



Contacto:  
[investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)  
[investors.banorte.com](mailto:investors.banorte.com)  
+52 (55) 1670 2256

# **Reporte de Administración de Riesgos**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

# Índice

MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.....	3
RIESGO CRÉDITO.....	7
RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa).....	24
RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ .....	28
RIESGO OPERACIONAL.....	37
BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE .....	39
POSICIÓN EN ACCIONES.....	42

## Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. La gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

### 1. MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

El Marco para la Administración Integral de Riesgos, que integra objetivos, lineamientos, políticas y procedimientos, tiene entre sus objetivos principales:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar los riesgos y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de identificación, valuación y administración para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

#### 1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

En relación con la estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos, el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales, así como:

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al Comité de Políticas de Riesgo (CPR) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos.

Por su parte, el CPR también vigila los límites globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración, además de aprobar los límites específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado por miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración, el Director General del Grupo Financiero, los Directores Generales de las Entidades del Grupo y el Director General de Administración de Riesgo y Crédito, además del Director General de Auditoría, participando este último con voz, pero sin voto.

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Grupo de Capital y Liquidez, analizan, monitorean y toman decisiones en relación con el riesgo de tasas en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto de la Institución.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito (DGARC) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGARC reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de Negocio.

#### 1.2. Riesgos Principales y Riesgos Emergentes

El Marco para la Administración Integral de Riesgos cuenta con estrategias para identificar y normar los riesgos principales y emergentes, que representan amenazas potenciales para el negocio, los clientes, los colaboradores, y para la estrategia

de GFNorte. La definición y clasificación de los riesgos potenciales permite una mejor gestión y mitigación de éstos, de acuerdo con la naturaleza de cada tipo de riesgo.

GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, el Riesgo de Concentración y el Riesgo de Contraparte.

1. **Riesgo Crédito:** volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.
2. **Riesgo Mercado:** volatilidad de los ingresos por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.
3. **Riesgo Liquidez:** pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.
4. **Riesgo Operacional:** pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que GFNorte lleva a cabo.
5. **Riesgo de Concentración:** pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.
6. **Riesgo de Sustentabilidad:** probabilidad de que eventos o condiciones peligrosas de tipo ambiental, social o de gobernanza se produzcan y generen impactos adversos sobre la institución y/o el medio ambiente y las comunidades.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

7. **Riesgo Reputacional:** pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad. Asimismo, el deterioro de la imagen de la Institución por fallas o eventos internos o externos incompatibles con los valores corporativos.
8. **Riesgo Estratégico:** pérdida potencial por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias de la Institución, así como por desconocimiento sobre los riesgos a los que ésta se expone por el desarrollo de su actividad de negocio y que inciden en los resultados esperados de su plan estratégico.
9. **Riesgo de Negocio:** pérdida potencial o impacto en la rentabilidad atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera la Institución.

Los Riesgos Emergentes son nuevos riesgos que surgen como resultado del cambio en procesos económicos, políticos, sociales, culturales, naturales e incluso tecnológicos. Se caracterizan por incremento reciente en la probabilidad de ocurrencia y exposición a los mismos, por lo tanto, su pronta identificación resulta necesaria para poder implementar medidas eficaces y oportunas. Su potencial de daño o pérdida aún no se conoce completamente, derivado de un peligro nuevo o en evolución, con el cual puede producirse una nueva exposición significativa para el Grupo.

1. **Riesgo Epidemiológico:** Es la probabilidad de que una enfermedad en una población determinada escale al grado de epidemia o pandemia, generando impactos adversos sobre la Institución, los financiamientos, la salud y la comunidad. Se expresa a través de diversos indicadores epidemiológicos cuyo análisis permite generar planes de preparación y respuesta.
2. **Riesgo de Nuevas Tecnologías:** riesgos asociados a la implementación de nuevas tecnologías que podrían materializarse en pérdidas económicas para la institución. Surgen de nuevas vulnerabilidades, amenazas técnicas, potenciales fraudes económicos, delitos contra la propiedad intelectual, amenazas a la privacidad de la información, ciberacoso, entre otros.

En GFNorte la identificación y documentación de nuevos riesgos es una labor continua, fortaleciendo y consolidando el Marco de Gestión Integral de Riesgos considerando la visión de Sustentabilidad y nuevos riesgos emergentes.

### 1.3. Cultura de la Administración de Riesgos en GFNorte

La cultura de Administración de Riesgos de GFNorte permea holísticamente a todos los niveles de la organización. Las decisiones del Grupo están sustentadas en maximizar la relación riesgo-rendimiento, favoreciendo la toma de decisiones informada para alcanzar los objetivos estratégicos de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia.

La cultura de riesgos de GFNorte está integrada por los siguientes principios:

- **Todos somos administradores de riesgos:** Se promueve la participación proactiva de los colaboradores del Grupo para la identificación, escalamiento y gestión de riesgos. Los canales de reporte de riesgos operativos, tecnológicos, psicosociales, de crédito, de mercado y de fraude, facilitan que los colaboradores de todas las áreas cumplan su función como primera línea de defensa. A través de la plataforma de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC), los colaboradores de las diferentes áreas reportan sus respectivos riesgos identificados. Esta retroalimentación detona mejoras en procesos al implementarse medidas de control con base en lo reportado.
- **Anticipación de riesgos:** Se monitorea el entorno económico y de negocio con el objetivo de anticipar riesgos futuros, e incorporar las tendencias del mercado en nuestros modelos, herramientas, procesos y políticas para prevenir y mitigar riesgos. Asimismo, se mantiene una comunicación cercana con los clientes para identificar sus necesidades y problemáticas, previniendo potenciales incumplimientos.
- **Visión prospectiva:** Se mantiene una visión prospectiva considerando las nuevas tendencias del negocio en la estrategia de gestión de riesgos y la calibración de políticas y modelos. Para una mejora continua de productos y procesos, se actualizan las metodologías y herramientas, de acuerdo con las mejoras prácticas, lo que permite estimar el comportamiento futuro de los activos y generar escenarios que ayudan al negocio para la toma de decisiones estratégicas.
- **Participación multidisciplinaria:** La toma de decisiones mancomunada a través de Comités y equipos multidisciplinarios enriquece el panorama de identificación de oportunidades y contención de riesgos de GFNorte. Los riesgos son monitoreados de forma continua y las estrategias o acciones de mitigación se planean y ejecutan de forma consensuada entre todas las áreas involucradas. Asimismo, se continúa operando a través de un esquema colaborativo de trabajo a base de células, que se refiere a equipos multidisciplinarios a los que se les asigna una tarea específica, como mejorar o corregir un proceso, el desarrollo de un nuevo producto, entre otras. Este esquema de colaboración permite reaccionar instantáneamente a entornos cambiantes que podrían generar riesgos en las operaciones y estrategias, o ejecutar un plan de prevención o mitigación de un crédito ya existente.
- **Comunicación y capacitación continua:** Los miembros del Consejo de Administración y la alta Dirección comunican la importancia de una sólida Cultura de Riesgos en todo el Grupo. En esta misma línea, hemos reforzado la capacitación interna respecto a la Administración de Riesgos incluyendo contenido para la gestión, prevención y mitigación de riesgos para nuestros ejecutivos y empleados que se desempeñan en las diferentes áreas del Grupo.
- **Compensación basada en riesgo y rendimiento:** Los criterios de la gestión de riesgos están incorporados en la evaluación y compensación de colaboradores, de forma que se maximice la relación riesgo-rendimiento. Para ello, vinculamos la medición formal de los indicadores de riesgo con el proceso de evaluación del desempeño, promoción y compensación de los colaboradores. Estos incentivos se establecen en nuestro Sistema de Remuneraciones donde se plasman los criterios de evaluación principalmente para la alta Dirección, congruente con la toma razonable de riesgos. Adicional a esto, contamos con un sistema de evaluación de desempeño donde los colaboradores, junto con su jefe inmediato, establecen metas operativas, de seguridad y desarrollo de carrera. El desempeño se evalúa considerando métricas específicas, así como habilidades y competencias profesionales de acuerdo con el perfil de cada puesto.
- **Innovación:** En GFNorte estamos conscientes de la rapidez con la que evoluciona la gestión de riesgos a la par de las nuevas formas de hacer banca; por tal motivo es de vital importancia el mantenerse a la vanguardia en relación con los nuevos productos, canales, tecnologías y sus implicaciones desde el punto de vista de riesgos. La innovación tecnológica es vital para ser capaces de seguir identificando, midiendo y controlando los riesgos correctamente ante el cambio tecnológico y los nuevos productos y segmentos del mercado digital. Estos productos de innovación pasan por un proceso formal de evaluación de proyectos que incluye la identificación y medición de los diferentes riesgos implicados, dictaminados por parte de las áreas involucradas.

### **1.3.1. Perfil de Riesgo Deseado**

Con el fin de monitorear el Perfil de Riesgo Deseado, se establecen lineamientos generales y específicos a nivel grupo y se cuenta con procesos de seguimiento y de escalamiento formal ante alguna desviación a dicho perfil. Asimismo, se asignan indicadores cuantitativos clave por tipo de riesgo para el Grupo y sus subsidiarias, que son sensibles a los riesgos materiales a los que se está expuesto y que pueden funcionar como indicadores clave de salud financiera. Estos indicadores son revisados y ratificados una vez al año por el Consejo de Administración y sirven de directriz para la definición e implementación de estrategias y objetivos.

## 2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Es por ello que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente Administración de Riesgo de Crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la Administración de Riesgo de Crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de Administración de Riesgo de Crédito.
- Realizar una Administración de Riesgos de acuerdo con las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas para la administración, cobertura y mitigación del Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al Consumo de acuerdo con mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a Empresas y otras entidades, de acuerdo con mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia, que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

### 2.1. Alcance, Naturaleza y Metodologías de Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo de Crédito, coberturas y estrategias de mitigación y compensación, la revelación de las métricas de riesgo referidas, así como su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Asimismo, se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores.

