

GFNORTE REPORTA UTILIDAD NETA DE \$11,409 MILLONES DE PESOS EN LOS 9M14 Y DE \$4,042 MILLONES EN 3T14

- Durante el 3T14, la utilidad neta se ubicó en \$4,042 millones de pesos, 15% mayor comparado con el 3T13 y 8% superior vs 2T14.
- El ROE acumulado fue de 13.4% y el ROA de 1.5%.
- Durante el 3T14 la captación tradicional creció un 13% anual, un incremento de \$46,765 millones de pesos para llegar a un saldo de \$410,917 millones de pesos.
- Al cierre del 3T14, la Cartera Vigente tuvo un crecimiento anual de 7%, aumentando \$31,005 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$444,944 millones de pesos.
- El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.3% y el de Cobertura de Reservas a Cartera Vencida en 104% al cierre del 3T14.
- El Índice de Capitalización de Banorte se ubicó en 14.95% al cierre del 3T14.
- El Índice de Eficiencia se ubicó en 46.7% durante los 9 meses del 2014 y 44.8% en 3T14.
- En Asamblea Ordinaria de GFNorte se aprobó el nombramiento de Carlos Hank González como Consejero Propietario, en sustitución de la Sra. Graciela González Moreno.
- Se aprobó la distribución de un dividendo de \$0.2435 pesos por acción, a pagarse el 31 de octubre próximo. Este pago corresponde al primero de cuatro para cubrir la cantidad de \$0.9740 pesos por acción.
- Grupo Financiero Banorte ingresó al Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones.
- Institutional Investor, en su ranking sobre el “Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2014”, colocó al Dr. Alejandro Valenzuela, Director General de GFNorte, como el CEO número uno de México de un total de 54 evaluados y como el tercero en toda América Latina de 18 evaluados, siendo el único Mexicano que se ubicó en las primeras posiciones de la región. David Suárez, Director General de Finanzas y Relaciones con Inversionistas, también se posicionó en los primeros lugares entre los CFOs de la región y de México.
- Banorte se ubicó como una de las diez marcas más valiosas en México y como la más valiosa de la industria financiera de acuerdo a Millward Brown.

México D.F. a 23 de octubre de 2014. Grupo Financiero Banorte (GFNORTE) dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de septiembre del 2014. GFNORTE reportó una **utilidad acumulada de \$11,409 millones de pesos, 15% superior vs. los 9M13** derivado del apalancamiento operativo positivo alcanzado dado un crecimiento anual del 10% en el ingreso total y una disminución del (0.4%) en el gasto operativo, efectos que contrarrestaron el incremento en los costos crediticios y en el pago de impuestos. Adicionalmente, el crecimiento acumulado anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra al IFC de su participación en Banorte y por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, las cuales junto con la SOFOM de Tarjeta de Crédito, han presentado una dinámica favorable de negocio. **La utilidad neta se ubicó en \$4,042 millones de pesos durante 3T14, 15% mayor vs. 3T13 y 8% superior vs. 2T14.** El crecimiento anual trimestral fue resultado del apalancamiento operativo positivo alcanzado, de la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, subsidiarias que junto con la SOFOM de Tarjeta de Crédito han aumentado su utilidad gracias a una dinámica favorable de negocios; lo anterior, contrarrestó el mayor nivel de provisiones crediticias y el incremento en el pago de impuestos. El crecimiento respecto 2T14 se debió de igual manera, al apalancamiento operativo positivo alcanzado - los ingresos totales crecen el 5%, en tanto que el gasto operativo disminuyó el (0.4%) -, efecto que compensó el incremento trimestral en las provisiones crediticias.

La Utilidad del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante los 9M14 ascendió a \$7,917 millones de pesos, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte. En el 3T14 el Sector Banca contribuyó con el 68% de las utilidades de GFNorte, situándose en \$2,748 millones de pesos, que representaron un incremento del 8% comparado con el mismo trimestre del año anterior y un incremento de 2% vs. 2T14.

Durante los 9M14 el rendimiento sobre capital (ROE) se ubicó en 13.4%, una disminución de 87 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013), y el **rendimiento sobre activos (ROA) fue de 1.5%**, 9 puntos base superior al mismo periodo.

