

Reporte Anual 2017

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

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

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

ÍNDICE

	Pág.
I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	3
A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN.....	3
B) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.....	26
C) CONTROL INTERNO.....	33
 II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPO.....	 35
 III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	 37
 IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	 45
 V. PERSONAS RESPONSABLES.....	 46
 VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	 47

I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al analizar la información del presente reporte es importante considerar lo siguiente:

- ✓ La información financiera contenida en este Reporte se encuentra basada en los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de Grupo Financiero Banorte (GFNorte) por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha [xx] de febrero de 2018. Para el año terminado el 31 de diciembre del 2015 las cifras financieras se basan en los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de GFNorte publicados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited con fecha 22 de febrero de 2017.
- ✓ En el cuarto trimestre de 2016 GFNorte decidió disponer de Inter National Bank (INB) como parte del programa de reestructuración corporativa y ante las limitantes en el desarrollo de su estrategia de negocios. Como resultado de lo anterior, Banco Mercantil del Norte ("Banorte") reclasificó su inversión en INB como un activo de larga duración disponible para la venta, el cual fue registrado al cierre del ejercicio a su valor estimado de venta. Asimismo, las utilidades de INB se registraron en Partidas Discontinuas. En este sentido, la consolidación de cifras de INB en el Estado de Resultados de Banorte se revirtió para los ejercicios 2016 y 2015. Las cifras consolidadas de GFNorte y de Banorte del 2015 en este Reporte Anual difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
- ✓ En el tercer trimestre de 2016 se reclasificaron de manera retroactiva (con el objeto de hacer comparables las cifras del 2015) Comisiones por Disposición y Estructuración de Créditos Comerciales y de Gobierno desde el rubro de Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda. Esta reclasificación ascendió a \$458 millones de pesos para el ejercicio 2015.
- ✓ La información financiera presentada conlleva operaciones aritméticas en pesos, mientras que los cuadros se presentan en millones de pesos, por lo que algunas variaciones son cuestión de redondeo.

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2017	2016	2015 ¹⁾
Utilidad Neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte)	\$23,908	\$19,308	\$17,108
Activos totales GFNorte	\$1,354,147	\$1,268,119	\$1,198,476
Pasivos totales GFNorte	\$1,206,563	\$1,125,418	\$1,061,124
Capital contable GFNorte	\$147,584	\$142,701	\$137,352
Capital contable GFNorte sin interés minoritario	\$145,752	\$140,746	\$135,452

INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción Básica (pesos)	\$8.70	\$7.02	\$6.20
Utilidad por acción Diluida (pesos)	\$8.62	\$6.96	\$6.17
Dividendo decretado por acción (pesos) ¹⁾	\$4.05	\$2.47	\$1.65
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario) ²⁾	\$52.55	\$50.74	\$48.83
Acciones en circulación promedio Básica (millones)	2,749.03	2,754.03	2,762.47
Acciones en circulación promedio Diluida (millones)	2,773.73	2,773.73	2,772.38

RAZONES DE RENTABILIDAD

MIN ⁽³⁾	5.47%	4.80%	4.40%
MIN ajustado por riesgos crediticios ³⁾	4.16%	3.60%	3.39%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones ³⁾	5.37%	4.61%	4.19%
MIN de Cartera Crediticia ³⁾	8.49%	7.88%	7.68%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.86%	1.58%	1.47%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	16.98%	13.91%	13.26%

OPERACIÓN

Índice de eficiencia ⁴⁾	41.94%	44.94%	47.59%
Índice de eficiencia operativa ⁵⁾	2.65%	2.58%	2.53%
CCL Promedio de Banorte y SOFOM - Basilea III	123.42%	99.55%	107.78%

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de cartera vencida	1.99%	1.79%	2.25%
Cobertura de reservas a cartera vencida	129.16%	139.48%	116.04%

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Banco Mercantil del Norte	17.23%	15.30%	14.62%
---------------------------	--------	--------	--------

RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS

Sucursales bancarias ⁶⁾	1,148	1,175	1,191
Cajeros automáticos	7,911	7,756	7,425
Terminales punto de Venta	165,441	151,948	155,893
Empleados de planta	29,903	27,913	27,574
Empleados de planta y honorarios	29,915	27,929	27,594

Millones de pesos.

1. Las cifras de resultados fueron reexpresadas para reflejar la desconsolidación de INB llevada a cabo en 2016 con motivo de la reestructuración corporativa, por lo que difieren de las presentadas en el Reporte Anual entregado a la autoridad en abril del 2016.
2. Los dividendos por acción decretados por las Asambleas de Accionistas del 2015, 2016 y 2017 fueron: Dividendo total decretado en 2015 fue de \$1.64702 pesos por acción pagadero en cuatro desembolsos; el primero por \$0.2745 pesos por acción (noviembre de 2015) y los restantes tres por \$0.45750654921773 pesos por acción cada uno (febrero, junio y agosto de 2016). Dividendo total decretado en 2016 fue de \$2.4671 pesos por acción pagadero en dos desembolsos de \$1.233553556868510 pesos por acción cada uno (agosto 2016 y marzo 2017). Dividendo total decretado en 2017 fue de \$4.04622998378046 pagadero en un desembolso en junio de 2017, compuesto por una parte ordinaria de \$2.784391033549680 y una extraordinaria de \$1.261838950230780 derivado de la venta de Inter National Bank.
3. Considerando el número de acciones emitidas, que para los tres periodos asciende a 2,773.7 millones.
4. Gastos no Financieros / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros).
5. Gastos no Financieros / Activo Total Promedio.
6. Incluye módulos bancarios y excluye la sucursal Gran Cayman.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

La contribución a las utilidades acumuladas del 2017 por sector de negocio son:

GFNorte reportó una utilidad neta de \$23,908 millones en el 2017, +24% superior al año anterior y +40% por encima de la de 2015. *Banco Consolidado en 2015 considera a Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas, Banorte USA y Afore XXI Banorte en su porcentaje de participación al 50%; mientras que en 2016 contempla a Banco Mercantil del Norte –fusionante de Banorte-Ixe Tarjetas desde mayo– y Banorte USA –desconsolidada y reportada en el rubro operaciones discontinuadas a partir del 4T16– y excluye a Afore XXI Banorte ya que a partir del 4T16 es reportada dentro del sector de Ahorro y Previsión.*

Las utilidades de **Banco Consolidado** ascendieron a **\$18,339 millones de pesos en 2017**, creciendo \$3,295 millones de pesos ó +22% respecto a 2016, mientras que **de acuerdo al porcentaje de participación** de GFNorte estas aumentaron a **\$18,012 millones**, superiores en \$4,208 millones ó +30% AoA, contribuyendo con el 75.3% de los resultados netos de GFNorte.

El **Sector de Ahorro y Previsión**, integrado por Afore XXI Banorte, Seguros Banorte y Pensiones Banorte generó utilidades por **\$6,271 millones** en 2017, superior +10% AoA. De acuerdo a la participación de GFNorte en este sector, las utilidades acumuladas ascendieron a **\$4,941 millones** de pesos, +11% por encima de las reportadas en 2016 representando así el 20.7% de las utilidades acumuladas del Grupo. El incremento se debió a una mayor dinámica en todas las compañías que integran a este sector, destacando la aportación que hace Seguros Banorte y la aceleración de Pensiones Banorte.

El **Sector Bursátil** constituido por Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe en 2017 reportó un resultado neto de **\$972 millones**, +17% superior vs. 2016 como resultado del incremento en las comisiones netas y una disminución en los gastos de administración. La utilidad acumulada de este sector representó el 4.1% de las utilidades del Grupo Financiero.

El **Sector SOFOM y Auxiliares del Crédito** conformado por Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, Sólida Administradora de Portafolios e Ixe Servicios registraron un resultado neto de (\$158) millones de pesos en 2017, representando una pérdida anual de (\$337 millones). De acuerdo a la participación de GFNorte en estas compañías, el resultado neto fue de (\$152) millones de pesos. El desempeño de este sector fue afectado por las pérdidas registradas en Sólida relacionadas a la valuación de títulos de capital recibidos como parte de los acuerdos de concurso mercantil de las desarrolladoras de vivienda.

1. Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados Consolidado

	2017	2016	2015 ¹⁾
Ingresos por intereses	\$110,509	\$80,264	\$69,302
Ingresos por primas, neto	25,043	21,307	19,074
Gastos por intereses	(44,635)	(27,383)	(23,642)
Incremento de reservas técnicas	(12,645)	(8,477)	(7,131)
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, neto	(14,906)	(12,654)	(11,027)
INGRESOS DE INTERESES NETOS (IIN)	\$63,366	\$53,057	\$46,576
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(15,213)	(13,313)	(10,687)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$48,153	\$39,744	\$35,889
Comisiones y tarifas cobradas	19,542	16,683	14,566
Comisiones y tarifas pagadas	(7,558)	(6,056)	(4,847)
Resultado por intermediación	2,657	2,346	2,954
Otros ingresos de la operación	3,211	3,491	2,937
Ingresos No Financieros	\$17,852	\$16,465	\$15,611
Gastos de administración y promoción	(34,061)	(31,243)	(29,594)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$31,944	\$24,965	\$21,905
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,264	1,246	1,201
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$33,208	\$26,211	\$23,106
Impuestos a la utilidad causados	(8,469)	(7,056)	(5,605)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(579)	178	(386)
Impuestos	(\$9,048)	(\$6,878)	(\$5,991)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$24,160	\$19,333	\$17,115
Operaciones discontinuadas	89	243	233
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$24,249	\$19,576	17,348
Participación no controladora	(341)	(268)	(240)
RESULTADO NETO	\$23,908	\$19,308	\$17,108

Millones de pesos

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

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

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

	2017	2016	2015 ¹⁾
Ingresos por Intereses	\$100,315	\$73,204	\$63,623
Gastos por Intereses	43,941	26,893	23,260
Comisiones Cobradas	1,171	1,206	1,207
Comisiones Pagadas	695	490	383
IIN sin Seguros y Pensiones	\$56,850	\$47,027	\$41,187
Ingresos por Primas (Neto)	25,043	21,307	19,074
Reservas técnicas	12,645	8,477	7,131
Sinistros, Reclamaciones y Otras obligaciones	14,906	12,654	11,027
Resultado Técnico	(\$2,507)	\$176	\$916
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	9,024	5,854	4,473
IIN de Seguros y Pensiones	\$6,517	\$6,030	\$5,389
IIN GFNorte	\$63,366	\$53,057	\$46,576
Provisiones para Crédito	15,213	13,313	10,687
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$48,153	\$39,744	\$35,889
Activos Productivos Promedio	\$1,157,638	\$1,088,718	\$1,059,044
MIN ²⁾	5.5%	4.9%	4.4%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ³⁾	4.2%	3.7%	3.4%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	5.4%	4.7%	4.2%
MIN de Cartera Crediticia ⁴⁾	8.5%	8.0%	7.7%

Millones de pesos

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

IIN excluyendo Seguros y Pensiones: ascendieron a **\$56,850 millones de pesos durante el 2017**, +21% por encima de lo reportado en 2016, derivado del efecto positivo tanto de la reprecación del balance reflejando el aumento escalonado de tasas por parte de Banxico (por un total de +150pb durante 2017) como resultado de la mezcla de la cartera de crédito. Así, los Ingresos de Intereses Netos generados por la cartera de crédito y depósitos crecieron +19%, mientras que los IIN de Inversiones en Valores y Reportos aumentaron +49% en el mismo periodo.

