles y arrendamiento en vía de regreso.
- ✓ El 10 de julio de 2018, GFNorte y Grupo Financiero Interacciones, S.A.B. de C.V. obtuvieron de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, oyendo la opinión del Banco de México y de las Comisiones Nacionales Bancaria y de Valores y de Seguros y Fianzas, respectivamente, las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión de: (i) GFInter, como sociedad fusionada, con GFNorte, como sociedad fusionante; (ii) Banco Interacciones, S.A., como sociedad fusionada, con Banco Mercantil del Norte, S.A., como sociedad fusionante; (iii) Interacciones Casa de Bolsa, S.A. de C.V., como sociedad fusionada, con Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., como sociedad fusionante; (iv) Aseguradora Interacciones, S.A. de C.V., como sociedad fusionada, con Seguros Banorte, S.A. de C.V., como sociedad fusionante; y (v) Interacciones Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., como sociedad fusionante.
- ✓ El Consejo de Administración de Banorte en la cesión celebrada el 25 de enero de 2018 aprobó la escisión de Banorte USA (BUSA) como escidente y la consecuente inversión en Banorte Financial Services como nueva sociedad escindida con el objeto de transferirle, entre otros activos, las acciones representativas del capital social de INB Financial Corp; y las acciones representativas del capital social de Uniteller Financial Services. Esta escisión no tuvo efecto en las cifras presentadas en los estados financieros consolidados, dado que la Tenedora consolida ambas empresas al 31 de diciembre de 2018.
- ✓ El Consejo de Administración de Banorte en la cesión celebrada el 25 de enero de 2018 aprobó la liquidación de Banorte USA para que se realizara una vez concluida la escisión de Banorte USA, la liquidación se concretó el 14 de enero de 2019 al recibirse el certificado de disolución del estado de Delaware, Estados Unidos de América.
- ✓ 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 el ejercicio 2016.
- ✓ En el tercer trimestre de 2016 se reclasificaron de manera retroactiva 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.
- ✓ La información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones son cuestión de redondeo.

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2018	2017	2016
Utilidad Neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte)	\$31,958	\$23,908	\$19,308
Activos totales GFNorte	\$1,620,470	\$1,354,147	\$1,268,119
Pasivos totales GFNorte	\$1,446,006	\$1,206,563	\$1,125,418
Capital contable GFNorte	\$174,464	\$147,584	\$142,701
Capital contable GFNorte sin interés minoritario	\$172,279	\$145,752	\$140,746

INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción Básica (pesos)	\$11.24	\$8.70	\$7.02
------------------------------------	---------	--------	--------

Utilidad por acción Diluida (pesos)	\$11.09	\$8.62	\$6.96
Dividendo decretado por acción (pesos) ¹⁾	\$3.45	\$4.05	\$2.47
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario) ²⁾	\$59.75	\$52.55	\$50.74
Acciones en circulación promedio Básica (millones)	2,843.58	2,749.03	2,754.03
Acciones en circulación promedio Diluida (millones)	2,880.83	2,773.73	2,773.73

RAZONES DE RENTABILIDAD

MIN	5.63%	5.47%	4.80%
MIN ajustado por riesgos crediticios	4.42%	4.16%	3.60%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.48%	5.37%	4.61%
MIN de Cartera Crediticia ¹⁾	8.26%	8.49%	7.88%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	2.18%	1.86%	1.58%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	20.28%	16.98%	13.91%

OPERACIÓN

Índice de eficiencia ³⁾	39.03%	41.94%	44.94%
Índice de eficiencia operativa ⁴⁾	2.56%	2.65%	2.58%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III	106.95%	123.42%	99.55%

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de cartera vencida	1.68%	1.99%	1.79%
Cobertura de reservas a cartera vencida	142.08%	129.16%	139.48%

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Mercantil del Norte	17.17%	17.23%	15.30%
---------------------------	--------	--------	--------

RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS

Sucursales bancarias ⁵⁾	1,150	1,148	1,175
Cajeros automáticos	8,423	7,911	7,756
Terminales punto de Venta	158,735	165,441	151,948
Empleados de planta	30,538	29,903	27,913
Empleados de planta y honorarios	30,548	29,915	27,929

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 2016, 2017 y 2018 fueron: Dividendo total decretado en 2016 de \$2.4671 pesos por acción pagadero en dos desembolsos de \$1.233553556868510 pesos por acción cada uno (agosto 2016 y marzo 2017). Dividendo total decretado en 2017 fue de \$4.04622998378046 pesos por acción, pagadero en un desembolso en junio de 2017, compuesto por una parte ordinaria de \$2.784391033549680 y una extraordinaria de \$1.261838950230780 derivado de la venta de Inter National Bank. Dividendo total decretado en 2018 por \$3.447788386581080 pesos por acción, pagadero en junio 2018.
- Gastos no Financieros / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros).
- Gastos no Financieros / Activo Total Promedio.
- Incluye módulos bancarios y excluye la sucursal Gran Cayman.

La contribución a las utilidades acumuladas del 2018 por sector de negocio son:

GFNorte reportó una **utilidad neta recurrente** de \$30,311 millones en el 2018, 27% superior al año anterior y 57% por arriba de 2016. Con respecto a la utilidad reportada, quedó en \$31,958 millones en el 2018, 34% superior al año anterior y +66% por encima de la de 2017.

Las utilidades recurrentes de **Banco Consolidado*** ascendieron a **\$23,158 millones en 2018**, creciendo \$4,819 millones o 26% respecto a 2017, mientras que **de acuerdo al porcentaje de participación** de GFNorte éstas aumentaron a **\$22,731 millones**, superiores en \$4,719 millones o +26% con respecto al año anterior, contribuyendo con el 75% de los resultados netos recurrentes de GFNorte. Con cifras reportadas, la **utilidad neta de \$24,834 millones crece 46%**, por el buen desempeño de la operación y el beneficio neto extraordinario en utilidades por \$1,677 millones relacionado a la venta de activos.