- **Captación y Margen Financiero**

Durante el 3T14 la captación tradicional creció un 13% anual ó \$46,765 millones de pesos, pasando de \$364,151 millones de pesos a **\$410,917 millones de pesos**, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte e Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013. Se observó un incremento anual de 18% en los depósitos a la vista y de 4% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional aumentó 3% u \$11,437 millones de pesos vs. 2T14 debido a que los depósitos a la vista en este periodo se incrementaron en 5%, mientras que los depósitos a plazo en ventanilla disminuyeron (1%).

Los ingresos por margen financiero durante los nueve meses del 2014 ascendieron a \$31,654 millones de pesos, 12% mayores que el mismo periodo del año anterior debido a una mejor mezcla crediticia por un buen crecimiento en la cartera de consumo; un menor costo de fondeo, el cual se debe a: i) crecimiento en la captación tradicional, ii) disminución de 100 pb en la tasa de referencia, y iii) liquidación de 2 obligaciones subordinadas (agosto de 2013 y abril de 2014) y del crédito sindicado (julio de 2013); así como un aumento en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones. **El margen financiero trimestral ascendió a \$10,875 millones de pesos**, aumentando 11% AoA y 4% ToT, crecimientos explicados fundamentalmente por los razonamientos ya mencionados, así como por el aumento en las comisiones cobradas por otorgamiento de crédito.

- **Cartera de Crédito**

Al cierre del 3T14, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 7%, aumentando \$31,005 millones de pesos para alcanzar un saldo de \$444,944 millones de pesos. La cartera de crédito ha comenzado a recuperar el paso de crecimiento respecto al año anterior debido a la paulatina recuperación económica, manteniendo un crecimiento a un mayor ritmo que la economía nacional. En el caso de la cartera corporativa y empresarial (incluida dentro de la cartera comercial) continúan los pre-pagos recibidos por los clientes, los cuales no fueron compensados por la originación de nuevos créditos en ambos segmentos. En el trimestre, la cartera presenta un incremento de 2% como resultado principalmente del crecimiento en la cartera de crédito de gobierno, nómina, corporativo, vivienda y tarjeta de crédito.

El Grupo Financiero mostró un **Índice de Cartera Vencida (ICV) del 3.3% al cierre del 3T14**, superior en 1 punto base al nivel registrado en el 3T13 y superior en 13 puntos base respecto al trimestre anterior. El aumento anual fue por un mayor ICV en los segmentos comercial, automotriz e hipotecario; mientras que trimestralmente es resultado del incremento de este índice en el segmento comercial e hipotecario.

Al excluir la cartera vencida de las tres empresas desarrolladoras de vivienda que muestran problemas financieros, **el ICV se ubicaría en 2.1%**, 30 puntos base por arriba del nivel registrado hace un año y 30 puntos base mayor que el ICV de 2T14.

GFNorte terminó el 3T14 con un **saldo de cartera vencida de \$14,951 millones de pesos**, 8% mayor respecto al 3T13 como resultado principalmente del aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales (incluyendo PYMES), crédito de nómina, hipotecario, tarjeta de crédito y automotriz, derivado del impacto negativo de la desaceleración económica, entre otros factores. Trimestralmente crece 7% vs. 2T14 por un aumento en la cartera vencida de algunos créditos comerciales, créditos PYMES e hipotecario. **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo se ubicó en 104.0%** al cierre del 3T14, disminuyendo (1.7 pp) AoA y (0.5 pp) ToT.

- **Eficiencia**

El Índice de Eficiencia durante los 9M14 se ubicó en 46.7% menor en (5.0 pp) AoA debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo. **Durante el 3T14, el Índice de Eficiencia se ubicó en 44.8%**, inferior en (6.2 pp) vs. 3T13 y en (2.4 pp) respecto a 2T14 debido al resultado de los esfuerzos de mantener una gestión más controlada del gasto recurrente.

- **Capitalización**

El Índice de Capitalización de Banco Mercantil del Norte se ubicó en 14.95% al cierre del 3T14, con un Índice de Capital Básico (Tier 1) de 13.38% y un Índice Básico 1 de 12.37%.