IIN de Seguros y Pensiones: en el 2017 totalizaron **\$6,517 millones**, +8% superiores respecto al año anterior. Para fines comparativos, reversando el efecto de única vez de \$565 millones por el cambio contable derivado de la regulación de Solvencia II que impacta los IIN acumulados del 2016 de la compañía de Seguros, los IIN de Seguros y Pensiones crecerían +19% AoA. El resultado acumulado por valorización de la cuenta de UDIs en la compañía de Pensiones fue de \$4,629 millones en 2017 comparado con \$2,201 millones en 2016.

Resultado Técnico: en el año fue de **(\$2,507) millones de pesos**, desfavorables respecto al 2016 por un mayor requerimiento de reservas (+49%) en línea con el aumento de +18% en Sinistros y Reclamaciones.

Ingresos (Egresos) por Intereses Netos: aumentan +\$3,170 millones en el año, principalmente por la mayor valorización de las inversiones en UDIs de la compañía de Pensiones (+\$2,428 millones AoA) la cual refleja el crecimiento en primas así como la inflación alta que se registró en el año.

Cabe recordar que de acuerdo a la nueva regulación los Ingresos por Primas y Reservas Técnicas de las pólizas de vida son reconocidos completamente al inicio de la vigencia -a diferencia del método anterior- bajo el

cual las primas y gastos se registraban de acuerdo a la forma de pago de las pólizas. Este cambio introduce una distorsión comparativa en los resultados del 1T16 al aumentar en ese trimestre tanto las Primas como las Reservas registradas.

En el 2017 los Ingresos de Intereses Netos (IIN) de GFNorte se ubicaron en \$63,366 millones, +19% superiores AoA, favorecidos por el positivo desempeño en prácticamente todos los rubros no relacionados al negocio de Seguros y Pensiones.

El Margen de Interés Neto (MIN) acumulado del año se situó en 5.5%, creciendo en +60pb AoA resultado de la mezcla de portafolio rentable y los efectos de la repreciaación del balance por el ciclo de tasas de interés.

- **Provisiones para Crédito**

Durante el 2017 las Provisiones con cargo a resultados se ubicaron en \$15,213 millones, +14% superiores vs. el año anterior, explicado en su mayoría por los requerimientos en los segmentos de cartera de consumo más dinámicos de crecimiento (tarjeta de crédito, nómina y personal), aunque destaca la reducción en los provenientes de la cartera hipotecaria y gubernamental.

Las Provisiones representaron el 24.0% de los Ingresos de Intereses Netos del año, inferiores en (1.1 pp) vs. 2016.

Asimismo, las Provisiones representaron el 2.6% de la cartera de crédito promedio del 2017, siendo así +8pb superiores vs. el acumulado de 2016.

- **Ingresos No Financieros**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Comisiones por Servicios	\$11,983	\$10,628	\$9,719
Intermediación	2,657	2,346	2,954
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	3,211	3,491	2,937
Ingresos No Financieros	\$17,852	\$16,465	\$15,611

Millones de pesos

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

En el 2017 los Ingresos No Financieros se ubicaron en \$17,852 millones, superiores en +8% AoA, comportamiento explicado en casi dos terceras partes por el crecimiento de las Comisiones por Servicios.

■ Comisiones por Servicios

	2017	2016	2015 ¹⁾
Transferencia de fondos	\$1,489	\$1,287	\$843
Manejo de cuenta	2,529	2,075	1,982
Servicios de Banca Electrónica	6,903	5,808	5,070
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	\$10,921	\$9,170	\$7,895
Por créditos comerciales y vivienda *	694	796	458
Por créditos de Consumo	4,296	3,658	3,077
Fiduciario	422	347	388
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	107	113	169
Fondos de Inversión	1,343	1,163	1,154
Asesoría e Intermediación financiera	721	520	567
Otras comisiones Cobradas (1) *	1,038	916	858
Comisiones por Servicios Cobrados	\$19,542	\$16,683	\$14,566
Cuotas de Intercambio	3,099	2,504	2,101
Comisiones de Seguros	1,218	1,371	1,118
Otras Comisiones Pagadas	3,243	2,180	1,628
Comisiones por Servicios Pagados	\$7,559	\$6,056	\$4,847
Comisiones por Servicios	\$11,983	\$10,628	\$9,719

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

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

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

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

* Las cifras de 2016 y 2015 fueron reclasificadas retroactivamente desde Otras Comisiones Cobradas hacia Comisiones por Créditos Comerciales y Vivienda.

En el 2017 las Comisiones por Servicios ascendieron a \$11,983 millones, +13% por encima del año anterior:

- principalmente por el crecimiento de +19% en las Comisiones por Servicios Bancarios Básicos por un mayor volumen transaccional (resaltando el desempeño Banca Electrónica), de +17% en Comisiones por Créditos al Consumo en línea con la creciente originación de créditos de consumo, de +39% en Asesoría e Intermediación Financiera y de +15% en Fondos de Inversión;
- en contraste, el incremento en las Comisiones Pagadas obedece a aquellas hechas por Colocación de Créditos y Deuda (+\$775 millones), Cuotas de Intercambio (+\$594 millones) y Pago a Corresponsalías (+\$255 millones).

▪ Intermediación

	2017	2016	2015 ¹⁾
Resultado por intermediación:			
Divisas y Metales	(\$153)	\$82	\$7
Derivados	493	328	415
Títulos	(709)	(73)	(163)
Valuación	(\$370)	\$338	\$260
Divisas y Metales	1,729	1,511	1,243
Derivados	137	(14)	110
Títulos	1,161	511	1,342
Compra-venta	\$3,027	\$2,008	\$2,695
Resultado por intermediación	\$2,657	\$2,346	\$2,954

Millones de pesos

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

Durante el 2017 los Ingresos por Intermediación aumentaron a \$2,657 millones,+13% superiores vs. el acumulado de 2016, impulsados por los ingresos relacionados a compra-venta que fueron superiores a las pérdidas por valuación de posiciones.

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

	2017	2016	2015 ¹⁾
Recuperación de cartera de crédito	\$1,750	\$1,550	1,282
Portafolios de crédito	190	149	163
Resultado por bienes adjudicados	159	98	165
Liberación de Provisiones	371	393	358
Quebrantos y Estimaciones	(1,636)	(960)	(931)
Deterioro de Activos	(493)	(242)	(339)
Ingresos por Arrendamiento	447	325	30
Provenientes de Seguros	835	1,017	765
Otros	1,588	1,162	1,443
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	\$3,211	\$3,491	\$2,937

Millones de pesos

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

Durante el año Otros Ingresos y Egresos de la Operación se ubicaron en \$3,211 millones, (8%) inferiores vs. 2016, explicados principalmente por:

- i) +\$676 millones adicionales en quebrantos y estimaciones relacionados con el aumento en fraudes y vandalismo en cajeros automáticos y tarjetas,
- ii) el cargo de (\$493) millones por ajuste en valuación de los proyectos de inversión y
- iii) una reducción de (\$183 millones) en otros ingresos de Seguros Banorte que fueron impactados por un cargo por deterioro de \$290 millones relacionado a una cuenta de reaseguro.

- **Gasto No Financiero**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Gastos de Personal	\$13,447	\$12,876	\$11,997
Honorarios Pagados	2,926	2,208	2,359
Gastos de Administración y Promoción	7,833	7,366	7,083
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	5,058	4,689	4,072
Otros impuestos y Gastos No deducibles	1,772	1,390	1,610
Aportaciones al IPAB	2,634	2,325	2,101
PTU causado	391	389	374
Gastos No Financieros	\$34,061	\$31,243	\$29,594

Millones de pesos.

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

En 2017 el Gasto No Financiero ascendió a \$34,061 millones, +9% superior respecto de 2016 como resultado de un aumento generalizado en todos los rubros (a excepción de PTU causado) y también por el efecto de una mayor inflación registrada en el año.

El Índice de Eficiencia mejoró sostenidamente durante el 2017 al descender a 41.9%, (300pb) por debajo AoA, resultado del apalancamiento operativo positivo.

- **Utilidad Neta**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Resultado Neto de Operación	\$31,944	\$24,965	\$21,905
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	1,264	1,246	1,201
Resultado antes de Impuestos	\$33,208	\$26,211	\$23,107
Impuestos	9,048	(6,878)	(5,991)
Partidas Discontinuas	89	243	233
Participación no controladora	(341)	(269)	(240)
Utilidad Neta	\$23,908	\$19,308	\$17,108

Millones de pesos.

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

En el 2017 la Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no Consolidadas aumentó +1% AoA para alcanzar \$1,264 millones, esta cifra incluye \$1,284 millones de la utilidad neta de Afore XXI Banorte y una pérdida de (\$112) millones en las inversiones de Sólida.

En el 2017 los Impuestos se ubicaron en \$9,048 millones, +32% superiores AoA como resultado no solo de una mayor base gravable sino de mayores impuestos diferidos. La tasa efectiva de impuestos del acumulado de 2017 se ubicó en 27.2%, comparándose desfavorablemente al aumentar +101pb AoA.