El **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte generó utilidades por **\$6,787 millones** en 2018, superior +8% respecto a 2017. La **utilidad** acumulada de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte ascendió a **\$3,434 millones**, 24% por encima de las reportadas en 2017. De acuerdo a la participación de este sector en GFNorte, las utilidades acumuladas representaron el 18.0% de las utilidades del Grupo. El incremento se debió a una mayor dinámica en la operación de Seguros Banorte, ya que Afore y Pensiones tuvieron una contracción respecto al año anterior.

El **Sector Bursátil** constituido por Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe en 2018 reportó un resultado neto de **\$1,198 millones**, 23% superior al 2017, como resultado de un incremento de 25% en el margen de intereses, del 14% en comisiones netas y de 31% en resultados por intermediación. La utilidad acumulada representó el 3.7% de las utilidades del grupo.

El **Sector SOFOM y Auxiliares del Crédito** conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, Sólida Administradora de Portafolios e Ixe Servicios registraron un resultado neto de \$80 millones en 2018. De acuerdo a la participación de GFNorte en estas compañías, el resultado neto fue de \$84 millones, comparado con una pérdida de (\$152) millones en 2017. El desempeño de este sector fue beneficiado por mayores ingresos por intereses de 20.9%, derivado del crecimiento anual del portafolio de Arrendamiento y Factoraje, así como por una disminución de (\$170) millones de pérdida en Sólida Administradora de Portafolios.

** Banco Consolidado 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.*

1. Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados Consolidado

	2018	2017	2016
Ingresos por intereses	\$ 137,583	\$ 110,509	\$ 80,264
Ingresos por primas, neto	29,067	25,043	21,307
Gastos por intereses	(60,754)	(44,635)	(27,383)
Incremento de reservas técnicas	(13,508)	(12,645)	(8,477)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(17,563)	(14,906)	(12,654)
INGRESOS DE INTERESES NETOS (IIN)	74,825	63,366	53,057
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(16,079)	(15,213)	(13,313)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	58,746	48,153	39,744
Comisiones y tarifas cobradas	22,567	19,542	16,683
Comisiones y tarifas pagadas	(9,526)	(7,558)	(6,056)
Resultado por intermediación	4,228	2,657	2,346
Otros ingresos de la operación	4,259	3,211	3,491
Ingresos No Financieros	21,528	17,852	16,465
Gastos de administración y promoción	(37,609)	(34,061)	(31,243)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	42,665	31,944	24,965
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,385	1,264	1,246
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	44,050	33,208	26,211
Impuestos a la utilidad causados	(10,768)	(8,469)	(7,056)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(868)	(579)	178
Impuestos	(11,636)	(9,048)	(6,878)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	32,414	24,160	19,333
Operaciones discontinuadas	-	89	243
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	32,414	24,249	19,576
Participación no controladora	(456)	(341)	(268)
RESULTADO NETO	\$ 31,958	\$ 23,908	\$ 19,308

Millones de pesos

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

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

	2018	2017	2016
Ingresos por Intereses	\$ 125,631	\$ 100,315	\$ 73,204
Gastos por Intereses	59,703	43,941	26,893
Comisiones Cobradas	1,283	1,171	1,206
Comisiones Pagadas	1,052	695	490
IIN sin Seguros y Pensiones	66,160	56,850	47,027
Ingresos por Primas (Neto)	29,067	25,043	21,307
Reservas técnicas	13,508	12,645	8,477
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones	17,563	14,906	12,654
Resultado Técnico	(2,003)	(2,507)	176
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	10,669	9,024	5,854
IIN de Seguros y Pensiones	8,665	6,517	6,030
IIN GFNorte	74,825	63,366	53,057
Provisiones para Crédito	16,079	15,213	13,313
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$ 58,746	\$ 48,153	\$ 39,744
Activos Productivos Promedio	\$1,329,316	\$1,157,638	\$1,088,718
MIN ¹⁾	5.63%	5.50%	4.90%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ²⁾	4.42%	4.20%	3.70%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.48%	5.40%	4.70%
MIN de Cartera Crediticia ³⁾	8.26%	8.50%	8.00%

Millones de pesos

1. MIN (Margen de Interés Neto) = Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado / Activos productivos promedio.
2. MIN ajustado por Provisiones de Crédito = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.
3. MIN de Cartera Crediticia = Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

Los **ingresos por intereses netos** de GFNorte en el acumulado **aumentan 18%**, derivado de incrementos importantes en ingresos tanto de Seguros y Pensiones como en Reportos así como el crecimiento natural de la cartera. El **MIN anual cerró en 5.6%**, representando una mejora de 16pbs con respecto al año anterior.

Durante el año se observa un **incremento de 16%** en **ingresos por intereses sin seguros y pensiones**, como reflejo principalmente del fuerte crecimiento de cartera, adicional al impacto positivo de los incrementos en la tasa de referencia que se realizaron durante el año (100pbs), situando el **MIN de cartera crediticia en 8.3%**, por debajo del 8.5% del 2017 por el efecto matemático de incorporar el portafolio de Grupo Financiero Interacciones en la fórmula de cálculo del MIN.

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

- **Ingresos No Financieros**

	2018	2017	2016
Comisiones por Servicios	13,041	\$11,984	\$10,628
Intermediación	4,228	2,657	2,346
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	4,259	3,211	3,491
Ingresos No Financieros	\$21,528	\$17,852	\$16,465

Millones de pesos

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

- **Comisiones por Servicios**

	2018	2017	2016
Transferencia de fondos	\$ 1,634	\$ 1,489	\$ 1,287
Manejo de cuenta	2,517	2,529	2,075
Servicios de Banca Electrónica	8,268	6,903	5,808
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	\$ 12,419	\$ 10,921	\$ 9,170
Por créditos comerciales y vivienda *	1,272	694	796
Por créditos de Consumo	4,711	4,296	3,658
Fiduciario	498	422	347
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	189	107	113
Fondos de Inversión	1,673	1,343	1,163
Asesoría e Intermediación financiera	702	721	520
Otras comisiones Cobradas (1) *	1,103	1,038	916
Comisiones por Servicios Cobrados	\$ 22,567	\$ 19,542	\$ 16,683
Cuotas de Intercambio	4,000	3,099	2,504
Comisiones de Seguros	1,479	1,218	1,371
Otras Comisiones Pagadas	4,047	3,243	2,180
Comisiones por Servicios Pagados	\$ 9,526	\$ 7,558	\$ 6,055
Comisiones por Servicios	\$ 13,041	\$ 11,984	\$ 10,628

Millones de pesos

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

* Las cifras de 2016 fueron reclasificadas desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

Las **comisiones por servicios cobrados** en el año incrementaron 15%, en donde destacan en mayor medida las comisiones por servicios de banca electrónica y comisiones por créditos comerciales y vivienda y créditos de consumo, reflejo de mayor actividad y vinculación de los clientes.

