

# Resultados Financieros

**1T12**

**Abril 2012**

# Resumen de Resultados

# Resumen de Resultados

- **GFNORTE** reporta una utilidad de \$2,463 millones de pesos, un 36% más respecto de la utilidad del mismo trimestre de 2011 y un 2% inferior respecto al 4T11 debido a la estacionalidad del trimestre y a eventos extraordinarios. Ixe y sus subsidiarias contribuyen con \$131 millones de pesos a la utilidad.
- El Sector Banca (excluyendo el porcentaje de participación en Afore XXI Banorte) contribuyó con el 87% de estas utilidades, alcanzando \$2,140 millones de pesos.
- El ROE durante el 1T12 fue de 13.7% y del 16.8% para el sector banca.
- La captación tradicional creció un 30% anual, alcanzando un monto de \$304.1 mil millones, impulsada por la incorporación de Ixe y los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte. Los Depósitos a la Vista muestran un incremento de 28% y los Depósitos a Plazo en ventanilla del 32%.
- La cartera vigente tuvo un crecimiento del 33% respecto al mismo trimestre del año anterior. Destaca el crecimiento anual del 51% en Credinómina, 47% en préstamos a Gobierno, 39% en Comercial, 34% en tarjetas de crédito, 30% en Créditos Corporativos y 15% en créditos Hipotecarios.

# Resumen de Resultados

- El Sector Bursátil (Ixe Casa de Bolsa e Ixe Fondos) reportó utilidades acumuladas por \$111 millones, un incremento anual del 14%.
- El Sector Auxiliares de Crédito (Arrendadora y Factor, Almacenadora e Ixe Automotriz), registró una utilidad por \$142 millones de pesos, nivel similar al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- La contribución a utilidades del Sector Ahorro y Previsión (Afore, Seguros y Pensiones), fue de \$254 millones de pesos, 99% mayor con respecto a 1T11.
- Durante el 1T12 los fundamentales del banco se mantienen sólidos:
  - El índice de Capitalización se ubicó en 13.8%, nivel superior al reportado en el 4T11.
  - El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.8%, uno de los más bajos del sistema financiero.
  - El índice de cobertura de reservas mostró un aumento anual de 19.1 pp al alcanzar 158.1%.
  - El índice de liquidez se ubicó en 103%, mayor comparado al nivel del 96% en el 1T11.

# Resumen de Resultados

- Durante el 1T12, el Margen Financiero ascendió a \$7,923 millones, +26% vs. 1T11 y +8% respecto al 4T11 impulsado por una mayor colocación crediticia, la fusión con Ixe y, en forma trimestral también por la consolidación de Ixe Tarjetas.
- Los Ingresos No Financieros ascendieron a \$3,871 millones durante 1T12, +48% AoA impulsado por un aumento en todos los rubros como resultado de la integración de las operaciones de Ixe y una mayor dinámica de negocios. Respecto al 4T11, presentaron una disminución del (16%) originada por un efecto contable al excluir los ingresos de Afore XXI Banorte en este rubro, debido a que a partir de este trimestre sus resultados se presentan por método de participación en Banco Mercantil del Norte.
- Las provisiones alcanzaron un monto de \$1,467 millones, +10% vs. 1T11 y +30% vs. 4T11. El incremento anual se debe principalmente a la incorporación de la cartera de Ixe y a un mayor requerimiento en la cartera de Credinómina. El aumento vs. 4T11 se debe a que en ese trimestre se liberaron las provisiones por \$425 millones de pesos creadas durante el 3T11 para el crédito de Coahuila y por el incremento en las provisiones en Credinómina y Vivienda; incrementos que no fueron compensados en su totalidad por menores provisiones en las carteras Corporativa, Comercial, Tarjeta de Crédito y Automotriz.

# Resumen de Resultados

- Durante el 1T12, los Gastos No Financieros ascendieron a \$6,558 millones, +42% AoA como resultado de la integración del gasto de Ixe, diversos gastos relacionados con la fusión y el crecimiento de las áreas de negocio. Disminuyen (6%) vs. 4T11 principalmente por menores Gastos de Personal y Gastos de Admón. y Promoción como resultado de las sinergias obtenidas durante el proceso de fusión, así como a factores estacionales que hacen que el gasto del último trimestre de cada año tenga una mayor dinámica. El Índice de Eficiencia se ubicó en 55.6% en el 1T12, 3.5 pp superior al nivel registrado durante el 1T11.