- **Cartera de crédito vigente**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Comercial*	\$137,501	\$125,377	\$109,583
Consumo*	240,899	203,047	173,948
Corporativo	102,220	103,491	88,108
Gobierno	134,905	134,798	130,119
Sub Total	\$615,525	\$566,713	\$501,758
Banca de Recuperación	72	91	129
Total Cartera Vigente	\$615,598	\$566,805	\$501,887
Cartera Vencida	12,482	10,312	11,860
Índice de Cartera Vencida	1.99%	1.79%	2.25%

Millones de pesos.

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

	2017	2016	2015 ¹⁾
Vivienda	\$135,334	\$114,718	\$98,345
Automotriz	19,189	15,047	12,400
Tarjeta de Crédito*	33,906	28,445	24,854
Crédito de Nómina	52,469	44,838	38,350
Total Consumo	\$240,899	\$203,047	\$173,948

Millones de pesos.

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

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente.

- **Cartera Vigente Total**

La Cartera Vigente Total aumentó +9% AoA para ubicarse en \$615,525 millones al cierre del 2017. Aunque con una ligera desaceleración en su tasa de crecimiento, destaca el desempeño anual de **+19% en la cartera de consumo**, crecimiento superior al presentado por el sistema bancario y reflejo de las capacidades de originación del banco apuntaladas con tecnología y analítica. Por su parte las carteras Comercial, Corporativa y de Gobierno muestran dinámicas de crecimiento moderado muy similares al crecimiento que ha tenido el mercado.

- ✓ **Vivienda.** Creció +18% AoA alcanzando un **saldo de \$135,334 millones al cierre del 2017**. Banorte a noviembre de 2017 y con datos de la CNBV muestra un **crecimiento anual de más del doble que el sistema bancario mexicano** (+18.8% vs. +9.0%) y una participación de mercado del 18.4%, creciendo +152pb anualmente y fortaleciendo su posición entre los competidores, **ocupando ahora el segundo lugar del sistema bancario**.
- ✓ **Automotriz.** Sólidos aumentos de +28% AoA, para **ubicarse al 4T17 en \$19,189 millones**, derivado exitosa estrategia comercial para contrarrestar la fuerte competencia que se tiene con las compañías financieras de las manufactureras de autos. A noviembre de 2017, Banorte presenta una participación en el mercado de 16.1%, logrando un incremento de +112pb en el año, liderando el crecimiento de cartera entre los principales competidores bancarios.
- ✓ **Tarjeta de Crédito.** Sobresaliente desempeño, el **saldo ascendió a \$33,906 millones**, +19% AoA, consolidando el fuerte ritmo de crecimiento visto desde hace más de un año, estos resultados obedecen a una gestión activa de la cartera junto con fuerte actividad en campañas promocionales. Banorte muestra una participación de mercado en saldos a noviembre de 2017 del 9.2% con respecto al total del sistema, en un año se incrementa en +88pb dicha participación, ocupando el cuarto lugar y **liderando por más del doble el crecimiento entre sus principales competidores**.

- ✓ **Créditos de Nómina.** Importante incremento del +17% AoA **para ubicarse en \$52,469 millones de pesos.** El incremento anual es reflejo de mayor penetración de crédito en el creciente número de nómina-habientes de Banorte. Crédito de Nómina incrementa anualmente +190pb su participación de mercado a noviembre de 2017 llegando a 21.0%, ocupando el tercer lugar en el mercado.
- ✓ **Comercial.** Llegamos a **\$137,501 millones**, esto representa un aumento de \$12,124 millones de pesos o +10% AoA. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 9.6% a noviembre de 2017, ocupando el cuarto lugar con respecto al total del sistema.

El saldo de la cartera vigente de **PyMES registró \$33,447 millones**, un incremento de +9% AoA.

- ✓ **Corporativa. Al cierre del 2017, la cartera es de \$102,220 millones de pesos**, una reducción de (1%) AoA. Anualmente, además de los prepagos, la base comparativa es muy alta porque en el 4T16 creció de manera extraordinaria más de 10 mil millones de pesos o +11% ToT. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones, y muestra una baja concentración. Las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 10.5% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 0.9% de la cartera total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.3% de la misma. De estas mismas, el 100% de las acreditadas cuenta con calificación A1.
- ✓ **Gobierno. Al cierre del 4T17 el saldo de cartera ascendió a \$134,905 millones**, muy similar al 4T16. De forma secuencial, se incrementa +3%. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 19.3% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.0% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma, también con calificación A1. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 29.8% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 98.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 1.1%. La participación de mercado a noviembre de 2017 es del 24.5% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo Financiero tenía una exposición crediticia a los desarrolladores de vivienda de \$2,247 millones de pesos en Urbi Desarrollos Urbanos, S.A.B. de C.V., Corporación Geo, S.A.B. de C.V. y Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.. Esta exposición representa 0.4% de la cartera de crédito total, similar al trimestre anterior. 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 35.6% en el último trimestre de 2017. **En Sólida se tenía un saldo en proyectos de inversión en estas compañías por \$5,307 millones de pesos.**

- ✓ **Gobierno. Al cierre del 2017 el saldo de cartera ascendió a \$134,905 millones**, muy similar al 4T16. La cartera de crédito gubernamental se encuentra diversificada por sectores y regiones, y muestra una concentración adecuada. Los 20 principales gobiernos acreditados por GFNorte representan el 19.3% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a gobiernos representa el 3.0% de la cartera total y cuenta con calificación de A1, mientras que el gobierno número 20 representa el 0.3% de la misma, también con calificación A1. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 29.8% de la cartera gubernamental es a entidades del gobierno y de las exposiciones a estados y municipios, el 98.9% cuenta con garantía fiduciaria (participaciones federales e ingresos propios, como el impuesto sobre nómina), los créditos a corto plazo (sin garantía) representan el 1.1%. La participación de mercado a noviembre de 2017 es del 24.5% con respecto al total del sistema, ocupando el primer lugar.

- **Cartera Vencida**

Al cierre del 2017, la cartera vencida ascendió a **\$12,482 millones de pesos**, mayor en \$2,170 millones o +21% AoA, se observa de manera anual un deterioro en las carteras de consumo, mientras que comercial muestra mejoras notables. En el último trimestre de 2017 se registró en cartera vencida una exposición crediticia corporativa de \$1,400 millones, la cual está en proceso de reestructura. La evolución de los saldos de la cartera vencida por segmentos fue:

	2017	Var. 2016
Tarjeta de Crédito	\$2,188	\$564
Crédito de Nómina	2,020	578
Automotriz	233	51
Vivienda	1,323	274
Comercial	3,239	(183)
Corporativo	3,481	886
Gobierno	-	-
Total	\$12,482	\$2,170

Millones de pesos.

En el 2017, el **Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.99%, incrementando +20pb**, vs. el nivel registrado en 2016, derivado de los deterioros en corporativo y consumo.. Los Índices por segmento evolucionaron de la siguiente forma:

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

- **Depósitos**

	2017	2016	2015¹⁾
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$239,227	\$231,395	\$169,611
Depósitos a la Vista – Con Intereses	157,425	152,367	167,275
Depósitos a la Vista	\$396,652	\$383,761	\$336,886
Depósitos a Plazo – Ventanilla	193,617	167,652	149,733
Mesa de Dinero	58,352	24,342	54,907
Captación Integral Banco	\$648,622	\$575,755	\$541,526
Depósitos Total GFNorte	\$640,821	\$574,560	\$539,318
Depósitos por cuenta de terceros	157,748	148,407	139,099
Total de recursos en administración	\$806,370	\$724,163	\$702,769

Millones de pesos.

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

Al cierre del 2017, la Captación Integral se ubicó en \$648,622 millones, una variación anual de +13% impulsado principalmente por crecimiento en Depósitos a Plazo y Mesa de Dinero a lo largo del año, reflejo de la migración de clientes hacia productos que pagan intereses dado el ciclo actual de tasas altas. Así, **los depósitos de clientes crecen +12%** y el Total de Recursos en Administración +11% AoA.

2. Banco Consolidado

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

La **utilidad del Banco Consolidado en 2017 se ubicó en \$18,339 millones de pesos**, superior en +22% AoA, impulsada por los Ingresos Totales que aumentaron +\$11,061 millones. De acuerdo al porcentaje de participación de GFNorte, **la Utilidad del Banco Consolidado — en el 2017 ascendió a \$18,012 millones de pesos**, +30% AoA, representando el 75.3% de los resultados del Grupo

El ROE acumulado durante 2017 fue de 20.3%, superior en +556pb vs. el acumulado de 2016, explicado por el buen nivel de utilidades generadas y la disminución en el capital por la desinversión en el banco de Texas; mientras que el **ROA acumulado se ubicó en 1.8%**, comparado favorablemente vs. 2016 al crecer +23pb AoA.

Estado de Resultados Consolidado

	2017	2016	2015 ¹⁾
Ingresos por intereses	\$95,710	\$69,407	\$58,970
Gastos por intereses	40,062	(23,244)	(19,369)
INGRESOS DE INTERESES NETOS	\$55,648	\$46,163	\$39,601
Estimación preventiva para riesgos crediticios	14,983	(13,070)	(10,370)
IIN NETOS AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$40,665	\$33,093	\$29,231
Comisiones y tarifas cobradas	18,436	15,764	13,476
Comisiones y tarifas pagadas	(6,142)	(4,498)	(3,527)
Resultado por intermediación	2,101	1,839	2,606
Gastos de administración y promoción	2,365	2,078	1,851
Ingresos No Financieros	\$16,760	\$15,183	\$14,406
Gastos de administración y promoción	(31,750)	(29,155)	(27,334)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$25,675	\$19,121	\$16,303
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	62	1,043	1,280
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	\$25,737	\$20,164	\$17,583
Impuestos a la utilidad causados	(6,781)	(5,479)	(4,063)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(706)	(116)	(235)
Impuestos	(\$7,487)	(\$5,363)	(\$4,298)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$18,250	\$14,801	\$13,285
Operaciones discontinuadas	\$89	\$243	\$233
RESULTADO NETO	\$18,339	\$15,044	\$13,518

Millones de pesos.