Por otro lado, las **comisiones pagadas** con cifras acumuladas reflejan un **alza de 22%**, por mayor actividad de intercambio de la Banca Adquiriente, seguido de pago comisiones de Seguros y otras comisiones pagadas relacionadas a colocación de créditos y deuda, así como comisiones a corresponsalías.

- **Intermediación**

	2018	2017	2016
<u>Resultado por intermediación:</u>			
Divisas y Metales	(119)	(153)	82
Derivados	1,979	492	328
Títulos	(135)	(709)	(73)
Valuación	\$ 1,725	\$ (370)	\$ 338
Divisas y Metales	2,113	1,729	1,511
Derivados	(71)	137	(14)
Títulos	461	1,161	511
Compra-venta	\$ 2,503	\$ 3,027	\$ 2,008
Resultado por intermediación	\$ 4,228	\$ 2,657	\$ 2,346

Millones de pesos

Durante el 2018 los Ingresos por Intermediación aumentaron 59%, resultado de operaciones de venta de instrumentos financieros derivados a clientes por \$700 millones registrados en valuación de derivados y fuerte actividad de compra venta de dólares con clientes, por una mejora en el margen de las operaciones.

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

	2018	2017	2016
Recuperación de cartera de crédito	\$ 9	\$ 1,750	\$ 1,550
Portafolios de crédito	227	190	149
Resultado por bienes adjudicados	275	159	98
Liberación de Provisiones	16	371	393
Quebrantos y Estimaciones	(2,310)	(1,636)	(960)
Deterioro de Activos	(180)	(493)	(242)
Ingresos por Arrendamiento	465	447	325
Provenientes de Seguros	870	835	1,017
Otros	4,887	1,588	1,162
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$ 4,259	\$ 3,211	\$ 3,491

Millones de pesos

Otros ingresos (egresos de la operación) recurrentes reflejan alza de **72%** en el acumulado para quedar en **\$1,849 millones** como resultado de un incremento en resultado por bienes adjudicados, ingresos provenientes de seguros, ingresos por arrendamiento, y otros.

- **Incremento** importante en la comparativa anual en **otros ingresos (egresos de la operación) reportados**, asociado al **ingreso bruto no recurrente** de **\$2,410 millones** quedando en \$4,259 millones.

Gasto No Financiero

	2018	2017	2016
Gastos de Personal	\$ 15,022	\$ 13,447	\$ 12,876
Honorarios Pagados	3,330	2,926	2,208
Gastos de Administración y Promoción	7,954	7,833	7,366
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	5,625	5,058	4,689
Otros impuestos y Gastos No deducibles	2,075	1,772	1,390
Aportaciones al IPAB	3,149	2,634	2,325
PTU causado	455	391	389
Gastos No Financieros	\$ 37,610	\$ 34,061	\$ 31,243

Millones de pesos.

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

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

- **Utilidad Neta**

	2018	2017	2016
Resultado Neto de Operación	\$ 42,665	\$ 31,944	\$ 24,965
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	1,385	1,264	1,246
Resultado antes de Impuestos	\$ 44,050	\$ 33,208	\$ 26,211
Impuestos	11,636	9,048	(6,878)
Partidas Discontinuas	-	89	243
Participación no controladora	(456)	(341)	(269)
Utilidad Neta	\$ 31,958	\$ 23,908	\$ 19,308

Millones de pesos.

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

Los **impuestos recurrentes** en el acumulado crecen 21%, cerrando con una **tasa efectiva de impuestos** de **26.2%** para el año. Por su parte, los **impuestos reportados** crecen **29%** en el acumulado, por el impuesto asociado a la venta de activos y arrendamiento en vía de regreso realizada durante el mes de noviembre 2018.

Con respecto a la **utilidad neta recurrente acumulada** se refleja un crecimiento de **27%**. Haciendo referencia a la **utilidad acumulada reportada en el acumulado** el **crecimiento** es de **34%**. La **utilidad por acción recurrente** del año es de **\$10.51** y la **reportada** es de **\$11.08**.

- **Cartera de crédito vigente**

	2018	2017	2016
Comercial*	\$173,941	\$137,501	\$125,377
Consumo*	269,187	240,899	203,047
Corporativo	136,639	102,220	103,491
Gobierno	197,373	134,905	134,798
Sub Total	\$777,140	\$615,525	\$566,713
Banca de Recuperación	52	72	91
Total Cartera Vigente	\$777,192	\$615,598	\$566,805
Cartera Vencida	13,263	12,482	10,312
Índice de Cartera Vencida	1.68%	1.99%	1.79%

Millones de pesos.

- **Cartera de consumo**

	2018	2017	2016
Vivienda	\$155,748	\$135,334	\$114,718
Automotriz	24,131	19,189	15,047
Tarjeta de Crédito*	36,657	33,906	28,445
Crédito de Nómina	52,653	52,469	44,838
Total Consumo	\$269,189	\$240,899	\$203,047

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.

La **cartera total de crédito vigente** con cifras acumuladas, refleja un **alza de 26%**, en el que se destaca el incremento de 46% en Gobierno, (el cual representa el 25% del total de la cartera) resultado de la incorporación de la cartera de GFI, seguido de un alza relevante de 34% en la cartera de corporativo y del 27% en la cartera comercial.

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

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

- ✓ **Hipotecario:** Banorte muestra un crecimiento anual mucho mayor que la banca (15.6% contra 9.9%) y una participación de mercado del 19.5% fortaleciendo su segundo lugar dentro del sistema bancario.
- ✓ **Automotriz:** Sólido aumento reflejo de originación de créditos a través de convenios automotrices. Banorte presenta una participación en el mercado de 17.7%, logrando un incremento de 182pb en un año, liderando el crecimiento de esta cartera en el mercado bancario.