La DGARC se apoya en diversos sistemas de información y medición de Riesgo de Crédito, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua, siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes existen límites para el Riesgo de Crédito, los cuales son monitoreados de forma continua, y existen procedimientos establecidos



para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución acerca de los incumplimientos de crédito por parte de los clientes que pudieran potencializar el Riesgo de Crédito.

### **2.1.1. Riesgo de Crédito Individual**

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y Mayorista.

El Riesgo de Crédito individual para la cartera Minorista es identificado, medido y controlado mediante un sistema paramétrico (scoring) que incluye modelos para cada uno de los productos de PyMEs y Consumo (hipotecario, automotriz, crédito de nómina, personal y tarjeta de crédito).

El riesgo individual para la cartera Mayorista es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Nueva Calificación Interna de Riesgo Banorte (NCIR Banorte), las cuales son herramientas que forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación de los niveles de riesgo.

Los Mercados Objetivo son categorías de actividad económica por cada región en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de crédito. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo con la actividad económica que desempeña. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el Riesgo Financiero, de Operación, de Mercado, de ciclo de vida de la empresa, Legal y Regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar por medio de acciones preventivas que mitiguen el Riesgo de Crédito.

La NCIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera Comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación, o acreditados con ventas o ingresos anuales mayores o iguales a 14 millones de unidades de inversión (sólo en el caso de Empresas).

### **2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio**

GFNorte ha diseñado una metodología de Riesgo de Crédito del portafolio que, considera directamente el saldo de cada uno de los créditos como la exposición de la cartera de crédito, mientras que para la cartera de instrumentos financieros considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. Debido a que la exposición es sensible a cambios en el mercado, es posible realizar estimaciones de sensibilidad utilizando modelos con distintos escenarios económicos.

La metodología de Riesgo de Crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de GFNorte, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se optimice la relación riesgo-rendimiento.

Adicional a la exposición, la metodología contempla la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la institución de acuerdo con los términos y condiciones pactados originalmente; y se encuentra basada en las matrices de transición que GFNorte estima a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se espera recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a los factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de las que depende su "salud crediticia".

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida ante escenarios extremos, y se mide como la



diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico, que en el caso de GFNorte a partir de junio 2021, es de 99.85% basado en Expected Shortfall (previamente era 99.95% basado en VaR), y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de Riesgo de Crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de fortalecer las mismas.

### **2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros**

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se basa en un marco robusto de políticas para los procesos de originación, análisis, autorización y administración de éstos.

En las políticas de originación se definen los tipos de instrumentos financieros elegibles para negociación, así como la forma de evaluar la calidad crediticia de los diferentes tipos de emisores y contrapartes. La calidad crediticia se asigna por medio de una calificación que puede obtenerse con una metodología interna, por medio de evaluaciones de calificadoras externas o una combinación de ambas. Además, se tienen definidos parámetros máximos de operación dependiendo del tipo de emisor o contraparte, calificación y tipo de operación.

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes de acuerdo con las políticas de autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado, emita su autorización. No obstante, las líneas de contraparte (a entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios pueden aprobarse mediante un modelo paramétrico autorizado por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y se reportan de manera mensual al CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

La facultad mínima de autorización de líneas para Derivados con clientes, es del Comité de Crédito correspondiente según su territorio (en su caso, pueden aplicar facilidades aprobadas por el CPR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso de líneas de Derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

Para determinar las líneas con correlación adversa (Wrong Way Risk "WWR"), se considera un ajuste en la exposición potencial.

La concentración de riesgo de crédito con instrumentos financieros se administra de forma continua a nivel individual, estableciendo y monitoreando parámetros máximos de operación por cada contraparte o emisor dependiendo de su calificación y el tipo de operación. A nivel portafolio existen políticas de diversificación de riesgo a nivel de grupos económicos y grupos internos. Adicionalmente, se monitorea la concentración por tipo de contraparte o emisor, tamaño de instituciones financieras y la región en la que operan, de manera que se logre una diversificación adecuada y se eviten concentraciones no deseadas.

La medición de Riesgo de Crédito se realiza por medio de la calificación asociada al emisor, emisión o contraparte, la cual tiene asignado un grado de riesgo medido con base en dos elementos:

- 1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento comparado con la de un bono gubernamental equivalente, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.
- 2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el Riesgo de Crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

## 2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 4T23, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar y a los Modelos Internos (Modelo Interno Avanzado para Tarjetas de Crédito, Hipotecario y Automotriz Personas Físicas, y Modelo Interno Básico para Empresas) para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

<b>Exposiciones Brutas (Saldos) sujetas al Método Estándar y/o Modelos Internos** (Millones de pesos)</b>	<b>Banorte</b>	<b>Arrendadora y Factor*</b>	<b>Cartera Total</b>
Comercial	<b>87,721</b>	<b>2,106</b>	<b>89,826</b>
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	87,721	2,106	89,826
Entidades Federativas o Municipios	80,217	457	80,674
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	40,814	7,473	48,287
Proyectos con Fuente de Pago Propia	109,242	0	109,242
Instituciones Financieras	43,573	854	44,427
Consumo No Revolvente	77,143	2	77,145
<b>Cartera Total sujeta al Método Estándar</b>	<b>438,710</b>	<b>10,892</b>	<b>449,602</b>
Comercial	185,540	33,654	219,194
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	185,540	33,654	219,194
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >= 14 MM UDIS	13,125	0	13,125
<b>Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico</b>	<b>198,665</b>	<b>33,654</b>	<b>232,319</b>
Consumo No Revolvente (Automotriz)	42,834	0	42,834
Tarjeta de Crédito	55,516	0	55,516
Hipotecario	255,315	0	255,315
<b>Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado</b>	<b>353,665</b>	<b>0</b>	<b>353,665</b>
Eliminaciones y Registros Contables			(27,243)
Partidas Diferidas	2,436	(49)	2,386
Carteras Sector BAP	3,503	0	3,503
Tarjetas del Futuro			4,619
Fideicomiso F/4907			29,886
Sin Calificar			(31)
<b>Cartera Total con BAP y PD</b>			<b>1,048,706</b>

\* No incluye Arrendamiento Puro.

\*\* La Exposición no incluye Cartas de Crédito e incluyen ajustes contables.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings, Verum, DBRS Ratings México y A.M. Best America Latina. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

### 2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al 4T23 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,048,706 millones, mostrando un crecimiento trimestral de Ps 22,634 millones 2.2% y un crecimiento de Ps 113,622 millones en el año 12.2%.

Las variaciones por producto de la cartera total de GFNorte son:

<b>Producto/Segmento (Millones de pesos)</b>	<b>Cartera Total</b>			<b>Var. vs 3T23</b>		<b>Var. vs 4T22</b>	
	<b>4T22</b>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Ps</b>	<b>%</b>	<b>Ps</b>	<b>%</b>
Gobierno	171,724	171,649	171,972	323	0.2%	248	0.1%
Comercial	233,304	257,504	256,719	(785)	(0.3%)	23,415	10.0%
Hipotecario	228,797	250,953	255,315	4,362	1.7%	26,518	11.6%
Corporativa	148,150	168,486	178,727	10,241	6.1%	30,577	20.6%
Nómina	69,275	78,026	77,108	(918)	(1.2%)	7,834	11.3%
Tarjeta	46,234	52,884	60,105	7,221	13.7%	13,871	30.0%
Automotriz	32,371	40,864	42,870	2,007	4.9%	10,500	32.4%
<b>Cartera Total</b>	<b>929,854</b>	<b>1,020,365</b>	<b>1,042,817</b>	<b>22,452</b>	<b>2.2%</b>	<b>112,962</b>	<b>12.1%</b>
Partidas Diferidas	2,042	2,273	2,386	113	5.0%	344	16.8%
Cartera BAP	3,188	3,433	3,503	70	2.0%	315	9.9%

<b>Cartera Total con BAP y PD</b>	<b>935,084</b>	<b>1,026,072</b>	<b>1,048,706</b>	<b>22,634</b>	<b>2.2%</b>	<b>113,622</b>	<b>12.2%</b>
-----------------------------------	----------------	------------------	------------------	---------------	-------------	----------------	--------------

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,059,169; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 10,891.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	981,345	9,695	963,796	17,256
Arrendadora y Factoraje	43,661	885	44,545	853
Fideicomiso F/4907	29,886	0	29,886	176
Tarjetas del Futuro	4,277	311	4,589	1,308
Registros Contables	0	0	0	10
<b>Cartera Total</b>	<b>1,059,169</b>	<b>10,891</b>	<b>1,042,817</b>	<b>19,603</b>
Partidas Diferidas			2,386	0
Cartera BAP			3,503	254
<b>Cartera Total con BAP y PD</b>			<b>1,048,706</b>	<b>19,857</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,243) millones.

Las reservas totales de Ps 19,857 millones incluyen reservas por calificación de Ps 19,593 millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 264 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reserva		Castigos 4T23	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		4T23	Var. vs 3T23		
Gobierno	171,961	11	171,972	920	80	0	124
Servicios*	139,592	679	140,271	989	57	34	404
Comercio	65,925	1,291	67,216	1,115	(64)	91	380
Manufactura	58,005	1,089	59,094	933	(38)	30	636
Transporte	52,072	140	52,212	369	3	2	117
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>487,555</b>	<b>3,210</b>	<b>490,765</b>	<b>4,326</b>	<b>37</b>	<b>157</b>	
Otros Sectores	115,969	684	116,653	861	(713)	320	
Vivienda	253,138	2,177	255,315	1,252	34	513	
Consumo	170,986	4,509	175,495	11,846	132	3,607	
Tarjetas del Futuro	4,277	311	4,589	1,308	1,308	0	
Registros Contables				10			
<b>Cartera Total</b>	<b>1,031,926</b>	<b>10,891</b>	<b>1,042,817</b>	<b>19,603</b>	<b>798</b>	<b>4,596</b>	
Partidas Diferidas			2,386				
Cartera BAP			3,503	254			
<b>Cartera Total con BAP y PD</b>			<b>1,048,706</b>	<b>19,857</b>			

\* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.