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

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

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

	2017	2016	2015 ¹⁾
Ingresos por Intereses	\$94,541	\$68,208	\$57,770
Gastos por Intereses	39,375	22,759	18,993
Comisiones Cobradas	1,169	1,199	1,200
Comisiones Pagadas	687	485	376
Ingresos de Intereses Netos	\$55,648	\$46,163	\$39,601
Provisiones para Crédito	14,983	13,070	10,370
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	\$40,665	\$33,093	\$29,231
Activos Productivos Promedio	\$954,973	\$905,035	\$851,417
MIN ⁽²⁾	5.8%	5.1%	4.7%
MIN ajustado por Provisiones de Crédito ⁽³⁾	4.3%	3.7%	3.4%

Millones de pesos

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

Durante 2017 los Ingresos de Intereses Netos se ubicaron en \$55,648 millones, +21% superiores AoA, en línea con el crecimiento de +20% de los IIN de la cartera de crédito y depósitos – beneficiados a su vez por la mezcla de la cartera crédito y los incrementos en la tasa de referencia que Banxico ha llevado a cabo en el año – y de +46% de los IIN de Inversiones en Valores y Reportos.

El Margen de Interés Neto (MIN) acumulado ascendió a 5.8%, +73pb por encima de 2016, impulsado por la mejoría en la mezcla del portafolio crediticio y los efectos de la repreciaación del balance por el ciclo de tasas de interés. Asimismo, en 2017 el MIN ajustado por Riesgos Crediticios se ubicó en 4.3%, aumentando anualmente +60pb.

- **Provisiones Crediticias**

Durante el 2017 las Provisiones acumuladas con cargo a resultados alcanzaron \$14,983 millones, +15% superiores vs. 2016, principalmente como resultado de mayores requerimientos en segmentos de mayor crecimiento como tarjeta de crédito, nómina y personal.

- **Ingresos No Financieros**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Comisiones por Servicios	\$12,294	\$11,266	\$9,949
Intermediación	2,101	1,839	2,606
Otros Ingresos y Egresos de la Operación	2,365	2,078	1,851
Ingresos No Financieros	\$16,760	\$15,183	\$14,406

Millones de pesos

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

En el 2017, los Ingresos No Financieros ascendieron \$16,760 millones de pesos, +10% superiores respecto el acumulado de 2016, como resultado del desempeño positivo de todos sus componentes a excepción de Recuperaciones.

Asimismo, los ingresos por servicios bancarios básicos (comisiones por manejo de cuentas, transferencias de fondos y servicios de banca electrónica) **crecieron +19% en el acumulado**, en línea con el aumento en la volumetría de transacciones y de un mejor esquema de comisiones por productos y segmentos.

- **Gastos No Financieros**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Gastos de Personal	\$12,808	\$12,290	\$11,435
Honorarios Pagados	2,456	1,845	1,916
Gastos de Administración y Promoción	7,206	6,753	6,336
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	4,716	4,400	3,807
Otros Impuestos y Gastos No Deducibles	1,547	1,159	1,372
Aportaciones al IPAB	2,634	2,325	2,101
PTU	383	383	368
Gastos No Financieros	\$31,750	\$29,155	\$27,334

Millones de pesos.

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

El Gasto No Financiero del 2017 ascendió a \$31,750 millones, +9% por encima del acumulado de 2016 como resultado del crecimiento de todos los rubros.

El Índice de Eficiencia registra una sostenida mejoría en la comparativa acumulada al reducirse a 43.8% durante el 2017, (368 bp) inferior al 2016 reflejo del apalancamiento operativo.

- **Cartera de crédito vigente**

	2017	2016	2015 ¹⁾
Comercial*	\$125,322	\$113,936	\$101,082
Consumo*	237,328	201,348	171,463
Corporativo	107,983	108,057	92,051
Gobierno	132,816	133,540	128,567
Subtotal	\$603,450	\$556,880	\$493,163
Banca de Recuperación	72	91	129
Total Cartera Vigente	\$603,522	\$556,972	\$493,292
Cartera Vencida	\$12,192	\$10,060	\$11,591
Índice de Cartera vencida	1.98%	1.77%	2.25%

Millones de pesos.

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

*A partir de 1T16, se reclasificó del segmento Tarjeta de Crédito al segmento PyME la "Tarjeta Empuje Negocios" por un saldo de \$995 millones de pesos en cartera vigente.

Cartera de Consumo	2017	2016	2015 ¹⁾
Vivienda	\$135,334	\$114,718	\$98,344
Automotriz	19,187	15,042	12,396
Tarjeta de Crédito*	33,906	28,445	24,855
Crédito de Nómina	48,901	43,143	35,868
Total Consumo	\$237,328	\$201,348	\$171,463

Millones de pesos.

La cartera vigente **creció el 8% en forma anual al pasar de \$556,880 a \$603,450 millones de pesos en 2017** impulsado por las dinámicas de originación, de consumo (+18%) y comercial (+10%).

Al cierre del 2017, **la cartera vencida** del Banco Consolidado se ubicó en **\$12,192 millones**, aumentando (+21%) en forma anual, mientras que el **Índice de Cartera Vencida** se ubicó en un nivel de **1.98%**,

- **Depósitos**

	2017	2016	2015
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	\$239,227	\$231,394	\$169,611
Depósitos a la Vista – Con Intereses	157,425	152,367	167,275
Depósitos a la Vista	\$396,652	\$383,761	\$336,886
Depósitos a Plazo – Ventanilla	193,617	167,652	149,733
Mesa de Dinero	58,352	24,342	54,907
Captación Integral Banco	\$648,622	\$575,755	\$541,526

Millones de pesos.

Al cierre del 2017, la Captación Integral se ubicó en \$648,622 millones, una variación anual de +13%, la aceleración en el ritmo de crecimiento **se debe a un aumento** en Depósitos a la Vista (+3%) y Depósitos a Plazo (+15%)

3. Sector Bursátil

	2017	2016	2015
Utilidad neta	\$972	\$832	\$790
Capital contable	3,060	2,753	3,309
Activo total neto	121,833	81,175	149,848
Cartera en custodiada	824,291	757,423	724,410

Millones de pesos.

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe) **acumuló utilidades por \$972 millones de pesos**, +17% superior AoA, como resultado del incremento en las comisiones netas por +18% y una disminución del (2%) en el gastos administrativo. La utilidad del Sector Bursátil al 2017, representó 4.1% de las utilidades del Grupo.

4. Sector Ahorro y Previsión

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

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

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

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

	2017	2016	2015
Total Sector Ahorro y Previsión			
Utilidad Neta	\$6,271	\$5,727	\$5,097
Capital Contable	25,996	22,513	31,628
Activo Total	139,625	119,283	120,194
Seguros Banorte			
Utilidad neta	\$4,059	\$2,902	\$2,210
Capital contable	22,967	20,364	6,331
Activo total	49,292	41,593	26,139
Afore XXI Banorte			
Utilidad neta	\$2,614	\$2,541	\$2,485
Capital contable	24,333	24,008	23,667
Activo total	26,056	25,336	25,067
Activos administrados ¹⁾	732,700	645,213	625,821
Pensiones Banorte			
Utilidad neta	\$882	\$561	\$402
Capital contable	3,030	2,150	1,629
Activo total	90,333	77,690	68,988

Millones de pesos

1. Fuente: CONSAR.

• **Seguros Banorte**

En 2017 los Ingresos por Primas Retenidas totalizaron \$17,206 millones, +18% superiores respecto de 2016, como resultado de un alto volumen de renovaciones, del crecimiento en el segmento de bancaseguros y del reflejo de la suscripción de una prima de vida grande registrada en el segundo trimestre. Resalta la desaceleración en la constitución de **reservas que aumentaron +82% anualmente** -comparándose favorablemente vs. el crecimiento acumulado anual de +132% registrado en 2016- en línea con el volumen de primas suscritas en el periodo y suavizando el efecto de la prima de vida anteriormente mencionada. Las primas de retención devengadas (excluyendo el incremento neto de reserva catastrófica) totalizaron \$16,431 millones, creciendo +16% en el periodo.

Los **Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Netos alcanzaron \$10,739 millones**, creciendo +20% AoA **durante el 2017**. Dicho aumento principalmente refleja un significativo incremento en la siniestralidad en el ramo de Autos, efecto que ha sido similar en todo el mercado, al crecimiento de la cartera, así como un

incremento por riesgo catastrófico en el ramo de Daños – relacionado a los terremotos de septiembre -, el cual en su mayoría está reasegurado, resultando en un monto neto de \$30 millones.

Destacan las reducciones en **Gastos de Adquisición durante el 2017**, inferiores en (\$34 millones) vs. 2016.

Los **Gastos No Financieros** crecieron +18% **para alcanzar \$1,206 millones durante el 2017**, por mayores gastos asociados a la operación y gastos intangibles de la Afore por efecto de la consolidación en el 2017.

El Resultado Neto de Operación se ubicó en \$3,857 millones en 2017, superior en +7% AoA. Cabe destacar que el Resultado Neto de Operación a su vez refleja un cargo de \$290 millones acumulado durante 2017 relacionado a una cuenta de reaseguro registrado dentro de Otros Ingresos (Egresos de la Operación), del cual tan solo en el 4T17 se registraron \$205 millones.

Durante el 2017 la utilidad neta acumulada de Seguros Banorte (incluyendo a Afore XXI Banorte) se ubicó en \$4,059 millones, +40% por encima del 2016. **La utilidad de Seguros Banorte sin incluir Afore XXI Banorte se ubicó \$2,775 millones en el 2017**, representado el 11.6% de los resultados del Grupo Financiero.

El ROE de la compañía de Seguros sin Consolidar en el acumulado del año se situó en 39.9%, inferior en (6.1 pp) vs. 2016.

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 4T17 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
 - *En el cuarto trimestre de 2017 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 4T17.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
 - *En los ramos de Daños, Vida, Accidentes y Enfermedades se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran siete negocios importantes, tres asociados a la industria de la transformación, dos gubernamentales y dos a servicios.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
 - *En abril de 2017 se anunció la liquidación forzada de Istmo Panamá por parte de la Superintendencia de Panamá. Posteriormente, en septiembre 2017 la CNSF publicó la revocación de la autorización y el inicio del proceso de liquidación de Istmo México. Al 4T17 Seguros Banorte ha registrado en libros el total de la contingencia que tiene con Istmo México y Panamá por \$290 millones.*

- **Afore XXI Banorte**

Afore XXI Banorte reportó un resultado neta de \$2,614 millones en el 2017, +\$74 millones mayor AoA, explicado en su mayoría por el excelente desempeño de los ingresos financieros que contrarrestaron las provisiones acumuladas por \$180 millones relacionadas al pago de la multa impuesta por COFECE.