- ✓ **Tarjeta de Crédito:** Crecimiento moderado en la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. Crece 8% liderando el crecimiento entre sus principales competidores y ocupando el cuarto lugar en el sistema.
- ✓ **Créditos de Nómina:** Presenta disminución en línea con la estrategia de moderación en la originación para mantener la calidad del portafolio. La participación de mercado es de 21.2%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- **Comercial:** Presenta un incremento anual de 27%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 11.1% a noviembre de 2018, manteniendo la cuarta posición con respecto al total del sistema.

El saldo de la **cartera vigente de PyMES** muestra un incremento de 1% respecto al año anterior. El Índice de Cartera Vencida quedó en 5.5%, 18pbs por arriba del 5.3% del año anterior.

	2018	2017
Cartera Vigente	33,635	33,533
% de Cartera Vigente Comercial	19.3%	24.3%
% de Cartera Vigente Total	4.3%	5.4%
Índice de Cartera Vencida	5.5%	5.3%

Millones de pesos.

- **Corporativa:** La cartera se situó en **\$136,639 millones**, representando un incremento de 34% anual, reflejando la buena demanda por crédito en este segmento. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 23.8% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 3% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.6% de la misma. El 75% de las acreditadas cuenta con calificación A1, el 5% A2, el 10% B1, el 5% B2 y B3 el 5% restante.

Al cierre 2018, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$1,946 millones** en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V. 13.4% inferior respecto al cierre de 2017. Esta exposición representa 0.2% de la cartera de crédito total, porcentaje inferior al cierre del 2017. La cartera total contaba con una cobertura de 100% en garantías, sin cambios respecto a lo reportado en 2017. En los casos de Corporación Geo y Desarrolladora Homex, la exposición crediticia está totalmente garantizada. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia de estas empresas se ubicó en 37.9% al cierre de 2018. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión en estas tres compañías por \$2,680 millones, una disminución de -49.5% con respecto al 2017 derivado de un cambio realizado durante el 4T18 en la metodología de valuación de estos activos. La pérdida por valuación fue registrada en Utilidades de Ejercicios Anteriores.

- **Gobierno:** El saldo de cartera quedó en **\$197,373 millones**, el crecimiento se atribuye a la incorporación de la cartera de GFI. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 29.3% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno federal. De las exposiciones a estados y municipios, el 82.3% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), mientras que los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 17.7%. La participación de mercado a noviembre 2018 es de 34.2%, ocupando el **primer lugar en el mercado**.
- **Infraestructura:** Como resultado de la fusión, el grupo incorporó un portafolio de créditos a infraestructura el cual se desglosa a continuación:

Cartera Vencida

La cartera vencida refleja un incremento de 6% como consecuencia del deterioro en la cartera de corporativo, vivienda y comercial, el cual se encuentra por debajo del crecimiento del portafolio en el año. A continuación, el detalle por producto:

	2018	2017	Var. 2017
Tarjeta de Crédito	\$ 2,151	\$ 2,188	-\$ 36
Crédito de Nómina	1,995	2,020	(24)
Automotriz	261	233	28
Vivienda	1,464	1,323	141
Comercial	3,300	3,239	61
Corporativo	4,087	3,481	606
Gobierno	4	-	4
Total	\$ 13,262	\$ 12,482	\$ 780

Millones de pesos.

El **indicador de cartera vencida**, se situó en **1.7%**, este indicador durante el año, muestra una mejora en todos los productos. Los productos de tarjeta de crédito y nómina, presentan una mejora significativa en la calidad de la cartera como resultado del seguimiento puntual en la originación de estos créditos a través de herramientas de analítica y gestión de riesgo.

	2018	2017	2016
Tarjeta de Crédito	5.5%	6.1%	5.4%
Crédito de Nómina	3.7%	3.7%	3.1%
Automotriz	1.1%	1.2%	1.2%
Vivienda	0.9%	1.0%	0.9%
Comercial	1.9%	2.3%	2.7%
<i>PYMES</i>	5.5%	5.3%	6.3%
<i>Comercial</i>	0.9%	1.3%	1.4%
Corporativo	2.9%	3.3%	2.4%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%
Total	1.7%	2.0%	1.8%

- **Depósitos**

	2018	2017	2016
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$303,340	\$239,227	\$231,395
Depósitos a la Vista – Con Intereses	110,670	157,425	152,367
Depósitos a la Vista	\$414,010	\$396,652	\$383,761
Depósitos a Plazo – Ventanilla	222,748	193,617	167,652
Mesa de Dinero	122,477	58,352	24,342
Captación Integral Banco	\$759,235	\$648,622	\$575,755
Depósitos Total GFNorte	\$756,301	\$640,821	\$574,560
Depósitos por cuenta de terceros	150,850	157,748	148,407
Total de recursos en administración	\$910,085	\$806,370	\$724,163

Millones de pesos.

Los **depósitos de clientes incrementan 8%** con respecto a su equivalente del año anterior. En la comparativa respecto al año anterior, los depósitos a plazo reflejan un fuerte crecimiento, al igual que los depósitos a la vista con intereses como resultado de una sólida estrategia enfocada en el aumento de saldos y de la vinculación de los clientes.

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

- **Capital**

El saldo del **capital contable reportado** cerró en **\$174,464 millones**, alza de **18%**, con respecto al año anterior.

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

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

2. Banco Consolidado

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

De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, la **Utilidad recurrente del Banco Consolidado en el 2018 ascendió a \$23,158 millones**, incremento anual de 26%, representando el 75% de los resultados del Grupo.

