

**3T19**

**Información Financiera  
al 30 de septiembre de 2019**

Contacto: [investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)

[investors.banorte.com](http://investors.banorte.com)

+52 (55) 1670 2256



**GFNORTE**



**OTC QX**

**GBOOY**



**XNOR**

# Índice

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	6
	Acontecimientos Relevantes.....	18
	Banco .....	19
	Banorte Ahorro y Previsión.....	21
	Sector Bursátil .....	24
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito .....	25
III.	Información General .....	27
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	27
	Estructura de Capital .....	27
IV.	Estados Financieros .....	28
	Grupo Financiero Banorte .....	28
	Banco .....	34
	Seguros Banorte.....	40
	Información por Segmentos .....	43
V.	Anexos .....	48
	Cambios Contables y Regulatorios .....	48
	Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios .....	50
	Notas a Estados Financieros .....	52
	Control Interno .....	61
	Situación Financiera y Liquidez .....	62
	Créditos Relacionados .....	62
	Créditos o adeudos fiscales.....	63
	Personas Responsables.....	64
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros .....	64



FTSE4Good



# I. Resumen Ejecutivo

**GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 8,858 millones en el 3T19, 13% superior al 3T18. En los 9 meses del año se registran Ps 27,518 millones, 26% superior al año anterior.**

(BMV: GFNORTEO; OTCQX: GBOOY; Latibex: XNOR)

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados en el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2019, destacando:

- En el **tercer trimestre** de 2019 la **utilidad neta** fue de **Ps 8,858 millones**, cifra superior en 1% secuencialmente y mayor en **13%** al mismo trimestre del 2018. **Los ingresos por intereses netos crecen 3%** mientras los **ingresos totales** crecen **6%** contra el trimestre anterior.
- En indicadores clave del **trimestre**, el **MIN** crece 25pb de 5.5% a **5.7%** respecto del 2T19; el **ROE gana 15pb** de 19.5% a **19.6%**; el **ROA** de 2.20% crece a **2.24%** y muestra un alza de 14pb en un año. El **índice de eficiencia con ligero deterioro** 38.5% a **40.2%** en el trimestre.
- En los **primeros nueve meses** (9M19), la utilidad del Grupo es de **Ps 27,518 millones, superior en 26% al 9M18**, con cifras recurrentes el incremento es de **21%**; este resultado se compone de firmes crecimientos en sus **subsidiarias** contra el mismo periodo de 2018: **Banco** crece su Utilidad recurrente en **21%**, **Seguros 14%**, **Pensiones 20%** y **Afore 21%**.
- Los **ingresos por intereses netos (IIN) crecen 9%** contra el 9M18, las **provisiones crediticias** decrecen (**5%**), los **ingresos no financieros** recurrentes crecen **17%** y los **gastos no financieros 9%** contra el 9M18. En suma, el **resultado neto de operación** recurrente antes de Impuestos crece **19%** en un año.
- Los indicadores clave del del **9M19** y sus variaciones vs. el 9M18 son: el **MIN** pasa de 5.7% a **5.6%** descenso previsto por la incorporación de los activos adquiridos hace un año; el **ROE recurrente** aumenta 88pb de 18.9% a **19.7%**; el **ROA recurrente** de 2.03% crece a **2.20%**. El **índice de eficiencia recurrente** se fortalece de 40.0% a **39.4%**.
- La **cartera de consumo** se incrementa **2%** en el trimestre, con incrementos de **3% tarjeta de crédito y 2%** en **hipotecario y automotriz, nómina con reducción de (1%)**. En la comparación anual el total de **consumo** crece **8%**: **hipotecario 10%**, **automotriz 11%**, **tarjeta de crédito 10%** y **nómina (4%)**.
- La **cartera comercial crece anualmente 3%**, en **cartera corporativa se decrece (3%)**, mientras que la **cartera de gobierno (20%)**. En suma, la **cartera de crédito total** refleja un decremento trimestral de (5%) y anual de (3%).
- La calidad de la cartera permanece controlada, el **índice de cartera vencida** en el trimestre se mantiene estable en **1.9%**; por su parte, el **índice de cobertura** estable se ubicó en **126.6%**; el **costo de riesgo** aumenta secuencialmente a **2.15%** y el acumulado 9 meses en **2.00%**, menor en 42pb contra el 9M18.
- La **captación de clientes aumenta 3%** en el año: los **depósitos a la vista se reducen en (2%)** mientras que los **depósitos a plazo crecen 11%**.
- El **índice de capitalización del Banco** se ubica en **20.3%**, con un nivel de **capital fundamental** de **13.26%**. La **razón de apalancamiento** se ubicó en **10.92%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Ingresos por Intereses	37,445	37,612	<b>37,161</b>	(1%)	(1%)	98,380	<b>112,847</b>	15%
Gastos por Intereses	17,217	18,317	<b>16,796</b>	(8%)	(2%)	43,155	<b>53,520</b>	24%
Resultado Técnico (Seguros y Pensiones)	(1,167)	197	<b>(251)</b>	(228%)	(78%)	1	<b>1,062</b>	NA
Ingresos de Intereses Netos	19,061	19,492	<b>20,114</b>	3%	6%	55,226	<b>60,390</b>	9%
Comisiones por Servicios Netas	3,453	3,630	<b>3,183</b>	(12%)	(8%)	9,312	<b>9,781</b>	5%
Intermediación	877	963	<b>2,303</b>	139%	162%	2,964	<b>4,417</b>	49%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	447	653	<b>722</b>	10%	61%	1,436	<b>3,518</b>	145%
Ingresos No Financieros	4,778	5,246	<b>6,208</b>	18%	30%	13,712	<b>17,716</b>	29%
Ingreso Total	23,839	24,738	<b>26,322</b>	6%	10%	68,937	<b>78,106</b>	13%
Gasto No Financiero	9,461	9,525	<b>10,578</b>	11%	12%	27,597	<b>30,106</b>	9%
Provisiones	4,060	3,728	<b>4,118</b>	10%	1%	12,144	<b>11,582</b>	(5%)
Resultado Neto de Operación	10,318	11,485	<b>11,626</b>	1%	13%	29,197	<b>36,418</b>	25%
Impuestos	2,767	3,100	<b>3,094</b>	(0%)	12%	8,262	<b>9,844</b>	19%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	375	466	<b>451</b>	(3%)	20%	1,140	<b>1,328</b>	16%
Participación no controladora	(110)	(123)	<b>(125)</b>	1%	13%	(300)	<b>(383)</b>	28%
Subsidiarias y participación no controladora	265	343	<b>326</b>	(5%)	23%	840	<b>944</b>	12%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>7,816</b>	<b>8,728</b>	<b>8,858</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>21,776</b>	<b>27,518</b>	<b>26%</b>
Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.				
				2T19	3T18			
Activos en Administración	2,752,489	2,763,574	<b>2,815,927</b>	2%	2%			
Cartera Vigente (a)	751,735	768,183	<b>732,726</b>	(5%)	(3%)			
Cartera Vencida (b)	13,895	14,567	<b>14,357</b>	(1%)	3%			
Cartera de Crédito (a+b)	765,630	782,750	<b>747,084</b>	(5%)	(2%)			
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	746,725	764,158	<b>728,913</b>	(5%)	(2%)			
Derechos de Cobro Adquiridos ( e)	2,610	2,065	<b>1,905</b>	(8%)	(27%)			
Total de Cartera de Crédito (d+e)	749,335	766,222	<b>730,818</b>	(5%)	(2%)			
Activo Total	1,584,791	1,589,998	<b>1,583,651</b>	(0%)	(0%)			
Depósitos Total	737,033	734,568	<b>722,039</b>	(2%)	(2%)			
Pasivo Total	1,413,330	1,411,630	<b>1,395,973</b>	(1%)	(1%)			
Capital Contable	171,461	178,368	<b>187,678</b>	5%	9%			
Indicadores Financieros GFNorte	3T18	2T19	3T19			9M18	9M19	
<b>Rentabilidad:</b>								
MIN (1)	5.7%	5.5%	<b>5.7%</b>			5.7%	<b>5.6%</b>	
ROE (2)	19.7%	19.5%	<b>19.6%</b>			18.9%	<b>20.5%</b>	
ROA (3)	2.1%	2.2%	<b>2.2%</b>			2.0%	<b>2.3%</b>	
<b>Operación:</b>								
Índice de Eficiencia (4)	39.7%	38.5%	<b>40.2%</b>			40.0%	<b>38.5%</b>	
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.5%	2.4%	<b>2.7%</b>			2.6%	<b>2.5%</b>	
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	107.6%	122.2%	<b>140.7%</b>			107.6%	<b>140.7%</b>	
<b>Calidad de Activos:</b>								
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.9%	<b>1.9%</b>			1.8%	<b>1.9%</b>	
Índice de Cobertura	136.1%	127.6%	<b>126.6%</b>			136.1%	<b>126.6%</b>	
Costo de Riesgo (7)	2.29%	1.91%	<b>2.15%</b>			2.41%	<b>2.00%</b>	
<b>Referencias de Mercado</b>								
Tasa de Referencia Banxico	7.75%	8.25%	<b>7.75%</b>			7.75%	<b>7.75%</b>	
TIE 28 días (Promedio)	8.11%	8.50%	<b>8.35%</b>			7.91%	<b>8.47%</b>	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.72	19.21	<b>19.73</b>			18.90	<b>19.44</b>	

1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio

2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo

3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo

4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)

5) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio

6) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

7) Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizadas / Cartera Total Promedio

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Banco Mercantil del Norte	5,900	6,428	<b>6,613</b>	3%	12%	15,732	<b>20,265</b>	29%
Casa de Bolsa Banorte Ixe	238	137	<b>245</b>	78%	3%	637	<b>593</b>	(7%)
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	97	95	<b>100</b>	5%	3%	258	<b>289</b>	12%
Afore XXI Banorte	342	425	<b>415</b>	(2%)	21%	1,034	<b>1,249</b>	21%
Seguros Banorte	689	824	<b>739</b>	(10%)	7%	2,789	<b>3,174</b>	14%
Pensiones Banorte	230	223	<b>263</b>	18%	14%	629	<b>758</b>	20%
Arrendadora y Factoraje Banorte	177	210	<b>285</b>	36%	61%	657	<b>721</b>	10%
Almacenadora Banorte	1	11	<b>8</b>	(22%)	1124%	15	<b>(8)</b>	(154%)
Sólida Administradora de Portafolios	(147)	78	<b>(68)</b>	(187%)	(54%)	(577)	<b>(99)</b>	83%
Ixe Servicios	(0)	(0)	<b>(0)</b>	43%	(27%)	(1)	<b>(1)</b>	15%
G. F. Banorte (Controladora)	96	297	<b>259</b>	(13%)	169%	393	<b>579</b>	47%
<b>Utilidad Neta Total</b>	<b>7,816</b>	<b>8,728</b>	<b>8,858</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>21,776</b>	<b>27,518</b>	<b>26%</b>

Información de la Acción del Grupo	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Utilidad por Acción (Pesos)	2.711	3.027	<b>3.072</b>	1%	13%	7.552	<b>9.543</b>	26%
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	2.728	3.048	<b>3.092</b>	1%	13%	7.813	<b>9.609</b>	23%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	5.54	<b>0.00</b>	NA	NA	3.45	<b>5.54</b>	61%
Payout del Periodo	0.0%	50.0%	<b>0.0%</b>	NA	NA	40.0%	<b>50.0%</b>	25%
Valor en Libros por Acción (Pesos)	58.74	61.08	<b>64.29</b>	5%	9%	58.74	<b>64.29</b>	9%
Número de Acciones Emitidas (Millones)	2,883.5	2,883.5	<b>2,883.5</b>	0%	0%	2,883.5	<b>2,883.5</b>	0%
Precio de la Acción (Pesos)	135.30	111.36	<b>106.07</b>	(5%)	(22%)	135.30	<b>106.07</b>	(22%)
P/VL (Veces)	2.30	1.82	<b>1.65</b>	(10%)	(28%)	2.30	<b>1.65</b>	(28%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	20,837	16,716	<b>15,498</b>	(7%)	(26%)	20,837	<b>15,498</b>	(26%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	390,132	321,102	<b>305,848</b>	(5%)	(22%)	390,132	<b>305,848</b>	(22%)

**Comportamiento Anual de la Acción**



## II. Discusión y Análisis de la Administración

En este reporte se hace referencia a cifras recurrentes que se refieren a la actividad usual sin el efecto del movimiento extraordinario del 1T19 como ingreso relacionado al reconocimiento de la liquidación de Banorte USA.

Para efectos de comparación, es importante considerar que GFNorte tiene el 98.2619% de las acciones del banco, por lo que en algunos casos ciertas cifras pueden variar al hacer referencia a ellas, tanto en Grupo como en banco.

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Ingresos por Intereses	33,921	35,588	<b>34,354</b>	(3%)	1%	90,526	<b>105,357</b>	16%
Gastos por Intereses	16,944	18,038	<b>16,512</b>	(8%)	(3%)	42,387	<b>52,676</b>	24%
Comisiones Cobradas	334	335	<b>365</b>	9%	9%	945	<b>1,024</b>	8%
Comisiones Pagadas	273	279	<b>284</b>	2%	4%	767	<b>844</b>	10%
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>17,038</b>	<b>17,607</b>	<b>17,923</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>	<b>48,316</b>	<b>52,862</b>	<b>9%</b>
Ingresos por Primas (Neto)	5,983	6,271	<b>6,305</b>	1%	5%	23,229	<b>24,790</b>	7%
Reservas Técnicas	2,458	1,228	<b>1,922</b>	57%	(22%)	10,248	<b>9,917</b>	(3%)
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,692	4,846	<b>4,634</b>	(4%)	(1%)	12,981	<b>13,812</b>	6%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>(1,167)</b>	<b>197</b>	<b>(251)</b>	(228%)	(78%)	<b>1</b>	<b>1,062</b>	NA
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	3,190	1,688	2,442	45%	(23%)	6,909	6,466	(6%)
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>2,023</b>	<b>1,885</b>	<b>2,191</b>	<b>16%</b>	<b>8%</b>	<b>6,910</b>	<b>7,528</b>	<b>9%</b>
<b>IIN GFNORTE</b>	<b>19,061</b>	<b>19,492</b>	<b>20,114</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>55,226</b>	<b>60,390</b>	<b>9%</b>
Provisiones para Crédito	4,060	3,728	<b>4,118</b>	10%	1%	12,144	<b>11,582</b>	(5%)
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>15,001</b>	<b>15,764</b>	<b>15,996</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>	<b>43,082</b>	<b>48,808</b>	<b>13%</b>
Activos Productivos Promedio	1,342,962	1,426,372	<b>1,408,741</b>	(1%)	5%	1,291,096	<b>1,433,932</b>	11%
<b>MIN (1)</b>	<b>5.7%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.7%</b>			<b>5.7%</b>	<b>5.6%</b>	
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.5%</b>			<b>4.4%</b>	<b>4.5%</b>	
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones</b>	<b>5.6%</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.7%</b>			<b>5.5%</b>	<b>5.5%</b>	
<b>MIN de Cartera Crediticia (3)</b>	<b>8.4%</b>	<b>8.0%</b>	<b>8.3%</b>			<b>8.4%</b>	<b>8.0%</b>	

1) MIN (Margen de Interés Neto) = Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado/ Activos productivos promedio.

2) MIN = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN = Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

### Ingresos de Intereses Netos

Los **ingresos de intereses netos (IIN) sin seguros y pensiones** crecieron **2%** trimestralmente, con una disminución de (3%) en los ingresos por intereses y una baja de (8%) en gastos por intereses atribuible a un ahorro de Ps 596 millones relacionado con una reducción en el costo de los depósitos por la baja considerable en el saldo de depósitos de mesa de dinero, así como también al beneficio parcial de la reducción de 25bps en la tasa de referencia ocurrida en agosto 15 y que se vio reflejada parcialmente en la reapreciación de una porción de los depósitos a plazo durante el mes de septiembre. Los ingresos por intereses disminuyen (3%) en el trimestre, principalmente como consecuencia de la reducción en los saldos de la cartera. Con esto, el **MIN de la cartera crediticia** mejora 38pb para cerrar en **8.3%** de 8.0% del trimestre previo; mismo comportamiento en el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** en el que se observó una expansión de 19pb para situarse en **5.7%**.

Con cifras acumuladas a los nueve meses, al comparar los **ingresos por intereses netos sin seguros y pensiones** con su equivalente del año anterior, el incremento fue de **9%**, como reflejo principalmente del crecimiento de cartera así como del aumento en la captación de depósitos y otras fuentes de fondeo con costo; el **MIN de cartera crediticia** fue de **8.0%**, 35pb menor al 8.4% obtenido en el acumulado de 9M18 cifra que todavía refleja el impacto de la incorporación de los activos adquiridos en el 3T18, así como el aumento en el costo de fondos también relacionado a la fusión.

Por lo que respecta a los **IIN de seguros y pensiones** se observa un crecimiento trimestral de **16%**, atribuible principalmente al crecimiento en los ingresos por primas de pensiones, mientras que las reservas técnicas de seguros incrementan como resultado de la suscripción de una prima relevante. Por su parte, el **resultado técnico** presenta una baja comparado con el trimestre previo como consecuencia del incremento en las reservas de seguros que también están influenciadas por la suscripción de la nueva póliza. Por lo que respecta a **Pensionamientos** se registró un incremento de 1% en los ingresos por primas y un beneficio de Ps 680 millones en su portafolio de inversiones por la valorización de inflación, derivado de un valor mayor en la UDI por la baja en la inflación con respecto al periodo anterior, compensado con un efecto similar en las reservas técnicas que también se registran en UDIs.

En la comparativa acumulada anual, **INN de seguros y pensiones crece 9%**, principalmente por el crecimiento de 7% en ingresos por primas (neto). El crecimiento en siniestros y reclamaciones fue de 6% en el efecto combinado de las dos compañías, mientras que las reservas técnicas, tuvieron un decremento de (3%) principalmente asociado al efecto de actualización por inflación en Pensiones, que se compensó con una reducción en los ingresos por intereses por efecto de valuación en (6%).

En suma, los **ingresos por intereses netos** de GFNorte **incrementaron 3%** trimestralmente, destacando un incremento en Banorte por Ps 295 millones, en Seguros Ps 209 millones y Ps 118 millones de las otras unidades de negocio y **9%** en la comparativa acumulada anual por un mayor crecimiento en el negocio bancario por el efecto de la fusión del 3T18. El **MIN** trimestral cerró en **5.7%** mostrando una mejora de 25pb respecto al trimestre anterior –por el efecto de disminución en los saldos de los pasivos con costo– y una contracción de (9pb) comparado con 9M18 –impacto atribuible a la fusión–.

## Provisiones para Crédito

**Las provisiones aumentaron 10%** comparado con el trimestre previo, como resultado de mayores requerimientos en cartera corporativa asociados a un castigo y en la cartera empresarial por requerimientos en una exposición crediticia. Cabe destacar que en el trimestre se dio una liberación de reservas en la cartera de gobierno por la reducción en el saldo de esta cartera. En la cartera de consumo, se refleja un incremento natural en provisiones por el crecimiento que han tenido los distintos segmentos que componen esta cartera.

**En el acumulado de 9M19 las provisiones disminuyeron (5%)** con respecto a 9M18, dado que ya no estuvo presente la provisión extraordinaria registrada en el 1T18 por Ps 619 millones relacionada a un crédito corporativo, y adicionalmente por eventos propios del periodo, como la aplicación de un castigo de la cartera corporativa durante el 3T19, y la liberación de reservas en la cartera de gobierno.

Las **provisiones** representaron el **20.5%** de los **ingresos de intereses netos** en el **3T19**, superiores en 135pb comparado con el trimestre previo, mientras que **en el acumulado de 9M19 descendieron (281pb) a 19.2%**.

Asimismo, el **costo de riesgo de 2.15%**, refleja un incremento de 24pb en la comparativa trimestral, asociado a mayores provisiones durante el trimestre, mientras que con cifras acumuladas de 9M19 este indicador se reduce positivamente en (42pb) cerrando en **2.00%**, debido a los beneficios por la implementación de modelos internos y el menor crecimiento de la cartera en el año.

## Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Comisiones por Servicios Netas	3,453	3,630	<b>3,183</b>	(12%)	(8%)	9,312	<b>9,781</b>	5%
Intermediación	877	963	<b>2,303</b>	139%	162%	2,964	<b>4,417</b>	49%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	447	653	<b>722</b>	10%	61%	1,436	<b>3,518</b>	145%
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>4,778</b>	<b>5,246</b>	<b>6,208</b>	<b>18%</b>	<b>30%</b>	<b>13,712</b>	<b>17,716</b>	<b>29%</b>

1) En el 1T19 se registró un ingreso extraordinario bruto de Ps 1,661 millones por reconocimiento del efecto de conversión de Banorte USA como parte de la ganancia derivada de su liquidación

Se observa un importante **aumento** en el trimestre de **18% en los ingresos no financieros**. Comparando con cifras acumuladas de 9M18 el **crecimiento** fue de 29%, con cifras recurrentes el crecimiento es de **17%**, derivado en ambos casos de mayores ingresos por intermediación.



### Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Transferencia de Fondos	418	399	444	11%	6%	1,204	1,209	0%
Manejo de Cuenta	627	596	579	(3%)	(8%)	1,872	1,780	(5%)
Servicios de Banca Electrónica	2,007	2,285	2,363	3%	18%	5,906	6,776	15%
<b>Comisiones por Servicios Bancarios Básicos</b>	<b>3,053</b>	<b>3,280</b>	<b>3,387</b>	<b>3%</b>	<b>11%</b>	<b>8,982</b>	<b>9,766</b>	<b>9%</b>
Por Créditos Comerciales y Vivienda	394	291	280	(4%)	(29%)	840	808	(4%)
Por Créditos de Consumo	1,179	1,246	1,282	3%	9%	3,457	3,739	8%
Fiduciario	111	108	127	17%	14%	303	339	12%
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	15	220	1	(100%)	(92%)	76	269	253%
Fondos de Inversión	458	449	462	3%	1%	1,222	1,339	10%
Asesoría e Intermediación Financiera	138	171	131	(23%)	(5%)	570	411	(28%)
Otras Comisiones Cobradas (1)	288	238	259	9%	(10%)	853	801	(6%)
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>5,635</b>	<b>6,002</b>	<b>5,929</b>	<b>(1%)</b>	<b>5%</b>	<b>16,304</b>	<b>17,472</b>	<b>7%</b>
Cuotas de Intercambio	961	1,077	1,168	8%	22%	2,827	3,326	18%
Comisiones de Seguros	316	296	581	96%	84%	1,185	1,458	23%
Otras Comisiones Pagadas	905	999	997	(0%)	10%	2,980	2,906	(2%)
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>2,182</b>	<b>2,372</b>	<b>2,746</b>	<b>16%</b>	<b>26%</b>	<b>6,992</b>	<b>7,691</b>	<b>10%</b>
<b>Comisiones por Servicios Netas</b>	<b>3,453</b>	<b>3,630</b>	<b>3,183</b>	<b>(12%)</b>	<b>(8%)</b>	<b>9,312</b>	<b>9,781</b>	<b>5%</b>

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

Las **comisiones por servicios cobrados disminuyeron (1%)** en la comparativa trimestral por el efecto del ingreso por Ps 216 millones de la venta de un activo inmobiliario realizado en el trimestre previo y menores ingresos por asesoría e intermediación financiera; por su parte, los ingresos por Servicios Bancarios Básicos se incrementan 3% en el trimestre. Con cifras acumuladas las comisiones cobradas incrementaron 7%, atribuible principalmente a mayores ingresos por servicios bancarios básicos y por créditos de consumo.

Por otro lado, las **comisiones por servicios pagados suben 16%** con respecto al trimestre anterior, este aumento se explica principalmente por una comisión de Ps 283 millones relacionada al costo de adquisición de la nueva suscripción de seguros en el trimestre. Asimismo, en el trimestre se dio incremento de 8% en el rubro de cuotas de intercambio del negocio adquirente. En la comparativa anual acumulada se presenta un **crecimiento de 10%** como resultado de mayor actividad comercial en el negocio adquirente y al incremento en comisiones de seguros.

En suma, las **comisiones por servicios netas** a la baja con contracción de (12%) respecto del trimestre previo y crecimiento de 5% al compararlo con cifras de 9M18.

### Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Divisas y Metales	(97)	(26)	(13)	51%	(87%)	17	(44)	(365%)
Derivados	(2)	176	(1,473)	(936%)	NA	795	(775)	(198%)
Títulos	109	29	155	439%	42%	131	370	183%
<b>Valuación</b>	<b>10</b>	<b>179</b>	<b>(1,330)</b>	<b>(842%)</b>	<b>NA</b>	<b>942</b>	<b>(449)</b>	<b>(148%)</b>
Divisas y Metales	638	206	471	129%	(26%)	1,605	778	(52%)
Derivados	70	121	2,270	1773%	NA	(8)	2,473	N.A.
Títulos	160	456	892	96%	459%	426	1,616	279%
<b>Compra-venta</b>	<b>868</b>	<b>783</b>	<b>3,633</b>	<b>364%</b>	<b>319%</b>	<b>2,022</b>	<b>4,866</b>	<b>141%</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>877</b>	<b>963</b>	<b>2,303</b>	<b>139%</b>	<b>162%</b>	<b>2,964</b>	<b>4,417</b>	<b>49%</b>

En la comparativa **trimestral**, se observa un **crecimiento de 139% en ingresos por intermediación**, de los cuales una parte importante proviene de operaciones con clientes. Asimismo, en el trimestre se registró una ganancia de Ps 400 millones en renta fija por un correcto posicionamiento en un trimestre de alta volatilidad. Se registró también una ganancia de Ps 155 millones por la venta de unos activos registrados en el libro de disponibles para la venta y las operaciones de tesorería registraron una ganancia de Ps 760 millones. Algunos de estos resultados tienen su contrapartida en las cuentas de valuación, de acuerdo a los criterios contables establecidos.

Con cifras acumuladas de 9M19, se dio un **incremento de 49%** en los ingresos de intermediación, resultado de las operaciones en la compra-venta de derivados y títulos, por lo que corresponde a compra venta de divisas y metales se reflejó una baja, mientras que, en la valuación de derivados se observa una disminución y en valuación de títulos el efecto es positivo por una mayor posición de títulos.



### Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Recuperación de Cartera de Crédito*	-	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de Crédito	69	85	86	2%	25%	171	230	34%
Resultado por Bienes Adjudicados	188	74	177	138%	(6%)	336	339	1%
Liberación de Provisiones*	-	-	-	-	-	-	-	-
Provenientes de Seguros	197	255	240	(6%)	22%	651	758	16%
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	28	48	37	(23%)	33%	225	113	(50%)
Otros	(155)	100	61	(39%)	N.A.	(126)	1,908	NA
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>447</b>	<b>653</b>	<b>722</b>	<b>10%</b>	<b>61%</b>	<b>1,436</b>	<b>3,518</b>	<b>145%</b>

\* Los conceptos de Sólida y Arrendadora y Factor registrados previamente en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados a partir del 3T19 hacia "Provisiones para Crédito": a) "Recuperación de Cartera de Crédito" y, b) "Liberación de Provisiones"; para fines de comparación se reclasifican de manera retroactiva para 2018 y 1S19.

**Otros ingresos (egresos) crecen 10%** en la comparativa trimestral situándose en **Ps 722 millones**, por un incremento importante en los ingresos resultado de bienes adjudicados. Con respecto al acumulado a 9M19, se observa un crecimiento anual de 145%, para fines comparativos el **crecimiento recurrente** es de **29%** como resultado de mayores ingresos por portafolios de crédito, seguros y otras recuperaciones.

### Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Gastos de Personal	3,721	3,567	4,258	19%	14%	11,107	11,757	6%
Honorarios Pagados	772	796	941	18%	22%	2,241	2,475	10%
Gastos de Administración y Promoción	2,086	2,002	2,180	9%	5%	5,995	6,316	5%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,435	1,635	1,772	8%	24%	4,168	5,083	22%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	481	573	484	(16%)	1%	1,460	1,618	11%
Aportaciones al IPAB	845	829	821	(1%)	(3%)	2,296	2,489	8%
PTU causado	120	123	122	(1%)	1%	332	368	11%
<b>Gasto No Financiero</b>	<b>9,461</b>	<b>9,525</b>	<b>10,578</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>27,597</b>	<b>30,106</b>	<b>9%</b>

Los **gastos no financieros** en la comparativa trimestral **aumentan 11%**, asociados a un crecimiento de 19% en gastos de personal como resultado de una base comparativa baja del 2T19 y explicados por un aumento en sueldos y provisiones, de 9% en gastos de promoción y administración, por servicios de campañas, rentas y gastos operativos relacionados al negocio de tarjeta, así como un incremento de 18% en honorarios pagados por diversas asesorías y crecimiento propio del negocio, mientras que en seguros se destaca un crecimiento en el gasto de adquisición por el registro de coberturas de reaseguro.

Con cifras acumuladas se observa un **crecimiento de 9%**, derivado en mayor medida por los gastos de arrendamiento de las oficinas vendidas y arrendadas en diciembre 2018, seguido del gasto de personal, de administración y promoción relacionados a la operación natural del negocio y también por los gastos asociados a la operación de Interacciones que se ha mantenido en el grupo.

En consecuencia, el **índice de eficiencia** se sitúa en **40.2%**, mostrando un **aumento** de 168pb al compararlo con 38.5% del trimestre anterior, mientras que **con cifras acumuladas** quedó en 38.5%, medido como recurrente cerró en **39.4%** reflejando una **disminución** de (65pb) comparado con 40.0% de 9M18, como resultado de un control adecuado del gasto.

### Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>10,318</b>	<b>11,485</b>	<b>11,626</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>29,197</b>	<b>36,418</b>	<b>25%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	375	466	451	(3%)	20%	1,140	1,328	16%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>10,693</b>	<b>11,951</b>	<b>12,077</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>30,337</b>	<b>37,746</b>	<b>24%</b>
Impuestos	2,767	3,100	3,094	(0%)	12%	8,262	9,844	19%
Participación no controladora	(110)	(123)	(125)	1%	13%	(300)	(383)	(28%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>7,816</b>	<b>8,728</b>	<b>8,858</b>	<b>1%</b>	<b>13%</b>	<b>21,776</b>	<b>27,518</b>	<b>26%</b>

**El resultado neto de operación crece 1%** en el trimestre, combinación de mayor margen e ingresos por intermediación con respecto al periodo anterior; y por mayores provisiones y gastos no financieros. Comparado con el acumulado de

9M18 **incrementó** 25% y **19%** con cifras **recurrentes**, el crecimiento se ve favorecido por el buen desempeño de la operación de Banco y de Seguros y el resultado positivo de intermediación.

Los **impuestos permanecen estables en la comparativa** trimestral con cifras **recurrentes**. La tasa efectiva de impuestos trimestral resultante fue de 25.6%, (3pb) menor que la reportada en el periodo anterior. Los impuestos acumulados del año aumentan 14%, resultando en una **tasa efectiva de impuestos** al cierre de 9M19 de **26.0%**, disminuyendo (120pb) respecto del año anterior.

La **utilidad neta** del período de **Ps 8,858 millones, crece 1%** con respecto al trimestre anterior. La **utilidad neta acumulada a septiembre** tiene un **crecimiento recurrente de 21%** comparada con el mismo periodo del año anterior y crece **26% con cifras reportadas**.

La **utilidad por acción** del trimestre es de **Ps 3.07** y la **recurrente de 9M19** es de **Ps 9.13**.

## Rentabilidad

	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19
<b>ROE</b>	<b>19.7%</b>	<b>19.5%</b>	<b>19.6%</b>	<b>18.9%</b>	<b>20.5%</b>
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	42,321	50,598	50,546	42,321	50,546
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	122,046	129,303	130,688	122,046	130,688
<b>ROTE</b>	<b>25.4%</b>	<b>26.8%</b>	<b>27.2%</b>	<b>23.8%</b>	<b>28.1%</b>

El **ROE** cerró el **trimestre** en **19.6%**, generando 15pb de rendimiento adicional con respecto al ROE del trimestre anterior, en línea con el crecimiento en la utilidad neta del trimestre. El **ROE 9M19** 20.5%, medido como recurrente **19.7%**, arroja un rendimiento adicional de 88pb en el año, reflejo de los buenos resultados del Grupo asociado al buen desempeño de la marcha del negocio.

En el período el **ROTE** en **27.2%** 38pb por arriba en la comparativa trimestral asociado a la misma estabilidad en la utilidad y un crecimiento marginal en el capital tangible promedio; con cifras acumuladas y recurrentes de 9M19 se presenta un crecimiento de 335pb al compararlo con su equivalente de 2018.

	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19
<b>ROA</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.3%</b>
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	662,221	756,008	764,978	662,221	764,978
<b>RAPR</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.9%</b>

El **ROA estable** en **2.2%**, rindió 4pb más al trimestre anterior. En el acumulado reportado fue de 2.3% con un alza de 27pb respecto al acumulado de 9M18, con cifras acumuladas recurrentes se ubica en **2.2%** con **crecimiento de 17pb** y considerando la fusión.

## Capital Regulatorio (Banco Mercantil del Norte)

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

En mayo de 2019 Banorte fue reafirmada como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de conservación de capital de 0.90 pp que será constituido de manera progresiva en un plazo máximo de cuatro años iniciando en diciembre 2016. Con lo anterior, el Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 11.175% a partir de diciembre de 2018 (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Capitalización (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. VS.	
				2T19	3T18
Capital Fundamental	89,977	101,311	103,152	1.8%	14.6%
Capital Básico	109,074	140,881	143,805	2.1%	31.8%
Capital Complementario	13,903	13,881	14,141	1.9%	1.7%
Capital Neto	122,977	154,761	157,946	2.1%	28.4%
Activos con Riesgo Crédito	618,134	624,073	620,837	-0.5%	0.4%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crédito	19.89%	24.8%	25.44%	0.6 pp	5.5 pp
Activos Riesgo Total	742,240	776,420	778,120	0.2%	4.8%
Capital Fundamental	12.12%	13.05%	13.26%	0.2 pp	1.1 pp
Capital Básico	14.70%	18.14%	18.48%	0.3 pp	3.8 pp
Capital Complementario	1.87%	1.79%	1.82%	0.0 pp	(0.1 pp)
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>16.57%</b>	<b>19.93%</b>	<b>20.30%</b>	<b>0.4 pp</b>	<b>3.7 pp</b>

(\*) El índice de capitalización del último período reportado es el enviado a Banco de México

Al cierre del 3T19 el **Índice de Capitalización (ICAP)** estimado de Banorte fue de **20.30%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 25.44% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 13.26% al 3T19.

El **Índice de Capitalización** incrementó en **0.37 pp** con respecto al 2T19, debido a los siguientes efectos:

- |  |           |
|--|-----------|
| 1. Utilidades generadas en el 3T19       | + 0.86 pp |
| 2. Notas de Capital*                     | + 0.09 pp |
| 3. Valuación de Instrumentos Financieros | + 0.17 pp |
| 4. Inversiones Permanentes e Intangibles | + 0.10 pp |
| 5. Otros Efectos de Capital              | - 0.03 pp |
| 6. Crecimiento en Activos en Riesgo      | - 0.04 pp |
| 7. Pago de Dividendo                     | - 0.77 pp |

\* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital

El **Índice de Capitalización** incrementó en **3.73 pp** con respecto al 3T18, debido a los siguientes efectos:

- |   |           |
|---|-----------|
| 1. Utilidades generadas en el periodo     | + 3.79 pp |
| 2. Notas de Capital*                      | + 2.64 pp |
| 3. Valuación de Instrumentos Financieros* | + 0.50 pp |
| 4. Otros Efectos de Capital               | + 0.01 pp |
| 5. Crédito Mercantil***                   | - 0.19 pp |
| 6. Inversiones Permanentes e Intangibles  | - 0.22 pp |
| 7. Crecimiento de Activos en Riesgo       | - 0.76 pp |
| 8. Pago de Dividendo                      | - 2.04 pp |

\* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital y Emisión de Notas AT1 Jun'19.

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

## Razón de Apalancamiento (Banco Mercantil del Norte)

A continuación, se presenta el **índice de apalancamiento** conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
Capital Básico	109,074	140,881	143,805	2.1%	31.8%
Activos Ajustados	1,317,442	1,285,664	1,317,442	2.5%	0.0%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	<b>8.28%</b>	<b>10.96%</b>	<b>10.92%</b>	(0.0 pp)	2.6 pp

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

## Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	283,036	280,638	<b>266,731</b>	(5%)	(6%)
Depósitos a la Vista – Con Intereses	125,289	115,525	<b>134,652</b>	17%	7%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>408,325</b>	<b>396,164</b>	<b>401,383</b>	1%	(2%)
<b>Depósitos a Plazo – Ventanilla</b>	<b>211,890</b>	<b>236,263</b>	<b>235,703</b>	(0%)	11%
<b>Depósitos</b>	<b>620,215</b>	<b>632,427</b>	<b>637,086</b>	1%	3%
<b>Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos</b>	<b>120,383</b>	<b>105,602</b>	<b>89,334</b>	(15%)	(26%)
<b>Captación Integral Banco</b>	<b>740,598</b>	<b>738,028</b>	<b>726,420</b>	(2%)	(2%)
<b>Depósitos Total GFNorte</b>	<b>737,033</b>	<b>734,568</b>	<b>722,039</b>	(2%)	(2%)
<b>Depósitos por cuenta de terceros</b>	<b>175,253</b>	<b>189,588</b>	<b>184,906</b>	(2%)	6%
<b>Total de Recursos en Administración</b>	<b>915,851</b>	<b>927,616</b>	<b>911,325</b>	(2%)	(0%)

Los **depósitos tradicionales de clientes aumentan 1%** en el trimestre, el comportamiento se da con estabilidad en **depósitos a plazo**, mientras que los **depósitos a la vista crecen 1%**. En la comparativa anual, los depósitos a plazo reflejan un crecimiento de 11%, mientras los depósitos a la vista decrecen (2%) como resultado de estrategias enfocadas en el aumento de saldos y la vinculación de nuevos clientes, así como la preferencia generalizada en el mercado donde los clientes se inclinan por los depósitos con rendimiento dado el nivel de tasas reales prevaleciente en el mercado.

En la **operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos**, se observa un decremento trimestral de **(15%)** y **(26%)** anual, efecto principalmente por una reducción en el fondeo de mayor costo. En suma, la **captación integral del Banco** con reducción de **(2%)** en el trimestre y **(2%)** en el año.

## Cartera Total

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
Hipotecario	150,517	162,619	<b>166,286</b>	2%	10%
Automotriz	23,261	25,478	<b>25,889</b>	2%	11%
Tarjeta de Crédito	35,590	37,733	<b>39,028</b>	3%	10%
Crédito de Nómina	54,103	52,366	<b>52,096</b>	(1%)	(4%)
<b>Consumo</b>	<b>263,472</b>	<b>278,195</b>	<b>283,298</b>	2%	8%
<b>Comercial</b>	<b>163,218</b>	<b>171,029</b>	<b>167,839</b>	(2%)	3%
<b>Corporativo</b>	<b>127,409</b>	<b>131,504</b>	<b>123,767</b>	(6%)	(3%)
<b>Gobierno</b>	<b>197,636</b>	<b>187,454</b>	<b>157,821</b>	(16%)	(20%)
<b>Total</b>	<b>751,735</b>	<b>768,183</b>	<b>732,726</b>	(5%)	(3%)

A partir de 1T19 la cartera de Banca de Recuperación se incorpora dentro del segmento que le pertenece (hipotecario y auto, retroactivo a 2018)

La **cartera de crédito vigente** decrece (5%) trimestralmente por los decrementos en los **portafolios de Corporativo y Gobierno**, ante importantes prepagos de algunas empresas y corporativos, así como de Gobiernos Estatales y Federal.

En la **cartera de consumo** se mantienen crecimientos trimestrales en hipotecario, auto y tarjeta de crédito, así como una moderación en crédito de nómina, lo cual está alineado a la estrategia para cuidar la calidad de activos de estos productos en particular y una selección de riesgo más restrictiva.

En el **año** se observa una **baja de (3%)**, por las razones descritas en el trimestre con **alza de 3%** en la cartera comercial y bajas de (3%) en corporativo y (20%) en gobierno. Excluyendo la cartera de gobierno la cartera vigente crece 4% en el año.

En la comparativa anual de la **cartera de consumo** se refleja un **incremento de 8%**, por arriba del sistema y de los principales competidores; **11%** en **automotriz** y **10%** en **hipotecario** y **tarjeta de crédito**, lo que nos mantiene con el 14.9% de participación de mercado de consumo e hipotecario.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a agosto 2019):

- **Hipotecario:** Banorte muestra un crecimiento anual de **11.0%** semejante el del sistema bancario y una participación de mercado del 19.3% manteniendo el **segundo lugar dentro del sistema bancario**.
- **Automotriz:** Sólido aumento reflejo de originación de créditos a través de convenios automotrices. Banorte presenta una participación en el mercado de 17.9%, consolidando la **segunda posición del segmento y creciendo 12.2%**, esto es por arriba del mercado bancario con **10.2%**.
- **Tarjeta de Crédito:** Crecimiento y aceleración moderada en la originación con el fin de mantener la calidad de la cartera. **Liderando el crecimiento** con **8.7%** contra el sistema que registra 4.9% de manera anual. Mantenemos una participación de mercado de 9.7%, ganando en un año 34pb.
- **Créditos de Nómina:** Después de un periodo de selección de riesgo restrictiva para mantener muy alta la calidad del portafolio, se retoma el crecimiento en originación, aunque aún las cifras trimestrales no lo reflejan. La participación de mercado es de 19.6%, ocupando el **tercer lugar en el mercado**.
- **Comercial:** Presenta un incremento anual de 3.4%. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.9%, manteniendo la cuarta posición con respecto al total del sistema.

El saldo de la **cartera vigente de PyMEs** muestra un ligero **decremento de Ps 32 millones** con respecto al periodo anterior y una reducción de **(3%)** respecto al año anterior, reflejo principalmente de una selección rigurosa de riesgo. El Índice de Cartera Vencida relativamente estable en 6.6%, 21pb por arriba del trimestre anterior, principalmente reflejando el menor ritmo de originación de cartera nueva.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
<b>Cartera Vigente</b>	33,533	32,524	32,492	(0%)	(3%)
<b>% de Cartera Vigente Comercial</b>	20.5%	19.0%	19.4%	34 bp	(119 bp)
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	4.5%	4.2%	4.4%	20 bp	(3 bp)
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	6.0%	6.4%	6.6%	21 bp	58 bp

- **Corporativa:** La cartera se situó en **Ps 123,767 millones**, representando una contracción de (6%) trimestral y (3%) anual, reflejando prepagos en el trimestre y moderación en la demanda de crédito en este segmento. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones y muestra una baja concentración. Del sector privado las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 10.2% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 1.0% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma, de éstas 18 cuentan con calificación A1, una con calificación A2 y una con calificación B1.