El ROE acumulado del año de Afore XXI Banorte se ubicó en 11.1%, + 38pb superior al de 2016. Mientras que sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) del 2017 sería 38.8%**, inferior en (76pb) vs. 2016.

La utilidad del 2017 de la Afore representó el 5.4% y en el 4T17 el 4.8% de las utilidades del Grupo Financiero.

Los activos administrados de Afore XXI Banorte en diciembre del 2017 se ubicaron en 732,700 millones de pesos, representado un del +14% respecto el mismo periodo de 2016.

A diciembre de 2017, de acuerdo a la CONSAR, Afore XXI Banorte contaba con un 23.1% de participación en fondos administrados, situándose en la 1ª posición del mercado, y con 9.62 millones de cuentas administradas (esta cifra no incluye 8.65 millones de cuentas administradas por Afore XXI con recursos depositados en Banco de México), que representan una participación del 18.7% en el total de cuentas del sistema, situándose en la 2ª posición del mercado.

- **Pensiones Banorte**

Durante el 2017 Pensiones Banorte acumuló una utilidad neta por \$882 millones, superior en +57% AoA, impulsada por mayores ingresos del portafolio de inversión ligado a la inflación y de Intermediación de Valores (+\$525 millones).

La utilidad neta acumulada representó el 3.7% de las del Grupo Financiero.

El resultado por valorización de cuentas en UDIs en la compañía de Pensiones en el 2017 ascendió a \$4,629 millones comparado favorablemente respecto a los \$2,201 millones del 2016.

El ROE acumulado de la compañía de Pensiones se ubicó en 34.7%, +9pb AoA.

5. Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

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

	2017	2016	2015
Total Sector SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito			
Utilidad neta	(\$158)	\$178	\$496
Capital contable	9,087	9,049	9,563
Cartera total	34,052	29,170	25,795
Cartera vencida	291	252	269
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(572)	(442)	(478)
Activo Total	46,915	43,483	41,096
Arrendadora y Factor			
Utilidad neta	\$771	\$693	\$571
Capital contable	5,149	4,482	4,297
Cartera total*	29,841	27,402	23,220
Cartera vencida	154	180	175
Estimación preventiva para riesgos crediticios	302	(319)	(310)
Activo total	30,362	27,768	23,336
Almacenadora			
Utilidad neta	\$42	\$28	\$31
Capital contable	226	184	246
Inventarios	783	438	462
Activo total	955	586	619
Sólida Administradora de Portafolios ¹⁾			
Utilidad neta	(\$969)	(\$538)	(\$106)
Capital contable	3,573	4,243	4,874
Cartera total	4,211	1,768	2,575
Cartera vencida	137	73	94
Estimación preventiva para riesgos crediticios	270	(123)	(168)
Activo total	15,459	14,988	16,995
Ixe Servicios			
Utilidad neta	(\$1.8)	(\$4.9)	\$0.4
Capital contable	139	141	146
Activo total	139	141	146

Millones de pesos.

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

• **Arrendadora y Factor**

Durante el 2017, Arrendadora y Factor alcanzó una **Utilidad Neta de \$771 millones de pesos, +11% superior anualmente**, beneficiada por mayores ingresos por intereses provenientes del incremento del portafolio de Arrendamiento y Factoraje.

Al cierre del 2017, el **Índice de Cartera Vencida fue de 0.6%**; el **Índice de Cobertura se ubicó en 196%**, superior en +2 pp ToT. **El Índice de Capitalización a diciembre se ubicó en 15.9%** considerando activos ponderados en riesgo totales por \$ 32,272 millones de pesos.

La razón de apalancamiento a diciembre de 2017, se ubicó en 15.13% considerando activos ajustados por \$33,957 millones de pesos.

En 2017, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 3.2% de los resultados del Grupo Financiero.

- **Almacenadora**

Durante el 2017, la Almacenadora registra una utilidad neta por \$42 millones de pesos, +48% vs. 2016, impulsada por mayores operaciones en la comercialización de inventarios, así como por mejores ingresos por servicios netos y por recuperaciones.

La utilidad del 2017 de Almacenadora Banorte representó el 0.2% de las utilidades del Grupo Financiero; mientras que **el ROE del año ascendió a 20.5%**, +8.9 pp vs 2016.

Al cierre del 2017 el Índice de Capitalización fue de 146% considerando un capital neto de \$189 millones y certificados de depósito negociables expedidos en bodegas habilitadas por \$2,593 millones de pesos. La Almacenadora de Banorte ocupa el 3° lugar entre las 14 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

- **Sólida Administradora de Portafolios**

En 2017, el resultado neto de **Sólida Administradora de Portafolios se ubica en (\$969) millones**, explicado principalmente por las pérdidas por valuación a mercado en derivados de títulos de capital recibidos como parte de los acuerdos de concurso mercantil de las desarrolladoras de vivienda.

El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 3.2% al cierre de diciembre de 2017, aumentando +0.6 pp respecto al trimestre inmediato anterior. **Por su parte, el Índice de Cobertura se ubicó en 198%**, aumentando +28pp respecto al de hace un año.

El Índice de Capitalización al cierre del 2017 se ubicó en 15.9%, +2.8 pp AoA

La razón de apalancamiento a diciembre 2017 se ubicó en 19.32% considerando activos ajustados por y \$15,073 millones de pesos.

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

	2017	2016	2015
Capital social	14,591	14,574	14,606
Prima en venta de acciones	35,592	36,427	36,424
Capital Contribuido	\$50,183	\$51,001	\$51,030
Reservas de capital	5,491	4,825	5,765
Resultados de ejercicios anteriores	71,294	68,492	62,860
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,390)	(2,592)	(1,552)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,588)	(2,089)	(828)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones a las tasas	96	87	-
Efecto acumulado por conversión	1,684	2,084	1,069
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(926)	(370)	-
Resultado neto	23,908	19,308	17,108
Capital Ganado	\$95,569	\$89,745	\$84,422
Participación No Controladora	1,832	1,955	1,900
Total Capital Contable	\$147,584	\$142,701	\$137,352

Millones de pesos.

Capital contable Banco Consolidado *

	2017	2016	2015
Capital social	18,105	18,105	20,074
Prima en venta de acciones	648	72	11,682
Capital Contribuido	18,753	\$18,177	\$31,756
Reservas de capital	13,013	11,509	10,157
Resultado de ejercicios anteriores	38,959	50,215	48,398
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	4	(1,645)	(1,310)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,653)	(2,131)	(936)
Efecto acumulado por conversión	1,590	1,985	990
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(943)	(377)	-
Resultado neto	18,339	15,044	13,518
Capital Ganado	\$67,309	\$74,600	\$70,817
Participación No Controladora	-	10	10
Total Capital Contable	\$86,062	\$92,787	\$102,583

Millones de pesos

* No consolida la Afore.

Índice de capitalización Banco Mercantil del Norte

Ver Nota 30 de los Estados Financieros Dictaminados de GFNorte para el ejercicio 2017

	dic-17	dic-16	dic-15
Capital básico	95,323	81,348	72,817
Capital complementario	13,286	16,643	7,692
Capital neto	\$108,609	\$97,991	\$80,509
Activos riesgos crediticios	512,752	477,880	398,684
Activos riesgos mercado y operacional	117,513	162,709	151,970
Activos en riesgo total⁽¹⁾	\$630,264	\$640,590	\$550,654
Capital neto / Activos riesgos crediticios	21.18%	20.51%	20.19%
Índice de capitalización			
Capital Básico	15.12%	12.70%	13.22%
Capital Complementario	2.11%	2.60%	1.40%
Índice total	17.23%	15.30%	14.62%

Millones de pesos.

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

En abril de 2017 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 10.95% a diciembre de 2017** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital constituido a la fecha).

Al cierre del 2017 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 17.23% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 21.18% considerando únicamente los riesgos crediticios.

El Índice de Capitalización se incrementó en +1.94 pp con respecto al 2016, debido a los siguientes efectos:

1.	Utilidades generadas en el periodo	+ 2.91 pp
2.	Dividendos del Periodo	- 3.71 pp
3.	Obligaciones Subordinadas	+ 2.05 pp
4.	Valuación de Instrumentos Financieros	+ 0.12 pp
5.	Inversiones Permanentes e Intangibles	+ 0.65 pp
6.	Otros Efectos de Capital	- 0.33 pp
7.	Crecimiento de Activos en Riesgo	+ 0.26 pp

Al cierre del 2017 el Índice de Capitalización (ICAP) de Banorte fue de 17.23% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y del 21.18% considerando únicamente los riesgos crediticios. El Índice de Capital Fundamental fue de 11.93%, el Capital Básico fue de 15.12% y el Capital Complementario de 2.11%.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo revela la disponibilidad de efectivo que la institución tiene en un punto en el tiempo y que le servirá eventualmente para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. La estructura del estado de flujos de efectivo desglosa el efectivo generado por la operación y los usos de recursos para financiamiento neto y el programa de inversión. La disponibilidad de efectivo en diciembre de 2017 fue de \$76,269 millones de pesos, 16% mayor al nivel de \$65,886 millones registrado en diciembre de 2016.