Estado de Resultados Consolidado

	2018	2017	2016
Ingresos por intereses	\$ 117,979	\$ 95,710	\$ 69,407
Gastos por intereses	(53,466)	(40,062)	(23,244)
INGRESOS DE INTERESES NETOS	64,513	55,648	46,163
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(15,635)	(14,983)	(13,070)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	48,878	40,665	33,093
Comisiones y tarifas cobradas	21,379	18,436	15,764
Comisiones y tarifas pagadas	(7,849)	(6,142)	(4,498)
Resultado por intermediación	3,799	2,101	1,839
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,869	2,365	2,078
Ingresos No Financieros	20,198	16,760	15,183
Gastos de administración y promoción	(35,079)	(31,750)	(29,155)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	33,997	25,675	19,121
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	161	62	1,043
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	34,158	25,737	20,164
Impuestos a la utilidad causados	(8,565)	(6,781)	(5,479)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(759)	(706)	(116)
Impuestos	(9,324)	(7,487)	(5,363)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	24,834	18,250	14,801
Operaciones discontinuadas	-	89	243
RESULTADO NETO	\$ 24,834	\$ 18,339	\$ 15,044

Millones de pesos.

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

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

	2018	2017	2016
Ingresos por Intereses	\$ 116,698	\$ 94,541	\$ 68,208
Gastos por Intereses	52,422	39,375	22,759
Comisiones Cobradas	1,282	1,169	1,199
Comisiones Pagadas	1,044	687	485
Ingresos de Intereses Netos	\$ 64,514	\$ 55,648	\$ 46,163
Provisiones para Crédito	15,635	14,983	13,070
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$ 48,879	\$ 40,665	\$ 33,093
Activos Productivos Promedio	\$ 1,025,487	\$ 954,973	\$ 905,035
MIN ⁽¹⁾	6.29%	5.83%	5.10%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ⁽²⁾	4.77%	4.26%	3.66%

Millones de pesos

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

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

- **Provisiones Crediticias**

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

- **Ingresos No Financieros**

	2018	2017	2016
Comisiones por Servicios Netas	\$13,529	\$12,294	\$11,266
Intermediación	3,799	2,101	1,839
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	2,869	2,365	2,078
Ingresos No Financieros	\$20,197	\$16,760	\$15,183

Millones de pesos

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

- **Gastos No Financieros**

	2018	2017	2016
Gastos de Personal	\$14,312	\$12,808	\$12,290
Honorarios Pagados	2,718	2,456	1,845
Gastos de Administración y Promoción	7,342	7,206	6,753
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	5,319	4,716	4,400
Otros Impuestos y Gastos No Deducibles	1,795	1,547	1,159
Aportaciones al IPAB	3,149	2,634	2,325
PTU	445	383	383
Gastos No Financieros	\$35,080	\$31,750	\$29,155

Millones de pesos.

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

- **Cartera de crédito vigente**

	2018	2017	2016
Comercial	158,938	125,322	113,936
Consumo	266,983	237,328	201,348
Corporativo	138,128	107,983	108,057
Gobierno	192,234	132,816	133,540
Subtotal	756,284	603,450	556,880
Banca de Recuperación	52	72	91
Total Cartera Vigente	756,335	603,522	556,972
Cartera Vencida	12,839	12,192	10,060
Cartera Total	769,174	615,714	567,032
% de Cartera Vencida	1.67%	1.98%	1.77%

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 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.

Cartera de Consumo	2018	2017	2016
Hipotecario	155,748	135,334	114,718
Automotriz	24,125	19,187	15,042
Tarjeta de Crédito	36,657	33,906	28,445
Crédito de Nómina	50,454	48,901	43,143
Total Cartera Consumo Vigente	266,983	237,328	201,348

Millones de pesos.

La cartera vigente **creció 25% en forma anual al pasar de \$603,522 a \$756,335 millones en 2018** en el que se destaca el **incremento de 45% en Gobierno**, (el cual representa el 25% del total de la cartera) resultado de la incorporación de la cartera de GFI, seguido de un **alza** relevante de **28%** en la **cartera de corporativo** y del **27% en la cartera comercial**.

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

- **Depósitos**

	2018	2017	2016
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$303,340	\$239,227	\$231,394
Depósitos a la Vista – Con Intereses	110,670	157,425	152,367
Depósitos a la Vista	\$414,010	\$396,652	\$383,761
Depósitos a Plazo – Ventanilla	222,748	193,617	167,652
Mesa de Dinero	122,477	58,352	24,342
Captación Integral Banco	\$759,235	\$648,622	\$575,755

Millones de pesos.

Los depósitos de clientes incrementan 8% con respecto a su equivalente del año anterior, los depósitos a plazo reflejan un fuerte crecimiento, al igual que los depósitos a la vista con intereses como resultado de una sólida estrategia enfocada en el aumento de saldos y de la vinculación de los clientes.

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

- **Capital**

El saldo del **capital contable reportado** cerró en **\$108,402 millones**, alza de **26%**, con respecto al año anterior.

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

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

3. Sector Bursátil

	2018	2017	2016
Utilidad neta	\$1,198	\$972	\$832
Capital contable	3,884	3,060	2,753
Activo total neto	214,073	121,833	81,175
Cartera en custodiada	878,033	824,291	757,423

Millones de pesos.

La **utilidad neta** en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos), fue de **\$1,198 millones**, mostrando un crecimiento anual en utilidades de 23%, como resultado de un incremento de 25% en el margen de intereses, del 14% en comisiones netas y de 31% en resultados por intermediación.

La utilidad acumulada representó el 3.7% de las utilidades del grupo.

- **Cartera en Custodia**

Al cierre del 2018, alcanzó un monto de **\$878 mil millones**, incrementando **7%** en el año.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **\$179 mil millones**, mostrando un incremento de 12% en el año. Los **fondos de deuda** quedaron en **\$164 mil millones**, incrementando 12% en el año; mientras que los fondos de renta variable se ubicaron en \$15 mil millones, lo que representa un incremento de 8.2% en la comparativa anual.

La participación de mercado en fondos de inversión al cierre de 2018 es del 7.9%, compuesto por 9.9% en fondos de deuda y por 2.4% en fondos de renta variable.

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 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.