Al cierre de septiembre 2019, el Grupo Financiero tenía una **exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de Ps 1,432 millones** en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., Ps 497 millones inferior al trimestre anterior. Esta exposición representa 0.2% de la cartera de crédito total. La cartera total contaba con una **cobertura de 100% en garantías**, sin cambios respecto a lo reportado en el trimestre anterior. El índice de reservas respecto a la exposición crediticia

de estas empresas se ubicó en 42.6%. En Sólida se tiene un saldo en proyectos de inversión de Ps 2,628 millones (3.4%) inferior vs 2T19.

- **Gobierno:** El saldo de cartera decrece (16%) contra el trimestre anterior, quedando en **Ps 157,821 millones**, cifra (20%) inferior respecto al año anterior, decremento estratégico de la cartera de Interacciones incorporada hace un año. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 32.6% de la cartera gubernamental es riesgo al gobierno federal. El 90.3% de la exposición a gobiernos regionales cuenta con garantía fiduciaria. La participación de mercado a septiembre 2019 en este segmento es de 33.5%, ocupando el **primer lugar en el mercado**.
- **Infraestructura:** La evolución de este portafolio se desglosa a continuación. El decremento en el saldo de la cartera se explica por la amortización natural de esta, así como también una baja demanda por financiamiento en este segmento:

Créditos a Infraestructura (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
<b>Cartera Vigente</b>	44,461	43,129	41,649	(3%)	(6%)
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	5.7%	5.6%	5.7%	7 bp	(1 bp)
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	0.0%	0.0%	0.1%	4 bp	7 bp

## Cartera Vencida

(Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
Cartera Vencida	13,895	14,567	<b>14,357</b>	(1%)	3%
Reservas Prev. para Riesgos Crediticios	18,906	18,592	<b>18,171</b>	(2%)	(4%)
Derechos de Cobro Adquiridos	2,610	2,065	<b>1,905</b>	(8%)	(27%)

Al cierre del período, se observa una **reducción** trimestral de **(1%)** principalmente relacionada al castigo del saldo de un crédito por Ps 423 millones en la cartera corporativa y un menor crecimiento de cartera vencida en el portafolio de nómina. El incremento anual de **3% en la cartera vencida** atribuible a mayores volúmenes en cartera de consumo y algunos casos aislados de impagos en cartera comercial. El deterioro en la cartera comercial es temporal, mientras que el crédito de nómina muestra el comportamiento estacional de baja esperado en este periodo del año. A continuación, el detalle por producto:

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.	
				2T19	3T18
Tarjeta de Crédito	2,281	2,386	<b>2,473</b>	87	192
Crédito de Nómina	2,287	2,063	<b>1,834</b>	(229)	(453)
Automotriz	249	267	<b>270</b>	3	21
Vivienda	1,448	1,696	<b>1,807</b>	110	359
Comercial	3,750	4,117	<b>4,392</b>	275	641
Corporativo	3,864	4,033	<b>3,578</b>	(455)	(286)
Gobierno	16	4	<b>4</b>	-	(12)
<b>Total</b>	<b>13,895</b>	<b>14,567</b>	<b>14,357</b>	<b>(209)</b>	<b>462</b>

El **indicador de cartera vencida** se mantuvo en **1.9%** con solo un ligero incremento de 6pb afectado principalmente por deterioro de algunas empresas.

La evolución de este indicador **en la comparativa anual**, muestra un deterioro de (11pb), con mejoras de 65pb en nómina y 13pb en corporativos, pero con deterioro de (30pb) en comercial; el indicador de Pymes refleja deterioro por el efecto del denominador dada una menor colocación de cartera, con la finalidad de tener una mejor gestión de riesgo.

Índice de Cartera Vencida	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Tarjeta de Crédito	6.0%	5.5%	5.9%	5.9%	<b>6.0%</b>
Crédito de Nómina	4.1%	3.7%	3.0%	3.8%	<b>3.4%</b>
Automotriz	1.1%	1.1%	0.9%	1.0%	<b>1.0%</b>
Vivienda	1.0%	0.9%	1.0%	1.0%	<b>1.1%</b>
Comercial	2.2%	1.9%	2.1%	2.4%	<b>2.5%</b>
PYMES	6.0%	5.5%	5.9%	6.4%	<b>6.5%</b>
Comercial	1.2%	0.9%	1.1%	1.3%	<b>1.6%</b>
Corporativo	2.9%	2.9%	2.9%	3.0%	<b>2.8%</b>
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>
<b>Total</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.9%</b>

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, principal subsidiaria del Grupo Financiero **representó 2.1%** y la **pérdida no esperada el 3.8%**, ambas con respecto a la cartera total al cierre. Estos indicadores se ubicaban en 1.9% y 3.7% respectivamente en el 2T19 y en 2.0% y 4.2% hace 12 meses.

Por su parte, el porcentaje de **Pérdidas Netas de Crédito (PNC)** de Banco Mercantil del Norte, incluyendo quitas se ubicó en **2.1%**, superior en 11pb respecto al 2T19.

Las variaciones que impactan el saldo de la cartera vencida trimestral para Grupo Financiero fueron:

Variaciones de Cartera Vencida	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Saldo al 30 junio 2019</b>	<b>14,567</b>
Trasposos de cartera Vígente a Vencida	7,191
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(182)
Pago Efectivo	(497)
Quitas	(680)
Castigos	(4,296)
Adjudicaciones	(40)
Trasposos de cartera Vencida a Vígente	(1,748)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	44
Valor Razonable lxe	-
<b>Saldo al 30 septiembre 2019</b>	<b>14,357</b>



Del **portafolio crediticio total**, un 86% está calificado como Riesgo A, 9% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

**Calificación de Cartera de Créditos al 3T19 - GFNorte**  
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	628,147	880	538	57	610	213	<b>2,297</b>
Riesgo A2	40,336	159	125	9	308	30	<b>630</b>
Riesgo B1	34,544	121	37	1	938	18	<b>1,115</b>
Riesgo B2	14,763	57	76	1	325	27	<b>486</b>
Riesgo B3	19,281	126	94	7	895	18	<b>1,140</b>
Riesgo C1	10,217	85	247	4	240	86	<b>662</b>
Riesgo C2	9,088	100	58	-	888	153	<b>1,199</b>
Riesgo D	16,987	3,104	0	2	2,277	491	<b>5,874</b>
Riesgo E	5,654	423	-	-	3,492	82	<b>3,997</b>
<b>Total Calificada</b>	<b>779,017</b>	<b>5,055</b>	<b>1,175</b>	<b>80</b>	<b>9,973</b>	<b>1,118</b>	<b>17,401</b>
Sin Calificar	(1,812)						
Exceptuada	-						
<b>Total</b>	<b>777,205</b>	<b>5,055</b>	<b>1,175</b>	<b>80</b>	<b>9,973</b>	<b>1,118</b>	<b>17,401</b>
<b>Reservas Constituidas</b>							<b>18,171</b>
<b>Reservas complementarias</b>							<b>770</b>

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2019.

2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Institución utiliza las metodologías regulatorias para calificar a todos los portafolios de crédito. La Institución utiliza metodologías internas autorizadas por la CNBV de acuerdo a lo siguiente: para el portafolio de Consumo Revolvente a partir de enero de 2018, y para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de UDIS, a partir de enero de 2019 en la filial Banco Mercantil del Norte y a partir de febrero de 2019 en las filiales Arrendadora y Factor Banorte y Sólida Administradora de Portafolios.

La Institución utiliza los grados de riesgos A1; A2; B1; B2; B3; C1; C2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito.

Con base en el criterio B6 Cartera de Crédito de la CNBV, se considera la **Cartera Emproblemada** como aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. **Las carteras, vigente y la vencida**, son susceptibles de identificarse como Cartera Emproblemada. Los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera comercial, son los que integran la siguiente tabla:

(Millones de Pesos)	Total
Cartera Emproblemada	8,526
Cartera Total	777,205
<b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b>	<b>1.1%</b>

## Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	3T19
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>18,591</b>
Cargos a resultados	4,628
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(1,023)
Créditos al Consumo	(3,585)
Créditos a la Vivienda	(463)
Por Bienes Adjudicados	0
	(5,071)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	26
Eliminaciones	0
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>18,171</b>

Al cierre del 3T19, el saldo de la **cuenta del balance general** se ubica en **Ps 18,171 millones**, inferior en Ps 420 millones al registrado el trimestre previo. Las **condonaciones y quitas** durante el trimestre aumentaron en **28%** respecto al trimestre anterior principalmente por casos específicos de segmento empresarial que ya se anticipaban. Del total de castigos, 71% corresponden a la cartera de Consumo, 9% a hipotecario y 20% a Comercial.

El **índice de cobertura** de reservas en el trimestre se situó en **126.6%**, semejante al trimestre previo con 127.6% y ligeramente inferior al **136.1%** del año anterior.

### Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 187,678 millones**, superior en 5% contra el trimestre anterior, mientras que **con respecto al año anterior** es superior en 9%.

Los principales movimientos en la comparativa trimestral corresponden al incremento de Ps 8,858 millones en el resultado neto, Ps 684 millones por concepto de intereses de obligaciones subordinadas; al incremento de Ps 828 millones por valuación de títulos disponibles para la venta, resultante de la volatilidad en los precios de los activos observada en el trimestre; y al alza por Ps 232 millones en valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, por menor volatilidad en el periodo.

## Acontecimientos Relevantes

### 1. BANORTE FIRMA LOS PRINCIPIOS DE LA BANCA RESPONSABLE EN LA ONU

El 22 de septiembre de 2019 nos convertimos en Signatario Fundador de los Principios de la Banca Responsable de la ONU. Estos principios son una guía para que cada vez que tomemos una decisión, consideremos el impacto social, ambiental y ético.

La ceremonia se realizó en la sede de las Naciones Unidas, en Nueva York. Carlos Hank González, Presidente del Consejo de Administración, y Marcos Ramírez Miguel, nuestro Director General, participaron en la firma. Estamos orgullosos de ser el único banco mexicano que por más de 18 meses fue parte de la creación de los Principios, junto con un grupo central de 30 bancos fundadores.

### 2. AFORE XXI BANORTE ES RECONOCIDO COMO EL MEJOR FONDO DE PENSIONES EN MÉXICO DURANTE 2019

El 4 de julio de 2019 y por cuarta ocasión consecutiva, Afore XXI Banorte es reconocida por The World Finance Pension Fund Awards, como el mejor fondo de pensiones en México, éste es el cuarto reconocimiento que obtiene Afore XXI Banorte en esta categoría, que premia a las compañías que han demostrado la habilidad de innovar y adaptarse al cambiante y complejo entorno del sector y manteniendo un estándar de excelencia. Afore XXI Banorte fue seleccionada en reconocimiento a la trayectoria que ha mantenido en su política de inversión, además de su liderazgo en la industria al desarrollar estrategias innovadoras, así como demostrar gran calidad, adaptabilidad y excelencia, además de soluciones tecnológicas que le permiten conocer más las necesidades de sus clientes.

### 3. GFNORTE FUE INCLUIDO POR CUARTO AÑO CONSECUTIVO EN EL INDICE DE SUSTENTABILIDAD DE MERCADOS EMERGENTES FTSE4GOOD

En junio de 2019, GFNorte fue considerado de nueva cuenta dentro del FTSE4Good Index Series, con lo que se ratifica como una empresa que cumple con los más altos estándares de sustentabilidad dictados por la bolsa FTSE de Londres.

Este índice está compuesto por 538 empresas, 23 de ellas mexicanas. Las compañías fueron evaluadas en sus ámbitos de cambio climático, biodiversidad, estándares laborales, salud y seguridad, así como manejo de riesgos y gobierno corporativo.

GFNorte se encuentra en el lugar número 7 por capitalización de mercado en la división de "Emerging Latin America".

### 4. BANORTE, PRIMER BANCO QUE PERMITE SOLICITAR Y CONTRATAR UNA TARJETA DE CRÉDITO DESDE EL CELULAR

El 7 de octubre de 2019 y en línea con su trayectoria de innovación, Banorte lanzó la funcionalidad Contrata en Banorte Móvil, con la que se convierte en el primer banco en permitir a sus clientes solicitar y contratar una tarjeta de crédito desde su celular. Banorte pone a disposición de todos sus clientes esta funcionalidad en su banca móvil, quienes podrán solicitar y contratar la tarjeta de crédito a la hora que quieran y en el lugar donde se encuentren, de manera simple y ágil.

### 5. BANORTE, FUE RECONOCIDO POR GLOBAL FINANCE COMO EL MEJOR BANCO DE MÉXICO

El 10 de octubre de 2019 la Revista Global Finance presentó su 26º listado anual de los mejores bancos a nivel mundial entre 149 países, en el que Banco Mercantil del Norte fue reconocido como el mejor banco de México. Los ganadores fueron seleccionados considerando el desempeño y criterios, que incluyen, reputación y excelencia directiva, así como liderazgo en transformación digital. Los ganadores superaron a sus pares usando modelos de negocio sostenibles y buen gobierno corporativo, mientras se adaptaban al ambiente cambiante.

## Banco

Estado de Resultados y Balance General - (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Ingresos de Intereses Netos	16,700	16,853	<b>17,150</b>	2%	3%	47,072	<b>50,934</b>	8%
Ingresos No Financieros	4,208	4,631	<b>5,932</b>	28%	41%	12,764	<b>16,668</b>	31%
Ingreso Total	20,907	21,483	<b>23,082</b>	7%	10%	59,836	<b>67,602</b>	13%
Gasto No Financiero	8,820	8,931	<b>9,947</b>	11%	13%	25,794	<b>28,220</b>	9%
Provisiones	3,919	3,657	<b>4,034</b>	10%	3%	11,826	<b>11,391</b>	(4%)
Resultado Neto de Operación	8,169	8,895	<b>9,101</b>	2%	11%	22,216	<b>27,991</b>	26%
Impuestos	2,198	2,382	<b>2,401</b>	1%	9%	6,310	<b>7,430</b>	18%
Subsidiarias y participación no controladora	44	39	<b>31</b>	(22%)	N.A.	119	<b>84</b>	N.A.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>6,015</b>	<b>6,553</b>	<b>6,730</b>	<b>3%</b>	<b>12%</b>	<b>16,025</b>	<b>20,645</b>	<b>29%</b>
<b>Balance General</b>								
Cartera Vigente (a)	739,555	750,052	<b>715,617</b>	(5%)	(3%)	739,555	<b>715,617</b>	(3%)
Cartera Vencida (b)	13,612	14,170	<b>13,925</b>	(2%)	2%	13,612	<b>13,925</b>	2%
Cartera de Crédito (a+b)	753,167	764,222	<b>729,542</b>	(5%)	(3%)	753,167	<b>729,542</b>	(3%)
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	734,834	746,152	<b>711,925</b>	(5%)	(3%)	734,834	<b>711,925</b>	(3%)
Derechos de Cobro Adquiridos ( e)	2,149	1,720	<b>1,560</b>	(9%)	(27%)	2,149	<b>1,560</b>	(27%)
Cartera Total (d+e)	736,983	747,872	<b>713,485</b>	(5%)	(3%)	736,983	<b>713,485</b>	(3%)
<b>Activo Total</b>	<b>1,168,439</b>	<b>1,160,329</b>	<b>1,157,433</b>	<b>(0%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>1,168,439</b>	<b>1,157,433</b>	<b>(1%)</b>
Depósitos Total	740,598	738,028	<b>726,420</b>	(2%)	(2%)	740,598	<b>726,420</b>	(2%)
Depósitos a la Vista	406,557	394,308	<b>399,464</b>	1%	(2%)	406,557	<b>399,464</b>	(2%)
Depósitos a Plazo	334,042	343,720	<b>326,956</b>	(5%)	(2%)	334,042	<b>326,956</b>	(2%)
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,065,405</b>	<b>1,046,845</b>	<b>1,042,747</b>	<b>(0%)</b>	<b>(2%)</b>	<b>1,065,405</b>	<b>1,042,747</b>	<b>(2%)</b>
<b>Capital Contable</b>	<b>103,034</b>	<b>113,484</b>	<b>114,686</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>	<b>103,034</b>	<b>114,686</b>	<b>11%</b>

Indicadores Financieros Banco	3T18	2T19	3T19	9M18	9M19
<b>Rentabilidad:</b>					
MIN (1)	6.5%	6.3%	<b>6.5%</b>	6.2%	<b>6.3%</b>
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	5.0%	4.9%	<b>5.0%</b>	4.7%	<b>4.9%</b>
ROE (3)	24.3%	22.8%	<b>23.6%</b>	22.8%	<b>24.3%</b>
ROA (4)	2.2%	2.2%	<b>2.3%</b>	2.0%	<b>2.4%</b>
<b>Operación:</b>					
Índice de Eficiencia (5)	42.2%	41.6%	<b>43.1%</b>	43.1%	<b>41.7%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.2%	3.1%	<b>3.4%</b>	3.2%	<b>3.2%</b>
Coefficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	107.6%	122.2%	<b>140.7%</b>	107.6%	<b>140.7%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>					
Índice de Cartera Vencida	1.8%	1.9%	<b>1.9%</b>	1.8%	<b>1.9%</b>
Índice de Cobertura	134.7%	127.5%	<b>126.5%</b>	134.7%	<b>126.5%</b>
<b>Capitalización</b>					
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	19.9%	24.8%	<b>25.4%</b>	19.9%	<b>25.4%</b>
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	16.6%	19.9%	<b>20.3%</b>	16.6%	<b>20.3%</b>
<b>Apalancamiento</b>					
Capital Básico/ Activos Ajustados	8.3%	11.0%	<b>10.9%</b>	8.3%	<b>10.9%</b>

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.
- 2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 5) Gasto No Financiero / Ingreso Total
- 6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 7) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

### Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos de intereses netos (IIN)** aumentan en el trimestre **2%**, por decremento de (6%) en intereses de depósitos producto de las estrategias de mejora en el fondeo de alto costo, así como el impacto en reducción de tasas de interés. Asimismo, se obtiene un beneficio por valorización de divisas y de cuentas en UDIS. Con esto el **MIN se situó en 6.5%**, 23pb por arriba del trimestre previo.

Los **ingresos no financieros crecen 28%** por una parte por incremento de 3% en comisiones cobradas por Banca electrónica y apertura de créditos de consumo; así como en ingresos por intermediación que crecen Ps 1,293 millones tanto por operaciones relevantes de compra-venta de productos derivados como de divisas.

El **Gasto no Financiero** se incrementa en 11%, por un aumento en el gasto de personal por sueldos y provisiones, adicional a un incremento de 9% relacionado a la marcha normal del negocio. En consecuencia, el **índice de eficiencia** cerró en **43.1%** mayor al 41.6% del trimestre previo.

Las **provisiones crecieron 10%** a consecuencia por un lado de requerimientos de reservas en consumo, así como por una base comparativa en la que se tuvieron recuperaciones importantes. El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se situó en **5.0%**, superior en 6 pb al **4.9%** del trimestre previo.

En suma, la **utilidad neta creció 3%**, el **ROE aumenta 78pb a 23.6%** y el **ROA crece 8pb para ubicarse en 2.3%**.

## Variaciones 9M19 con respecto al año anterior

Los **ingresos de intereses netos crecen 8%**, como resultado de las estrategias de mejora en el fondeo, el buen desempeño del portafolio de crédito y la mejora en su mezcla. El **MIN crece 6pb a 6.3%** respecto del 9M18.

Los **ingresos no financieros recurrentes suben 18%** asociado en mayor medida a las operaciones de compra-venta de divisas y de productos derivados mencionada previamente. Asimismo, el incremento de 15% en ingresos por servicios de banca electrónica y de 8% de ingresos por colocación de créditos de consumo.

El **Gasto no Financiero incrementó 9%** con respecto al 9M18, reflejando un alza de 23% en el rubro de rentas, depreciaciones y amortizaciones, por el arrendamiento de las oficinas vendidas y arrendadas en diciembre 2018, así como un alza de 8% en aportaciones al IPAB. En suma, se ve una mejora de 31pb en el **índice de eficiencia recurrente del 9M19** para situarse en **42.8%**.

Las **provisiones decrecen (4%)** principalmente por una disminución importante en cartera comercial, dado que durante marzo 2018 se registró un castigo de Ps 500 millones, adicional a una mayor liberación de reservas en cartera gubernamental. Por su parte en cartera de consumo se observó una disminución en las provisiones de crédito nómina, por mejor comportamiento, así como menor originación de nuevos saldos de crédito. El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se situó en **4.9%**, con un incremento de 23pb respecto al 4.7% del 9M18.

La **utilidad neta recurrente acumulada de Ps 19,441 millones**, representa un **crecimiento de 21%** respecto de 9M18, considerando la incorporación de GFI durante el segundo semestre 2018. En términos de rentabilidad se observa una mejora importante, el **ROE recurrente** del 9M19 quedó en **23.2%, 34pb** mayor que el año anterior; por su parte el **ROA aumenta 24pb** para situarse en **2.2%**.

## Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 114,686 millones**, aumento de **1%** con respecto al trimestre previo y 11% comparado con el 3T18.

Los movimientos principales en la comparativa trimestral son: incremento de Ps 6,731 millones en resultado neto; reducciones por (Ps 6,000) millones en resultados de ejercicios anteriores asociado al pago de dividendos al Grupo y de Ps 696 millones por intereses de obligaciones subordinadas; ganancias de Ps 817 millones por valuación de títulos disponibles para la venta y de Ps 237 millones por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, resultante de la volatilidad en tasas y su efecto en los activos observada en el trimestre.

## Banorte Ahorro y Previsión

### Seguros Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Seguros Banorte (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	379	464	<b>464</b>	0%	22%	1,076	<b>1,372</b>	27%
Ingresos por Primas (Neto)	3,037	3,765	<b>3,586</b>	(5%)	18%	15,746	<b>17,063</b>	8%
Incremento neto de reservas técnicas	(1,424)	(664)	<b>(790)</b>	(19%)	(45%)	1,611	<b>2,765</b>	72%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	3,199	3,158	<b>2,896</b>	(8%)	(9%)	9,133	<b>8,753</b>	(4%)
<b>Resultado Técnico</b>	1,263	1,271	<b>1,480</b>	16%	17%	5,002	<b>5,545</b>	11%
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>1,642</b>	<b>1,735</b>	<b>1,944</b>	<b>12%</b>	<b>18%</b>	<b>6,078</b>	<b>6,917</b>	<b>14%</b>
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(557)	(534)	<b>(817)</b>	53%	47%	(1,878)	<b>(2,168)</b>	(15%)
Intermediación de Valores	20	18	<b>14</b>	(22%)	(27%)	25	<b>47</b>	92%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	191	297	<b>228</b>	(23%)	19%	635	<b>727</b>	14%
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,296</b>	<b>1,517</b>	<b>1,369</b>	<b>(10%)</b>	<b>6%</b>	<b>4,860</b>	<b>5,523</b>	<b>14%</b>
Gasto No Financiero	346	333	<b>365</b>	10%	5%	966	1,032	7%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>950</b>	<b>1,184</b>	<b>1,004</b>	<b>(15%)</b>	<b>6%</b>	<b>3,894</b>	<b>4,491</b>	<b>15%</b>
Impuestos	260	358	<b>263</b>	(26%)	1%	1,100	1,312	19%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	348	434	<b>423</b>	(2%)	21%	1,053	1,273	21%
Participación no controladora	(8)	(10)	<b>(10)</b>	2%	(19%)	(25)	<b>(29)</b>	(18%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,031</b>	<b>1,250</b>	<b>1,154</b>	<b>(8%)</b>	<b>12%</b>	<b>3,823</b>	<b>4,422</b>	<b>16%</b>
Capital Contable	24,415	22,943	<b>23,017</b>	0%	(6%)	24,415	<b>23,017</b>	(6%)
Activo Total	56,270	57,148	<b>56,296</b>	(1%)	0%	56,270	<b>56,296</b>	0%
Reservas Técnicas	24,838	27,986	<b>27,003</b>	(4%)	9%	24,838	<b>27,003</b>	9%
Primas Emitidas	3,728	4,582	<b>3,978</b>	(13%)	7%	21,284	<b>21,166</b>	(1%)
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.3	1.2	<b>1.2</b>	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.3	<b>1.2</b>	(0.1 pp)
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	4.5	5.0	<b>3.5</b>	(1.6 pp)	(1.1 pp)	4.5	<b>3.5</b>	(1.1 pp)
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	237.4	212.3	<b>212.9</b>	0.6 pp	(24.5 pp)	237.4	<b>212.9</b>	(24.5 pp)
Índice de siniestralidad	72%	72%	<b>67%</b>	(5.1 pp)	(5.6 pp)	65%	61%	(3.9 pp)
Índice combinado	92%	85%	<b>91%</b>	6.5 pp	(0.9 pp)	76%	73%	(2.6 pp)
ROE	17.4%	21.1%	<b>20.4%</b>	(0.7 pp)	3.0 pp	21.6%	<b>25.4%</b>	3.8 pp
ROE sin Afore	31.4%	38.4%	<b>38.6%</b>	0.2 pp	7.2 pp	43.4%	<b>52.8%</b>	9.4 pp

Los **ingresos por intereses** se quedaron estables en la comparación **trimestral** y **crecen 27% en la comparativa acumulada anual** explicado por el crecimiento en las inversiones y por beneficios en el mercado de tasas.

Al cierre del 3T19 el **resultado técnico** de Seguros Banorte fue de **Ps 1,480 millones**, un aumento trimestral de **16%**, de la liberación de reservas por la normal estacionalidad de la operación, así como por la reducción en la siniestralidad.

En la comparación anual contra el 9M18 el **resultado técnico aumentó 11%**, en mayor parte en ingresos por primas neto por el propio crecimiento de la operación, a pesar de la disminución de primas del ramo de daños que no fueron renovadas en 2019, compensado con mayor nivel de reservas técnicas alineado a la propia operación, así como una disminución en la siniestralidad, de los cuales Ps 149 millones corresponden a la liberación de reservas catastróficas llevada a cabo en marzo 2019.

Los **gastos de adquisición** reflejan un aumento en el período de **53%** ubicándose en **Ps 817 millones**, con cifras acumuladas al **9M19 aumentan 15%** por crecimiento del negocio, el cambio de la mezcla del negocio, incrementando las primas de retención y reduciendo la participación de negocios de Daños con ingresos por comisiones de reaseguro y al incremento en el costo de reaseguro.

El **Resultado Neto de Operación** fue de **Ps 1,004 millones**, una contracción de **(15%)** en comparación del trimestre anterior por el efecto de estacionalidad del período e incremento en otras comisiones y, el acumulado de 9M19 se incrementó 15% contra el año anterior, mostrando un sólido crecimiento año con año, principalmente en el ramo de autos y vida.

La **Utilidad Neta** en el trimestre fue de **Ps 1,154 millones**, inferior en **(8%)** respecto al **2T19**, por el efecto de la estacionalidad; en el acumulado, presenta un incremento importante de **16%** con respecto al año anterior.

La **Utilidad Neta** trimestral de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó en **Ps 739 millones**, contribuyendo con el 8.3% de la utilidad de GFNorte en el 3T19.

El ROE de la compañía de Seguros disminuyó quedando en **20.4%**, en el acumulado registra **25.4%** contra 21.6% del 9M18.

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

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
  - Durante el 3T19 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - En el tercer trimestre de 2019 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradoras mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
  - No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el 3T19.
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - En los ramos de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 2 negocios importantes; 1 gubernamental y 1 asociado a la industria de la transformación.
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
  - No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 3T19.

## Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Utilidad Neta	697	866	<b>845</b>	(2%)	21%	2,106	<b>2,543</b>	21%
Capital Contable	24,089	23,888	<b>24,734</b>	4%	3%	24,089	<b>24,734</b>	3%
Activo Total	26,092	25,776	<b>26,835</b>	4%	3%	26,092	<b>26,835</b>	3%
Activos Administrados (SIEFORE)	773,222	829,331	<b>860,835</b>	4%	11%	773,222	<b>860,835</b>	11%
ROE	11.7%	14.8%	<b>13.9%</b>	(0.9 pp)	2.2 pp	11.9%	<b>14.1%</b>	2.2 pp

Al 3T19 la **utilidad neta** de Afore XXI Banorte se situó en **Ps 845 millones**, representando una disminución de **(2%)** en el trimestre. En la comparación anual acumulada tuvo un crecimiento de 21%, principalmente por el crecimiento de activos administrados y por el efecto de tasas en el resultado por valuación.

El ROE al 3T19 se ubicó en **13.9%**, en la comparación trimestral se observa una caída de **(0.9pp)** mientras que en la comparativa anual tiene un aumento de 2.2pp. Sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** ascendió a **44.82%**, prácticamente estable teniendo una disminución de **7.0 pp**.

La utilidad de la Afore representó el 4.7% de las utilidades del Grupo Financiero al 3T19.

Los **activos administrados** de Afore XXI Banorte a septiembre 2019 se ubicaron en **Ps 860,835 millones** representando un **aumento** de 11% contra el año anterior.



## Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	2,810	1,224	<b>1,977</b>	62%	(30%)	5,833	<b>5,095</b>	(13%)
Ingresos por Primas (Neto)	3,168	2,776	<b>2,957</b>	7%	(7%)	8,109	<b>8,471</b>	4%
Incremento neto de reservas técnicas	3,882	1,892	<b>2,713</b>	43%	(30%)	8,637	<b>7,152</b>	(17%)
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,494	1,689	<b>1,738</b>	3%	16%	3,848	<b>5,059</b>	31%
<b>Resultado Técnico</b>	(2,207)	(804)	<b>(1,493)</b>	(86%)	32%	(4,376)	<b>(3,740)</b>	15%
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>603</b>	<b>420</b>	<b>485</b>	<b>15%</b>	<b>(20%)</b>	<b>1,457</b>	<b>1,354</b>	<b>(7%)</b>
Comisiones Netas	(138)	-	-	N.A.	N.A.	239	-	N.A.
Intermediación de Valores	9	16	<b>3</b>	(82%)	(69%)	11	<b>25</b>	141%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(10)	(19)	<b>(2)</b>	87%	(77%)	(16)	<b>(0)</b>	99%
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>464</b>	<b>417</b>	<b>485</b>	<b>16%</b>	<b>5%</b>	<b>1,212</b>	<b>1,379</b>	<b>14%</b>
Gasto No Financiero	142	105	<b>117</b>	11%	(18%)	335	318	(5%)
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>322</b>	<b>312</b>	<b>368</b>	<b>18%</b>	<b>14%</b>	<b>877</b>	<b>1,061</b>	<b>21%</b>
Impuestos	94	91	<b>107</b>	18%	14%	254	309	22%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	2	<b>2</b>	9%	4%	5	6	10%
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>230</b>	<b>223</b>	<b>263</b>	<b>18%</b>	<b>14%</b>	<b>629</b>	<b>758</b>	<b>20%</b>
Capital Contable	3,660	4,344	<b>4,608</b>	6%	26%	3,660	<b>4,608</b>	26%
Activo Total	115,486	128,417	<b>131,568</b>	2%	14%	115,486	<b>131,568</b>	14%
Reservas Técnicas	110,535	122,485	<b>125,261</b>	2%	13%	110,535	<b>125,261</b>	13%
Primas Emitidas	3,168	2,776	<b>2,957</b>	7%	(7%)	8,109	<b>8,471</b>	4%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp	0.0 pp	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	28.6	32.7	<b>31.9</b>	(0.8 pp)	3.3 pp	28.6	<b>31.9</b>	3.3 pp
ROE	25.9%	21.1%	<b>23.5%</b>	2.4 pp	(2.5 pp)	25.1%	<b>23.9%</b>	(1.2 pp)

En el 3T19 los **ingresos por intereses** fueron Ps 1,977 millones, **62% mayor al 2T19**, debido al efecto de valorización por UDIS por (Ps 680 millones) del trimestre. En la variación acumulada anual tiene una disminución de (13%) debido al efecto de valuación compensado parcialmente con el incremento de intereses.

El **resultado técnico cae** trimestralmente por el incremento en reservas por el efecto de valorización por inflación con respecto del trimestre anterior y el crecimiento de cartera, mientras que los ingresos por primas netos muestran estabilidad y la siniestralidad crece ligeramente. Al 9M19 se observa un aumento de 15% respecto al periodo anterior, derivado de mayores ingresos por primas y un menor incremento de reservas por efecto de la actualización por inflación.

La **utilidad neta** de Pensiones Banorte **aumenta 18% trimestralmente** como resultado del incremento en los ingresos por intereses e ingresos por primas por arriba del crecimiento de las reservas y siniestros. En la comparación contra el 9M18 la utilidad aumenta 20%, el crecimiento se debe a menores gastos con respecto del año pasado en parte explicados por el efecto de las carteras adquiridas durante 2018, una disminución de (7%) en ingresos por intereses netos principalmente por efecto de inflación, además del crecimiento en siniestralidad.

Los **resultados netos** del 3T19 de Pensiones Banorte representaron el 3.0% del Grupo Financiero.

El **ROE** de la compañía de Pensiones se ubicó en **23.5%** al cierre del trimestre, mostrando un aumento con respecto al 21.1% del trimestre anterior.

## Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
Utilidad Neta	335	233	<b>345</b>	48%	3%	895	<b>883</b>	(1%)
Capital Contable	3,821	4,349	<b>4,482</b>	3%	17%	3,821	<b>4,482</b>	17%
Cartera en Custodia	984,794	924,615	<b>953,309</b>	3%	(3%)	984,794	<b>953,309</b>	(3%)
Activo Total Neto	200,089	193,169	<b>190,323</b>	(1%)	(5%)	200,089	<b>190,323</b>	(5%)
ROE	40.6%	21.8%	<b>31.2%</b>	9.4 pp	(9.4 pp)	37.0%	<b>27.8%</b>	(9.1 pp)

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 3,373 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) fue de **Ps 345 millones**, teniendo un **aumento de 48%** en la comparación trimestral, generado por un aumento en el rubro de valuación por intermediación, así como el aumento en el total de resultados por intermediación, en comisiones por Fondos de Inversión se observa un crecimiento de 3% en la comparación trimestral.

En el acumulado del año la utilidad de 9M19 disminuye (1%) derivado de un decremento en asesorías (35%) y un gasto ligeramente mayor, pero un crecimiento positivo en ingresos por fondos de inversión de 10%.

La utilidad del sector bursátil en el 3T19 representó 3.9% de las utilidades del grupo.

### Cartera en Custodia

Al cierre del trimestre, alcanzó un monto de **Ps 953 mil millones, incrementando 3%** en el trimestre y una reducción de (3%) en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 209 mil millones**, mostrando un **incremento de 5%** en el trimestre y en el año. Los **fondos de deuda** quedaron en **Ps 193 mil millones, aumentando 6%** trimestralmente y 7% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 15.4 mil millones**, tuvo una caída del (1%) en la comparativa trimestral mientras que en la comparativa anual la caída fue de (11%). La participación de mercado en fondos de inversión al tercer trimestre del 2019 es del 8.5%, compuesto por 10.3% en fondos de deuda y por 2.6% en fondos de renta variable.

## SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T18	2T19	3T19	Var. Vs.		9M18	9M19	Var. Vs. 9M18
				2T19	3T18			
<b>Arrendadora y Factor</b>								
Utilidad Neta	177	210	<b>285</b>	36%	61%	657	<b>721</b>	10%
Capital Contable	4,757	5,394	<b>5,679</b>	5%	19%	4,757	<b>5,679</b>	19%
Cartera Total (1)	32,296	34,750	<b>33,335</b>	(4%)	3%	32,296	<b>33,335</b>	3%
Cartera Vencida	170	315	<b>345</b>	9%	102%	170	<b>345</b>	102%
Reservas Crediticias	368	368	<b>402</b>	9%	9%	368	<b>402</b>	9%
Activo Total	32,677	35,333	<b>34,155</b>	(3%)	5%	32,677	<b>34,155</b>	5%
ROE	14.3%	15.9%	<b>20.6%</b>	4.7 pp	6.3 pp	17.2%	<b>18.1%</b>	0.9 pp
<b>Almacenadora</b>								
Utilidad Neta	1	11	<b>8</b>	(22%)	1124%	15	<b>(8)</b>	(154%)
Capital Contable	240	227	<b>235</b>	4%	(2%)	240	<b>235</b>	(2%)
Inventarios	740	912	<b>555</b>	(39%)	(25%)	740	<b>555</b>	(25%)
Activo Total	925	1,091	<b>719</b>	(34%)	(22%)	925	<b>719</b>	(22%)
ROE	1.1%	19.1%	<b>14.3%</b>	(4.8 pp)	13.2 pp	8.3%	<b>-4.6%</b>	(13.0 pp)
<b>Sólida Administradora de Portafolios</b>								
Utilidad Neta	(148)	78	<b>(68)</b>	(187%)	(54%)	(580)	<b>(99)</b>	83%
Capital Contable	3,248	3,150	<b>3,083</b>	(2%)	(5%)	3,248	<b>3,083</b>	(5%)
Cartera Total	2,979	1,941	<b>1,985</b>	2%	(33%)	2,979	<b>1,985</b>	(33%)
Cartera Vencida	113	82	<b>88</b>	7%	(22%)	113	<b>88</b>	(22%)
Reservas Crediticias	205	154	<b>151</b>	(2%)	(26%)	205	<b>151</b>	(26%)
Activo Total	14,347	8,940	<b>8,891</b>	(1%)	(38%)	14,347	<b>8,891</b>	(38%)
<b>Ixe Servicios</b>								
Utilidad Neta	(0.3)	(0.3)	<b>(0.2)</b>	43%	(27%)	(0.8)	<b>(0.7)</b>	15%
Capital Contable	138	137	<b>137</b>	(0%)	(1%)	138	<b>137</b>	(1%)
Activo Total	138	137	<b>137</b>	(0%)	(1%)	138	<b>137</b>	(1%)
ROE	(0.7%)	(0.9%)	<b>(0.5%)</b>	0.4 pp	0.2 pp	(0.8%)	<b>(0.7%)</b>	0.1 pp

<sup>1</sup> Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por Ps 2,724 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 56 millones, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

### Arrendadora y Factor

El **Resultado Neto** al cierre del trimestre fue de **Ps 285 millones**, representando un **aumento trimestral de 36%**, derivado del aumento en otros ingresos por la utilidad en ventas bienes en Arrendamiento Puro que llegaron a su término, en la comparativa acumulada el aumento fue de 10% debido a un aumento en los ingresos por intereses de cartera de crédito, así como un menor gasto.

El **Índice de Cartera Vencida fue de 1.1%** mayor en 10pb al trimestre anterior; el **Índice de Cobertura** se ubicó en **116.8%** estable en comparación trimestral. El **Índice de Capitalización** al 3T19 se ubicó en 16.3% considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 34,441 millones.

La razón de apalancamiento a junio y septiembre 2019, respectivamente se ubicó en 13.75% y 14.60% considerando activos ajustados por Ps 39,116 y Ps 38,370 millones.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.2% de los resultados del Grupo Financiero.

### Almacenadora

En el 3T19, Almacenadora registró una **utilidad de Ps 8 millones**, muy **superior** en la comparación contra el 3T18 originada por el aumento en ingresos por servicios de clientes nuevos. El ROE se ubicó en 14.3% y el Índice de Capitalización fue de 268% considerando un capital neto de Ps 193 millones y Certificados de Depósito Negociables expedidos en Bodegas Habilitadas por Ps 1,438 millones.

Almacenadora de Banorte ocupa el 7° lugar de este sector en términos de utilidades generadas al cierre de marzo 2019.

## Sólida Administradora de Portafolios

En el trimestre, se registra una utilidad neta de **Ps (68) millones**, una caída de (187%) en la comparativa trimestral por el ingreso extraordinarios del periodo pasado, en la comparativa acumulada tiene un aumento de 83%.

El **Índice de Cartera Vencida** se ubicó en **4.4%**, aumentando en 20pb respecto al período anterior. Por su parte, el **Índice de Cobertura** se ubicó en **171.9%**, cae en (1,590pb) respecto al 2T19.

El **Índice de Capitalización** al cierre del 3T19 se ubicó en **24.2%**, (60pb) inferior al cierre del trimestre y 740 pb por arriba en la comparación anual.

La **razón de apalancamiento** a junio 2019 y septiembre 2019, respectivamente, se ubicó en **28.95%** y **28.18%** considerando activos ajustados por Ps 8,384 y Ps 8,152 millones.