\*\* Días vencidos de la cartera Vencida.

Sector/Subsidiaria (Millones de pesos)	Banorte*	Tarjetas del Futuro	AyF	Fideicomiso F/4907	Cartera Total
Gobierno	134,155		7,930	29,886	171,972
Servicios**	131,156		9,116		140,271
Comercio	61,069		6,147		67,216
Manufactura	49,179		9,915		59,094
Transporte	45,782		6,430		52,212
<b>Principales 5 Sectores</b>	<b>421,341</b>	<b>0</b>	<b>39,538</b>	<b>29,886</b>	<b>490,765</b>
Resto	542,455	4,589	5,008	0	552,052

<b>Cartera Total</b>	<b>963,796</b>	<b>4,589</b>	<b>44,545</b>	<b>29,886</b>	<b>1,042,817</b>
Partidas Diferidas					2,386
Cartera BAP					3,503
<b>Cartera Total con BAP y PD</b>					<b>1,048,706</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,243) millones.

\*\* Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 4T23 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en la siguiente tabla:

	Entidad Federativa (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
		Etapa 1 y 2	Etapa 3		
1	Ciudad de México	293,216	1,795	295,011	3,320
2	Nuevo León	163,952	1,247	165,199	2,422
3	Estado de México	76,886	1,043	77,928	1,835
4	Jalisco	69,510	519	70,029	1,000
5	Sinaloa	39,644	304	39,948	490
6	Baja California Norte	30,093	232	30,325	574
7	Tamaulipas	29,553	390	29,943	737
8	Coahuila	28,576	434	29,010	726
9	Chihuahua	27,380	411	27,790	684
10	Quintana Roo	26,786	115	26,902	282
	<b>Principales 10</b>	<b>785,597</b>	<b>6,489</b>	<b>792,085</b>	<b>12,070</b>
	Otras Entidades Federativas	242,052	4,091	246,143	6,479
	Tarjetas del Futuro	4,277	311	4,589	1,308
	<b>Cartera Total</b>	<b>1,031,926</b>	<b>10,891</b>	<b>1,042,817</b>	<b>19,857</b>
	Partidas Diferidas			2,386	
	Cartera BAP			3,503	
	<b>Cartera Total con BAP y PD</b>			<b>1,048,706</b>	

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,243) millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 4T23 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
0 - 1 años	179,732	3,356	183,089	7,029
1 - 5 años	296,596	3,733	300,329	7,847
5 - 10 años	104,870	609	105,480	570
> 10 años	372,903	1,996	374,899	1,810
<b>Banorte*</b>	<b>954,101</b>	<b>9,695</b>	<b>963,796</b>	<b>17,256</b>
Tarjetas del Futuro	4,277	311	4,589	1,308
Arrendadora y Factoraje	43,661	885	44,545	853
Fideicomiso F/4907	29,886		29,886	176
Registros Contables				10
<b>Cartera Total</b>	<b>1,031,926</b>	<b>10,891</b>	<b>1,042,817</b>	<b>19,603</b>
Partidas Diferidas			2,386	
Cartera BAP			3,503	254
<b>Cartera Total con BAP y PD</b>			<b>1,048,706</b>	<b>19,857</b>

\* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por (Ps 27,243) millones.

## 2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 4T23, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 383,682 millones, de los cuales el 97.9% presenta una calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 28% del Capital Básico a septiembre de 2023. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a septiembre de 2023 tienen calificación AAA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados de depósito y certificados

bursátiles de BANOBRAS a 9 meses por Ps 19,880 a 11.2%; bonos del Tesoro de EUA a 1 año y 9 meses por Ps 22,910 a 4.7%; y certificados bursátiles de cartera a gobiernos estatales bursatilizada (BANORCB Fideicomiso 4907) a 24 años por Ps 27,067 a 11.9%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las tres principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 4% del Capital Básico a septiembre de 2023.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 236,188 millones, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a AA(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 65% del Capital Contable a septiembre de 2023. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a septiembre de 2023 tienen calificación mayor o igual a AA(mex) y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado*): certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Santander México a 2 años y 1 mes por Ps 6,730 a 11.5%; certificados bursátiles de BBVA México a 2 años y 4 meses por Ps 3,414 a 11.6%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 8 meses por Ps 2,620 a 11.5%; certificados bursátiles del Gobierno de la Ciudad de México a 23 años y 9 meses por Ps 2,411 a 11.7%; certificados de depósito de Banco del Bajío a 7 meses por Ps 2,380 a 11.6%; certificados de depósito de Banco Invex a 6 meses por Ps 2,008 a 11.8%; certificados bursátiles de NAFIN a 2 años y 9 meses por Ps 2,004 a 11.6%; certificados de depósito y certificados bursátiles de BANOBRAS a 2 años y 1 mes por Ps 1,863 a 11.5%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 2 años y 5 meses por Ps 1,556 a 11.5%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 1 año y 9 meses por Ps 1,276 a 12.0%; certificados bursátiles de FONACOT a 1 año y 3 meses por Ps 1,003 a 11.6%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 3 años y 2 meses por Ps 804 a 12.2%; certificados bursátiles de Sociedad Hipotecaria Federal a 3 años y 3 meses por Ps 700 a 11.6%; bonos de CABEI a 3 años y 1 mes por Ps 628 a 11.8%; certificados bursátiles de PEMEX a 1 año y 4 meses por Ps 546 a 10.5%; certificados bursátiles de FEFA a 1 año y 6 meses por Ps 521 a 11.4%; pagarés de JP Morgan México a 11 días por Ps 498 a 11.4%; certificados bursátiles de Grupo Aeroportuario del Pacífico a 1 año y 1 mes por Ps 486 a 11.7%; certificados de depósito de Banco Sabadell México a 5 meses por Ps 478 a 11.7%; y certificados bursátiles de CFE a 1 año por Ps 334 a 11.9%.

En el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales, representa el 1% del Capital Contable a septiembre de 2023.

Para Arrendadora y Factor Banorte, no se tiene exposición en Inversiones en Valores ni Derivados.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México y no incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

<b>Posición Banorte (Millones de pesos)</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
Forwards	149	204
FX Swap	58	96
FX	(9)	(2)
Opciones	(29)	(114)
Swap Tasa de Interés (IRS)	(128)	(2,325)
Cross Currency Swap (CCIRS)	3,331	1,959
Credit Default Swaps (CDS)	(11)	(15)
<b>Total</b>	<b>3,360</b>	<b>(195)</b>
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	13,515	12,406
Efecto del neteo*	10,155	12,603
<b>Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)</b>		
Efectivo	7,197	6,329
Valores	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>7,197</b>	<b>6,329</b>

\*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Banorte.

Banorte (Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
	4T23	Promedio 4T23	4T23	Promedio 4T23
<b>Contrapartes Financieras</b>				
<b>FWD</b>				
<b>FX SWAP</b>	2,889	3,826	65	241
<b>FX</b>				
<b>OPCIONES</b>	3,391	3,517	637	740
<b>SWAP TASA</b>	1,288	1,293	2,767	2,673
<b>CCS</b>	2,774	3,337	3,341	1,964
<b>CDS</b>	11	100	(11)	(15)
<b>Total</b>	<b>1,588</b>	<b>1,902</b>	<b>6,799</b>	<b>5,604</b>
<b>Cientes (No Financieras)</b>				
<b>FWD</b>	137	98	132	57
<b>OPCIONES</b>	175	167	(666)	(854)
<b>SWAP TASA</b>	3,001	2,249	(2,895)	(4,998)
<b>CCS</b>	13	18	(10)	(5)
<b>Total</b>	<b>3,325</b>	<b>2,532</b>	<b>(3,439)</b>	<b>(5,799)</b>

Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado:

Banorte Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)	4T23	Promedio 4T23
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	0

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Banorte Intervalo de Calificación (Millones de pesos)	MtM 4T23	Promedio 4T23
<b>AAA/AA-</b>	107	115
<b>A+/A-</b>	7,158	5,615
<b>BBB+/BBB-</b>	(1,247)	(1,094)
<b>BB+/BB-</b>	594	(168)
<b>B+/B-</b>	(756)	(852)
<b>CCC/C</b>	0	0
<b>SC</b>	(2,496)	(3,810)
<b>Total</b>	<b>3,360</b>	<b>(195)</b>

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Casa de Bolsa, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México. No incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

<b>Posición Casa de Bolsa (Millones de pesos)</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
Forwards	0	0
FX Swaps	0	0
FX	0	0
Opciones	0	0
Swap Tasa de Interés (IRS)	133	132
Cross Currency Swap (CCIRS)	0	0
Credit Default Swaps (CDS)	0	0
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>132</b>
Valor Razonable Positivo (Valor de Mercado positivo)	471	668
Efecto del neteo*	339	536
<b>Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)</b>		
Efectivo	0	0
Valores	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio. No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Casa de Bolsa.