	2018	2017	2016
Total Sector Ahorro y Previsión			
Utilidad Neta	6,787	\$6,271	\$5,727
Capital Contable	26,941	25,996	22,513
Activo Total	174,655	139,625	119,283
Seguros Banorte*			
Utilidad neta	\$4,690	\$4,059	\$2,902
Capital contable	23,096	22,967	20,364
Activo total	51,478	49,292	41,593
Afore XXI Banorte			
Utilidad neta	\$2,558	\$2,614	\$2,541
Capital contable	24,541	24,333	24,008
Activo total	26,437	26,056	25,336
Activos administrados ¹⁾	747,082	732,700	645,213
Pensiones Banorte			
Utilidad neta	\$818	\$882	\$561
Capital contable	3,845	3,030	2,150
Activo total	123,177	90,333	77,690

Millones de pesos

1. Fuente: CONSAR.

* Seguros Consolidado: Incluye Seguros y Afore XXI (50%).

• Seguros Banorte

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

Por otro lado, los **Gastos de Adquisición** en el acumulado **aumentan 20%** para llegar a \$2,408 millones.

El Resultado Neto de Operación acumulado incrementó 24% para ubicarse en \$4,781 millones, mostrando un sólido crecimiento.

La **utilidad neta acumulada** de Seguros Banorte (*incluyendo a Afore XXI Banorte*) fue de \$4,690 millones incremento de 16%.

La **utilidad** de Seguros Banorte **sin incluir Afore XXI Banorte** en el acumulado quedó en \$3,434 millones representando el 10.7% de los resultados del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros en el acumulado fue 20.0%, una mejora comparado con el año anterior. Mientras que el mismo indicador de Seguros Banorte sin consolidar la Afore asciende a 41.1%.

En referencia a lo solicitado por las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, se menciona que para este periodo reportado:

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
 - *Durante el 2018 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 2018 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradores mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
 - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 2018.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Daños y Vida se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 12 negocios importantes; 9 gubernamentales, 2 asociados al comercio minorista y 1 a servicios.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento durante el 2018.*

• **Afore XXI Banorte**

Al 2018 la utilidad neta de Afore XXI Banorte se situó en \$2,558 millones, reflejando una ligera contracción respecto al año anterior, asociada principalmente por los efectos del mercado y en menor medida en el alza en los costos de afiliación y traspasos.

El ROE quedó en 10.7%, una disminución con respecto a su equivalente del año anterior, como resultado de menores utilidades. Sin incluir el crédito mercantil, el Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) ascendió a 23.9%, teniendo una caída importante de -160 pb.

La utilidad de la Afore para 2018 representó el 3.9% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte a diciembre 2018 se ubicaron en \$747,082 millones representando un incremento de 2% en el año.

• **Pensiones Banorte**

La **utilidad neta** de Pensiones Banorte **disminuye (7%)**, como resultado de un incremento en el costo de siniestralidad vinculado a pagos de pensiones de las carteras adquiridas y a los gastos de adquisición de dichas carteras, adicional al incremento en reservas y componentes de actualización. Al cierre de 2018 la compañía reconoce la compra de unos portafolios de pensiones por un total de \$19,392 millones. La compañía pagó \$269 millones por dichos portafolios.

El resultado neto del 2018 de Pensiones Banorte representó 2.6% de las utilidades del Grupo Financiero.

Cabe destacar que la variación acumulada en los ingresos del portafolio de inversión se deriva al crecimiento en la base de inversión, así como a la disminución en la inflación en los resultados al cierre del año. El cargo por valorización de cuentas en UDIs -registrado dentro de Ingresos por Intereses y cuya contrapartida es el incremento por Reservas Técnicas- en la comparativa anual fue de \$5,003 millones mayor al cargo de \$4,523 millones del año anterior.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en 23.8% con cifras acumuladas.

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.

	2018	2017	2016
Total Empresas			
Utilidad neta	\$ 80	\$ (158)	\$ 178
Capital contable	8,516	9,087	9,049
Cartera total	38,626	34,052	29,170
Cartera vencida	422	291	252
Estimación preventiva para riesgos crediticios	580	(572)	(442)
Activo Total	47,023	46,915	43,483
Arrendadora y Factor			
Utilidad neta	861	771	693
Capital contable	4,957	5,149	4,482
Cartera total*	35,917	29,841	27,402
Cartera vencida	321	154	180
Estimación preventiva para riesgos crediticios	393	302	(319)
Activo total	36,216	30,362	27,768
Almacenadora			
Utilidad neta	17	42	28
Capital contable	243	226	184
Inventarios	961	783	438
Activo total	1,154	955	586
Sólida Administradora de Portafolios ¹⁾			
Utilidad neta	(797)	(969)	(538)
Capital contable	3,178	3,573	4,243
Cartera total	2,709	4,211	1,768
Cartera vencida	101	137	73
Estimación preventiva para riesgos crediticios	187	270	(123)
Activo total	9,515	15,459	14,988
Ixe Servicios			
Utilidad neta	(1)	(1)	(5)
Capital contable	138	139	141
Activo total	138	139	141

Millones de pesos.

*Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro y bienes en activo fijo propio registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

- **Arrendadora y Factor**

El **Resultado Neto** del año se situó en **\$861 millones**, un aumento de **12%** en comparación con el ejercicio anterior, beneficiado por mayores ingresos por intereses de 20.9%, derivado del crecimiento anual del portafolio de Arrendamiento y Factoraje.

El **Índice de Cartera Vencida fue de 0.9%**; el **Índice de Cobertura** se ubicó en **122.4%** inferior en la comparación anual. El **Índice de Capitalización** al cierre del 2018 se ubicó en 13.2% considerando activos ponderados en riesgo totales por \$37,401 millones.

La razón de apalancamiento se ubicó en 12.49% considerando activos ajustados por \$39,590 millones.

Al cierre del 2018 la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 2.7% de los resultados del Grupo Financiero.

- **Almacenadora**

En el 2018 la Almacenadora registró una **utilidad neta de \$17 millones**, teniendo una baja del (59%) en comparación a 2017, originada principalmente por la salida de clientes y el aumento en el gasto operativo. El ROE del 2018 se ubicó en 7.2%, inferior 13.3pp respecto al 2017. La utilidad acumulada representó el 0.10% de las utilidades del Grupo Financiero.

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

- **Sólida Administradora de Portafolios**

Al cierre de 2018 registró una pérdida de **\$797 millones**, resultado de una disminución en los ingresos.