## III. Información General

### Cobertura de Análisis de GFNORTE

En cumplimiento al requerimiento de la BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., se publica la información sobre las casas de bolsa que dan Cobertura de Análisis a:

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Barclays	Gilberto García	Compra	9-ago-19
Bradesco	Alain Nicolau	Compra	13-mar-19
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	24-ene-19
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	31-jul-19
Citi	Jorg Friedman	Compra	18-sep-19
GBM	Jorge Benitez	Compra	24-ene-19
Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra	28-ene-19
Intercam	Sofía Robles	Compra	29-nov-18
Monex	Verónica Uribe	Compra	2-jul-19
Itaú BBA	Thiago Batista	Compra	24-ene-19
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	2-ago-19
Vector	Marco Montañez	Compra	2-oct-19
UBS	Philip Finch	Compra	7-may-19
HSBC	Carlos Gómez	Compra	31-jul-19
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	21-ago-19
Santander	Claudia Benavente	Compra	24-jul-19
Scotia	Jason Mollin	Compra	26-jul-19
Invex	Montserrat Antón	Compra	6-ago-19
Actinver	Enrique Mendoza	Neutral	2-ago-19
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Neutral	22-ago-19
Credit Suisse	Marcelo Telles	Neutral	28-abr-19
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Venta	8-mar-19

### Estructura de Capital

No. de Acciones (Millones)	SERIES O Al 30 de septiembre de 2019
No. de Acciones Emitidas	2,883,456,594
No. de Acciones en Circulación	2,883,456,594
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

## IV. Estados Financieros

### Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
<i>(Millones de Pesos)</i>							
Ingresos por Intereses	29,958	30,366	37,111	38,865	37,751	37,276	36,796
Gastos por Intereses	12,311	13,132	16,944	17,316	18,126	18,038	16,512
Comisiones cobradas	290	321	334	338	323	335	365
Comisiones Pagadas	239	255	273	284	281	279	284
<b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>	<b>17,698</b>	<b>17,299</b>	<b>20,228</b>	<b>21,603</b>	<b>19,668</b>	<b>19,295</b>	<b>20,365</b>
Ingresos por Primas (Neto)	11,632	5,614	5,983	5,838	12,214	6,271	6,305
Incremento neto de reservas técnicas	6,976	814	2,458	3,260	6,766	1,228	1,922
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,049	4,239	4,692	4,582	4,332	4,846	4,634
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>18,305</b>	<b>17,860</b>	<b>19,061</b>	<b>19,600</b>	<b>20,784</b>	<b>19,492</b>	<b>20,114</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	4,245	3,838	4,060	3,902	3,736	3,728	4,118
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>14,059</b>	<b>14,022</b>	<b>15,001</b>	<b>15,698</b>	<b>17,048</b>	<b>15,764</b>	<b>15,996</b>
Por créditos comerciales v vivienda	158	288	394	511	238	291	280
Por créditos de consumo v tarjeta de crédito	1,120	1,158	1,179	1,253	1,212	1,246	1,282
Fiduciario	85	107	111	116	104	108	127
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	36	26	15	113	48	220	1
Asesoría e Intermediación financiera	201	231	138	131	108	171	131
Otras comisiones Cobradas	286	279	288	250	304	238	259
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>5,121</b>	<b>5,547</b>	<b>5,635</b>	<b>6,263</b>	<b>5,540</b>	<b>6,002</b>	<b>5,929</b>
Cuotas de Intercambio	880	986	961	1,173	1,082	1,077	1,168
Comisiones de Seguros	725	144	316	294	581	296	581
Otras Comisiones Pagadas	911	1,163	905	1,066	910	999	997
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>2,516</b>	<b>2,294</b>	<b>2,182</b>	<b>2,534</b>	<b>2,573</b>	<b>2,372</b>	<b>2,746</b>
<b>Comisiones por Servicios Netas</b>	<b>2,604</b>	<b>3,254</b>	<b>3,453</b>	<b>3,730</b>	<b>2,967</b>	<b>3,630</b>	<b>3,183</b>
Divisas y Metales	(123)	237	(97)	(136)	(6)	(26)	(13)
Derivados	195	603	(2)	1,184	521	176	(1,473)
Títulos	(55)	76	109	(266)	186	29	155
<b>Valuación</b>	<b>17</b>	<b>916</b>	<b>10</b>	<b>782</b>	<b>702</b>	<b>179</b>	<b>(1,330)</b>
Divisas y Metales	613	354	638	509	101	206	471
Derivados	39	(117)	70	(63)	82	121	2,270
Títulos	198	69	160	35	267	456	892
<b>Compra-venta</b>	<b>850</b>	<b>305</b>	<b>868</b>	<b>481</b>	<b>450</b>	<b>783</b>	<b>3,633</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>866</b>	<b>1,221</b>	<b>877</b>	<b>1,263</b>	<b>1,152</b>	<b>963</b>	<b>2,303</b>
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	44	58	69	56	59	85	86
Resultado por bienes adjudicados	80	68	188	(60)	88	74	177
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Provenientes de Seguros	200	254	197	218	263	255	240
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	206	(9)	28	(80)	27	48	37
Otros (gastos)	113	(83)	(155)	2,549	1,747	100	61
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>593</b>	<b>395</b>	<b>447</b>	<b>2,790</b>	<b>2,143</b>	<b>653</b>	<b>722</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>4,064</b>	<b>4,870</b>	<b>4,778</b>	<b>7,783</b>	<b>6,262</b>	<b>5,246</b>	<b>6,208</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>18,123</b>	<b>18,892</b>	<b>19,779</b>	<b>23,481</b>	<b>23,310</b>	<b>21,010</b>	<b>22,204</b>
Gasto de Personal	3,535	3,850	3,721	3,915	3,932	3,567	4,258
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	106	106	120	123	123	123	122
Honorarios Pagados	714	754	772	1,090	738	796	941
Gastos de Administración y Promoción	1,938	1,971	2,086	1,959	2,135	2,002	2,180
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,347	1,386	1,435	1,458	1,676	1,635	1,772
Otros impuestos y Gastos No deducibles	788	191	481	615	561	573	484
Aportación al Fobaproa o al IPAB	725	726	845	853	839	829	821
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>9,153</b>	<b>8,984</b>	<b>9,461</b>	<b>10,013</b>	<b>10,004</b>	<b>9,525</b>	<b>10,578</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>8,970</b>	<b>9,908</b>	<b>10,318</b>	<b>13,468</b>	<b>13,306</b>	<b>11,485</b>	<b>11,626</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	357	409	375	245	411	466	451
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>9,327</b>	<b>10,317</b>	<b>10,693</b>	<b>13,713</b>	<b>13,717</b>	<b>11,951</b>	<b>12,077</b>
Impuestos a la utilidad causados	2,343	2,627	2,808	2,989	3,062	2,472	3,088
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	128	396	(41)	385	588	628	6
<b>Impuestos</b>	<b>2,472</b>	<b>3,023</b>	<b>2,767</b>	<b>3,375</b>	<b>3,650</b>	<b>3,100</b>	<b>3,094</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>6,856</b>	<b>7,294</b>	<b>7,926</b>	<b>10,338</b>	<b>10,067</b>	<b>8,851</b>	<b>8,983</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(87)	(102)	(110)	(156)	(135)	(123)	(125)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>6,768</b>	<b>7,191</b>	<b>7,816</b>	<b>10,182</b>	<b>9,932</b>	<b>8,728</b>	<b>8,858</b>

<b>GFNorte – Balance General</b>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<i>(Millones de Pesos)</i>							
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>87,954</b>	<b>69,649</b>	<b>65,483</b>	<b>75,637</b>	<b>72,135</b>	<b>54,543</b>	<b>56,121</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>1,739</b>	<b>1,680</b>	<b>1,764</b>	<b>1,458</b>	<b>3,508</b>	<b>4,408</b>	<b>6,245</b>
Títulos para negociar	258,739	259,179	260,794	257,904	250,541	223,499	225,565
Títulos disponibles para la venta	164,663	157,586	203,583	214,164	196,009	212,927	213,131
Títulos conservados a vencimiento	97,981	98,689	120,494	128,038	131,202	131,481	146,657
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>521,382</b>	<b>515,454</b>	<b>584,871</b>	<b>600,106</b>	<b>577,752</b>	<b>567,907</b>	<b>585,353</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>595</b>	<b>187</b>	<b>372</b>	<b>1,021</b>	<b>253</b>	<b>556</b>	<b>162</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	24,404	28,796	28,233	28,083	23,793	25,473	26,398
Con fines de cobertura	293	134	349	156	15	29	29
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>24,697</b>	<b>28,931</b>	<b>28,582</b>	<b>28,239</b>	<b>23,807</b>	<b>25,502</b>	<b>26,427</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>25,291</b>	<b>29,118</b>	<b>28,954</b>	<b>29,260</b>	<b>24,061</b>	<b>26,059</b>	<b>26,590</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>95</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
Créditos Comerciales	234,847	248,783	283,315	302,845	298,561	294,591	285,822
Créditos a Entidades Financieras	5,576	4,967	7,312	7,734	9,384	7,942	5,784
Créditos al Consumo	108,477	111,471	112,954	113,441	114,086	115,577	117,013
Créditos a la Vivienda	139,779	145,351	150,517	155,798	158,605	162,619	166,286
Media y Residencial	135,952	141,629	146,834	152,270	155,134	159,294	162,995
De interés social	23	20	19	16	13	12	10
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,804	3,702	3,665	3,511	3,457	3,314	3,280
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	134,017	130,087	197,636	197,373	181,470	187,454	157,821
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>622,695</b>	<b>640,660</b>	<b>751,735</b>	<b>777,192</b>	<b>762,105</b>	<b>768,183</b>	<b>732,726</b>
Créditos Comerciales	6,913	7,116	7,614	7,387	7,740	8,146	7,965
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	4	4	4
Créditos al Consumo	3,976	4,424	4,816	4,408	4,183	4,716	4,577
Créditos a la Vivienda	1,315	1,347	1,448	1,464	1,557	1,696	1,807
Media y Residencial	1,186	1,227	1,324	1,349	1,417	1,526	1,634
De interés social	1	1	2	2	0	0	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	128	119	123	113	139	170	172
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	16	4	4	4	4
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>12,205</b>	<b>12,888</b>	<b>13,895</b>	<b>13,263</b>	<b>13,488</b>	<b>14,567</b>	<b>14,357</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>634,900</b>	<b>653,547</b>	<b>765,630</b>	<b>790,455</b>	<b>775,594</b>	<b>782,750</b>	<b>747,084</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	16,674	17,161	18,906	18,844	18,329	18,592	18,171
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>618,226</b>	<b>636,386</b>	<b>746,725</b>	<b>771,611</b>	<b>757,265</b>	<b>764,158</b>	<b>728,913</b>
Derechos de cobro adquiridos	2,315	2,781	2,610	2,417	2,217	2,065	1,905
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>620,541</b>	<b>639,168</b>	<b>749,335</b>	<b>774,028</b>	<b>759,482</b>	<b>766,222</b>	<b>730,818</b>
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,879	2,133	2,227	2,241	1,763	1,945	2,112
Deudores por Prima (Neto)	11,026	8,866	6,212	3,835	11,246	9,125	6,429
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	13,682	14,044	12,069	8,956	11,532	10,884	10,920
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	162	149	169	61	85	125	158
Otras Cuentas por cobrar, neto	36,942	54,191	52,911	42,008	49,472	62,040	67,824
Inventario de Mercancías	594	1,058	740	961	765	912	555
Bienes Adjudicados (Neto)	1,131	1,011	1,088	895	988	830	919
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	17,871	18,089	18,860	17,684	17,338	17,782	18,018
Inversiones permanentes	12,953	13,328	13,837	14,038	13,278	13,701	14,192
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,629	2,631	3,504	4,318	2,632	2,481	1,964
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	27,226	29,707	42,321	44,550	48,117	50,598	50,546
Otros activos a corto y largo plazo	431	275	360	350	375	362	4,813
Otros activos	126,524	145,484	154,297	139,898	157,589	170,783	178,452
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,383,526</b>	<b>1,400,644</b>	<b>1,584,791</b>	<b>1,620,470</b>	<b>1,594,607</b>	<b>1,589,998</b>	<b>1,583,651</b>



<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos exigibilidad inmediata	387,601	401,870	404,405	410,375	389,657	391,720	395,959
Depósitos a plazo-Del Público en General	240,557	238,418	268,129	276,386	280,204	267,318	262,679
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	9,984	13,264	55,689	55,552	51,019	49,515	33,999
Cuenta global de captación sin movimientos	1,673	1,709	1,769	1,891	1,803	1,856	1,919
Títulos de crédito emitidos	2,764	4,995	7,041	12,098	12,272	24,159	27,483
<b>Captación de Recursos</b>	<b>642,579</b>	<b>660,257</b>	<b>737,033</b>	<b>756,301</b>	<b>734,956</b>	<b>734,568</b>	<b>722,039</b>
De exigibilidad inmediata	0	0	0	0	0	900	7,851
De corto plazo	13,029	15,670	19,884	25,724	18,743	20,434	19,236
De largo plazo	17,508	16,597	32,057	33,035	33,310	33,477	14,675
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>30,537</b>	<b>32,267</b>	<b>51,941</b>	<b>58,759</b>	<b>52,052</b>	<b>54,811</b>	<b>41,762</b>
Reservas Técnicas	118,660	119,065	135,585	140,879	150,637	150,742	152,486
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	311,829	323,057	369,793	369,457	350,667	339,751	341,709
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	0	0
Reportos (saldo acreedor)	1	2	1	2	9	4	4
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	2	19
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
Con fines de negociación	21,195	25,966	24,956	23,605	18,872	20,367	24,226
Con fines de cobertura	8,180	9,646	7,797	10,963	9,313	8,763	5,079
Operaciones con valores y derivados							
<b>Derivados</b>	<b>29,374</b>	<b>35,612</b>	<b>32,753</b>	<b>34,568</b>	<b>28,184</b>	<b>29,130</b>	<b>29,305</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>341,204</b>	<b>358,671</b>	<b>402,547</b>	<b>404,027</b>	<b>378,860</b>	<b>368,887</b>	<b>371,037</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	4,075	3,507	3,030	1,325	2,615	2,347	2,071
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,549	2,253	3,310	3,296	2,248	2,629	3,501
Participación de los trabajadores en la utili.	127	216	367	485	606	256	374
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	28,512	5,488	7,176	4,469	11,939	7,730	9,925
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	30,270	35,573	39,587	42,326	41,667	35,100	36,665
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>61,458</b>	<b>43,530</b>	<b>50,441</b>	<b>50,576</b>	<b>56,460</b>	<b>45,715</b>	<b>50,464</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	30,482	32,507	32,241	33,560	33,327	53,953	55,515
Impuestos diferidos (Neto)	0	(0)	(0)	-	(0)	0	0
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	450	477	512	579	592	606	598
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,229,446</b>	<b>1,250,281</b>	<b>1,413,330</b>	<b>1,446,006</b>	<b>1,409,497</b>	<b>1,411,630</b>	<b>1,395,973</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	14,588	14,588	14,979	14,962	14,967	14,968	14,982
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	35,692	35,793	47,849	47,904	48,081	48,244	47,973
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>50,280</b>	<b>50,381</b>	<b>62,828</b>	<b>62,866</b>	<b>63,048</b>	<b>63,212</b>	<b>62,955</b>
Reservas de capital	5,379	5,379	5,787	5,207	5,333	5,779	6,206
Resultado de ejercicios anteriores	94,702	84,830	84,690	76,550	108,191	91,470	90,775
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(3,513)	(4,659)	(4,198)	(2,136)	(80)	638	1,471
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,103)	(2,170)	(2,039)	(3,369)	(3,027)	(2,861)	(2,629)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	77	79	112	28	(7)	(57)	(81)
Efecto acumulado por conversión	1,618	1,753	1,700	1,751	105	97	126
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,045)	(1,163)	(1,282)	(576)	(708)	(830)	(952)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	6,768	13,960	21,776	31,958	9,932	18,660	27,518
<b>Capital Ganado</b>	<b>101,885</b>	<b>98,009</b>	<b>106,546</b>	<b>109,412</b>	<b>119,738</b>	<b>112,896</b>	<b>122,434</b>
Participación no controladora	1,916	1,973	2,088	2,185	2,323	2,260	2,289
<b>Total Capital Contable</b>	<b>154,081</b>	<b>150,363</b>	<b>171,461</b>	<b>174,464</b>	<b>185,110</b>	<b>178,368</b>	<b>187,678</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,383,526</b>	<b>1,400,644</b>	<b>1,584,791</b>	<b>1,620,470</b>	<b>1,594,607</b>	<b>1,589,998</b>	<b>1,583,651</b>

<b>GFNorte - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T19</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>							
Bancos de clientes	37	44	200	236	34	35	35
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	182	86	126	(145)	32	(136)	136
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cientes Cuentas Corrientes</b>	<b>219</b>	<b>129</b>	<b>326</b>	<b>91</b>	<b>66</b>	<b>(101)</b>	<b>170</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	657,387	686,453	786,752	699,130	709,242	726,007	744,672
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valores de Clientes</b>	<b>657,387</b>	<b>686,453</b>	<b>786,752</b>	<b>699,130</b>	<b>709,242</b>	<b>726,007</b>	<b>744,672</b>
Operaciones de reporte de clientes	167,552	154,485	194,824	209,591	184,937	187,339	184,220
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	167,518	154,451	194,825	209,595	184,939	187,340	184,239
Compra de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Compra de paquetes de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	104,431	101,779	100,614	91,152	89,878	86,428	88,900
<b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>	<b>439,500</b>	<b>410,715</b>	<b>490,263</b>	<b>510,338</b>	<b>459,754</b>	<b>461,107</b>	<b>457,359</b>
<b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>	<b>89,601</b>	<b>90,056</b>	<b>71,600</b>	<b>68,035</b>	<b>82,947</b>	<b>101,587</b>	<b>104,928</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>1,186,708</b>	<b>1,187,353</b>	<b>1,348,941</b>	<b>1,277,594</b>	<b>1,252,008</b>	<b>1,288,600</b>	<b>1,307,129</b>
<b>Avales otorgados</b>	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	269,875	290,268	320,465	305,418	316,687	284,174	275,096
Fideicomisos	267,263	264,320	452,846	442,948	445,853	456,152	457,200
Mandatos	14,628	16,625	16,500	15,847	1,344	8,039	7,964
<b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>	<b>281,891</b>	<b>280,945</b>	<b>469,346</b>	<b>458,795</b>	<b>447,197</b>	<b>464,191</b>	<b>465,164</b>
Bienes en custodia o administración	577,678	590,176	738,265	676,612	687,330	693,335	694,066
Colaterales recibidos por la entidad	187,966	181,148	230,558	245,892	230,687	184,929	233,652
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	273,284	250,217	326,695	372,881	327,444	287,246	322,840
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,498	1,545	1,382	2,781	2,658	2,318	1,764
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	119	131	166	193	54	64	39
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	363	358	659	636	633	318	323
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	255,021	266,235	272,258	278,650
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,593,673</b>	<b>1,594,788</b>	<b>2,087,536</b>	<b>2,318,227</b>	<b>2,278,926</b>	<b>2,188,832</b>	<b>2,271,594</b>
Títulos a recibir por reporte	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporte	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporte (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporte	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporte	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporte (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,593,673</b>	<b>1,594,788</b>	<b>2,087,536</b>	<b>2,318,227</b>	<b>2,278,926</b>	<b>2,188,832</b>	<b>2,271,594</b>

**GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>27,518</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,546
Reservas Técnicas	9,917
Provisiones	1,534
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,844
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(945)
	<b>21,896</b>
	<b>49,414</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(4,788)
Cambio en inversiones en valores	14,754
Cambio en deudores por reporto	859
Cambio en derivados (activo)	1,695
Cambio en cartera de crédito (neto)	42,698
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	512
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas	129
Cambio en deudores por primas (neto)	(2,594)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(1,964)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(97)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(23)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(33,936)
Cambio en captación tradicional	(34,262)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(16,996)
Cambio en acreedores por reporto	(27,748)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	21
Cambio en derivados (pasivo)	621
Cambio en reservas técnicas (neto)	1,690
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	746
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	21,955
Cambio en otros pasivos operativos	(1,221)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(5,756)
Pago de Impuestos a la utilidad	(7,268)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(1,559)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	813
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,692)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	68
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(101)
Cobros de dividendos en efectivo	1,212
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(700)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(15,954)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(1,305)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(17,259)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(19,518)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>75,637</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>56,121</b>

## GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2019  
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efectivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>14,962</b>	<b>47,904</b>	<b>5,207</b>	<b>76,550</b>	<b>(2,136)</b>	<b>(3,369)</b>	<b>28</b>	<b>1,751</b>	<b>(576)</b>	<b>31,958</b>	<b>2,185</b>	<b>174,464</b>
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	20	70	553		(10)							633
Aplicación de utilidades				31,958						(31,958)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 30 de Abril de 2019			62	(62)								0
Dividendo Decretado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 30 de Mayo de 2019				(15,954)								(15,954)
Efecto contable por la liquidación de la subsidiaria Banorte USA								(1,632)				(1,632)
Creación de reserva para la recompra de acciones			384	(384)								
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>70</b>	<b>999</b>	<b>15,558</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1,632)</b>	<b>0</b>	<b>(31,958)</b>	<b>0</b>	<b>(16,953)</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>												
<b>Utilidad Integral:</b>												
Resultado neto										27,518		27,518
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					3,617							3,617
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		(1)		(28)				7				(22)
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						740						740
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas								(109)				(109)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(376)			(376)
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,305)								(1,305)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>(1,333)</b>	<b>3,617</b>	<b>740</b>	<b>(109)</b>	<b>7</b>	<b>(376)</b>	<b>27,518</b>	<b>0</b>	<b>30,063</b>
<b>Participación no controladora</b>											<b>104</b>	<b>104</b>
<b>Saldos al 30 de Septiembre de 2019</b>	<b>14,982</b>	<b>47,973</b>	<b>6,206</b>	<b>90,775</b>	<b>1,471</b>	<b>(2,629)</b>	<b>(81)</b>	<b>126</b>	<b>(952)</b>	<b>27,518</b>	<b>2,289</b>	<b>187,678</b>