Estado de flujos de efectivo de GFNorte

	2017	2016
Resultado neto	\$23,908	\$19,308
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,688	1,170
Reservas técnicas	12,645	8,477
Provisiones	(260)	3,449
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9,048	6,878
Operaciones discontinuadas	89	243
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(923)	(978)
	46,195	38,547
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	200	(2,094)
Cambio en inversiones en valores	(44,085)	(24,797)
Cambio en deudores por reporto	(679)	493
Cambio en derivados (activo)	15,628	(22,051)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(49,202)	(62,669)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	(452)	192
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	5	(20)
Cambio en deudores por primas, (neto)	214	169
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (activo)	(1,550)	(1,294)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	15	29
Cambio en bienes adjudicados (neto)	510	611
Cambio en otros activos operativos (neto)	(3,828)	(23,467)
Cambio en captación tradicional	66,262	35,268
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,691)	7,556
Cambio en acreedores por reporto	(7,112)	(6,378)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3	(1)
Cambio en derivados (pasivo)	(15,796)	20,464
Cambio en reservas técnicas, (neto)	4,780	947
Cambio en reaseguradores y reafianzadores, (neto) (pasivo)	(492)	11
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	10,952	4,464
Cambio en otros pasivos operativos	12,826	6,958
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	3,566	3,706
Activos por operaciones discontinuadas	(8,069)	(1,224)
Pago de impuestos a la utilidad	(184)	(6,976)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	25,016	(31,556)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	742	1,033
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,780)	(4,083)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas y acuerdos por control conjunto	3,195	2
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	(2)
Activos por operaciones discontinuadas	-	(10)
Cobros de dividendos en efectivo	2,364	1,122
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	1,521	(1,938)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(14,645)	(7,229)
(Pagos) cobros asociados a la recompra de acciones propias	(1,181)	(1,394)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(301)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(16,127)	(8,623)
(Disminución) incremento neto de efectivo	10,410	(42,117)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(27)	155
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	65,886	107,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$76,269	\$65,886

Millones de pesos.

DIVIDENDOS

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de GFNorte celebrada el 19 de noviembre del 2015, se aprobó la modificación a la Política de Dividendos vigente desde octubre del 2011.

A partir de noviembre del 2015, la Política establece que el pago de dividendos será por un porcentaje entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.

Como referencia, la antigua Política con la cual se decretaban dividendos establecía un pago entre 16% y 20% de la utilidad neta recurrente dependiendo del crecimiento anual de la misma.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA DE LA ENTIDAD PREPONDERANTE DEL GRUPO FINANCIERO

Marco regulatorio

Todas las operaciones que realiza la Dirección General Adjunta de Tesorería se ejecutan en apego y conformidad a lo establecido por las autoridades reguladoras de la Banca Múltiple como son Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), así como lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito.

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

Riesgo de Mercado:

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

Riesgo de Liquidez:

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

Riesgo de Crédito:

- Líneas con contrapartes

Gestión de Capital:

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

Gestión de Tesorería

A fin de mantener una estrategia prudencial en la administración de activos y pasivos a través de fuentes de fondeo estables, constituir y mantener activos líquidos en niveles óptimos, la Dirección General Adjunta de Tesorería aplica los siguientes lineamientos:

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

2. Estructurar pasivos de forma que se evite la acumulación de vencimientos que influyan de manera significativa sobre la administración y control de los recursos que opera la Tesorería.
3. Emitir pasivos de mediano y largo plazo para asegurar liquidez.
4. Administrar y mantener activos líquidos en relación con los activos totales considerando tanto su efecto sobre la rentabilidad como las necesidades de liquidez.
5. Determinar y proponer las Políticas de Precios de Transferencia acordes a los planes de negocio en curso.

Fuentes de financiamiento de la Tesorería

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

1. Público:
 - Depósitos a la vista
 - Depósitos a plazo
2. Mercado:
 - Papel comercial
 - Cross Currency Swaps
 - Créditos Sindicados
 - Bursatilizaciones
 - Certificados de depósito
 - Programas de Emisión
3. Bancos nacionales y Fondos de Fomento:
 - Bancos nacionales.
 - Fondos.
4. Bancos corresponsales:
 - Bancos extranjeros.
5. Líneas de crédito disponibles: (no dispuestas)
 - Papel comercial.
 - Bancos corresponsales.

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

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

IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

Concepto	Al 31 de diciembre de 2017
ISR	8,469
PTU	383
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	609
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$9,461

Millones de pesos.

Diferencias temporales activas	ISR	PTU	Neto
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	503	0	503
Pérdidas fiscales	1,113	0	1,113
Reservas preventivas para riesgos crediticios	4,665	0	4,665
Efecto por valuación de instrumentos financieros	785	0	785
Exceso de valor fiscal sobre el contable por bienes adjudicados y activo fijo	1,040	0	1,040
PTU Causada Deducible	116	0	116
Comisiones cobradas por anticipado	1,042	0	1,042
Provisiones contables	1,011	0	1,011
Otras partidas	8	0	8
Total activo	\$10,283	\$0	\$10,283

Diferencias temporales pasivas	ISR	PTU	Neto
Adquisición de portafolios	(256)	0	(256)
Gastos Proyectos Capitalizables	(3,521)	0	(3,521)
Valuación Instrumentos Financieros	(2,006)	0	(2,006)
Aportaciones anticipadas al fondo de pensiones	(871)	0	(871)
Activos Intangibles	(608)	0	(608)
Otros pasivos	(72)	0	(72)
Total pasivo	(\$7,334)	\$0	(\$7,334)

Activo (pasivo) neto acumulado	\$2,949	\$0	\$2,949
---------------------------------------	----------------	------------	----------------

Millones de pesos.

GFNORTE reconoce el efecto de los impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, de acuerdo con lo establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se les aplica la tasa fiscal correspondiente.

Por otra parte, la participación de los trabajadores en las utilidades se determina siguiendo los lineamientos establecidos por la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos por lo que no se genera un impuesto diferido.

El efecto neto de todas las partidas antes indicadas se presenta en el balance general dentro del activo bajo el rubro de "impuestos diferidos".

Los impuestos diferidos por cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Impuestos diferidos	Al 31 de diciembre de 2017
Banco Mercantil del Norte S.A.	3,517
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	(18)
Arrendadora y Factor Banorte S.A. de C.V.	23
Banorte Ahorro y Previsión S.A. de C.V.	(1,178)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S. A. de C. V.	(108)
Almacenadora Banorte S.A. de C.V.	3
Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V.	710
Total	\$2,949

Millones de pesos.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

Al 31 de diciembre de 2017

UNITELLER S.A. DE C.V.	\$6
<i>Filipinas Ejercicio 2007 y 2008</i>	6
AFORE XXI	\$2
<i>Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila</i>	2

Millones de pesos

C) CONTROL INTERNO

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

El Sistema de Control Interno (SCI) en GFNORTE ha sido estructurado de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración, el cual establece el marco general de control interno para las empresas que lo conforman, así como el entorno dentro del cual se debe operar con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en el cumplimiento de objetivos de efectividad y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera, así como el cumplimiento de la regulación y del marco legal.

El SCI tiene como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en las operaciones y en la generación y registro de información. El sistema está conformado por varios elementos:

- A. Consejo de Administración con el apoyo del Consejo Asesor, Comité de Políticas de Riesgo, Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) y Comité de Recursos Humanos.
- B. Dirección General de GFNORTE y las áreas que le apoyan, que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría, quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo, así como del cumplimiento a la regulación.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario, éste último en el caso de las subsidiarias de GFNORTE, como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera. El área de Auditoría Interna reporta al CAPS y mantiene una total independencia de las áreas administrativas.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidades que les fueron asignadas, así como promotores en sus respectivas áreas del cumplimiento de la regulación establecida para GFNORTE y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. Documentos que establecen los criterios generales de control que deben cumplirse en la operación y registro de las transacciones, en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna. Entre estos documentos destaca el Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- F. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que el Grupo realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante 2017 se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. El Consejo de Administración analizó y, a propuesta del CAPS, autorizó la actualización a los documentos básicos de Gobierno Corporativo relacionados con el SCI: Código de Conducta, Objetivos y Lineamientos de Control Interno, y las Políticas Generales para el aprovechamiento de los Recursos Humanos y Recursos Materiales.
- B. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- C. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos.
- D. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- E. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se atendieron las visitas de inspección ordinarias y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.
- F. Se monitorearon los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNORTE a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su oportuna remediación.
- G. Conforme al plan de trabajo establecido al inicio del año, se trabajó en diversas actividades en materia de control interno contable.
- H. Se cumplió con el programa anual de pruebas de efectividad del Plan de Continuidad de Negocios, así como con la revisión de cambios en los procesos y su actualización en el propio Plan de Continuidad.
- I. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, así como aquellas que derivaron de cambios a la Regulación.

II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPO

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

En Banco Mercantil del Norte, principal filial de GFNORTE, el monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas no sobrepasa el límite establecido del 35% de la parte básica del capital neto para Diciembre 2017, 2016 y 2015.

	Banorte		
	Dic-17	Dic-16	Dic-15
Cartera Art. 73	\$19,410	\$9,792	\$7,552
Cartera Art. 73 / Capital Básico	19.8%	11.8%	10.5%
Cartera Art. 73 / Límite establecido del Capital Básico	56.6%	33.7%	30.0%

Al **31 de diciembre de 2017**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$19,410 millones de pesos (incluyendo \$4,987 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, \$16,769 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,561 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$1,080 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2017 se encuentra al 19.8% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 97% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

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

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNORTE para personas físicas y morales relacionadas al cierre de diciembre de 2016 se encuentra al 11.8% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNORTE sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de

calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 96% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V., está integrado por 15 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 11 son independientes. Los Consejeros Suplentes sólo pueden suplir, en caso de una vacante temporal, a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes tienen este mismo carácter.