- **Otras Subsidiarias**

Durante los 9M14, la contribución a las utilidades de Grupo Financiero por parte del **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros y Pensiones fue de \$2,309 millones de pesos, 78% superiores al mismo periodo del año anterior; mientras que su contribución a las utilidades del 3T14 fue de \$711 millones de pesos, 61% mayor con respecto a 3T13 y (9%) inferior al 2T14. El crecimiento anual, tanto acumulado como trimestral, fue debido a una mayor dinámica en las compañías de Seguros y Pensiones. Adicionalmente, el crecimiento anual fue originado por la reducción en el interés minoritario por la compra en octubre del 2013 a Generali del 49% de su participación en las compañías de Seguros y Pensiones, considerando para ambos periodos el 100% de participación de GFNorte en estas compañías el crecimiento acumulado anual sería del 64% para la Aseguradora y 79% para la compañía de Pensiones. El decremento trimestral vs. 2T14 se originó por una disminución en la utilidad de Afore XXI Banorte debido al apalancamiento operativo negativo presentado y por el impacto en productos financieros por las minusvalías de los portafolios de inversión.

Banorte - Ixe Tarjetas, subsidiaria de Banco Mercantil del Norte, reportó utilidades a los 9M14 por \$1,415 millones de pesos, 63% superiores a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Trimestralmente, reporta utilidades por \$528 millones de pesos, 91% superior AoA y 3% superior ToT. El incremento acumulado anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera, una mayor facturación por parte de nuestros clientes y una reducción en los gastos operativos; el crecimiento vs. 2T14, se debió a mayores ingresos por intereses ante el crecimiento del 6% en la cartera, así como por un incremento en la facturación.

El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe), reportó utilidades a los 9M14 por \$756 millones de pesos, un incremento del 53% respecto al mismo periodo del año anterior impulsado por un mayor margen financiero, mayores ingresos no financieros (principalmente en intermediación) y un menor nivel de gasto no financiero, lo cual compensó el mayor pago de impuestos; mientras que su contribución a las utilidades del trimestre fue de \$297 millones de pesos, aumentando 170% y 16% AoA y ToT, respectivamente. El crecimiento anual se explica por el incremento de los ingresos por intermediación y el control del gasto no financiero, lo anterior, compensó un menor nivel de ingreso en el margen financiero, en las comisiones netas y el mayor pago de impuestos. Por otro lado, el comportamiento vs. el 2T14 se explica por el aumento de los ingresos por intermediación, en las comisiones netas y la reducción en los gastos no financieros, los cuales lograron compensar el decremento en el margen financiero.

El Sector Sofom y Auxiliares del Crédito, conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios, registró utilidades durante los 9M14 por \$411 millones de pesos; trimestralmente reportó utilidades por \$211 millones de pesos.

Acontecimientos del Trimestre

- **Asambleas de Accionistas.**

El pasado 22 de octubre, se celebró una Asamblea Ordinaria de Grupo Financiero Banorte ("GFNorte") con un porcentaje de asistencia del 87.52% del capital suscrito y pagado de la Sociedad, en la cual se aprobó, entre otros:

- I. Nombrar a Don Carlos Hank González como Consejero Propietario en sustitución de Doña Graciela González Moreno, mientras que a la anteriormente mencionada se le nombró Consejero Suplente en sustitución de Don Alejandro Hank González, a quien se le relevó de toda responsabilidad legal por el desempeño de su cargo.
- II. Distribuir un dividendo de \$0.2435 pesos por cada acción en circulación, mismo que proviene de la cuenta de Utilidades Retenidas de Años Anteriores. Dicho dividendo, a ser pagado el 31 de octubre, corresponde al primero de cuatro necesarios para cubrir la cantidad de \$0.9740 pesos por acción, monto que fue aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del pasado 24 de julio, por lo que se

propondrá a las Asambleas de Accionistas respectivas decretar dividendos adicionales por \$0.7305 pesos por acción, que, en su caso, serán cubiertos en tres parcialidades de \$0.2435 pesos, en los meses de enero, abril y julio del 2015, respectivamente. El monto total del dividendo a pagar representa un 20% de la utilidad neta recurrente correspondiente al ejercicio 2013, un payout determinado conforme a la política de dividendos autorizada en octubre del 2011 que establece un pago del 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que ésta crezca más del 20% en forma anual.