## Banco

Estado de Resultados - Banco (Millones de Pesos)	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Ingresos por Intereses	25,945	26,729	31,437	32,587	32,320	32,094	30,964
Gastos por Intereses	11,254	11,168	14,799	15,201	15,432	15,299	13,896
Comisiones cobradas	290	320	333	338	323	335	365
Comisiones Pagadas	237	253	271	283	280	278	283
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.</b>	<b>14,744</b>	<b>15,628</b>	<b>16,700</b>	<b>17,442</b>	<b>16,931</b>	<b>16,853</b>	<b>17,150</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	4,149	3,759	3,919	3,809	3,700	3,657	4,034
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>10,596</b>	<b>11,869</b>	<b>12,781</b>	<b>13,633</b>	<b>13,231</b>	<b>13,196</b>	<b>13,116</b>
Transferencia de Fondos	363	422	418	430	367	399	444
Manejo de Cuenta	639	650	650	662	623	614	598
Servicios de Banca Electrónica	1,880	2,019	2,007	2,362	2,128	2,285	2,363
Por Créditos Comerciales y Vivienda	158	288	394	511	238	289	269
Por créditos de Consumo	1,117	1,155	1,176	1,251	1,210	1,244	1,280
Fiduciario	84	107	111	115	104	108	126
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	20	7	3	16	1	0	5
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	1	1	1	1
Otras Comisiones Cobradas	577	585	618	580	632	599	609
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>4,840</b>	<b>5,233</b>	<b>5,377</b>	<b>5,929</b>	<b>5,303</b>	<b>5,539</b>	<b>5,695</b>
Cuotas de Intercambio	880	986	961	1,173	1,082	1,077	1,168
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	864	999	975	1,011	869	940	951
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,744</b>	<b>1,985</b>	<b>1,936</b>	<b>2,185</b>	<b>1,951</b>	<b>2,016</b>	<b>2,119</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>3,096</b>	<b>3,248</b>	<b>3,441</b>	<b>3,744</b>	<b>3,351</b>	<b>3,523</b>	<b>3,576</b>
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(116)	231	(93)	(140)	(5)	(25)	(14)
Derivados	199	605	(1)	1,185	521	176	(1,473)
Títulos	(31)	41	45	(138)	68	13	97
Valuación	52	877	(50)	907	585	164	(1,390)
Divisas y Metales	613	354	638	509	101	206	471
Derivados	39	(117)	70	(63)	82	121	2,270
Títulos	103	17	55	(205)	166	344	778
Compra-venta	755	254	763	241	349	671	3,519
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>807</b>	<b>1,131</b>	<b>713</b>	<b>1,148</b>	<b>934</b>	<b>835</b>	<b>2,129</b>
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	29	36	42	35	45	60	52
Resultado por bienes adjudicados	70	87	176	116	88	57	163
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(715)	(337)	(616)	(313)	(447)	(877)	(263)
Deterioro de Activos	-	-	-	(7)	(132)	-	-
Ingresos por Arrendamiento	15	3	20	18	19	19	25
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	993	95	431	2,693	2,248	1,014	251
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>391</b>	<b>(116)</b>	<b>53</b>	<b>2,541</b>	<b>1,820</b>	<b>273</b>	<b>228</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>4,294</b>	<b>4,263</b>	<b>4,208</b>	<b>7,433</b>	<b>6,105</b>	<b>4,631</b>	<b>5,932</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>14,889</b>	<b>16,132</b>	<b>16,989</b>	<b>21,066</b>	<b>19,336</b>	<b>17,826</b>	<b>19,048</b>
Gasto de Personal	3,370	3,679	3,534	3,728	3,765	3,390	4,074
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	104	104	118	118	121	121	120
Honorarios Pagados	606	621	621	870	610	655	778
Gastos de Administración y Promoción	1,782	1,824	1,915	1,822	1,926	1,882	2,045
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,272	1,311	1,356	1,380	1,595	1,552	1,691
Otros impuestos y Gastos No deducibles	724	126	430	514	485	503	418
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	725	726	845	853	839	829	821
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>8,582</b>	<b>8,392</b>	<b>8,820</b>	<b>9,286</b>	<b>9,341</b>	<b>8,931</b>	<b>9,947</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>6,307</b>	<b>7,740</b>	<b>8,169</b>	<b>11,780</b>	<b>9,996</b>	<b>8,895</b>	<b>9,101</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	25	49	44	43	14	39	31
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>6,332</b>	<b>7,790</b>	<b>8,213</b>	<b>11,823</b>	<b>10,009</b>	<b>8,934</b>	<b>9,132</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,591	2,112	2,324	2,539	2,176	1,941	2,550
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	123	285	(126)	476	472	441	(149)
<b>Impuestos</b>	<b>1,714</b>	<b>2,397</b>	<b>2,198</b>	<b>3,015</b>	<b>2,647</b>	<b>2,382</b>	<b>2,401</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>4,618</b>	<b>5,392</b>	<b>6,015</b>	<b>8,808</b>	<b>7,362</b>	<b>6,553</b>	<b>6,730</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>4,618</b>	<b>5,392</b>	<b>6,015</b>	<b>8,808</b>	<b>7,362</b>	<b>6,553</b>	<b>6,730</b>

<b>Banco – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>87,771</b>	<b>69,226</b>	<b>65,084</b>	<b>75,233</b>	<b>71,563</b>	<b>53,955</b>	<b>55,470</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>1,739</b>	<b>1,680</b>	<b>1,764</b>	<b>1,458</b>	<b>3,508</b>	<b>4,408</b>	<b>6,245</b>
Títulos para negociar	85,206	95,500	84,122	92,418	100,271	71,098	75,687
Títulos disponibles para la venta	150,133	145,572	162,694	147,986	138,523	154,921	155,394
Títulos conservados a vencimiento	6,836	6,770	8,888	8,492	8,456	7,886	19,755
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>242,175</b>	<b>247,842</b>	<b>255,704</b>	<b>248,896</b>	<b>247,250</b>	<b>233,906</b>	<b>250,836</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>405</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>162</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	24,399	28,794	28,231	28,083	23,793	25,473	26,398
Con fines de cobertura	293	134	349	156	15	29	29
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>24,692</b>	<b>28,929</b>	<b>28,581</b>	<b>28,239</b>	<b>23,807</b>	<b>25,502</b>	<b>26,427</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>24,693</b>	<b>28,929</b>	<b>28,582</b>	<b>28,643</b>	<b>23,810</b>	<b>25,513</b>	<b>26,590</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>95</b>	<b>91</b>	<b>88</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
Créditos Comerciales	211,079	224,216	258,347	275,979	272,884	268,146	258,389
Créditos a Entidades Financieras	24,843	22,887	26,114	21,088	22,708	20,351	18,287
Créditos al Consumo	105,358	108,725	110,491	111,237	112,105	113,803	115,413
Créditos a la Vivienda	139,779	145,351	150,517	155,798	158,605	162,619	166,286
Media y Residencial	135,952	141,629	146,834	152,270	155,134	159,294	162,995
De interés social	23	20	19	16	13	12	10
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,804	3,702	3,665	3,511	3,457	3,314	3,280
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	131,014	128,397	194,085	192,234	179,434	185,133	157,242
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>612,074</b>	<b>629,576</b>	<b>739,555</b>	<b>756,336</b>	<b>745,735</b>	<b>750,052</b>	<b>715,617</b>
Créditos Comerciales	6,723	6,930	7,422	7,044	7,418	7,810	7,600
Créditos a Entidades Financieras	1	0	0	0	4	4	4
Créditos al Consumo	3,875	4,342	4,729	4,331	4,115	4,659	4,514
Créditos a la Vivienda	1,315	1,347	1,448	1,464	1,557	1,696	1,807
Media y Residencial	1,186	1,227	1,324	1,349	1,417	1,526	1,634
De interés social	1	1	2	2	0	0	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	128	119	123	113	139	170	172
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	13	0	0	0	0
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>11,914</b>	<b>12,619</b>	<b>13,612</b>	<b>12,840</b>	<b>13,095</b>	<b>14,170</b>	<b>13,925</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>623,988</b>	<b>642,196</b>	<b>753,167</b>	<b>769,176</b>	<b>758,830</b>	<b>764,222</b>	<b>729,542</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	16,108	16,639	18,333	18,264	17,822	18,070	17,617
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>607,880</b>	<b>625,556</b>	<b>734,834</b>	<b>750,912</b>	<b>741,008</b>	<b>746,152</b>	<b>711,925</b>
Derechos de cobro adquiridos	1,794	2,298	2,149	2,001	1,864	1,720	1,560
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>609,673</b>	<b>627,855</b>	<b>736,983</b>	<b>752,913</b>	<b>742,872</b>	<b>747,872</b>	<b>713,485</b>
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	162	149	169	61	85	125	158
Otras Cuentas por cobrar, neto	27,055	43,581	42,559	36,083	43,371	55,248	65,982
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	754	704	768	738	770	606	701
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	13,720	13,893	14,753	13,547	13,667	14,010	14,360
Inversiones permanentes	175	192	347	342	362	422	413
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,189	3,302	4,174	4,839	3,328	2,572	2,215
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	12,639	14,870	17,160	17,422	21,490	21,409	20,677
Otros activos a corto y largo plazo	57	53	306	235	226	209	228
	57,750	76,743	80,235	73,265	83,299	94,599	104,734
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,023,894</b>	<b>1,052,365</b>	<b>1,168,439</b>	<b>1,180,492</b>	<b>1,172,383</b>	<b>1,160,329</b>	<b>1,157,433</b>

<b>Banco – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos exigibilidad inmediata	389,330	403,109	406,557	412,118	391,855	394,308	399,464
Depósitos a plazo-Del Público en General	248,275	238,597	269,543	277,576	280,277	268,190	263,555
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	9,984	13,264	55,689	55,552	51,019	49,515	33,999
Cuenta global de captación sin movimientos	1,673	1,709	1,769	1,891	1,803	1,856	1,919
Títulos de crédito emitidos	2,764	4,995	7,041	12,098	12,272	24,159	27,483
<b>Captación de Recursos</b>	<b>652,027</b>	<b>661,675</b>	<b>740,598</b>	<b>759,235</b>	<b>737,227</b>	<b>738,028</b>	<b>726,420</b>
De exigibilidad inmediata	0	0	0	0	0	900	7,851
De corto plazo	6,971	7,528	12,675	13,523	11,864	9,737	9,996
De largo plazo	6,520	6,489	21,372	22,199	21,767	22,169	3,940
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>13,491</b>	<b>14,017</b>	<b>34,047</b>	<b>35,722</b>	<b>33,631</b>	<b>32,806</b>	<b>21,787</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	150,684	175,344	181,148	163,507	172,118	152,642	165,120
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	1	2	1	2	9	4	4
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Con fines de negociación	21,195	25,966	24,956	23,605	18,872	20,367	24,226
Con fines de cobertura	8,180	9,646	7,797	10,963	9,313	8,763	5,079
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>29,374</b>	<b>35,612</b>	<b>32,753</b>	<b>34,568</b>	<b>28,184</b>	<b>29,130</b>	<b>29,305</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>180,059</b>	<b>210,958</b>	<b>213,902</b>	<b>198,077</b>	<b>200,311</b>	<b>181,775</b>	<b>194,428</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,794	1,121	1,929	1,696	1,341	1,331	1,792
Participación de los trabajadores en la utili.	127	216	356	485	606	256	374
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	28,150	4,856	6,972	4,402	11,561	7,014	9,281
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	26,757	31,837	34,876	38,378	37,575	31,206	32,689
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>56,828</b>	<b>38,031</b>	<b>44,133</b>	<b>44,960</b>	<b>51,082</b>	<b>39,808</b>	<b>44,137</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	30,482	32,507	32,241	33,560	33,327	53,953	55,515
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	464	456	484	535	505	475	460
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>933,350</b>	<b>957,644</b>	<b>1,065,405</b>	<b>1,072,090</b>	<b>1,056,082</b>	<b>1,046,845</b>	<b>1,042,747</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	18,105	18,105	18,794	18,794	18,794	18,794	18,794
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	750	852	954	1,184	1,455	1,612	1,931
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>18,855</b>	<b>18,957</b>	<b>19,748</b>	<b>19,979</b>	<b>20,250</b>	<b>20,406</b>	<b>20,726</b>
Reservas de capital	13,013	14,847	14,847	14,847	14,847	17,330	17,330
Resultado de ejercicios anteriores	56,788	54,641	55,548	53,133	77,622	64,882	58,082
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,068)	(2,002)	(1,355)	(1,994)	65	755	1,572
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,141)	(2,209)	(2,076)	(3,430)	(3,082)	(2,912)	(2,676)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	1,542	1,661	1,623	1,659	(13)	(18)	4
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	(1,063)	(1,184)	(1,328)	(628)	(752)	(875)	(999)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	4,618	10,010	16,025	24,834	7,362	13,914	20,645
<b>Capital Ganado</b>	<b>71,689</b>	<b>75,764</b>	<b>83,284</b>	<b>88,422</b>	<b>96,049</b>	<b>93,075</b>	<b>93,958</b>
Participación no controladora	0	0	2	2	3	3	3
<b>Total Capital Contable</b>	<b>90,544</b>	<b>94,721</b>	<b>103,034</b>	<b>108,403</b>	<b>116,301</b>	<b>113,484</b>	<b>114,686</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,023,894</b>	<b>1,052,365</b>	<b>1,168,439</b>	<b>1,180,492</b>	<b>1,172,383</b>	<b>1,160,329</b>	<b>1,157,433</b>



<b>Banco - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	89,601	90,056	71,600	68,035	82,947	101,587	104,928
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>89,601</b>	<b>90,056</b>	<b>71,600</b>	<b>68,035</b>	<b>82,947</b>	<b>101,587</b>	<b>104,928</b>
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	230,194	252,633	280,011	269,658	275,296	244,506	231,715
Fideicomisos	267,263	264,320	452,846	442,948	445,853	456,152	457,200
Mandatos	14,628	16,625	16,500	15,847	1,344	8,039	7,964
Bienes en Fideicomiso o Mandato	281,891	280,945	469,346	458,795	447,197	464,191	465,164
Bienes en custodia o administración	377,497	376,146	488,495	446,162	451,005	443,311	433,982
Colaterales recibidos por la entidad	174,273	167,571	223,700	237,642	212,316	184,124	222,048
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	99,167	89,256	131,673	159,301	130,919	99,906	134,590
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	119	131	166	193	54	64	39
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	361	357	657	634	632	317	322
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	226,303	240,660	244,880	250,215
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,163,501</b>	<b>1,167,038</b>	<b>1,594,048</b>	<b>1,798,688</b>	<b>1,758,077</b>	<b>1,681,299</b>	<b>1,738,075</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,163,501</b>	<b>1,167,038</b>	<b>1,594,048</b>	<b>1,798,688</b>	<b>1,758,077</b>	<b>1,681,299</b>	<b>1,738,075</b>

**BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>20,645</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,406
Provisiones	1,585
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7,430
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	(84)
	<b>10,337</b>
	<b>30,982</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(4,788)
Cambio en inversiones en valores	1,627
Cambio en deudores por reporto	242
Cambio en derivados (activo)	1,695
Cambio en cartera de crédito (neto)	38,987
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	441
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(97)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	37
Cambio en otros activos operativos (neto)	(33,144)
Cambio en captación tradicional	(32,815)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(13,934)
Cambio en acreedores por reporto	1,613
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	1
Cambio en derivados (pasivo)	620
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	21,955
Cambio en otros pasivos operativos	(4,212)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(5,003)
Pago de Impuestos a la utilidad	(4,692)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(485)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,219)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	228
Pagos por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(101)
Cobros de dividendos en efectivo	37
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(2,054)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(15,898)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(1,328)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(17,226)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(19,765)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>75,233</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>55,470</b>

## BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

 DEL 1o. de Enero al 30 de Septiembre de 2019  
 (Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								Participación no Controladora	Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efvto	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto			
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>18,794</b>	<b>1,184</b>	<b>14,847</b>	<b>53,133</b>	<b>(1,994)</b>	<b>(3,430)</b>	<b>1,659</b>	<b>(628)</b>	<b>24,834</b>	<b>3</b>	<b>108,402</b>	
<b>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</b>												
Aplicación de utilidades				24,834					(24,834)		0	
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 30 de Abril de 2019			2,483	(2,483)							0	
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas los días 23 de Mayo de 2019 y 20 de Agosto de 2019				(15,898)							(15,898)	
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		603									603	
Efecto en los valores razonables derivado de la fusión con Banco Interacciones				(145)							(145)	
Efecto contable por la liquidación de la subsidiaria Banorte USA							(1,661)				(1,661)	
Venta de acciones de operadora de fondos Banorte		144									144	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>747</b>	<b>2,483</b>	<b>6,308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1,661)</b>	<b>0</b>	<b>(24,834)</b>	<b>0</b>	<b>(16,957)</b>	
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>												
<b>Utilidad Integral:</b>												
Resultado neto									20,645		20,645	
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					3,566						3,566	
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				(3)							(3)	
Efecto acumulado por conversión							6				6	
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						754					754	
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(28)				(371)			(399)	
Intereses de obligaciones subordinadas				(1,328)							(1,328)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1,359)</b>	<b>3,566</b>	<b>754</b>	<b>6</b>	<b>(371)</b>	<b>20,645</b>	<b>0</b>	<b>23,241</b>	
<b>Saldos al 30 de Septiembre de 2019</b>	<b>18,794</b>	<b>1,931</b>	<b>17,330</b>	<b>58,082</b>	<b>1,572</b>	<b>(2,676)</b>	<b>4</b>	<b>(999)</b>	<b>20,645</b>	<b>3</b>	<b>114,686</b>	

## Seguros Banorte

<b>Estado de Resultados - Seguros Banorte</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
Ingresos por Intereses	338	359	379	345	444	464	464
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	9,479	3,230	3,037	3,850	9,712	3,765	3,586
Incremento neto de reservas técnicas	3,954	(918)	(1,424)	(450)	4,219	(664)	(790)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,912	3,022	3,199	3,026	2,699	3,158	2,896
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>2,951</b>	<b>1,485</b>	<b>1,642</b>	<b>1,619</b>	<b>3,238</b>	<b>1,735</b>	<b>1,944</b>
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>952</b>	<b>370</b>	<b>557</b>	<b>530</b>	<b>817</b>	<b>534</b>	<b>817</b>
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	5	(0)	20	5	15	18	14
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>14</b>
Provenientes de Seguros	194	250	199	205	232	262	232
Quebrantos y Estimaciones	(6)	(2)	(13)	(44)	(34)	31	(8)
Otros ingresos (egresos)	5	3	6	4	4	4	4
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>192</b>	<b>252</b>	<b>191</b>	<b>165</b>	<b>202</b>	<b>297</b>	<b>228</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>(754)</b>	<b>(118)</b>	<b>(346)</b>	<b>(360)</b>	<b>(600)</b>	<b>(218)</b>	<b>(575)</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>2,197</b>	<b>1,367</b>	<b>1,296</b>	<b>1,259</b>	<b>2,637</b>	<b>1,517</b>	<b>1,369</b>
Gasto de Personal	93	97	113	115	100	108	111
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	4	1	1	1
Honorarios Pagados	57	67	76	102	58	76	98
Gastos de Administración y Promoción	84	90	89	87	103	78	86
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	41	41	44	41	44	43	45
Otros impuestos y Gastos No deducibles	27	21	24	23	28	26	25
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>303</b>	<b>317</b>	<b>346</b>	<b>372</b>	<b>334</b>	<b>333</b>	<b>365</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,895</b>	<b>1,049</b>	<b>950</b>	<b>887</b>	<b>2,303</b>	<b>1,184</b>	<b>1,004</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	335	370	348	216	416	434	423
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>2,229</b>	<b>1,419</b>	<b>1,298</b>	<b>1,103</b>	<b>2,719</b>	<b>1,618</b>	<b>1,427</b>
Impuestos a la utilidad causados	590	299	263	258	695	362	314
Impuestos a la utilidad diferidos	(46)	(4)	(4)	(29)	(4)	(4)	(51)
<b>Impuestos</b>	<b>544</b>	<b>296</b>	<b>260</b>	<b>229</b>	<b>691</b>	<b>358</b>	<b>263</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>1,685</b>	<b>1,123</b>	<b>1,039</b>	<b>874</b>	<b>2,028</b>	<b>1,260</b>	<b>1,164</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(8)	(9)	(8)	(7)	(10)	(10)	(10)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,677</b>	<b>1,115</b>	<b>1,031</b>	<b>867</b>	<b>2,018</b>	<b>1,250</b>	<b>1,154</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>81</b>	<b>105</b>	<b>96</b>	<b>64</b>	<b>63</b>	<b>423</b>	<b>965</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	17,777	17,140	19,409	19,205	19,031	19,624	20,118
Títulos disponibles para la venta	1,188	906	864	842	861	552	562
Títulos conservados a vencimiento	(0)	-	-	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>18,965</b>	<b>18,046</b>	<b>20,274</b>	<b>20,046</b>	<b>19,893</b>	<b>20,176</b>	<b>20,680</b>
Deudores por reporte (saldo deudor)	2,261	1,354	609	1,226	3,200	545	491
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>2,261</b>	<b>1,354</b>	<b>609</b>	<b>1,226</b>	<b>3,200</b>	<b>545</b>	<b>491</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	500	710	745	710	164	281	355
Deudores por Prima (Neto)	10,913	8,666	6,002	3,578	10,970	8,611	5,972
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	13,682	14,044	12,069	8,956	11,532	10,884	10,920
Beneficios por recibir en operaciones de Busatización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	353	363	364	379	371	365	357
Inversiones permanentes	12,655	13,024	13,374	13,600	12,840	13,273	13,696
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	169	169	225	250	250	250	297
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,121	2,354	2,423	2,582	1,858	2,253	2,472
Otros activos a corto y largo plazo	94	92	90	89	91	87	90
	<b>40,488</b>	<b>39,423</b>	<b>35,291</b>	<b>30,142</b>	<b>38,078</b>	<b>36,004</b>	<b>34,159</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>61,795</b>	<b>58,928</b>	<b>56,270</b>	<b>51,478</b>	<b>61,233</b>	<b>57,148</b>	<b>56,296</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T18</b>	<b>2T18</b>	<b>3T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>
<b>PASIVOS</b>							
Reservas Técnicas	29,468	28,058	24,838	22,688	29,792	27,986	27,003
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	4,075	3,507	3,030	1,325	2,615	2,347	2,071
Impuestos a la Utilidad por pagar	630	923	1,180	1,406	699	1,044	1,358
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2,518	2,446	2,369	2,530	2,582	2,397	2,422
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>3,147</b>	<b>3,369</b>	<b>3,548</b>	<b>3,936</b>	<b>3,282</b>	<b>3,441</b>	<b>3,779</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	383	379	376	372	368	365	361
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	65	65	63	61	65	67	63
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>37,138</b>	<b>35,379</b>	<b>31,855</b>	<b>28,382</b>	<b>36,121</b>	<b>34,205</b>	<b>33,278</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	13,766	13,766	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>13,766</b>	<b>13,766</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>
Reservas de capital	1,789	2,195	2,247	2,247	2,247	2,716	2,716
Resultado de ejercicios anteriores	6,948	4,332	3,917	1,800	6,500	2,651	1,574
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	68	68	61	50	74	99	111
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	77	79	114	30	(5)	(55)	(79)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	-	0	18	8	8	7
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,677	2,792	3,823	4,690	2,018	3,268	4,422
<b>Capital Ganado</b>	<b>10,560</b>	<b>9,465</b>	<b>10,162</b>	<b>8,835</b>	<b>10,842</b>	<b>8,686</b>	<b>8,751</b>
Participación no controladora	330	318	326	333	343	329	338
<b>Total Capital Contable</b>	<b>24,657</b>	<b>23,549</b>	<b>24,415</b>	<b>23,096</b>	<b>25,112</b>	<b>22,943</b>	<b>23,017</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>61,795</b>	<b>58,928</b>	<b>56,270</b>	<b>51,478</b>	<b>61,233</b>	<b>57,148</b>	<b>56,296</b>