# Resumen Trimestral

## MILLONES DE PESOS

	1T11	4T11	1T12	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	8,888	11,978	11,794	(2%)	33%
Provisiones	1,338	1,133	1,467	30%	10%
Gastos no Financieros	4,631	6,999	6,558	(6%)	42%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,815</b>	<b>2,513</b>	<b>2,463</b>	<b>(2%)</b>	<b>36%</b>
UPA <sup>(1)</sup>	0.90	1.08	1.06	(2%)	18%
Valor en Libros por Acción <sup>(1)</sup>	23.61	30.45	31.40	3%	33%
ROE	15.5%	14.4%	13.7%	(0.7 pp)	(1.8 pp)
ROA	1.2%	1.2%	1.2%	0.0 pp	0.0pp
P/VL <sup>(2)</sup>	2.37	1.39	1.81	31%	(23%)

(1) Pesos

(2) Veces



# Acontecimientos del Trimestre

- La Asamblea de Accionistas autorizó el segundo desembolso del dividendo decretado en octubre pasado, el cual fue pagado el 29 de febrero, a razón de \$0.17 pesos por acción. El tercer desembolso se pagará en mayo para completar un dividendo total de \$0.52 pesos por acción, o \$1,210 millones de pesos, equivalente al 18% de nuestra utilidad. El 82% restante se reinvertió para seguir creciendo la actividad crediticia.
- La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) aprobó el modelo de estabilidad de la captación de Banco Mercantil del Norte, demostrando que existe una mayor estabilidad en sus depósitos. Esto permitió colocar en bandas mayores nuestra Captación, disminuyendo así la ponderación en riesgo de algunos activos y liberando 40 puntos base de capital básico.
- La calificadora Fitch ratificó su calificación de viabilidad para GFNorte y Banco Mercantil del Norte en “BBB” y de “BB” para Ixe Banco. Por su parte, ratificó las calificaciones de corto y largo plazo como emisor internacional del Grupo, Banorte e Ixe en “BBB” y “F2”. Las calificaciones en Escala Nacional de ambos bancos y algunas subsidiarias del Grupo se ratifican en “AA+ (mex)” y “F1+ (mex)”. Se reitera una perspectiva “Estable”.



# Acontecimientos del Trimestre

- A partir de abril del 2012 se fundó la empresa denominada "Banorte-Ixe Tarjetas", la cual integrará los negocios de Tarjeta de Crédito de Banorte e Ixe. La creación de esta nueva empresa y la consolidación de ambos negocios no tendrán impacto alguno en la operación, uso y servicio de las tarjetas de crédito de nuestros clientes. Dicha consolidación permitirá optimizar la plataforma de negocios y obtener una mayor rentabilidad.
- En febrero la prestigiosa revista The Banker publicó su ranking de las 500 marcas bancarias con mayor valor en el mundo. Banorte se posicionó en el lugar número 180 con un valor de 608 millones de dólares y un rating de A+.
- En el reconocimiento de Great Place To Work, Banorte se ubicó en la posición número 6 entre las mejores "Empresas con más de 5000 empleados" para trabajar en México, subiendo cuatro posiciones respecto al 2010. Banorte también fue el segundo banco mejor posicionando en México.

# Acontecimientos del Trimestre

- **Fideicomiso Irrevocable de Administración y Pago.** De las acciones emitidas por GFNorte con motivo de la fusión con Ixe GF en abril del 2011, 7,590,133 acciones fueron afectadas a un fideicomiso para garantizar el pago de posibles contingencias identificadas durante el proceso de due diligence. El contrato del Fideicomiso establecía que en caso de que: i) se materializara alguna contingencia, se procedería a vender a través de la BMV, el número de acciones que fueran necesarias para cubrir la contingencia; o ii) de no materializarse ninguna contingencia, las acciones totales o restantes, se entregarían a los accionistas de Ixe al final del plazo establecido en el Fideicomiso (15 de abril del 2012). Durante el trimestre se realizó la venta de acciones con valor por \$310 millones de pesos, dándole recursos a GFNorte para cubrir las contingencias materializadas de algunos activos de Ixe, mediante aumentos de capital a Fincasa Hipotecaria y anteriormente se habían cubierto otros gastos contemplados en dicho Fideicomiso mediante la venta de acciones. Con lo anterior, se concluyó la venta de las 7,590,133 acciones que GFNorte afectó al Fideicomiso, con lo cual se dio cumplimiento a los fines establecidos en el mismo, procediéndose a su extinción.