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

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

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

El Consejo de Administración fue designado por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017. Dicho Consejo de Administración está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Carlos Hank González	Presidente del Consejo de Administración Propietario	Octubre de 2014	• Ocupó la Vicepresidencia del Consejo de Administración en Gruma. • Fue Director General de Grupo Financiero Interacciones, de Interacciones Casa de Bolsa y de Grupo Hermes. • Fue Director General Adjunto de Grupo Financiero Banorte. • Es Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Iberoamericana.
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario	Abril de 2004	• Es Presidente del Consejo de Administración y Director General de Gruma y Gimsa. • Se ha desempeñado como Director General de Gruma Asia y Oceanía, Vicepresidente Senior de Proyectos Especiales de Gruma Corporation. Presidente del Consejo y Director General de CarAmigo EE.UU., Vicepresidente de las Regiones Central y Oriental de MissionFoods, así como Presidente y Vicepresidente de Ventas de Azteca Milling. • Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana, y cuenta con un MBA por la Universidad de San Diego California.
Don David Juan Villarreal Montemayor	Propietario	Octubre de 1993	• Es Director General y accionista mayoritario de Artefactos Laminados, S.A. de C.V. • Es Presidente del Consejo de Administración y Director General Adjunto de Inmobiliaria Montevi, S.A. de C.V. y de Inmobiliaria Monyor S.A. de C.V. • Es Consejero Consultivo Regional de Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) y Consejero Financiero y Desarrollador de Negocios en SISMEEX, Sistemas Mexicanos, S.A. de C.V.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			• Es Ingeniero Mecánico Electricista del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con una Maestría en Ciencias de Controles Automáticos de la misma Institución, además de haber participado en el programa de Alta Dirección del Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE).
Don José Marcos Ramírez Miguel	Propietario	Julio de 2011	• Es Director General de Grupo Financiero Banorte, Banco Mercantil del Norte y Casa de Bolsa Banorte Ixe. • Se ha desempeñado como Director General de Banca Mayorista y como Director General Corporativo dentro de Grupo Financiero Banorte. • Fungió como Presidente de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, colaboró en Nacional Financiera, S.N.C., trabajó en Banque Nationale de Paris y Banque Indosuez México, fundó Finventia y fue consultor interdisciplinario en Peat Marwick México. • En Grupo Financiero Santander fue Director General de Finanzas, Director General de Banca Mayorista, Director General de Casa de Bolsa Santander y Vicepresidente Ejecutivo del Grupo. • Es Licenciado en Actuaría por la Universidad Anáhuac, cuenta con estudios de postgrado en Finanzas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y un MBA en el E.S.A.D.E. Barcelona, España.
Don Everardo Elizondo Almaguer	Propietario Independiente	Abril de 2010	• Fue Fundador y primer Director de la Escuela de Graduados de la Facultad de Economía de la Universidad Autónoma de Nuevo León. Es Catedrático de Finanzas Internacionales de la EGADE, Business School, ITESM. • Ocupó la Dirección de Estudios Económicos del Grupo Industrial Alfa (hoy Grupo Alfa). • Fundó la Consultoría Index, Economía Aplicada S.A. • Fue Subgobernador del Banco de México. • Es Licenciado en Economía por la Universidad de Nuevo León, cuenta con una Maestría y es candidato al grado de Doctor en Economía, por la Universidad de Wisconsin-Madison.
Doña Carmen Patricia Armendáriz Guerra	Propietario Independiente	Abril de 2009	• Es Directora General de Financiera Sustentable, Directora Asociada del Banco de Pagos Internacionales y Socia Directora y Fundadora de Valores Financieros. • Fue asesora del Presidente Vitalicio del Consejo de GFNorte, Don Roberto González Barrera, y Directora de Proyectos Especiales de la misma Institución. • Se ha desempeñado como Asesora del Secretario de Hacienda y Crédito Público y como Vicepresidenta de Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. • Ha sido consultora internacional en crisis bancarias, profesor de Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y autora de numerosas publicaciones académicas y especializadas en Banca y Macroeconomía. • Es Actuario Matemático de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), cuenta con una Maestría en Economía por la misma Institución, así como con un Doctorado en Economía de la Universidad de Columbia.
Don Héctor Federico Reyes-Retana y Dahl	Propietario Independiente	Julio de 2011	• Es Miembro del Consejo del Banco del Ahorro Nacional (Bansefi). • Fundó el organismo paraestatal "ProMéxico, Inversión y

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			Comercio" en la Secretaría de Economía. • Fungió como Director General de Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C (Bancomext), como Director General de Banca Confía y como Director de Operaciones Internacionales en Banxico. • Fue Director General de Grupo Financiero Mifel y de Banca Mifel, ocupó el cargo de Primer Vicepresidente de la Asociación Mexicana de Bancos y la Vicepresidencia en la Asociación de Banqueros de México. • Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y cuenta con un MBA en Cornell University.
Don Eduardo Livas Cantú	Propietario Independiente	Abril de 1999	• Actualmente es miembro del Comité Ejecutivo de Gruma. • Se desempeñó como Director de Operaciones y Director General de la División de Centro América de Gimsa. • Fue Director General de Gruma Corp. (División U.S.A.) y Director General Corporativo de Gruma y Gimsa. • Fue consultor de empresas Independiente. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL) y Doctor en Economía por la Universidad de Austin, Texas.
Don Alfredo Elías Ayub	Propietario Independiente	Abril de 2012	• Es Presidente del Consejo de Administración de Promociones Metropolis S.A de C.V. y es miembro del consejo de Iberdrola USA y Rotoplas. • Se desempeñó como Director General de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Director General de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA) y ocupó varios cargos dentro de la Secretaría de Energía y Minas e Industria Paraestatal. • Fue miembro de los Consejos de Ex Alumnos de la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard, Nacional Financiera, Multibanco Mercantil de México y Banco Internacional. • Se desempeñó como Presidente del Consejo del Instituto Mexicano de Investigaciones Eléctricas y de la Fundación Harvard en México. • Es Ingeniero Civil de la Universidad Anáhuac y cuenta con un MBA en la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard.
Don Adrián Sada Cueva	Propietario Independiente	Abril de 2013	• Es Director General Ejecutivo y miembro del Consejo de Administración de Vitro S.A.B. de C.V. y ha tenido a su cargo diversas Direcciones dentro del mismo grupo industrial. • Es miembro de los consejos de Comegua, Club Industrial de Monterrey, de la Universidad de Monterrey y del Consejo Directivo de la Cámara de la Industria de Transformación (CAINTRA) y del Consejo Regional Norte de GFNorte. • Es Licenciado en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un MBA en la Universidad de Stanford.
Don Alejandro Burillo Azcárraga	Propietario Independiente	Abril de 2013	• Es Presidente del Consejo de Administración de Grupo Pegaso. • Ha participado como socio mayoritario y estratégico en: Ixe Banco, Laredo National Bank, Telefónica Movistar, Club de Fútbol Atlante, entre otras. También ha participado como miembro independiente del Consejo

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			de Administración de Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A.
Don José Antonio Chedraui Eguía	Propietario Independiente	Abril de 2015	• Es Director General de Grupo Comercial Chedraui. • Se ha desempeñado como Director Comercial y luego como Director General de Comercial en Las Galas. • Participa en la Fundación Chedraui, Young Presidents' Organization y México Nuevo. • Es Licenciado en Contaduría y Finanzas por la Universidad Anáhuac
Don Alfonso de Angoitia Noriega	Propietario Independiente	Abril de 2015	• Es Vicepresidente Ejecutivo y Presidente del Comité de Finanzas de Grupo Televisa, S.A.B. de C.V., ha sido miembro del Consejo y del Comité Ejecutivo así como Vicepresidente Ejecutivo de Administración y Finanzas de la misma empresa. • Es miembro del Consejo de Administración de Empresas Cablevisión, S.A. de C.V., Innova, S. de R.L. de C.V. (Sky), Cablemás Telecomunicaciones, S.A. de C.V., Operbes, S.A. de C.V. (Bestel), Televisión Internacional, S.A. de C.V. y Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V., así como de The Americas Society. • Es Presidente del Patronato de Fundación Kardias y miembro de la Fundación UNAM y de la Fundación Mexicana para la Salud. • Fue socio fundador de la firma de abogados Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C. • Fue miembro del Consejo de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. y de The American School Foundation. • Es Licenciado en Derecho egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).
Doña Olga Sánchez Cordero Dávila	Propietario Independiente	Abril de 2016	• Es Notaria Pública 182 de la Ciudad de México y del Patrimonio Inmueble de la Ciudad de México. • Es miembro de International Women's Forum, International Federation of University Women e International Association of Women Judges. • Fue designada Ministra de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (1995-2015) y Magistrada Numeraria del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal (1993 a enero de 1995). • Es Licenciada en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) con posgrado en Política Social y Administración por el University College of Swansea en Gran Bretaña. Es Doctora Honoris Causa por la Universidad Autónoma de Morelos y por la Universidad Autónoma de Nuevo León.
Don Thomas S. Heather Rodríguez	Propietario Independiente	Abril de 2016	• Es socio de Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C. y se especializa en financiamiento externo, reestructuraciones y colocación de valores. • Es Asesor Jurídico del Consejo Coordinador Empresarial (CCE) y es miembro permanente del Comité encargado de la redacción del Código de Mejores Prácticas Corporativas de este Consejo. • Es miembro del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS) de Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.; Consejero Independiente y Presidente del CAPS de Gruma, S.A.B. de C.V. y Grupo Industrial Maseca, S.A.B. de C.V. • Es Abogado por la Escuela Libre de Derecho, con el grado de Maestro por la Universidad de Texas (Austin) –