## Información por Segmentos

**GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2019**
*(Millones de Pesos)*

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	169	96,402	6,473	2,058	52	12,907
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	25,503	-	-	-
Gastos por Intereses	-	45,468	-	1,286	1	12,539
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	9,917	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	13,812	-	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>169</b>	<b>50,934</b>	<b>8,247</b>	<b>772</b>	<b>52</b>	<b>368</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	11,391	-	47	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>169</b>	<b>39,543</b>	<b>8,247</b>	<b>725</b>	<b>52</b>	<b>368</b>
Comisiones Cobradas	-	16,536	-	12	-	926
Comisiones Pagadas	-	6,086	2,176	55	0	91
Ingresos por Intermediación	1	3,898	73	-	-	414
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	2,320	727	492	(18)	(27)
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>3</b>	<b>30,942</b>	<b>3,586</b>	<b>557</b>	<b>(18)</b>	<b>1,714</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>172</b>	<b>70,485</b>	<b>11,833</b>	<b>1,282</b>	<b>34</b>	<b>2,082</b>
Gastos de Administración y Promoción	79	28,220	1,321	203	41	768
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>93</b>	<b>27,991</b>	<b>5,550</b>	<b>971</b>	<b>(7)</b>	<b>822</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	27,408	84	1,273	-	-	0
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>27,501</b>	<b>28,075</b>	<b>6,822</b>	<b>971</b>	<b>(7)</b>	<b>823</b>
Impuestos a la utilidad causados	-	6,667	1,372	311	-	159
Impuestos a la utilidad diferidos	13	764	249	(62)	1	70
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>27,488</b>	<b>20,645</b>	<b>5,202</b>	<b>722</b>	<b>(8)</b>	<b>593</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(126)	(1)	0	(0)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>27,488</b>	<b>20,645</b>	<b>5,075</b>	<b>721</b>	<b>(8)</b>	<b>593</b>

**GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2019**
*(Millones de Pesos)*

	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	35	2	296	118,394	6,377	831	112,847
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	-	25,503	713	-	24,790
Gastos por Intereses	0	-	411	59,705	-	6,185	53,520
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	-	9,917	-	-	9,917
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	-	13,812	-	-	13,812
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>(115)</b>	<b>60,463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60,390</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	145	11,582	-	-	11,582
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>(260)</b>	<b>48,882</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48,808</b>
Comisiones Cobradas	1,339	-	311	19,125	1,653	-	17,472
Comisiones Pagadas	954	-	0	9,363	-	1,672	7,691
Ingresos por Intermediación	-	-	2	4,388	-	29	4,417
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1	0	74	3,571	65	12	3,518
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>2,295</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>39,094</b>	<b>1,718</b>	<b>1,723</b>	<b>35,755</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>2,329</b>	<b>2</b>	<b>(245)</b>	<b>87,975</b>	<b>1,718</b>	<b>1,723</b>	<b>84,563</b>
Gastos de Administración y Promoción	30	3	209	30,873	600	1,367	30,106
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>391</b>	<b>(1)</b>	<b>(82)</b>	<b>35,729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36,418</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	12	-	(20)	28,757	27,429	-	1,328
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>403</b>	<b>(1)</b>	<b>(102)</b>	<b>64,486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37,746</b>
Impuestos a la utilidad causados	113	-	-	8,622	-	-	8,622
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	(3)	1,032	210	20	1,222
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>289</b>	<b>(1)</b>	<b>(99)</b>	<b>54,832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,901</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	(128)	358	103	(383)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>289</b>	<b>(1)</b>	<b>(99)</b>	<b>54,704</b>	<b>37,195</b>	<b>9,368</b>	<b>27,518</b>



## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2019

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Disponibilidades	70	55,470	1,824	53	0	1,995
Cuentas de Margen	-	6,245	-	-	-	-
Inversiones en Valores	-	250,836	149,127	-	-	185,840
Títulos para negociar	-	75,687	21,993	-	-	127,884
Títulos Disponibles para la venta	-	155,394	650	-	-	57,191
Títulos Conservados a vencimiento	-	19,755	126,484	-	-	765
Deudores por reporto (saldo deudor)	7,102	162	491	-	-	-
Derivados con fines de negociación	-	26,398	-	-	-	-
Derivados con fines de cobertura	-	29	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	73	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	-	713,485	-	30,151	-	-
Cartera de Crédito Neto	-	711,925	-	30,151	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	715,617	-	30,209	-	-
Créditos Comerciales	-	258,389	-	26,728	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	18,287	-	611	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	157,242	-	2,863	-	-
Créditos al Consumo	-	115,413	-	7	-	-
Créditos a la Vivienda	-	166,286	-	-	-	-
Media y Residencial	-	162,995	-	-	-	-
De interés social	-	10	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	3,280	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	13,925	-	345	-	-
Créditos Comerciales	-	7,600	-	340	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	4	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	0	-	4	-	-
Créditos al Consumo	-	4,514	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,807	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,634	-	-	-	-
De interés social	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	172	-	-	-	-
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	17,617	-	402	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	1,560	-	-	-	-
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,112	-	-	-
Deudores por Prima (Neto)	-	-	6,429	-	-	-
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	10,920	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	158	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	28	65,982	0	441	84	1,066
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	555	-
Bienes Adjudicados	-	701	-	22	-	-
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	14,360	374	2,782	60	163
Inversiones permanentes	151,045	413	13,696	-	-	2
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	711	2,215	-	59	4	-
Total Otros activos	24,472	20,904	2,861	646	15	327
Crédito Mercantil	23,752	1,388	-	-	-	-
Intangibles	720	19,288	2,770	646	0	106
Otros activos	-	228	90	-	15	221
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>183,426</b>	<b>1,157,433</b>	<b>187,833</b>	<b>34,155</b>	<b>719</b>	<b>189,394</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2019

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
<b>Disponibilidades</b>	<b>683</b>	<b>38</b>	<b>133</b>	<b>60,266</b>	<b>253</b>	<b>4,398</b>	<b>56,121</b>
Cuentas de Margen	-	-	-	6,245	-	-	6,245
<b>Inversiones en Valores</b>	-	-	-	<b>585,803</b>	-	<b>450</b>	<b>585,353</b>
Títulos para negociar	-	-	-	225,565	-	-	225,565
Títulos Disponibles para la venta	-	-	-	213,235	-	103	213,131
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	-	147,004	-	347	146,657
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	-	-	-	<b>7,755</b>	-	<b>7,592</b>	<b>162</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	-	-	<b>26,398</b>	-	-	<b>26,398</b>
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	-	-	<b>29</b>	-	-	<b>29</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	<b>73</b>	-	-	<b>73</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	<b>2,179</b>	<b>745,815</b>	<b>1,435</b>	<b>16,432</b>	<b>730,818</b>
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	<b>1,834</b>	<b>743,910</b>	<b>1,435</b>	<b>16,432</b>	<b>728,913</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	<b>1,897</b>	<b>747,723</b>	<b>1,435</b>	<b>16,432</b>	<b>732,726</b>
Créditos Comerciales	-	-	304	285,422	604	204	285,822
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	18,898	-	13,114	5,784
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	160,106	831	3,115	157,821
Créditos al Consumo	-	-	1,593	117,013	-	-	117,013
Créditos a la Vivienda	-	-	-	166,286	-	-	166,286
Media y Residencial	-	-	-	162,995	-	-	162,995
De interés social	-	-	-	10	-	-	10
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	3,280	-	-	3,280
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	<b>88</b>	<b>14,357</b>	-	-	<b>14,357</b>
Créditos Comerciales	-	-	25	7,965	-	-	7,965
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	4	-	-	4
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	4	-	-	4
Créditos al Consumo	-	-	63	4,577	-	-	4,577
Créditos a la Vivienda	-	-	-	1,807	-	-	1,807
Media y Residencial	-	-	-	1,634	-	-	1,634
De interés social	-	-	-	0	-	-	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	172	-	-	172
<b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>	-	-	<b>151</b>	<b>18,171</b>	-	-	<b>18,171</b>
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	-	-	<b>345</b>	<b>1,905</b>	-	-	<b>1,905</b>
<b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b>	-	-	-	<b>2,112</b>	-	-	<b>2,112</b>
<b>Deudores por Prima (Neto)</b>	-	-	-	<b>6,429</b>	-	-	<b>6,429</b>
<b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>	-	-	-	<b>10,920</b>	-	-	<b>10,920</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de reporto</b>	-	-	-	<b>158</b>	-	-	<b>158</b>
<b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>	<b>178</b>	<b>4</b>	<b>570</b>	<b>68,354</b>	<b>17</b>	<b>547</b>	<b>67,824</b>
Inventario de Mercancías	-	-	-	555	-	-	555
Bienes Adjudicados	-	-	195	919	-	-	919
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	94	-	17,833	185	-	18,018
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>114</b>	-	<b>66</b>	<b>165,336</b>	<b>3,625</b>	<b>154,768</b>	<b>14,192</b>
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos, neto</b>	<b>0</b>	-	<b>1,007</b>	<b>3,997</b>	<b>491</b>	<b>2,523</b>	<b>1,964</b>
<b>Total Otros activos</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>4,740</b>	<b>53,974</b>	<b>2,212</b>	<b>827</b>	<b>55,360</b>
Crédito Mercantil	-	-	-	25,141	2,212	635	26,717
Intangibles	0	1	326	23,858	-	28	23,829
Otros activos	9	-	4,414	4,976	-	163	4,813
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>984</b>	<b>137</b>	<b>8,891</b>	<b>1,762,972</b>	<b>8,217</b>	<b>187,538</b>	<b>1,583,651</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2019

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
<b>Captación de Recursos</b>	-	726,420	-	-	-	-
<b>Depósitos exigibilidad inmediata</b>	-	399,464	-	-	-	-
<b>Depósitos a plazo</b>	-	297,554	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	263,555	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	33,999	-	-	-	-
<b>Títulos de crédito emitidos</b>	-	27,483	-	-	-	-
<b>Cuenta global de captación sin movimientos</b>	-	1,919	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	21,787	-	26,925	440	42
De exigibilidad inmediata	-	7,851	-	-	-	-
De corto plazo	-	9,996	-	16,190	440	-
De largo plazo	-	3,940	-	10,735	-	42
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	152,264	-	-	-
<b>Valores asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por reporte</b>	-	165,120	-	-	-	184,181
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	4	-	-	-	19
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	24,226	-	-	-	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	5,079	-	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	2,071	-	-	-
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	0	44,137	3,934	1,448	45	1,331
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	1,792	1,359	347	-	-
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	374	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	9,281	-	-	-	985
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	2,387	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	30,302	2,575	1,100	45	346
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	55,515	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	1,699	-	-	166
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	460	63	103	-	1
<b>TOTAL PASIVOS</b>	0	1,042,747	160,031	28,476	484	185,740
<b>CAPITAL</b>						
<b>Capital contribuido</b>	63,024	20,726	20,781	526	87	2,059
Capital Social	14,991	18,794	15,740	526	87	1,985
Prima en venta de acciones	48,033	1,931	5,041	-	-	75
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	120,402	93,958	6,216	5,146	148	1,594
Reservas de capital	6,206	17,330	594	526	55	253
Resultado de ejercicios anteriores	88,753	58,082	606	3,900	100	589
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,491	1,572	16	-	-	36
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,629)	(2,676)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	(81)	-	(82)	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	126	4	-	-	-	123
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(952)	(999)	6	-	-	-
Resultado neto	27,488	20,645	5,075	721	(8)	593
Capital Mayoritario	183,426	114,684	26,997	5,672	235	3,653
Participación no controladora	-	3	805	7	0	0
<b>Total Capital Contable</b>	183,426	114,686	27,802	5,679	235	3,653
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	183,426	1,157,433	187,833	34,155	719	189,394

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2019

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Sólida Administradora de Portafolios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	-	<b>726,420</b>	<b>4,381</b>	-	<b>722,039</b>
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	-	399,464	3,505	-	395,959
Depósitos a plazo	-	-	-	297,554	875	-	296,678
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	263,555	875	-	262,679
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	33,999	-	-	33,999
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	27,483	-	-	27,483
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	1,919	-	-	1,919
Préstamos de Bancos y otros	-	-	5,723	54,918	13,156	-	41,762
De exigibilidad inmediata	-	-	-	7,851	-	-	7,851
De corto plazo	-	-	5,723	32,350	13,114	-	19,236
De largo plazo	-	-	-	14,717	42	-	14,675
Reservas Técnicas	-	-	-	152,264	-	222	152,486
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por reporto	-	-	-	349,301	7,592	-	341,709
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	23	-	-	23
Derivados con fines de negociación	-	-	-	24,226	-	-	24,226
Derivados con fines de cobertura	-	-	-	5,079	-	-	5,079
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	2,071	-	-	2,071
Otras Cuentas por pagar	155	0	84	51,132	699	31	50,464
Impuestos a la Utilidad por pagar	3	0	-	3,501	-	-	3,501
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	-	374	-	-	374
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	-	-	10,267	342	-	9,925
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	2,387	-	-	2,387
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	152	0	84	34,604	357	31	34,278
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	55,515	-	-	55,515
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	1,865	1,865	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	-	-	1	627	28	-	598
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>5,808</b>	<b>1,423,441</b>	<b>27,721</b>	<b>253</b>	<b>1,395,973</b>
<b>CAPITAL</b>							
<b>Capital contribuido</b>	<b>170</b>	<b>144</b>	<b>11,773</b>	<b>119,290</b>	<b>56,675</b>	<b>340</b>	<b>62,955</b>
Capital Social	170	144	11,768	64,205	49,223	-	14,982
Prima en venta de acciones	-	-	5	55,085	7,452	340	47,973
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>659</b>	<b>(7)</b>	<b>(8,691)</b>	<b>219,426</b>	<b>100,472</b>	<b>3,480</b>	<b>122,434</b>
Reservas de capital	23	2	117	25,106	18,901	-	6,206
Resultado de ejercicios anteriores	346	(9)	(8,709)	143,660	56,309	3,423	90,775
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	3,115	1,644	-	1,471
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(0)	(5,305)	(2,676)	-	(2,629)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	(162)	(82)	-	(81)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	253	127	-	126
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	(1,945)	(993)	-	(952)
Resultado neto	289	(1)	(99)	54,704	27,243	57	27,518
Capital Mayoritario	829	137	3,083	338,716	157,146	3,820	185,390
Participación no controladora	-	-	-	815	528	2,002	2,289
<b>Total Capital Contable</b>	<b>829</b>	<b>137</b>	<b>3,083</b>	<b>339,530</b>	<b>157,674</b>	<b>5,822</b>	<b>187,678</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>984</b>	<b>137</b>	<b>8,891</b>	<b>1,762,972</b>	<b>185,396</b>	<b>6,075</b>	<b>1,583,651</b>

## V. Anexos

### Cambios Contables y Regulatorios

*Cifras denominadas en millones de pesos*

#### Principales cambios en el criterio contable NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

El día 31 de diciembre de 2015, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la aplicación de la "NIF D-3 Beneficios a los empleados". Esta disposición tiene como objetivo dar a conocer los artículos transitorios en los que se señalan las opciones que tienen las instituciones para reconocer los efectos contables de la entrada en vigor de la nueva NIF-D-3.

En virtud de lo antes mencionado la Institución tomó la opción establecida en el artículo tercero transitorio de reconocer progresivamente en el capital contable los cambios por reformulación referidos en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., que entró en vigor el 1 de enero de 2016, lo cual fue informado oportunamente a la Comisión conforme a los plazos establecidos en las Disposiciones.

El reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, inició en el ejercicio 2016 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Los montos totales a reconocer respecto de los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 se determinaron utilizando la tasa de descuento de Bonos corporativos para la valuación a mercado, de la Obligación por Beneficios Definidos conforme a la nueva NIF D-3, en los términos siguientes:

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% anualmente y se afecta el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida en la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T19
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	\$137.2

- II. En el caso del saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan pendiente de reconocer (enfoque del corredor) se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016, incrementando la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", y se utiliza como contrapartida el concepto de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" del rubro "Capital ganado", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T19
Bonos Corporativos	\$2,728.7	\$545.7	\$2,046.5

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2019.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 30 de septiembre de 2019 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar <sup>(1)</sup>	35,006
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,396,701</b>
Resultado de ejercicios anteriores	90,729
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,634)
<b>Total capital contable</b>	<b>186,950</b>
<b>Total pasivo más capital contable</b>	<b>1,582,923</b>

- (1) *En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución. (en caso de resultar negativo el saldo, este presentaría en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar).*

#### **Terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda.**

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

En el Convenio se establecieron una serie de obligaciones a cargo del Gobierno Federal liquidable en 5 amortizaciones anuales cuya fecha de vencimiento fue el 1 de junio de 2015, fecha en la que se recibió el último pago por un importe de Ps 29, la cual incluyó el costo financiero mensual desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2019, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 561 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

#### **Nuevas Normas de Información Financiera**

Conforme a la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018 que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), publicada el 27 de diciembre de 2017, las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 33 que se modifica, entrarán en vigor el 1 de enero de 2020.

El Grupo Financiero está en espera de que la Comisión publique la versión final del criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares" que actualmente tiene como proyecto en revisión, mismo que pudiera incluir algunas precisiones en la aplicación de las NIF, derivado de las recomendaciones y comentarios que las Instituciones de crédito realizamos a través de la Asociación de Bancos de México a la Comisión, considerando que las Instituciones de crédito realizan operaciones especializadas.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros, mismos que informaremos en su momento considerando la versión final del proyecto una vez que sea publicado en el DOF y conforme a los requerimientos de la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

Las NIFs emitidas y que serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2020 son:

- NIF B-17 "Determinación del Valor Razonable".
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
- NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos".
- NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".
- NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".
- NIF C-20 "Instrumentos financieros por cobrar principal e interés".
- NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes".
- NIF D-2 "Costos por contratos con clientes".
- NIF D-5 "Arrendamientos".

El 23 de septiembre de 2019 se publicó en el portal de la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (CONAMER) la Resolución Modificatoria de la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito", publicada en el Diario Oficial de la Federación el 27 de diciembre de 2017, por medio de la cual se amplía el plazo para su aplicación hasta el 1 de enero del 2021, se espera que sea publicada en el Diario Oficial de la Federación durante el mes de octubre de 2019.

## Venta de Cartera a Sólida Administradora de Portafolios

Por disposición de la CNBV en el oficio 601-II-323110 a continuación se muestra la integración de la Cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. en el 1T03 con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única.

En el mes de febrero de 2003 Banorte vendió Ps 1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a su Subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. a un precio de Ps 378 millones. De esta cantidad Ps 1,861 millones fueron de Cartera Vencida y Ps 64 millones de Cartera Vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de agosto de 2002, por lo que la cifra final que afectó al balance de febrero fue de Ps 1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron Ps 1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera (USD)			Total		
	ago-02	jun-19	sep-19	ago-02	jun-19	sep-19	ago-02	jun-19	sep-19
Comercial	5	0	0	5	0	0	10	0	0
Consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hipotecario	54	4	4	0	0	0	54	4	4
<b>Cartera Vigente</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Comercial	405	184	184	293	1	1	698	185	185
Consumo	81	71	71	0	0	0	81	71	71
Hipotecario	1,112	194	193	0	0	0	1,112	194	193
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,598</b>	<b>448</b>	<b>447</b>	<b>293</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,891</b>	<b>450</b>	<b>449</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>1,657</b>	<b>453</b>	<b>451</b>	<b>298</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,955</b>	<b>454</b>	<b>453</b>
Comercial	326	184	184	246	1	1	572	185	185
Consumo	77	71	71	0	0	0	77	71	71
Hipotecario	669	196	195	0	0	0	669	196	195
<b>Reservas Crediticias (1)</b>	<b>1,072</b>	<b>450</b>	<b>449</b>	<b>246</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1,318</b>	<b>452</b>	<b>451</b>

(1) Reservas requeridas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en el Sector Banca.