<b>Casa de Bolsa (Millones de pesos)</b>	<b>Riesgo Potencial</b>		<b>Riesgo Actual</b>	
<b>Contrapartes Financieras</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
<b>FWD</b>				
<b>FX SWAP</b>	0	0	0	0
<b>FX</b>				
<b>OPCIONES</b>	0	0	(12)	(17)
<b>SWAP TASA</b>	404	645	405	644
<b>CCS</b>	0	0	0	0
<b>CDS</b>	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>404</b>	<b>645</b>	<b>393</b>	<b>628</b>
<b>Contrapartes No Financieras</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
<b>FWD</b>	0	0	0	0
<b>OPCIONES</b>	8	16	12	17
<b>SWAP TASA</b>	339	242	(272)	(512)
<b>CCS</b>	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>347</b>	<b>257</b>	<b>(261)</b>	<b>(496)</b>



Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado:

<b>Casa de Bolsa Salidas Netas de Efectivo (Millones de pesos)</b>	<b>4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
Salida de Efectivo con Downgrade de 1 Escalón	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 2 Escalones	0	0
Salida de Efectivo con Downgrade de 3 Escalones	0	0

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

<b>Casa de Bolsa Intervalo de Calificación (Millones de pesos)</b>	<b>MtM 4T23</b>	<b>Promedio 4T23</b>
<b>AAA/AA-</b>	0	0
<b>A+/A-</b>	0	0
<b>BBB+/BBB-</b>	393	628
<b>BB+/BB-</b>	0	0
<b>B+/B-</b>	0	0
<b>CCC/C</b>	0	0
<b>SC</b>	(261)	(496)
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>132</b>

### 2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil
- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alterno del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de las mismas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación, se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía (Millones de pesos)	4T23			
	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor**	GFNorte*
<b>Cartera Total</b>	<b>1,019,541</b>	<b>3,503</b>	<b>44,496</b>	<b>1,048,706</b>
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	38,629	0	0	38,629
Garantías Reales No Financieras	579,179	0	8,341	587,519
Pari Passu	46,241	0	0	46,241
Primeras Pérdidas	11,148	0	0	11,148
Garantías Personales	50,592	0	5,216	55,808
<b>Cartera Total Cubierta</b>	<b>725,790</b>	<b>0</b>	<b>13,557</b>	<b>739,347</b>

\*Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por (Ps 18,835).

\*\* La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.

## 2.4. Pérdidas Esperadas

Al 4T23, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 993,475 millones. La pérdida esperada representa el 1.7% y la pérdida no esperada el 3.7% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% del periodo octubre – diciembre 2023.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 236,667 millones y la pérdida esperada representa el 0.003% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.003% del periodo octubre – diciembre 2023.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 47,596 millones. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 5.1% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% del periodo octubre – diciembre 2023.

## 2.5. Modelos Internos

En octubre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el plan de implementación para los modelos internos para el cálculo de reservas y requerimientos de capital para todas las carteras modelables, el cual fue enviado a la CNBV ese mismo año. Conforme a este plan de implementación, se certificaron los modelos para las carteras de Tarjeta de Crédito, Empresas y Automotriz Persona Física.

A finales de 2018, la CNBV liberó el proyecto para migrar metodologías estándar e internas bajo el enfoque IFRS9, pero no fue sino hasta marzo del 2020 que se publicó en el DOF (Diario Oficial de la Federación) la regla definitiva para las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16 (IFRS9), efectiva a partir de enero 2021, sin embargo, derivado de la pandemia Covid-19, la CNBV emitió un comunicado en abril 2020, indicando que la regla sería efectiva a partir de enero 2022.

Por lo anterior, GFNorte se apegó a la nueva regulación y adoptó las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16, solicitando en abril 2021 al CPR y al Consejo de Administración, la aprobación del nuevo Plan de implementación (Capital y Reservas), mismo que fue autorizado por la CNBV en enero del 2022 a través del Oficio Núm. 111-2/852/2022.

Por lo que, a partir de enero 2022, que entró en vigor la norma NIF C16 (IFRS9<sup>1</sup>), ésta se está utilizando para el cálculo de las reservas preventivas por riesgos crediticios, tanto en el Enfoque Estándar como en los Modelos Internos. En consecuencia, para los Modelos Internos se tendrán estimaciones para los parámetros de riesgo bajo dos enfoques: IRB para cálculo de requerimiento de capital e IFRS9 para cálculo de reservas:

- El enfoque para capital mantendrá estimaciones a largo plazo (“Through the Cycle”, TTC), bajo el Anexo 15 de la CUB<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> IFRS9 = International Financial Reporting Standards 9, IRB = Internal Rate Based Models

<sup>2</sup> Circular Única de Bancos

- El enfoque para reservas captura comportamientos actuales ("Point in Time", PIT) y con enfoque prospectivo (entorno macroeconómico futuro), bajo el Anexo 15 Bis de la CUB. Además, la nueva metodología indica que la cartera se debe clasificar en 3 etapas de riesgo, siendo necesario para la etapa 2 un cálculo de reserva para el plazo remanente (LifeTime).

Dados los nuevos lineamientos de la CUB sobre los Modelos Internos, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) solo emitirá oficio de aprobación para el uso de metodología para el Cálculo de Capital, por un periodo máximo de 18 meses. El uso de la metodología interna de reservas es autorizado por el Consejo de Administración de Banorte y por el Consejo de Arrendadora y Factor Banorte, según corresponda, con el soporte de la Evaluación Técnica hecha por el Evaluador Independiente que avala el cumplimiento del modelo bajo los estándares establecidos en el Anexo 15 Bis. Cabe señalar que el Informe de la Evaluación Técnica es enviado a la CNBV para su revisión, la vigencia de este modelo es también por un plazo máximo de 18 meses.

### 2.5.1. Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito

GFNorte obtuvo el 15 de noviembre de 2017 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Tarjeta de Crédito (TDC) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-3/706/2017). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 15 de diciembre del 2022, la CNBV otorgó autorización para el uso del MI para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 18 meses (Oficio 111-2/948/2022) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 20 de octubre del 2022 por un periodo de 18 meses.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Tarjeta de Crédito sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado												Millones de Pesos
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por EI			Compromisos No Dispuesto	Exposición al incumpliment o Media ponderada por posición
		Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3	Etap 1	Etap 2	Etap 3		
1	2,538	3,524	0	0	70.0%			0.3%			16,783	28%
2	6,423	8,508	0	0	71.0%			0.6%			27,235	25%
3	6,237	8,941	0	0	71.8%			1.3%			24,232	30%
4	8,028	10,437	0	0	73.8%			2.0%			15,821	23%
5	5,485	6,980	0.001	0	75.1%	69.2%		2.8%	2.9%		5,907	21%
6	5,985	7,776	0.021	0	75.7%	69.2%		4.3%	4.3%		7,978	23%
7	6,705	8,254	1	0	78.7%	70.0%		6.5%	6.5%		3,358	19%
8	4,846	6,080	2	0	79.2%	70.7%		9.5%	9.5%		1,679	20%
9	4,168	5,261	9	0	81.1%	72.1%		16.1%	16.1%		831	21%
10	3,446	3,474	675	0	83.4%	83.2%		42.9%	42.9%		199	17%
11	1,657		0	1,656			85.3%			100.0%	(5)	0%
<b>Cartera Total</b>	<b>55,516</b>	<b>69,234</b>	<b>687</b>	<b>1,656</b>	<b>75.5%</b>	<b>82.7%</b>	<b>85.3%</b>	<b>6.3%</b>	<b>42.5%</b>	<b>100.0%</b>	<b>104,017</b>	<b>22%</b>

\* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.

\*\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se presentará la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito a partir de 4T22:

<b>Backtesting</b>				
<b>Cartera</b>	<b>Pérdida Esperada Modelos Internos*</b>	<b>Pérdida Observada*</b>	<b>Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)</b>	<b>% Cobertura PNC</b>
Tarjeta de Crédito	4,574	4,162	(413)	110%
<b>Cartera Total</b>	<b>4,574</b>	<b>4,162</b>	<b>(413)</b>	<b>110%</b>

\* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses

### 2.5.2. Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física

GFNorte obtuvo el 25 de noviembre de 2019 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Automotriz Persona Física (Auto PF) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111/678/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 28 de septiembre de 2022, la CNBV (Oficio 111-2/917/2022) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 18 meses, y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 21 de julio del 2022 por un periodo de 18 meses.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Automotriz Persona Física sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno:

<b>Cartera Automotriz Persona Física bajo Modelo interno Avanzado</b>										<i>Millones de Pesos</i>
<b>Grado de Riesgo MI*</b>	<b>Saldo Contable</b>			<b>Exposición al Incumplimiento</b>			<b>Severidad de la Pérdida</b>			<b>PI ponderada por Exposición</b>
	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	
1	3,553	0	0	3,553	0	0	50.05%			0.12%
2	12,204	0.2	0	12,204	0.2	0	58.39%	46.49%		0.29%
3	9,966	0.1	0	9,966	0.1	0	62.04%	65.52%		0.56%
4	5,800	0.5	0	5,800	0.5	0	62.76%	66.88%		0.89%
5	4,267	0.4	0	4,267	0.4	0	61.26%	56.01%		1.33%
6	3,735	0.9	0	3,735	0.9	0	62.25%	75.04%		2.32%
7	2,124	39	0	2,124	39	0	57.69%	64.10%		6.25%
8	542	337	0	542	337	0	55.65%	57.43%		23.76%
9	0	0	263	0	0	263			62.71%	100.00%
<b>Cartera Total</b>	<b>42,192</b>	<b>378</b>	<b>263</b>	<b>42,192</b>	<b>378</b>	<b>263</b>	<b>470.11%</b>	<b>431.48%</b>	<b>62.71%</b>	<b>2.10%</b>

\* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física a partir de 4T22:

<b>Backtesting</b>				
<b>Cartera</b>	<b>Pérdida Esperada Modelos Internos*</b>	<b>Pérdida Observada</b>	<b>Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)</b>	<b>% Cobertura PNC</b>
Automotriz Persona Física	616	508	(108)	121%
<b>Cartera Total</b>	<b>616</b>	<b>508</b>	<b>(108)</b>	<b>121%</b>

\* Información a diciembre 2022

### 2.5.3. Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria

GFNorte obtuvo el 27 de julio de 2023 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo basado en calificaciones Internas con Enfoque Avanzado para calcular el requerimiento de capital en la cartera Hipotecaria (Oficio 111-2/1628/2023), siendo esta autorización por un periodo de 18 meses. Así mismo, se obtuvo la autorización por parte del Consejo de Administración para el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 20 de abril del 2023 por el mismo periodo.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera Hipotecaria sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno:

<b>Cartera Hipotecaria bajo Modelo interno Avanzado</b>										<i>Millones de Pesos</i>
<b>Grado de Riesgo MI*</b>	<b>Saldo Contable*</b>			<b>Exposición al Incumplimiento</b>			<b>Severidad de la Pérdida</b>			<b>PI ponderada por Exposición</b>
	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	<b>Etapas 1</b>	<b>Etapas 2</b>	<b>Etapas 3</b>	
1	76,051	40	0	76,051	40	0	14.37%	13.08%		0.09%
2	71,043	0	0	71,043	0	0	16.34%			0.28%
3	58,686	0	0	58,686	0	0	17.02%			0.69%
4	20,288	6	0	20,288	6	0	19.03%	31.55%		1.58%
5	12,312	3	0	12,312	3	0	16.89%	19.03%		3.39%
6	1,745	48	0	1,745	48	0	12.34%	12.33%		7.06%
7	4,197	324	0	4,197	324	0	17.45%	17.54%		11.48%
8	3,938	2,773	0	3,938	2,773	0	14.72%	15.07%		30.39%
9	0	0	1,831	0	0	1,831			16.25%	100.00%
<b>Cartera Total</b>	<b>248,259</b>	<b>3,193</b>	<b>1,831</b>	<b>248,259</b>	<b>3,193</b>	<b>1,831</b>	<b>15.79%</b>	<b>15.06%</b>	<b>16.25%</b>	<b>2.34%</b>

\*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 2,114 millones

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria a partir de 4T22:

<b>Backtesting</b>				
<b>Cartera</b>	<b>Pérdida Esperada Modelos Internos*</b>	<b>Pérdida Observada</b>	<b>Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)</b>	<b>% Cobertura PNC</b>
Hipotecaria	1,031	862	(168)	120%
<b>Cartera Total</b>	<b>1,031</b>	<b>862</b>	<b>(168)</b>	<b>120%</b>

\* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses

#### 2.5.4. Modelo Interno Básico para Empresas

GFNorte obtuvo el 30 de noviembre de 2018 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo Interno de Empresas para la constitución de reservas y requerimiento de capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque básico (Oficio 111-3/1472/2018) en Banco Mercantil del Norte, y el 1 de marzo de 2019 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficios 111-1/160/2019 y 111-1/161/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 15 de diciembre del 2022 la CNBV otorgó autorización para el uso del MI solo para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 18 meses para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/938/2022) y el 2 de diciembre del 2022 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/939/2022). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 21 de julio del 2022 para Banco Mercantil del Norte y el 20 de julio del 2022 para Arrendadora y Factor Banorte. El periodo de uso del modelo de reservas también es por 18 meses.

Las posiciones sujetas a dicha calificación son aquellas de clientes personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales mayores o iguales a 14 millones de UDIs.

El Modelo Interno mejora la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución, y han sido aplicados a partir de febrero 2019 (con cifras a enero) en Banco Mercantil del Norte; y a partir de marzo 2019 (con cifras a febrero) en Arrendadora y Factor Banorte. El parámetro autorizado bajo el Modelo Interno Básico de Empresas es:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada acreditado se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala maestra de calificación.

En las siguientes tablas se observa la cartera sujeta al Modelo Interno de Empresas clasificada por etapa y grado de riesgo:

<b>Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas</b>				<i>Millones de pesos</i>
<b>Grupo Financiero Banorte</b>				
<b>Cartera Etapa 1</b>				
<b>Nivel de Riesgo</b>	<b>Saldo Contable</b>	<b>Exposición al Incumplimiento (EI)*</b>	<b>PI ponderada por EI</b>	
1	122,383	123,747	0.08%	
2	68,799	69,304	0.15%	
3	31,238	31,879	0.48%	
4	20,994	21,207	1.15%	
5	3,449	3,553	2.44%	
6	635	635	4.61%	
7	679	699	8.88%	
8	773	773	5.74%	
9	0	0	46.98%	
<b>Total</b>	<b>248,950</b>	<b>251,798</b>	<b>0.32%</b>	

\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 2				<i>Millones de pesos</i>
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	0	0	0.00%	
2	2	2	0.14%	
3	102	102	0.57%	
4	0	0	0.00%	
5	2	2	0.07%	
6	0	0	0.00%	
7	18	18	13.70%	
8	272	272	30.96%	
9	15	15	8.38%	
<b>Total</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>21.57%</b>	

\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 3				<i>Millones de pesos</i>
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
Etapa 3	1,342	1,342	87.12%	
<b>Total</b>	<b>1,342</b>	<b>1,342</b>	<b>87.12%</b>	

\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Total				<i>Millones de pesos</i>
Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	
1	122,383	123,747	0.08%	
2	68,800	69,306	0.15%	
3	31,340	31,981	0.48%	
4	20,994	21,207	1.15%	
5	3,451	3,555	2.44%	
6	635	635	4.61%	
7	697	717	9.00%	
8	1,045	1,045	12.31%	
9	15	15	8.82%	
Etapa 3	1,342	1,342	87.12%	
<b>Total</b>	<b>250,703</b>	<b>253,551</b>	<b>0.82%</b>	

\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas				<i>Millones de pesos</i>
Subsidiaria	Saldo Contable*	Exposición al Incumplimiento (EI)**	Pérdida Esperada	
Banco Mercantil del Norte	216,867	219,715	709	
Arrendadora y Factor Banorte	33,836	33,836	274	
<b>Cartera Total*</b>	<b>250,703</b>	<b>253,551</b>	<b>983</b>	

\* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 18,201 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 1.5 millones en Banorte y Ps 183 millones en Arrendadora y Factor Banorte.

\*\* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.



En la siguiente tabla se observa la diferencia entre la pérdida esperada que fue estimada por el Modelo Interno de Empresas y la pérdida real observada en los siguientes 12 meses. Dado que dicho modelo fue recientemente autorizado, se muestran los resultados estimados durante el periodo de corridas paralelas:

Backtesting			Millones de pesos
Periodo	Pérdida Esperada Modelos Internos	Pérdida Observada	% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)
4T22	1,703	391	436%

## 2.6. Diversificación de Riesgos

En diciembre de 2005, la CNBV emitió las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo”, las cuales implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su “Riesgo Común”. Asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banco Mercantil del Norte**:

<b>Capital Básico a septiembre 2023</b> <i>(Millones de pesos)</i>		<b>197,708</b>
<b>I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):</b>		
Número de Grupos y Clientes		6
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto		159,695
% con relación al capital básico		81%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>104,941</b>

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Arrendadora y Factor Banorte**:

<b>Capital Contable a septiembre 2023</b> <i>(Millones de pesos)</i>		<b>10,870</b>
<b>I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital contable):</b>		
Número de Grupos y Clientes		6
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto		15,007
% con relación al capital contable		138%
<b>II. Monto máximo de financiamiento con los 4 mayores deudores y grupos de riesgo común</b>		<b>8,012</b>

### 3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Políticas de Riesgo.
- El Consejo es el órgano facultado para aprobar límites globales y métricas de apetito de riesgo de mercado, así como modificaciones a los anteriores.
- El Comité de Políticas de Riesgo es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y límites específicos, así como modificaciones a los anteriores.
- Los modelos de riesgo de mercado serán validados por un área independiente a aquella que los desarrolla y administra.
- Los insumos y modelos de riesgo mercado serán validados conforme a una política debidamente aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo.

#### 3.1. Alcance, Metodologías y Reporte del Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como la pérdida potencial, conocida comúnmente como "*expected shortfall*", el Análisis Retrospectivo (*Backtesting*), el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros. Banorte implementó durante el mes de enero de 2019, el cálculo de la pérdida potencial reemplazando así el cálculo de VaR. Asimismo, se implementó la valuación de los instrumentos Derivados mediante curvas OIS y curvas ajustadas por colateral siguiendo los estándares internacionales.

De igual forma, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo de Mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan, entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse al momento de compensar o mitigar el riesgo.

La gestión del Riesgo de Mercado se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de Riesgo de Mercado.

#### 3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

La exposición al Riesgo de Mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Institución se cuantifica a través de la metodología denominada pérdida potencial (en inglés conocido como "*Expected Shortfall*") la cual se determina como el promedio de las pérdidas una vez que se supera el Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de pérdida potencial toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 97.5% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo más un escenario de estrés. Asimismo, considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

La pérdida potencial promedio para el 4T23 del portafolio del Banco es de Ps 106.0 millones, (Ps 36.3 millones mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco, con un nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 106.0 millones.