- III. Establecer un Plan de incentivos (el "Plan") para empleados de GFNorte y de sus Subsidiarias mediante el pago con acciones del propio GFNorte de conformidad con los artículos 57, 366 y 367 de la Ley del Mercado de Valores. El objetivo de este Plan es continuar alineando los incentivos entre la administración del Grupo Financiero y sus accionistas, otorgando planes de acciones a los ejecutivos como parte de su compensación integral con la finalidad de promover el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la institución. Para dar operatividad al Plan se requiere destinar fondos para la adquisición de las acciones representativas del capital social de GFNorte que fueren necesarias. Esto podría ser operado a través del fondo de recompra de acciones. Adicionalmente se aprobó delegar al Comité de Recursos Humanos, actuando en funciones del Comité de Asignaciones, la facultad de establecer los términos y condiciones del Plan y se ratificaron ciertas resoluciones del Consejo de Administración tomadas con anterioridad tendientes a la implementación del Plan.

- **GFNorte ingresa al Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones**

El pasado 11 de septiembre se dieron a conocer los resultados de la revisión anual de los Índices de Sustentabilidad del Dow Jones (Dow Jones Sustainability Indices, "DJSI"), en los cuales GFNorte fue incluido por primera vez, convirtiéndose así en la primera institución financiera mexicana en ser considerada dentro del Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones (DJSI Emerging Markets).

La metodología de los DJSI – establecida por S&P Dow Jones Indices en conjunto con RobecoSAM - busca incluir compañías de todo el mundo que sobresalgan entre sus pares en diferentes métricas de sustentabilidad, por lo cual la revisión anual implica una evaluación integral de criterios económicos, ambientales y sociales con un importante enfoque en la generación de valor para los inversionistas.

En la edición 2014, el Índice de Sustentabilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones se conforma por 86 miembros de 37 sectores y 12 países, considerando que 800 empresas fueron invitadas a participar. Con este reconocimiento, GFNorte reafirma su compromiso decidido en seguir trabajando para hacer más fuerte a México.

- **Reconocimiento de la revista Institutional Investor**

En agosto del 2014, la revista Institutional Investor dio a conocer los resultados de los rankings sobre el "Mejor Equipo Directivo en América Latina del 2014", mismos que se determinaron mediante la aplicación de una encuesta a 409 administradores de fondos (buy-side) y a 372 analistas de mercado (sell-side). Por quinto año consecutivo el equipo Directivo y de Relaciones con Inversionistas de GFNorte se ubicaron en las primeras posiciones entre compañías mexicanas y bancos de América Latina.

Categoría	Posición			
	Latinoamérica		México	
	Buy-Side	Sell-Side	Buy-Side	Sell-Side
Mejor CEO	3°/17	3°/18	1°/54	1°/48
Mejor CFO	2°/18	1°/16	1°/51	1°/45
Mejor Ejecutivo de RI*	3°/42	7°/28	2°/58	12°/60
Mejor Equipo de RI	3°/32	2°/27	2°/76	3°/60

*Votos residuales de la votación del CFO, ya que en esa fecha no estaba designada la plaza de RI

- **Banorte, marca de la industria financiera más valiosa en México de acuerdo a Millward Brown**

En septiembre la firma Millward Brown presentó su ranking de las 30 marcas más valiosas de nuestro país en el reporte BrandZ, en el cual Banorte se ubicó como una de las diez marcas más valiosas en México; y, la más valiosa de la industria financiera.

- **Calificaciones Crediticias**

Fitch asignó la Calificación de “Altos Estándares (mex)” a Operadora de Fondos Banorte Ixe como Administrador de Activos

El 22 de septiembre la calificadora Fitch Ratings asignó la calificación de “Altos Estándares (mex)” como Administrador de Activos a Operadora de Fondos Banorte Ixe, S.A. de C.V. (“OBI”). La calificación tiene Perspectiva Estable.

Los factores que influyeron en la asignación de la calificación fueron:

- la fortaleza de la plataforma de inversión y marco operativo en comparación con los estándares aplicados por inversionistas institucionales en México,
- el amplio nivel de experiencia de los funcionarios de la operadora,
- la idoneidad del proceso de inversión, y
- la importancia de OBI como subsidiaria de GFNorte.