El **Índice de Cartera Vencida** al cierre de 2018 se ubicó en **3.7%**, incrementando en 5pb respecto al período anterior. Por su parte, el **Índice de Cobertura** se ubicó en **184.8%**, disminuyendo -270pb respecto al 2017.

El **Índice de Capitalización** al cierre del 2018 se ubicó en **22.8%**, una disminución de -69pb en el año.

La **razón de apalancamiento** a diciembre 2018, se ubicó en **27.54%** considerando activos ajustados por \$8,948 millones.

Durante el 4T18, se reclasificó el saldo de \$2,803 millones de minusvalías por valuación de títulos disponibles para la venta relacionados a acciones de desarrolladoras de vivienda de la cuenta Resultado de Valuación de Títulos Disponibles para la Venta a la cuenta de Utilidad de Ejercicios Anteriores, conforme a la autorización emitida por la CNBV a través del Oficio Núm. 320-1/15576/2018 del 3 de octubre de 2018, sin efecto en el saldo de capital contable.

Así mismo, durante el 4T18 se registró una pérdida de **\$4,332 millones** con cargo a Utilidades de Ejercicios Anteriores por la valuación de proyectos de inversión relacionada al cambio en la metodología de valuación de dichos activos. Al tratarse de un cambio en la política contable, el efecto inicial de la aplicación de la nueva metodología se registró contra Utilidades de Ejercicios Anteriores con base en la NIF B-1.

B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL
Capital contable GFNorte

	2018	2017	2016
Capital social	14,962	14,591	14,574
Prima en venta de acciones	47,904	35,592	36,427
Capital Contribuido	\$62,866	\$50,183	\$51,001
Reservas de capital	5,207	5,491	4,825
Resultados de ejercicios anteriores	76,550	71,294	68,492
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,136)	(2,390)	(2,592)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,369)	(3,588)	(2,089)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones a las tasas	28	96	87
Efecto acumulado por conversión	1,751	1,684	2,084
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(576)	(926)	(370)
Resultado neto	31,958	23,908	19,308
Capital Ganado	\$109,413	\$95,569	\$89,745
Participación No Controladora	2,185	1,832	1,955
Total Capital Contable	\$174,464	\$147,584	\$142,701

Millones de pesos.

Capital contable Banco Consolidado *

	2018	2017	2016
Capital social	18,794	18,105	18,105
Prima en venta de acciones	1,184	648	72
Capital Contribuido	\$19,978	\$18,753	\$18,177
Reservas de capital	14,847	13,013	11,509
Resultado de ejercicios anteriores	53,133	38,959	50,215
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,994)	4	(1,645)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,430)	(3,653)	(2,131)
Efecto acumulado por conversión	1,659	1,590	1,985
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(628)	(943)	(377)
Resultado neto	24,834	18,339	15,044
Capital Ganado	\$88,421	\$67,309	\$74,600
Participación No Controladora	3	-	10
Total Capital Contable	\$108,402	\$86,062	\$92,787

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 2018

	dic-18	dic-17	dic-16
Capital básico	113,835	95,323	81,348
Capital complementario	14,472	13,286	16,643
Capital neto	\$128,307	\$108,609	\$97,991
Activos riesgos crediticios	627,479	507,721	477,880
Activos riesgos mercado y operacional	119,984	119,254	162,709
Activos en riesgo total⁽¹⁾	\$747,464	\$626,976	\$640,590
Capital neto / Activos riesgos crediticios	20.46%	21.39%	20.51%
Índice de capitalización			
Capital Básico	15.23%	15.20%	12.70%
Capital Complementario	1.94%	2.12%	2.60%
Índice total	17.17%	17.32%	15.30%

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 julio de 2018 Banorte fue reafirmada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el **Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 11.175% a partir de diciembre de 2018** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 2018 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.17% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 20.46% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 12.71% al 4T18. El Capital Básico fue de 15.23% y el Capital Complementario de 1.94%.

El Índice de Capitalización disminuyó -0.15 pp con respecto al 2017, debido a los siguientes efectos:

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

* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital

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

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 2018 fue de \$75,637 millones de pesos, 0.83% menor al nivel de \$76,269 millones registrado en diciembre de 2017.

Estado de flujos de efectivo de GFNorte

	2018	2017
Resultado neto	\$31,958	\$23,908
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,217	1,688
Reservas técnicas	13,508	12,645
Provisiones	2,314	(260)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,636	9,048
Operaciones discontinuadas	-	89
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(929)	(923)
	60,704	46,195
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	528	200
Cambio en inversiones en valores	(90,564)	(44,085)
Cambio en deudores por reporto	(343)	(679)
Cambio en derivados (activo)	(2,086)	15,628
Cambio en cartera de crédito (neto)	(49,629)	(49,202)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	60	(452)
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(335)	5
Cambio en deudores por primas, (neto)	209	214
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (activo)	45	(1,550)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	80	15
Cambio en bienes adjudicados (neto)	205	510
Cambio en otros activos operativos (neto)	(2,768)	(3,828)
Cambio en captación tradicional	20,524	66,262
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,212)	(4,691)
Cambio en acreedores por reporto	67,793	(7,112)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(1)	3
Cambio en derivados (pasivo)	(1,106)	(15,796)
Cambio en reservas técnicas, (neto)	19,041	4,780
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (pasivo)	63	(492)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	115	10,952
Cambio en otros pasivos operativos	(12,703)	12,826
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(1,390)	3,566
Activos por operaciones discontinuadas	-	(8,069)
Pago de impuestos a la utilidad	(11,774)	(184)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(4,544)	25,016
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3,549	742
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,501)	(4,780)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas y acuerdos por control conjunto	-	3,195
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(1)	-
Cobros de dividendos en efectivo	1,255	2,364
Efectivo proveniente de negocio adquirido	15,254	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	15,556	1,521
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(9,563)	(14,645)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(855)	(1,181)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(1,225)	(301)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(11,643)	(16,127)
(Disminución) incremento neto de efectivo	(631)	10,410
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(1)	(27)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	76,269	65,886
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$75,637	\$76,269

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 Límite de posición de riesgo cambiario)
- CFEN (Coeficiente de Financiamiento Estable Neto)
- 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 las Políticas de Precios de Transferencia acordes a los planes de negocio en curso.