<b>Pérdida Potencial</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Promedio</b> <b>4T23</b>
Pérdida Potencial Total	106.0
Capital Neto	195,819
<b>Pérdida Potencial/Capital Neto</b>	<b>0.054%</b>

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 4T23 de la siguiente manera:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T23</b>	<b>Promedio</b> <b>4T23</b>
Tasas Domésticas	166.5	106.5
Tasas Foráneas	40.2	42.2
Sobretasas	52.7	54.9
FX	8.1	9.4
Otros	27.7	34.6
Efecto Diversificación	(134.8)	(141.6)
<b>Pérdida Potencial Total del Banco</b>	<b>160.4</b>	<b>106.0</b>

La pérdida potencial al cierre del 4T23 corresponde a Ps 160.4 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T23</b>	<b>Promedio</b> <b>4T23</b>
Tasas Domésticas	165.6	98.8
Tasas Foráneas	(9.9)	(3.5)
Sobretasas	(0.1)	3.9
FX	3.2	1.0
Otros	1.6	5.8
<b>Pérdida Potencial Total del Banco</b>	<b>160.4</b>	<b>106.0</b>

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

La concentración promedio por factor de riesgo mercado sin considerar efecto diversificación es:

<b>Factor de Riesgo</b>	<b>4T23</b>
Tasas	90%
Sobretasas	4%
FX	1%
Otros	5%

### 3.2.1. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

De manera complementaria a la pérdida potencial y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

### 3.2.2. Backtesting Banorte

A fin de validar la efectividad y precisión de la pérdida potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto a la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

### 3.2.3. Pérdida Potencial en Casa de Bolsa Banorte

La pérdida potencial promedio para el 4T23 del portafolio es de Ps 127.3 millones (Ps 4.8 millones mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial de la Casa de Bolsa, con nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 127.3 millones.

<b>Pérdida Potencial</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Promedio</b> <b>4T23</b>
Pérdida Potencial Total	127.3
Capital Neto	3,580
<b>Pérdida Potencial/Capital Neto</b>	<b>3.55%</b>

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 4T23 de la siguiente manera:

<b>Factor de Riesgo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>4T23</b>	<b>Promedio</b> <b>4T23</b>
Tasas Domésticas	45.4	49.3
Tasas Foráneas	0.4	0.4
Sobretasas	89.7	88.1
FX	0.7	0.7
Otros	1.4	0.5
Efecto Diversificación	(12.1)	(11.8)
<b>Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte</b>	<b>125.5</b>	<b>127.3</b>

La pérdida potencial al cierre del 4T23 corresponde a Ps 125.5 millones.

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra principalmente en tasas de interés.

#### **3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.**

De manera complementaria a la Pérdida Potencial, y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Casa de Bolsa Banorte realiza el análisis mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

#### **3.2.5. Backtesting Casa de Bolsa Banorte**

A fin de validar la efectividad y precisión la Pérdida Potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto de la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizarán los ajustes pertinentes al estimador.

## 4. RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Balance y Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y que dichos resultados se consideren para la toma de decisiones.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección sobre la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez y sobre cualquier desviación a los límites y al perfil de riesgo.
- Dar seguimiento a la política de cobertura de la institución y revisarla al menos anualmente.
- Mantener un nivel suficiente de Activos Líquidos elegibles para garantizar la liquidez de la Institución aún bajo condiciones de estrés.

Las políticas del Riesgo de Liquidez en GFNorte son:

- Establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medición y monitoreo del Riesgo de Balance y Liquidez.
- Información y revelación del Riesgo de Liquidez a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

### 4.1. Alcance, Metodologías y Reporte del Riesgo de Balance y Liquidez

El Riesgo de Balance y Liquidez se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que se pueden destacar la utilización de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y Liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecido se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

La gestión del Riesgo de Balance y Liquidez se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

### 4.2. Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el trimestre se muestra en la siguiente tabla:

Fuente de Fondeo (Millones de pesos)	3T23	4T23	Var vs. 3T23
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional <sup>(1)</sup>	609,435	618,555	1.5%
Moneda Extranjera <sup>(1)</sup>	76,596	70,711	(7.7%)
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>686,031</b>	<b>689,266</b>	<b>0.5%</b>
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional <sup>(2)</sup>	257,568	268,712	4.3%
Moneda Extranjera	3,998	4,495	12.4%
<b>Captación Ventanilla</b>	<b>947,597</b>	<b>962,473</b>	<b>1.6%</b>
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional <sup>(3)</sup>	59,528	68,598	15.2%
Moneda Extranjera <sup>(3)</sup>	34,069	41,074	20.6%
<b>Captación Integral Sector Banca</b>	<b>1,041,194</b>	<b>1,072,144</b>	<b>3.0%</b>

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.
2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias

3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo

#### 4.3. Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El CCL permite cuantificar el Riesgo de Liquidez a través de la relación entre Activos Líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

El CCL es un indicador que debe interpretarse como la suficiencia de liquidez de la Institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo, bajo un escenario extremo, haciendo uso únicamente de sus Activos Líquidos de mayor calidad.

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CCL en 4T23.

Componentes del CCL (Millones de pesos)	Cálculo Consolidado	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>		
1 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	<b>183,918</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>		
<b>2 Financiamiento minorista no garantizado</b>	531,947	33,988
3 Financiamiento estable	384,139	19,207
4 Financiamiento menos estable	147,808	14,781
<b>5 Financiamiento mayorista no garantizado</b>	388,162	115,936
6 Depósitos operacionales	300,903	68,976
7 Depósitos no operacionales	82,859	42,559
8 Deuda no garantizada	4,401	4,401
<b>9 Financiamiento mayorista garantizado</b>	274,984	10,743
<b>10 Requerimientos adicionales:</b>	421,687	33,634
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	16,688	10,531
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	404,998	23,103
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,940	349
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
<b>16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>194,649</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	120,073	10,508
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	93,913	64,113
19 Otras entradas de efectivo	4,897	4,897
<b>20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>218,882</b>	<b>79,518</b>
		<b>Importe Ajustado</b>
<b>21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>183,918</b>
<b>22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>115,131</b>
<b>23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>160.54%</b>



Componentes del CCL <i>(Millones de pesos)</i>	Cálculo Individual	
	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>		
1 Total de Activos Líquidos Computables	<b>No aplica</b>	<b>183,918</b>
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>		
<b>2 Financiamiento minorista no garantizado</b>	531,947	33,988
3 Financiamiento estable	384,139	19,207
4 Financiamiento menos estable	147,808	14,781
<b>5 Financiamiento mayorista no garantizado</b>	381,532	112,814
6 Depósitos operacionales	300,903	68,976
7 Depósitos no operacionales	76,229	39,438
8 Deuda no garantizada	4,401	4,401
<b>9 Financiamiento mayorista garantizado</b>	274,984	10,743
<b>10 Requerimientos adicionales:</b>	380,011	31,447
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	16,688	10,531
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	363,323	20,916
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	2,940	349
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
<b>16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>189,341</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	120,073	10,508
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	92,429	66,783
19 Otras entradas de efectivo	4,897	4,897
<b>20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	<b>217,398</b>	<b>82,188</b>
		<b>Importe Ajustado</b>
<b>21 TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	<b>No aplica</b>	<b>183,918</b>
<b>22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	<b>No aplica</b>	<b>107,153</b>
<b>23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>No aplica</b>	<b>172.82%</b>

Durante 4T23, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 160.54% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 172.82%, con CCL consolidado al cierre de 4T23 de 181.34%, y un CCL individual al cierre de 202.53% situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> La información del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es preliminar y está sujeto a la validación de Banco de México.

#### 4.4. Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 3T23 y el cierre del 4T23 se presenta en la siguiente tabla.

<b>Componente CCL</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Var vs. 3T23</b>
Activos Líquidos	187,352	176,366	(5.9%)
Entradas de Efectivo	64,227	92,090	43.4%
Salidas de Efectivo	186,387	189,346	1.6%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 3T23 y el cierre del 4T23 presentan la siguiente distribución:

<b>Tipo de Activo</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Var vs. 3T23</b>
<b>Total</b>	<b>187,352</b>	<b>176,366</b>	<b>(5.9%)</b>
Nivel I	180,888	169,340	(6.4%)
Nivel II	6,464	7,026	8.7%
Nivel II A	3,540	4,005	13.1%
Nivel II B	2,923	3,020	3.3%

#### 4.5. Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 3T23 y el 4T23 se deben al crecimiento en la *captación vista estable* y el consecuente incremento de la liquidez disponible.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 4T23.

#### 4.6. Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas potenciales de efectivo por derivados. Al cierre de 4T23, se observa lo siguiente:

<b>Salidas de Efectivo por Derivados</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Var vs. 3T23</b>
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	6,751	6,962	3.1%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0.0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta Ps 6,962 millones, un crecimiento del 3.1% respecto a 3T23.

#### 4.7. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)

El CFEN es un indicador que debe interpretarse como la proporción entre el Financiamiento Estable Disponible, constituido por los recursos propios y ajenos que se consideran como fiables en un horizonte temporal; y el Financiamiento Estable Requerido, constituido por la liquidez, los vencimientos de los activos y las posiciones fuera de Balance.