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			"Master o Comparative Jurisprudence- Financial Law". Asimismo, cuenta con diversos diplomados de la Universidad Panamericana, Universidad Nacional Autónoma de México y la Universidad de Nueva York.
Doña Graciela González Moreno	Suplente	Abril de 2013	• Es Contador Privado por la Universidad Labastida de Monterrey, N.L. • Fue contadora en la fábrica de aire acondicionados Trane-Realven en Monterrey de 1967 a 1970. • De 1988 a 2010 participó como socia fundadora y miembro del Consejo de Administración de Asociación Gilberto, A.C., siendo Vicepresidenta de 2007 a 2010.
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente	Abril de 2014	• Fue Director de Proyectos de Mercadotecnia en Misión Foods. • Es Licenciado en Producción de Audio del SAE Institute of Melbourne y Licenciado de Bellas Artes por la University of North Texas y cuenta con una Maestría en Bellas Artes por la University of Texas en Dallas.
Don Carlos de la Isla Corry	Suplente	Abril de 2016	• Fue Director de Administración y Finanzas de Grupo Hermes de 2003 a 2014, siendo responsable del corporativo industrial, incluyendo también el turístico, de transporte, de construcción y de operación de concesiones. Fue miembro del Consejo de Administración del Grupo Industrial. • Fue miembro del Consejo de Administración de las empresas de Grupo Financiero Interacciones. • Se desempeñó como Presidente del Comité de Crédito de Banco Interacciones y en el Grupo Financiero Interacciones como Presidente del Comité de Riesgos y como miembro de los Comités de Auditoría, Remuneraciones y de Prácticas Societarias. • Es Ingeniero en Electrónica y Sistemas Digitales por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad de Texas en Austin.
Clemente Ismael Reyes Retana Valdés	Suplente Independiente	Abril de 2017	• Es Socio Director de la firma Reyes Retana Consultores, S.C. a partir de febrero de 2008. • Fue Director de Administración y Finanzas (1992 a 1994) y Director General Adjunto (1994 a 2008) en Invex Grupo Financiero, S.A.B. de C.V. • Es Licenciado en Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México.
Don Alberto Halabe Hamui	Suplente Independiente	Abril de 2014	• Es Subdirector General de Inmobiliaria IHM S.A. de C.V. y Director de Comercializadora de Viviendas Albatros S.A. de C.V. y de Nueva Imagen Construcciones S.A. de C.V. • Es parte del Comité de Administración y de Operaciones de St Regis México, asimismo, participó en el Consejo de Administración de la Micro Financiera Finsol. • Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y con estudios de postgrado en el Programa en Dirección de Empresas Constructoras e Inmobiliarias en el mismo Instituto.
Don Manuel Aznar Nicolín	Suplente Independiente	Marzo de 2007	• Es Socio Fundador del Despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte y Aznar, S.C. • Es Abogado de bancos mexicanos en operaciones de financiamiento tanto nacional como internacional. • Ha participado en la emisión de valores por parte de empresas mexicanas y colocaciones en México y en el extranjero.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			• Anteriormente, trabajó en la firma Baker & McKenzie en México y en New York, así mismo se desempeñó como socio internacional del mismo despacho. • Es Licenciado en Derecho de la Escuela Libre de Derecho, con Maestría en Sistema Legal Americano por la Universidad de Kent en Chicago.
Don Roberto Kelleher Vales	Suplente Independiente	Abril de 2014	• Es Presidente y socio de agencias distribuidoras de las marcas Volkswagen, Seat, y Audi, así como de una empresa llantera en la ciudad de Mérida. • Es Accionista y Vicepresidente de Inmobilia Desarrollos. • Fungió como Consejero y Presidente de la Asociación Nacional de Distribuidores Volkswagen y fue Consejero de la Asociación Mexicana de Distribuidores de autos. • Es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con varias especialidades financieras y de administración en la misma institución, así como un diplomado en Alta Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección (IPADE).
Don Robert William Chandler Edwards	Suplente Independiente	Abril de 2015	• Es socio de Sánchez DeVanny Eseverri, S.C. desde 1991. • Fue miembro del Consejo Directivo de Banco del Bajío. • Ha sido funcionario de diversas entidades financieras como Chase Manhattan Bank, Banco Mercantil Agrícola de Caracas, Banco de Comercio de Bogotá y Banco Mercantil del Norte. • Participó en los Consejos de Administración de Banco del Centro, Banpaís y de Cydsa. • Es Licenciado en Arte, Economía y Antropología por la Universidad de Stanford.
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Es Presidente de la empresa joyera Becker e Hijos, S.A. de C.V. y de la empresa textil Becktel, S.A. de C.V. • Fue miembro del Consejo de Administración de Multibanco Mercantil de México. Participó como socio activo en Compañía de Seguros Atlántida Multiba S.A. y como miembro de su Comité Ejecutivo. • Fue miembro del Consejo de Administración de la Empresa Multifac, S.A. de C.V., asimismo, fungió como Consejero de la Empresa Value Casa de Bolsa S.A., y fue miembro de la mesa directiva de la asociación de Joyeros de México A.C. • Es Ingeniero Civil por la Universidad Nacional Autónoma de México.
Don José María Garza Treviño	Suplente Independiente	Abril de 2014	• Actualmente es Presidente del Grupo Garza Ponce. • Ha participado como miembro del Consejo de Administración en Grupo Financiero BITAL, Finanzas Monterrey, Banca Afirme, Banca Confía- Abaco Grupo Financiero. • Fungió como Vicepresidente en el Consejo Patronal de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción y de la Asociación Mexicana de Parques Industriales (A.M.P.I.P.), como Consejero en COPARMEX y en la Cámara de Propietarios de Bienes Raíces y como Presidente de Ingenieros Civiles Ex a Tec. • Ingeniero Civil por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y cuenta con un MBA por la misma institución.

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Javier Braun Burillo	Suplente Independiente	Abril de 2015	• Es Director de Operaciones y miembro del Consejo de Administración de Grupo Pegaso. • Fungió como Gerente Senior Comercial en Pegaso PCS, responsable de la dirección del primer servicio de Internet inalámbrico en México. • Es Licenciado en Ciencias Económicas egresado de la Universidad Iberoamericana. Cuenta con un MBA de la UCLA Anderson School of Management.
Don Rafael Contreras Grosskelwing	Suplente Independiente	Abril de 2015	• Es Director de Administración y Finanzas de Grupo Comercial Chedraui, S.A. de C.V. • Miembro del Consejo Consultivo de Banco Nacional de México, S.A. • Fue Director de Administración y Finanzas de Grupo Domino's Pizza de México, S.A. de C.V. • Fungió como miembro en asociaciones como Ex Alumnos de Ingeniería de la Universidad Panamericana. Miembro del Consejo Consultivo IPADE, del Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas y de la Federación Ecuestre Mexicana. • Es Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Panamericana y cuenta con un Programa de Dirección de Empresas en el IPADE.
Doña Guadalupe Phillips Margain	Suplente Independiente	Abril de 2015	• Es Directora General en ICA y anteriormente dentro de la misma compañía se desempeñó como de Directora de Reestructura. • Forma parte de los Consejos de Administración de Más Fondos, S.A. de C.V., Grupo Televisa, S.A.B. de C.V., Evercore Casa de Bolsa, S.A. e Innova, S. de R.L. de C.V. • Fue Vicepresidente y Directora de Finanzas y Riesgos y Directora de Administración de Riesgos en Grupo Televisa, asimismo, desempeño cargos como Subdirectora de Intermediarios Financieros Extranjeros en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Directora de Finanzas en Empresas Cablevisión. • Es Licenciada en Derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Cuenta con una Maestría y Doctorado por Tufts University.
Don Eduardo García Villegas	Suplente Independiente	Abril de 2016	• Es Notario Público 15 de la Ciudad de México y Catedrático en la Licenciatura y en la División de Estudios de Posgrado en la Facultad de Derecho de la UNAM, en la Especialidad de Derecho Notarial y Registral. • Fue Secretario Académico de la Asociación Nacional del Notariado Mexicano, S.A. de 2005 a 2006 y Consejero del Colegio de Notarios de la Ciudad de México de 2002 a 2003. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con un Doctorado en Derecho por la misma institución.
Don Ricardo Maldonado Yáñez	Suplente Independiente	Abril de 2016	• Es Socio del Despacho de Abogados Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C. desde 1999. • Es miembro del Consejo de Administración de diversas empresas, como: Biossman Group, Endeavor México y Seadrill Couragious, así como Secretario del Consejo de Administración de empresas como: Grupo Televisa, Consorcio Ara, Controladora Vuela Compañía de Aviación (Volaris) y Empresas Cablevisión. • Fue Asociado del Despacho de Abogados, White &

NOMBRE	CARGO	INICIO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
			Case, Oficina de Nueva York de 1993 a 1995. • Es Licenciado en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y cuenta con una Maestría en Derecho por la Escuela de Derecho de la Universidad de Chicago.

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibidas durante el año 2017 por los principales funcionarios de BANORTE ascendió aproximadamente a \$215.5 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2017:**

El esquema para las áreas de negocio contempla la evaluación del cumplimiento presupuestal de la utilidad directa de su unidad, así como la evaluación del desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante. Adicionalmente se aplica para ciertas áreas una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas de las áreas de Control, con la cual se ajusta el bono. Así mismo, para un grupo de directivos se tiene establecida una mecánica de revisión en función de riesgo y cumplimiento con base en la cual se determina la elegibilidad para recibir la compensación variable diferida.

Para el personal elegible de las áreas de staff se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y el desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante.

Para la alta dirección el bono correspondiente al ejercicio se cubre en un 60% y el restante 40% se cubre en tres anualidades de 13%, 13% y 14% respectivamente.

- **Plan de Incentivos a Largo Plazo para Banorte:**

Plan de Acciones:

El esquema de incentivos a largo plazo consiste en asignar a los funcionarios designados por el Comité de Asignaciones, un paquete accionario a través de un fideicomiso, teniendo derecho al 100% en un plazo de hasta 4 años. Los participantes tendrán el derecho a ejercer un porcentaje del paquete cada año, recibiendo las acciones en su cuenta patrimonial.

- **Vacaciones:** De 10 a 30 días hábiles por año, según la antigüedad del empleado.
- **Prima Vacacional:** De 8 a 23 días de sueldo a pagar en cada aniversario del empleado, según su antigüedad.
- **Aguinaldo:** El equivalente a 42 días de sueldo.
- **Fondo de Ahorro:** La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- **Servicio Médico: Esquema Tradicional:** Servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo. **Esquema Salud Total:** Cobertura médica mediante la administración de una póliza de Gastos Médicos Mayores.
- **Seguro de Vida:** En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un seguro de vida cuya suma asegurada asciende a 36 meses de sueldo. En caso de muerte accidental comprobada por la aseguradora, la indemnización sería doble.
- **Pensión y Jubilación:** La institución cuenta con dos tipos de planes, uno de Beneficio Definido (Tradicional y Especial) y otro de Contribución Definida (Asegura tu Futuro).

Asegura tu Futuro: Instituido a partir del 1 de enero de 2001. Es un plan de Contribución Definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que el empleado y la empresa (Banorte) realizan para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de terminación de la relación laboral. Este plan parte de una "aportación inicial individual" (solo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001), la cual corresponde a los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha de creación del plan. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa). El importe total acumulado por Banorte en el plan Asegura tu Futuro para sus principales funcionarios asciende a \$89.6 millones de pesos.

V. PERSONAS RESPONSABLES

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

Act. José Marcos Ramírez Miguel
Director General

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director General Adjunto de Contraloría

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

Los Estados Financieros Básicos Dictaminados se encuentran disponibles en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relación con Inversionistas / Estados Financieros / Información Dictaminada 2017.

Y este reporte a su vez se encuentra disponible en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relación con Inversionistas / Información Financiera / Informe Anual / Reporte Anual CNBV 2017.