Fuentes de financiamiento de la Tesorería

Las fuentes de financiamiento de la Tesorería se clasifican de la siguiente manera:

1. Público:
 - Depósitos a la vista
 - Depósitos a plazo
2. Mercado:
 - Papel comercial
 - Cross Currency Swaps
 - Créditos Sindicados
 - Bursatilizaciones
 - Certificados de depósito
 - Programas de Emisión
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 2018
ISR	10,768
PTU	445
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	895
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$12,108

Millones de pesos.

Diferencias temporales activas	ISR	PTU	Neto
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	619	0	619
Pérdidas fiscales	1,182	0	1,182
Reservas preventivas para riesgos crediticios	5,479	0	5,479
Efecto por valuación de instrumentos financieros	1,161	0	1,161
Exceso de valor fiscal sobre el contable por bienes adjudicados y activo fijo	1,258	0	1,258
PTU Causada Deducible	141	0	141
Comisiones cobradas por anticipado	1,117	0	1,117
Provisiones contables	1,369	0	1,369
Otras partidas	18	0	18
Total activo	\$12,344	\$0	\$12,344

Diferencias temporales pasivas	ISR	PTU	Neto
Adquisición de portafolios	(413)	0	(413)
Gastos Proyectos Capitalizables	(4,583)	0	(4,583)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,234)	0	(2,234)
Aportaciones anticipadas al fondo de pensiones	(225)	0	(225)
Activos Intangibles	(387)	0	(387)
Diferido derivado de la aplicación del método de la compra de IXE	(178)	0	(178)
Otros pasivos	(6)	0	(6)
Total pasivo	(\$8,026)	\$0	(\$8,026)

Activo (pasivo) neto acumulado	\$4,318	\$0	\$4,318
---------------------------------------	----------------	------------	----------------

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 2018 son los siguientes:

Impuestos diferidos	Al 31 de diciembre de 2018
Banco Mercantil del Norte S.A.	4,839
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	(56)
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V.	(2)
Banorte Ahorro y Previsión S.A. de C.V.	(1,450)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S. A. de C. V.	(23)
Almacenadora Banorte S.A. de C.V.	5
Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V.	1,005
Total	\$4,318

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 2018
UNITELLER S.A. DE C.V.	\$8
<i>Filipinas Ejercicio 2007 y 2008</i>	8
AFORE XXI	\$2
<i>Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila</i>	2
PENSIONES BANORTE	
Crédito fiscal revisión ejercicio 2014	\$172

Millones de pesos

C) CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

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

Durante 2018 se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- C. En relación a la fusión con Interacciones, se formaron mesas interdisciplinarias para asegurar la adecuada integración operativa, tecnológica, legal y contable de los procesos. Estas mesas de trabajo fueron concluidas, por lo que los estos procesos incorporados en la fusión, se mantiene el monitoreo de control interno aplicado en Banorte.
- D. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.

- E. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.
- F. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- G. En este período y conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- H. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.
- I. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- J. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.

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 2018, 2017 y 2016.

	Banorte		
	Dic-18	Dic-17	Dic-16
Cartera Art. 73	\$17,133	\$19,410	\$9,792
Cartera Art. 73 / Capital Básico	15.7%	19.8%	11.8%
Cartera Art. 73 / Límite establecido del Capital Básico	44.9%	56.6%	33.7%

Al **31 de Diciembre de 2018**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$17,133 millones de pesos (incluyendo \$6,717 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$14,280 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,640 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,213 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 2018 se encuentra al 15.7% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **31 de diciembre de 2017**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$19,410 millones de pesos (incluyendo \$4,987 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$16,769 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,561 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,080 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 2017 se encuentra al 19.8% 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 97% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., está integrado por 14 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 10 son independientes. Los Consejeros Suplentes sólo pueden suplir, en caso de una vacante temporal, a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes tienen este mismo carácter.

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

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

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

El Consejo de Administración fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 27 de abril de 2018. 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 SISMEC, Sistemas

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			<p>Mexicanos, S.A. de C.V.</p> <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.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
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 Comercio” en la Secretaría de Economía. • 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.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
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 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).
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". 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 aires acondicionados Trane-Realven en Monterrey de 1967 a 1970. • De 1988 a 2010 participó como socia fundadora y

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			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.
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Suplente Independiente	Abril de 2017	<ul style="list-style-type: none"> • Es Socio Director de la firma Reyes Retana Consultores, S.C. a partir de febrero de 2008. • Fue Director de Administración y Finanzas (1992 a 1994) y Director General Adjunto (1994 a 2008) en Invex Grupo Financiero, S.A.B. de C.V. • Es Licenciado en Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México.
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 Constructoras e Inmobiliarias en el mismo Instituto.
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.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
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 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 Becketl, 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 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. • 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 Humberto Tafolla Núñez	Suplente Independiente	Abril de 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Es Director de Administración y Finanzas de Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V. • Cuenta con más de 20 años de experiencia en áreas financieras. • Ocupó por 8 años la Dirección de Finanzas de Industrias Mabe. • Es Licenciado en Administración de Empresas egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			(ITAM), tiene un Diplomado en Finanzas Corporativas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un Posgrado en Administración y Gestión de Negocios por el Instituto de Empresas (IE) de Madrid.
Doña Guadalupe Phillips Margain	Suplente Independiente	Abril de 2015	<ul style="list-style-type: none"> • Es Directora General en ICA y anteriormente dentro de la misma compañía se desempeñó como de Directora de Reestructura. • 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 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 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. • 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 2018 por los principales funcionarios de BANORTE ascendió aproximadamente a \$282.0 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2018:**

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 \$108.2 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 de Grupo Financiero Banorte, S.A. B. de C.V.

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

Los Estados Financieros Básicos Dictaminados, se encuentran disponibles en la siguiente liga:

<https://investors.banorte.com/es/financiamiento/financial-statements/grupo-financiero-banorte/2018>

Y este reporte a su vez se encuentra disponible en:

<https://investors.banorte.com/es/financiamiento/annual-reports/2018>