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CFEN en 4T23:

CFEN		Cifras Consolidadas				
		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
(Millones de Pesos)						
<b>Elementos del Monto del Financiamiento Estable Disponible</b>						
1	Capital:	203,000	0	0	0	203,000
2	<i>Capital fundamental y capital básico no fundamental.</i>	203,000	0	0	0	203,000
3	<i>Otros instrumentos de capital.</i>	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	617,785	1,912	198	579,808
5	<i>Depósitos estables.</i>	0	436,656	983	118	415,875
6	<i>Depósitos menos estables.</i>	0	181,128	930	81	163,933
7	Financiamiento mayorista:	0	673,326	4,867	83,917	393,683
8	<i>Depósitos operacionales.</i>	0	65,876	0	0	32,938
9	<i>Otro financiamiento mayorista.</i>	0	607,450	4,867	83,917	360,745
10	Pasivos interdependientes	0	741	732	8,015	0
11	Otros pasivos:	19,755		29,877		12,720
12	<i>Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto</i>	No aplica		0		No aplica
13	<i>Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.</i>	19,755	5,875	22,565	1,437	12,720
<b>14</b>	<b>Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	<b>1,189,211</b>
<b>Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido</b>						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	77,071
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	1,327	0	0	663
17	Préstamos al corriente y valores:	0	269,339	97,984	695,819	698,941
18	<i>Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.</i>	0	79,656	0	0	7,966
19	<i>Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.</i>	0	22,120	9,005	9,131	16,952
20	<i>Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:</i>	0	146,881	81,089	432,479	463,755
21	<i>Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.</i>	0	31,299	25,544	89,186	86,393
22	<i>Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:</i>	0	6,713	4,642	237,977	187,086
23	<i>Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.</i>	0	2,421	1,561	104,358	69,824
24	<i>Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).</i>	0	13,969	3,247	16,232	23,182
25	<i>Activos interdependientes.</i>	0	741	732	8,015	0
26	Otros Activos:	46,774		688,453		102,572
27	<i>Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.</i>	11	No aplica	No aplica	No aplica	9
28	<i>Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales</i>	No aplica		1		1

29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica		35,951		5,378
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica		438,877		1,861
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	46,763	201,829	154	11,641	95,323
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica		437,186		21,859
<b>33</b>	<b>Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	901,106
<b>34</b>	<b>Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	<b>131.97%</b>

CFEN		Cifras Individuales				
(Millones de pesos)		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
<b>Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible</b>						
1	Capital:	203,000	0	0	0	203,000
2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	203,000	0	0	0	203,000
3	Otros instrumentos de capital.	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	617,785	1,912	198	579,808
5	Depósitos estables.	0	436,656	983	118	415,875
6	Depósitos menos estables.	0	181,128	930	81	163,933
7	Financiamiento mayorista:	0	659,120	4,835	80,877	384,889
8	Depósitos operacionales.	0	65,876	0	0	32,938
9	Otro financiamiento mayorista.	0	593,244	4,835	80,877	351,951
10	Pasivos interdependientes	0	741	732	8,015	0
11	Otros pasivos:	19,755		29,877		12,720
12	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica		0		No aplica
13	Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.	19,755	5,875	22,565	1,437	12,720
<b>14</b>	<b>Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,180,416
<b>Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido</b>						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	77,071
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	1,327	0	0	663
17	Préstamos al corriente y valores:	0	253,323	95,940	689,247	682,374
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	0	79,656	0	0	7,966
19	Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.	0	30,888	9,296	16,588	25,869
20	Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	0	122,097	78,754	418,450	438,271
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.	0	31,299	25,544	89,186	86,393
22	Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:	0	6,713	4,642	237,977	187,086
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	0	2,421	1,561	104,358	69,824

24	<i>Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).</i>	0	13,969	3,247	16,232	23,182
25	<i>Activos interdependientes.</i>	0	741	732	8,015	0
26	<b>Otros Activos:</b>	46,774		735,216		102,572
27	<i>Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.</i>	11	No aplica	No aplica	No aplica	9
28	<i>Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales</i>	No aplica		1		1
29	<i>Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.</i>	No aplica		35,951		5,378
30	<i>Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial</i>	No aplica		438,877		1,861
31	<i>Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.</i>	46,763	201,829	154	11,641	95,323
32	<b>Operaciones fuera de balance.</b>	No aplica		395,694		19,785
33	<b>Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	882,464
34	<b>Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).</b>	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	<b>133.76%</b>

Durante 4T23, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 131.97% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 133.76%, con CFEN consolidado al cierre de 4T23 de 132.34%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte, mantiene un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y operaciones fuera de balance.

#### 4.8. Evolución de los Componentes del CFEN

La evolución de los componentes del Coeficiente de Fondeo Estable Neto entre el cierre del 3T23 y el cierre del 4T23 se presenta en la siguiente tabla:

	3T23			4T23			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,098,585	222,276		1,109,917	211,986		1.0%	(4.6%)	
De 6 meses a < 1 año	15,304	37,333		19,634	42,632		28.3%	14.2%	
>1 año	52,599	617,246	<b>133.0%</b>	71,661	653,069	<b>132.3%</b>	36.2%	5.8%	(0.5%)

#### 4.9. Principales Causas de los Resultados del CFEN

Los sólidos niveles del Coeficiente de Fondeo Estable Neto de la institución se deben principalmente a: (1) los sólidos niveles de capitalización de la institución, reforzados por una fuerte estructura de fondeo de largo plazo derivado de emisiones de deuda subordinada; (2) la estabilidad de los depósitos de clientes, los cuales permiten la cobertura natural del balance activo con pasivos de alta calidad.

#### 4.10. Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

Para la cuantificación y el seguimiento del Riesgo de Liquidez se utilizan, para el portafolio de dólares, los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez, en moneda extranjera.

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos, ambos en moneda extranjera.

#### 4.11. Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniéndose los siguientes resultados para 4T23.

Concepto (Millones de pesos)	3T23	4T23	Var vs. 3T23
Brecha Acumulada a un mes	(4,297)	6,690	(255.7%)
Activos Líquidos	186,423	176,571	(5.3%)

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Adicionalmente, se presenta una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 4T23:

Concepto (Millones de pesos)	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(4,100)	15,543	(4,752)	52,382	43,301	72,192
Brecha Acumulada	(4,100)	11,442	6,690	59,072	102,373	174,566

#### 4.12. Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

Como parte de la gestión de la administración de Riesgo de Liquidez, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez con escenarios internos para evaluar la suficiencia de la liquidez del banco bajo condiciones adversas tanto del entorno como por condiciones intrínsecas del banco. Para estos efectos, se han considerado un total de 9 escenarios, basadas en 3 fuentes de riesgo (sistémico, idiosincrático y combinado) con 3 niveles de severidad cada uno (moderado, medio y severo).

#### 4.13. Plan de financiamiento de contingencia

Con la finalidad de contar con prácticas integrales en la gestión de la liquidez, y garantizar su operación en situaciones adversas en materia de liquidez, Banorte tiene implementado un plan de financiamiento de contingencia que incorpora elementos para identificar posibles problemas de liquidez y define las fuentes alternas de fondeo disponibles para hacer frente a contingencias.

#### 4.14. Riesgo de Balance

El riesgo de tasa de interés consiste en estimar el impacto en el margen financiero. El margen financiero es la diferencia entre los ingresos generados por intereses y los costos asociados a pasivos con costo financieros (gastos por interés). Dependiendo de la estructura del balance, los movimientos en las tasas de interés pueden tener impactos positivos o negativos en los escenarios de alza o baja en tasas.

Debido a que el margen financiero obedece a la estructura de flujos de los activos y pasivos en el balance, el modelo utilizado para estimar esta métrica es un modelo de brechas de re-precio. Todos los activos y pasivos se alocan en distintas bandas dependiendo su naturaleza de re-precio y/o estructura de vencimientos. Una vez con la estructura de re-precio, se puede calcular el impacto de cada banda en el indicador.

##### 4.14.1. Sensibilidad del Margen Financiero

La sensibilidad de margen financiero es una métrica estática que considera el ejercicio presupuestal a doce meses, es decir, solo las bandas menores a un año son impactadas por los distintos movimientos de tasas de interés. Los supuestos son:

- Considera los efectos de re-precación de todos los activos y pasivos financieros del libro de balance.
- El seguimiento del libro de negociación se lleva por separado.
- Considera el comportamiento de todos los modelos de balance (ej. Prepago hipotecario, y sobrevivencia de depósitos).
- El balance es considerado estático y constante a lo largo del tiempo, es decir, no se considera ni crecimiento orgánico ni movimientos en la estructura de tasas ni cambios en la mezcla o estrategias de productos.

En la siguiente tabla, se aprecia la Sensibilidad del Margen Financiero para Banco Banorte.

<b>Sensibilidad al Margen</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>3T23</b>	<b>4T23</b>	<b>Var vs. 3T23</b>
Balance en Moneda Nacional	650	582	(10.5%)
Balance en Moneda Extranjera	880	687	(21.9%)

Durante el 4T23, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100 pbs en tasas nacionales pasa de Ps 650 millones en 3T23 a Ps 582 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100 pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 880 millones a Ps 687 millones. Es importante destacar que las posiciones de Mercados Financieros inmunizan, vía resultados por intermediación, el impacto de baja en tasas en el Balance. Los Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender (antes Disponibles para la Venta), al cierre del 4T23 correspondieron a Ps 188,133 millones, y en promedio durante el 4T23 a Ps 170,725 millones.

#### 4.14.2. Valor Económico del Capital

El valor económico del capital es una métrica de largo plazo que contrasta la diferencia en el valor presente de los activos y el valor presente de los pasivos, bajo distintos escenarios de tasa de interés. Esta métrica considera, de igual forma, los supuestos previamente mencionados para la sensibilidad al margen financiero.

En la siguiente tabla, se aprecia el valor económico del capital para Banco Banorte, ante un escenario de +100 pbs paralelo.

<b>Valor Económico del Capital</b> <i>(Pbs)</i>	<b>4T23</b>
Aumento Generalizado +100pb	174

#### 4.15. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Balance y Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito de GFNorte. Para dar seguimiento a la liquidez de las Sofomes, se realizan análisis de comportamiento estructural del balance, así como de la diversificación del Fondo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 4T23.

<b>Indicador de Liquidez</b> <i>(Millones de pesos)</i>	<b>Casa de Bolsa Banorte</b>	<b>Arrendadora y Factor</b>
Brecha Acumulada a un mes	3,810	(4,783)
Activos Líquidos	3,782	56

## 5. RIESGO OPERACIONAL

GFNorte cuenta con un área formal de Riesgo Operacional que reporta directamente a la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito.

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y Legal).

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos:

- a) Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales,
- b) Asegurar que los riesgos operacionales existentes y los controles requeridos estén debidamente identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida por la organización
- c) Asegurar que los riesgos operacionales estén debidamente cuantificados para posibilitar la adecuada asignación de capital por Riesgo Operacional.