(\*) Al mes de septiembre de 2019 existe diferencia en reservas por \$28 millones.

(\*) Los créditos en dólares se valorizaron al nuevo tipo de cambio.

(\*) La moneda nacional incluye udís valorizados al nuevo tipo de cambio.

(\*) Banorte tiene una participación de 99.99% del capital de Sólida

En el 3T19 no hubo movimientos en la cartera por castigos, quitas y bonificaciones, ni en adjudicaciones; durante el trimestre no hubo movimiento por cobros ni reestructuras. En las estimaciones preventivas hubo movimientos por Ps 2.0 millones. No hubo traspasos a cartera vigente ni a cartera vencida.



En cumplimiento al oficio 601-II-323110 de la CNBV a continuación se muestra la integración de la cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera a Sólida.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	jun-19	sep-19	jun-19	sep-19	jun-19	sep-19
<b>Cartera Vigente</b>						
Créditos Comerciales	412,924	375,331	60,957	58,835	473,881	434,165
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al Consumo	113,803	115,413	0	0	113,803	115,413
Créditos a la Vivienda	162,623	166,290	0	0	162,623	166,290
<b>Cartera Vigente</b>	<b>689,350</b>	<b>657,034</b>	<b>60,958</b>	<b>58,835</b>	<b>750,308</b>	<b>715,868</b>
<b>Cartera Vencida</b>						
Créditos Comerciales	6,358	6,131	1,641	1,658	7,999	7,789
Créditos al Consumo	4,730	4,585	0	0	4,730	4,585
Créditos a la Vivienda	1,890	1,999	0	0	1,890	1,999
<b>Total Cartera Vencida</b>	<b>12,978</b>	<b>12,715</b>	<b>1,641</b>	<b>1,658</b>	<b>14,619</b>	<b>14,374</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>702,328</b>	<b>669,749</b>	<b>62,599</b>	<b>60,493</b>	<b>764,927</b>	<b>730,242</b>
<b>Reservas Crediticias</b>	<b>17,582</b>	<b>17,094</b>	<b>939</b>	<b>975</b>	<b>18,521</b>	<b>18,069</b>
<b>Cartera Neta</b>	<b>684,746</b>	<b>652,655</b>	<b>61,660</b>	<b>59,517</b>	<b>746,406</b>	<b>712,173</b>
<b>Reservas a Cartera</b>					<b>126.69%</b>	<b>125.71%</b>
<b>% Cartera Vencida</b>					<b>1.91%</b>	<b>1.97%</b>

1. La moneda nacional incluye UDIS valorizados al nuevo tipo de cambio.
2. Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

## Notas a Estados Financieros

### INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T19

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>173,401</b>	<b>1,772</b>	<b>311</b>	<b>175,484</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>13,403</b>	<b>393</b>	<b>129</b>	<b>13,925</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	(830)	0	0	(830)
BPA	(386)	-	0	(386)
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	50	0	1	51
Certificados Bursátiles Municipales	(7)	0	(0)	(7)
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	11,416	364	41	11,821
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	3,160	28	86	3,275
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>159,998</b>	<b>1,379</b>	<b>181</b>	<b>161,559</b>
BONDES D	9,172	41	4	9,217
BONDES M	1,999	24	15	2,038
BPA	143,712	1,303	165	145,180
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,308	9	0	2,317
Certificados Bursátiles Municipales	126	2	0	128
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	(0)	0
CETES	2,507	-	0	2,508
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	173	0	(3)	170
<b>Valores bancarios</b>	<b>42,468</b>	<b>130</b>	<b>33</b>	<b>42,631</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>3,871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,871</b>
Aceptaciones Bancarias	4	-	-	4
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3	0	(0)	3
Certificados Bursátiles Bancarios	40	0	0	40
Certificados de Depósitos	384	0	0	384
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	90	0	0	90
Pagarés	3,350	0	(0)	3,350
<b>Con restricción</b>	<b>38,597</b>	<b>130</b>	<b>33</b>	<b>38,759</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	2,750	5	1	2,756
Certificados Bursátiles Bancarios	16,238	50	29	16,317
Certificados de Depósitos	19,258	74	2	19,334
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	351	1	1	353
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>6,709</b>	<b>13</b>	<b>729</b>	<b>7,450</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>6,061</b>	<b>12</b>	<b>728</b>	<b>6,801</b>
Acciones	198	-	393	591
Acciones Sociedades de Inversión	2,762	-	145	2,907
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,295	4	128	1,428
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,806	8	62	1,875
FIBRAS	(1)	-	0	(1)
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>648</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>650</b>
Acciones	217	-	0	217
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	431	1	1	432
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>222,577</b>	<b>1,915</b>	<b>1,072</b>	<b>225,565</b>

## INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T19

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>177,913</b>	<b>1,726</b>	<b>1,969</b>	<b>181,609</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>35,064</b>	<b>481</b>	<b>840</b>	<b>36,385</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	43	-	7,821
Certificados Bursátiles Gubernamental	470	3	10	483
Certificados Bursátiles Municipales	180	2	20	201
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	658	-	1	659
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	25,978	433	809	27,221
Udibonos	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>142,850</b>	<b>1,245</b>	<b>1,129</b>	<b>145,223</b>
BONDES D	5,479	22	6	5,507
BONDES M	1,057	24	18	1,099
BPA	100,341	1,056	150	101,547
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	6,496	16	(26)	6,486
Certificados Bursátiles Municipales	2,428	3	1	2,432
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	65	-	0	65
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	26,984	123	981	28,087
Udibonos	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>6,473</b>	<b>43</b>	<b>105</b>	<b>6,621</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>6,473</b>	<b>43</b>	<b>105</b>	<b>6,621</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,679	25	60	1,764
Certificados Bursátiles Bancarios	1,466	6	52	1,524
Certificados de Depósitos	1,668	8	(0)	1,675
Notas Estructuradas	483	-	(12)	471
Otros títulos bancarios	1,177	3	5	1,186
Pagarés	-	-	-	-
<b>Con restricción</b>	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>24,786</b>	<b>245</b>	<b>(129)</b>	<b>24,902</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>23,240</b>	<b>219</b>	<b>(101)</b>	<b>23,358</b>
Acciones	150	-	160	310
Acciones Sociedades de Inversión	4,032	-	190	4,222
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	103	0	(81)	22
Certificados Bursátiles Corporativos	7,058	30	(442)	6,647
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	11,897	189	72	12,157
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>1,546</b>	<b>26</b>	<b>(27)</b>	<b>1,545</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,546	26	(27)	1,545
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>209,172</b>	<b>2,014</b>	<b>1,945</b>	<b>213,131</b>

## INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T19

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>137,984</b>	<b>1,613</b>	-	<b>139,597</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>122,506</b>	<b>1,371</b>	-	<b>123,877</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	243	4	-	247
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,643	3	-	1,645
Certificados Bursátiles Municipales	2,085	17	-	2,101
Certificados Bursátiles Udizados	228	4	-	232
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	561	-	-	561
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	117,747	1,343	-	119,090
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>15,478</b>	<b>242</b>	-	<b>15,720</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	12,566	235	-	12,800
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,912	7	-	2,920
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,245</b>	<b>811</b>	-	<b>2,056</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,245</b>	<b>811</b>	-	<b>2,056</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	765	7	-	772
Certificados de Depósitos	300	645	-	945
Notas Estructuradas	180	159	-	339
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Con restricción</b>	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>4,637</b>	<b>713</b>	-	<b>5,350</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>2,697</b>	<b>707</b>	-	<b>3,404</b>
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	1,385	707	-	2,092
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	1,311	-	-	1,311
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>1,941</b>	<b>6</b>	-	<b>1,946</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,941	6	-	1,946
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(347)	-	-	(347)
<b>Total</b>	<b>143,520</b>	<b>3,137</b>	-	<b>146,657</b>

**POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T19***(Millones de Pesos)*

	<b>Deudores por Reporto</b>				<b>Acreedores por Reporto</b>
	<b>VM deudores por reporte</b>	<b>VM Colaterales recibidos vendidos en reporte</b>	<b>Diferencia deudora</b>	<b>Diferencia acreedora</b>	<b>VM acreedores por reporte</b>
Valores gubernamentales	113,257	113,098	162	4	298,250
Valores bancarios	21,479	21,479	-	0	36,012
Valores privados	3,862	3,862	0	-	7,448
<b>Total</b>	<b>138,598</b>	<b>138,439</b>	<b>162</b>	<b>4</b>	<b>341,709</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS****DERIVADOS AL 3T19***(Millones de Pesos)*

<b>Posición Activa</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Futuros</b>	
Futuros TIIE 28	-
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	123
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	325
Opciones de divisa	407
Títulos Opcionales	-
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	20,248
Swaps de divisas	5,028
Swaps de crédito	267
<b>Total negociación</b>	<b>26,398</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	29
Swaps de crédito	-
<b>Total cobertura</b>	<b>29</b>
<b>Total posición</b>	<b>26,427</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS  
DERIVADOS AL 3T19  
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
<b>Futuros</b>	
Futuros TIIE 28	-
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	48
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	211
Opciones de divisa	764
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	15,522
Swaps de divisas	7,681
Swaps de crédito	-
<b>Total negociación</b>	<b>24,226</b>
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	385
Swaps de divisas	4,694
Swaps de crédito	-
<b>Total cobertura</b>	<b>5,079</b>
<b>Total posición</b>	<b>29,305</b>

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T19  
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERATIONS
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	19,409	63
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	3,400	68
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (CAD/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/USD)	847	1
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	9,321	17
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	25,792	16
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	41,160	95
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	45,958	439
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	6,882	30
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,783	30
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	310,288	2,718
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,371,586	3,734
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	163	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	80,503	117
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	33,571	50
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDI	UDI	9,977	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	9,847	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	13,788	66
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBP MXN	FIJO/FIJO	2,900	12

<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18	3T19	3T18	3T19
<b>Cartera Vigente</b>								
Créditos Comerciales	229,394	225,367	0	-	53,921	60,455	283,315	285,822
Créditos a Entidades Financieras	7,312	5,784	0	-	0	-	7,312	5,784
Créditos al Consumo	112,954	117,013	0	-	0	-	112,954	117,013
Créditos a la Vivienda	150,382	166,178	135	108	0	-	150,517	166,286
Créditos a Entidades Gubernamentales	183,252	146,009	6,800	6,378	7,585	5,434	197,636	157,821
<b>Total</b>	<b>683,295</b>	<b>660,351</b>	<b>6,935</b>	<b>6,486</b>	<b>61,506</b>	<b>65,889</b>	<b>751,735</b>	<b>732,726</b>
<b>Cartera Vencida</b>								
Créditos Comerciales	6,067	6,308	0	0	1,547	1,657	7,614	7,965
Créditos a Entidades Financieras	0	4	0	-	0	-	0	4
Créditos al Consumo	4,816	4,577	0	-	0	-	4,816	4,577
Créditos a la Vivienda	1,434	1,793	14	14	0	0	1,448	1,807
Créditos a Entidades Gubernamentales	16	4	-	-	-	-	16	4
<b>Total</b>	<b>12,333</b>	<b>12,686</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>1,547</b>	<b>1,657</b>	<b>13,895</b>	<b>14,357</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>695,628</b>	<b>673,037</b>	<b>6,949</b>	<b>6,500</b>	<b>63,054</b>	<b>67,546</b>	<b>765,630</b>	<b>747,084</b>

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS  
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E  
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T19- GFNorte**

*(Millones de Pesos)*

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	-1.9	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	<b>-1.9</b>	<b>0.0</b>

**EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T19**

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	5,285	<b>5,285</b>
Provisiones no deducibles	1,538	<b>1,538</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	842	<b>842</b>
PTU disminuible	160	<b>160</b>
Comisiones cobrada por anticipado	919	<b>919</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	1,293	<b>1,293</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	385	<b>385</b>
Pérdida en venta de creditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	683	<b>683</b>
<b>Total Activo</b>	<b>11,105</b>	<b>11,105</b>
Diferencias Temporales Pasivas		
Aportación fondo de pensiones	(162)	<b>(162)</b>
Adquisición de portafolios de cartera	(350)	<b>(350)</b>
Proyectos capitalizables. pagos e ingresos anticipados	(5,307)	<b>(5,307)</b>
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2,757)	<b>(2,757)</b>
Activos Intangibles con relacion con clientes	(540)	<b>(540)</b>
Efecto por otras partidas	(24)	<b>(24)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(9,141)</b>	<b>(9,141)</b>
Activo (Pasivo) neto acumulado	1,964	<b>1,964</b>

**EMISIONES O TITULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30-SEPTIEMBRE-2019 BANCO MERCANTIL DEL NORTE**

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIS	11-mar-08	447	1,749	2,813	20 años	4.950%	15-feb-28	182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,489	2,368	10 años	9.250%	14-oct-20	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	9,867	15 años	5.750%	04-oct-31	180 días
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-5 (BANORT 6 7/8 PERP)	USD	06-jul-17	350	6,413	6,907	Perpetuo	6.875%	NA	Trimestral
Nota de Capital Tier 1, No Preferente, No Acumulable, prepagable año-10 (BANORT 7 5/8 PERP)	USD	06-jul-17	550	10,077	10,854	Perpetuo	7.625%	NA	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2018 (BANO589)	CHF	14-jun-18	100	1,983	1,979	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Anual
Obligaciones Q BINTER 15	MXN	26-feb-15	1,000	1,000	1,000	10 años	TIIE+2.50%	13-feb-25	28 días
Certificados bursátiles 94 BINTER 16U	UDIS	13-oct-16	365	2,000	2,298	10 años	4.970%	01-oct-26	Semestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18	MXN	29-nov-18	1,870	1,870	1,870	728 días	TIIE+0.23%	26-nov-20	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18-2	MXN	29-nov-18	2,663	2,663	2,663	1,456 días	TIIE+0.28%	24-nov-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19	MXN	17-may-19	5,400	5,400	5,400	1092 días	TIIE +0.13%	13-may-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19-2	MXN	17-may-19	1,500	1,500	1,500	1820 días	TIIE +0.17%	10-may-24	28 días
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO397)	CHF	11-abr-19	250	4,694	4,947	1279 días	1.550%	11-oct-22	Anual
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANO64_999999)	USD	27-jun-19	600	11,501	11,841	Perpetuo	6.750%	NA	Trimestral
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANO48_999999)	USD	27-jun-19	500	9,584	9,867	Perpetuo	7.500%	NA	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO343)	CHF	18-sep-19	160	3,112	3,166	1552 días	0.450%	18-dic-23	Anual



**PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T19 DE GRUPO  
FINANCIERO BANORTE**

*(Millones de Pesos)*

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	-	-
Préstamos de Banca de Desarrollo	10,901	5,322	16,223
Préstamos de Banca de Fomento	8,380	563	8,943
Call y Préstamos de Bancos	28,579	-	28,579
Préstamos de Fondos Fiduciarios	70	-	70
Provisiones de Intereses	1,104	-	1,104
	<b>49,034</b>	<b>5,884</b>	<b>54,918</b>
Eliminaciones			(13,156)
<b>Total</b>			<b>41,762</b>

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE  
BANCOS Y OTROS AL 3T19**

**CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)**

**Depósitos Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	1.22%
Moneda Extranjera	0.09%

**Depósitos a Largo Plazo - del Público en General**

Moneda Nacional y UDIs	6.71%
Moneda Extranjera	0.35%

**Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero**

Moneda Nacional y UDIs	8.25%
------------------------	-------

**PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)**

**De Exigibilidad Inmediata**

Moneda Nacional y UDIs	9.57%
------------------------	-------

**Banca de Fomento y Desarrollo**

Moneda Nacional y UDIs	10.51%
Moneda Extranjera	3.07%

**PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T19 (BANORTE)**

*Millones de pesos*

	3T18	2T19	3T19	Var vs. 3T18	Var vs. 3T19
Banxico (Depósitos de Regulación Monetaria)	37,458	37,458	36,846	(2%)	(2%)
Banxico (Reportos Sistema de Pagos)	54,900	60,365	63,426	16%	5%
Call Money	119,301	173,025	174,085	46%	1%
<b>TOTAL</b>	<b>211,659</b>	<b>270,848</b>	<b>274,356</b>	<b>30%</b>	<b>1%</b>

**INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T19***(Millones de Pesos)*

<b>Resultado por intermediación</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>(405)</b>
Títulos para negociar	<b>370</b>
Derivados con fines de negociación	<b>(778)</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>3</b>
<b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por valuación de divisas</b>	<b>(51)</b>
<b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>	<b>7</b>
<b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros.</b>	<b>4,088</b>
Títulos para negociar	<b>1,123</b>
Títulos disponibles para la venta	<b>513</b>
Títulos conservados al vencimiento	<b>(21)</b>
Derivados con fines de cobertura	<b>2,473</b>
<b>Resultado por compraventa de divisas</b>	<b>772</b>
<b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>	<b>5</b>
<b>Total</b>	<b>4,417</b>

## Control Interno

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

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

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

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

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

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

Durante el tercer trimestre de 2019, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- C. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.
- D. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.
- E. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- F. Conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio.
- H. Se estableció la estructura y se desarrollaron las funciones del Oficial de Seguridad de la Información (CISO, por sus siglas en inglés) con base en el Plan Director, el CISO reporta de manera directa al Director General de GFNorte y se coordina matricialmente con la Contraloría para incorporarse en el Sistema de Control Interno.
- I. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- J. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa; asimismo se atendieron las visitas de inspección ordinarias.

## Situación Financiera y Liquidez

### Fuentes Internas y Externas de Liquidez

Las fuentes internas de liquidez tanto en moneda local como extranjera provienen de los diversos productos de captación que la institución ofrece a sus clientes. Es decir, capta a través de los productos de chequeras y de los depósitos a plazo de los clientes.

En lo referente a fuentes externas de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Es decir, la institución capta recursos a través de la emisión de títulos de deuda, préstamos de otras instituciones incluyendo el Banco Central y organismos internacionales, así como de la emisión de deuda subordinada. En este rubro también se debe considerar la liquidez que obtiene la institución a través del reporto de los títulos que posee y que son factibles de este tipo de operación. También se cuenta con la alternativa de captar recursos a través de las emisiones de acciones representativas del capital.

Derivado de lo anterior, en la actualidad contamos con diversas fuentes de liquidez. La captación, incluyendo los depósitos a la vista con y sin intereses y los depósitos a plazo, es nuestra principal fuente de liquidez. Los instrumentos negociables y de corto plazo, como valores gubernamentales y depósitos en el Banco Central y otros bancos, son nuestros activos líquidos que generan intereses. Nuestros activos líquidos también incluyen depósitos en bancos extranjeros, los cuales están denominados principalmente en dólares.

La información detallada relativa a las fuentes de liquidez se encuentra en los diferentes rubros del Balance General de GFNorte que se presenta en este Reporte Anual.

## Créditos Relacionados

De conformidad con el Artículo 73 Bis de la LIC, los créditos otorgados por las Instituciones de Crédito a personas relacionadas, no podrán exceder del 35% de la parte básica de su capital neto.

En GFNorte al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2019, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2019	% del Capital Básico	Jun-2019	% del Capital Básico
<b>Banorte</b>	<b>\$9,429</b>	<b>6.7%</b>	<b>\$11,037</b>	<b>9.0%</b>
	<b>\$9,429</b>		<b>\$11,037</b>	

Los créditos otorgados han estado por debajo del 100% del límite establecido por la LIC.

#### Banorte.

Al **30 de septiembre de 2019**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 9,429 millones (incluyendo Ps 304 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.3% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 8,104 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 170 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y Ps 1,156 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2019 se encuentra al 6.7% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 91% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

**Banorte.**

Al **30 de junio de 2019**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 11,037 millones (incluyendo Ps 552 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.4% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 8,552 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 1,246 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 1,239 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2019 se encuentra al 9.0% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 93% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

## Créditos o adeudos fiscales

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

Al 30 de septiembre de 2019	
<b>AFORE XXI BANORTE</b>	<b>\$2</b>
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
<b>UNITELLER</b>	<b>\$8</b>
Filipinas 2007 – 2008	8
<b>PENSIONES BANORTE</b>	<b>\$312</b>
Ejercicio 2014	312

## Personas Responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Act. José Marcos Ramírez Miguel  
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo  
Director General Adjunto de Contraloría

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

## Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros

**Grupo Financiero Banorte (GFNorte).** Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 29 de junio de 2018.

**Sector Bancario (Banorte).** Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo, 26 de junio, 23 de julio, 29 de agosto, 4 de septiembre, 5 de octubre, 15 y 27 de noviembre de 2018, 15 de abril, 5 de julio y 1 de octubre de 2019, respectivamente.

**GFNorte y Banorte.** La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINF). La regulación de la CNBV y de las NIF antes mencionados difieren entre sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo, también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

La información contenida en el presente documento está basada en información financiera no auditada de cada una de las entidades a las que se refiere.