### 5.1. Políticas, objetivos y lineamientos

Como parte de la normatividad institucional se encuentran documentadas las políticas, objetivos, lineamientos, metodologías y áreas responsables en materia de gestión del Riesgo Operacional, para la administración, cobertura y mitigación del mismo.

La Dirección de Riesgo Operacional mantiene una estrecha comunicación y coordinación con la Dirección de Contraloría Normativa, a fin de propiciar un Control Interno efectivo en el que se establezcan procedimientos y adecuados controles que mitiguen el Riesgo Operacional dentro de los procesos, dándose seguimiento al cumplimiento de los mismos a través de la Dirección de Auditoría Interna.

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo:

- a) Validación del control interno.
- b) Administración y control de la normatividad institucional.
- c) Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, reportados por los contralores de proceso de las diferentes áreas.
- d) Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero.
- e) Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias.
- f) Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

### 5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

#### 5.2.1. Base de Datos de Pérdidas Operativas

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se cuenta con un sistema que permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificados por Tipo de Evento de acuerdo con las siguientes categorías:

Fraude Interno: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

Fraude Externo: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.

Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo: Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.

Clientes, Productos y Prácticas Empresariales: Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.

Desastres Naturales y Otros Acontecimientos: Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.



Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas: Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.

Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos: Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Esta Base de Datos Histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

### **5.2.2. Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales**

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado "Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal" (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

### **5.3. Modelo de Gestión**

Las empresas de GFNorte tienen objetivos definidos, los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operacionales, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del Riesgo Operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la Alta Dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, actualmente los riesgos identificados, por el área de Contraloría Normativa con el apoyo de los Contralores de Proceso, son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

### **5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital**

De acuerdo con las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, en el caso de Banorte, la institución ha adoptado el Método de Indicador de Negocio, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

### **5.5. Sistemas de Información, Medición y Reporte del Riesgo Operacional**

La gestión del Riesgo Operacional se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

La información generada por las Bases de Datos y por el Modelo de Gestión es procesada periódicamente a fin de reportar al CPR y al Consejo de Administración los principales eventos operacionales detectados, tendencias, riesgos identificados y sus estrategias de mitigación. Adicionalmente se reporta el estatus de las principales iniciativas en materia de mitigación de Riesgo Operacional implementadas por las diferentes áreas de la organización.

### **5.6. Riesgo Tecnológico**

Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes. Este riesgo forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización.

Para atender el Riesgo Operacional relacionado con la integridad de la información ha sido creado el Comité de Integridad cuyos objetivos son alinear los esfuerzos de seguridad y control de la información bajo el enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad informática que afecten o puedan afectar el patrimonio Institucional.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional y el Comité de Integridad.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona, en un centro de cómputo alternativo. Con lo anterior, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

### **5.7. Riesgo Legal**

Riesgo Legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo.

Es fundamental medir el Riesgo Legal como parte inherente del Riesgo Operacional para entender y estimar su impacto. Por lo anterior, los asuntos legales que derivan en pérdidas operativas reales del sistema SMARL son posteriormente registrados en la base de datos de eventos operacionales, de acuerdo con una taxonomía predefinida.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

## **6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE**

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros. Así mismo, para la institución representa una fuente de fondeo alternativo.

GFNorte ha realizado la siguiente bursatilización:

- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.
- El 5 de diciembre de 2023, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable No. 4907 para la emisión de certificados bursátiles con clave de emisora BANORCB. La emisión de los certificados bursátiles por parte del fideicomiso se llevó a cabo el 21 de diciembre de 2023, estos están respaldados por créditos a gobiernos, estados y municipios, todos originados y cedidos por Banorte.

La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación con el cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración. Sin embargo, con respecto a la bursatilización BANORCB 23, los riesgos asumidos y retenidos del fideicomiso son relevantes dado la participación en los certificados bursátiles.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, o el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de "crédito no elegible no reemplazado" en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, donde Banco Mercantil del Norte participa, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 4T23, GFNorte tiene en posición propia los siguientes títulos y montos de las bursatilizaciones realizadas por la misma Institución:

Bursatilización (Millones de pesos)	Banorte		Seguros		Total GFNorte	
	Títulos	Monto	Títulos	Monto	Títulos	Monto
91_BANORCB_23	270,000,000	27,067	-	-	270,000,000	27,067
97_FCASACB_06U	-	-	-	-	-	-

A continuación se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia GFNorte, en relación al total de los títulos emitidos por cada serie:

Bursatilización (Millones de pesos)	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BANORCB_23	270,000,000	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%
97_FCASACB_06U	1,351,386	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%

A continuación, se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadoras al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum		Best		DBRS	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BANORCB_23							HRAAA		AAA/M					
97_FCASACB_06U	mxBB		CCC	(mex)										

Al 4T23, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización (Millones de pesos)	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 29,744	Ps 0	Ps 29,744
97_FCASACB_06U	Ps 51	Ps 96	Ps 146

La exposición mantenida de bursatilizaciones realizadas, desglosada por ponderador de Riesgo Crédito, se muestra a continuación:

Concepto (Millones de pesos)	Exposición	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1	27,067	974
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.1 a 5.4	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.5 a 5.9	0	0

No se cuenta con posición de bursatilizaciones registradas en cuentas de orden y ninguna posición mantenida de las bursatilizaciones se deduce del capital fundamental.

La bursatilización del fideicomiso 563 cuenta con cláusulas de amortización anticipada, y la bursatilización del fideicomiso 4907 no cuenta con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre

## 6.1 Políticas contables aplicadas

Las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas de acuerdo con lo establecido por la norma de Información Financiera C-14 *Transferencia y baja de activos financieros*. En lo que respecta a la bursatilización BORHIS se concluyó que a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros.

El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 43.1.1 de la NIF C-14, donde se establece:

- a) Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
- b) Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
- c) Reconocer en los resultados del ejercicio la ganancia o pérdida, por la diferencia que exista entre el valor en libros de los activos financieros dados de baja, y la suma de (i) las contraprestaciones recibidas (reconocidas a valor razonable) y (ii) el efecto (ganancia o pérdida) por valuación acumulado que en su caso se haya reconocido en el capital contable.

En lo que respecta a la bursatilización GEM se concluyó que la Entidad no realizó una venta a un tercero, pues no transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a los activos transferidos. Por tal motivo, dichos activos no son dados de baja a nivel consolidado.

Ambas bursatilizaciones emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. El flujo de efectivo remanente es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto mensual por administración y mantenimiento, menos cualquier incremento de reserva de principal o interés en su caso. Al cierre del ejercicio, la constancia generada por la bursatilización FCASACB 06U tiene un valor razonable de cero, dado que no se contemplan recibir flujos de efectivos remanentes. Por su parte, la constancia generada por la bursatilización BANORCB 23 tiene un valor razonable de 3,857 mdp, el cual sólo está reconocido en la contabilidad de Banco Banorte (individual). A nivel Banco Banorte consolidado, esta constancia se elimina como parte de los asientos de consolidación.

Los flujos remanentes son descontados con la curva bancaria B1, la cual toma en consideración el Riesgo de Crédito de los fideicomisos. Entre los supuestos más importantes en la valuación de la constancia GEM se tienen los siguientes:

- a) Incumplimiento: Se considera la reserva de crédito de los créditos bursatilizados conforme a la metodología de calificación de la CNBV para reflejar el riesgo de incumplimiento de pagos de principal y/o interés de la cartera bursatilizada.
- b) Prepago: En caso de la existencia de prepagos se ajusta el nocional de la cartera para actualizar los flujos de efectivo futuros a descontar.
- c) Plazo de la cartera: Se consideran todos los pagos contractuales de principal e interés a cada fecha de pago de cada uno de los activos bursatilizados.
- d) Tasa de interés de la cartera: Se consideran las tasas contractuales de cada uno de los activos bursatilizados. En el caso de tasas de interés variable, se estiman las tasas forward con base a la curva TIIE28 a la fecha de valuación.
- e) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en las cuentas de reserva de gastos, de interés y de principal, ya que, en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.

En lo que respecta a las políticas para el reconocimiento de obligaciones en balance de los acuerdos que pudieran requerir de la Institución apoyo financiero para la bursatilización de activos, se tiene que todas las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles de las diferentes bursatilizaciones vigentes, se pagarán con cargo al patrimonio del fideicomiso. En caso de que, por cualquier motivo, los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso no sean suficientes para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles, los tenedores no tendrán derecho de reclamar su pago a la Institución, al fiduciario, al representante común, al intermediario colocador, al garante o garantes, que en su caso se hubieran contratado, o a cualquier persona. Los certificados bursátiles no han sido garantizados o avalados por ninguna de las personas participantes en la emisión de los mismos, por lo que ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los tenedores, con excepción, en el caso del fiduciario, de los pagos que tenga que hacer a cargo al patrimonio del fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el contrato de fideicomiso.

## 7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al 4T23, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 758.2 millones, con plusvalía de Ps 376 millones acumulados.

Durante el cuarto trimestre del año, no se registraron ganancias por la compra y venta de títulos.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 327.54 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T23	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	5.1	(51.3)	0
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	214.4	113.7	0
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	538.8	313.6	0
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado y Crédito	0.0	0.0	0
			<b>Total</b>	<b>758.2</b>	<b>376.0</b>	<b>0</b>

Al 4T23, la posición accionaria de Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 583.6 millones, con plusvalía de Ps 258.7 millones acumulados.

Durante el cuarto trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 2.94 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 175.04 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 4T23	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	583.6	258.7	2.94
			<b>Total</b>	<b>583.6</b>	<b>258.7</b>	<b>2.94</b>