# Detalle de Resultados

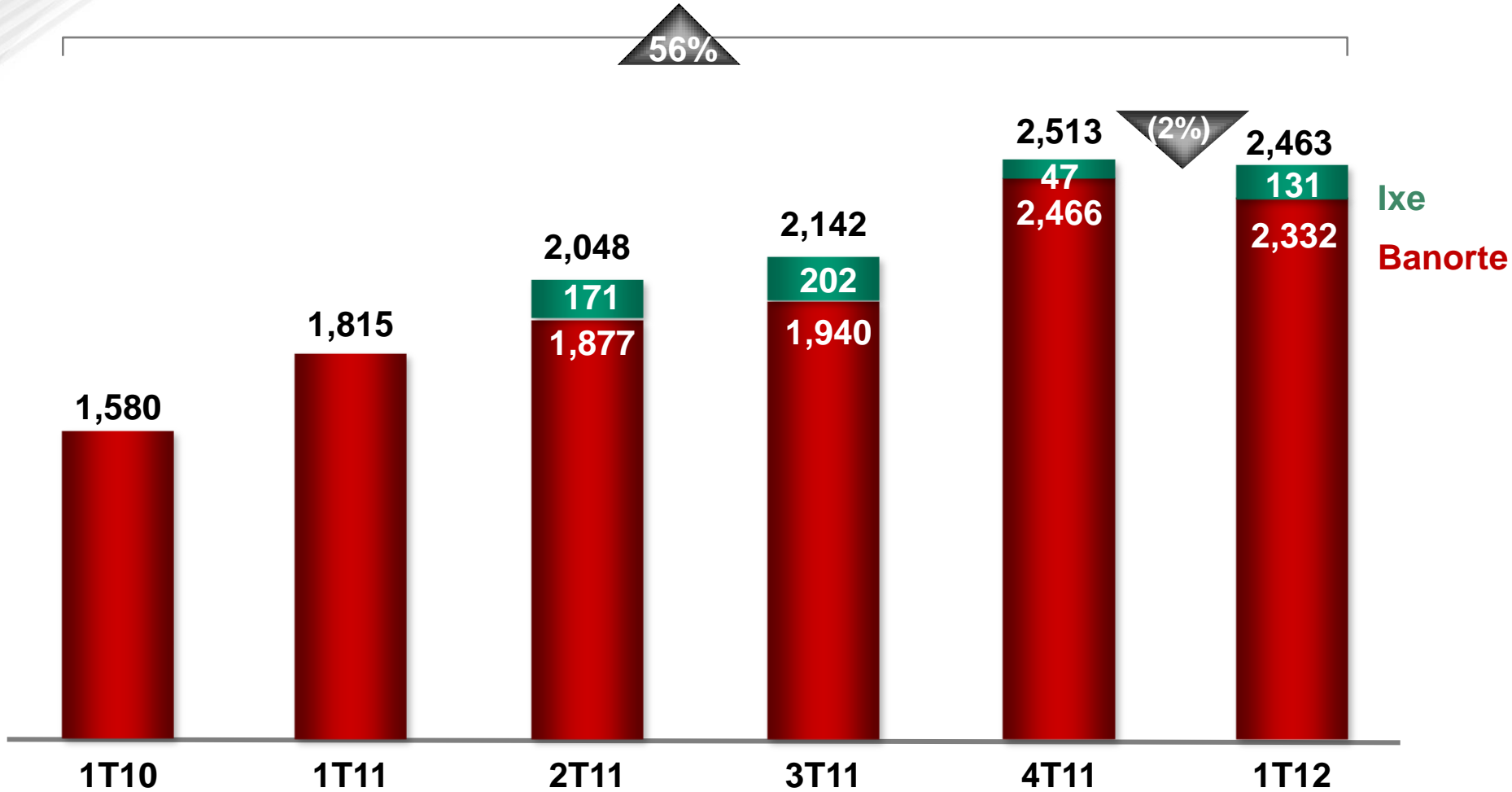
# Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	1T11	4T11	1T12	Variación	
				Trim	Anual
Margen financiero	6,277	7,364	7,923	8%	26%
Ingresos no financieros	2,611	4,614	3,871	(16%)	48%
<i>Servicios</i>	1,469	2,053	1,550	(24%)	6%
<i>Recuperación</i>	220	353	359	2%	63%
<i>Intermediación y cambios</i>	517	1,184	1,182	-%	129%
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	405	1,025	780	(24%)	92%
Ingreso total	8,888	11,978	11,794	(2%)	33%
Gastos no financieros	4,631	6,999	6,558	(6%)	42%
Resultado de la operación	4,257	4,979	5,236	5%	23%
Provisiones crediticias	1,338	1,133	1,467	30%	10%
Impuestos	847	1,007	1,140	13%	35%
Subsidiarias e int. minoritario	(257)	(326)	(166)	(49%)	(36%)
Resultado neto	1,815	2,513	2,463	(2%)	36%

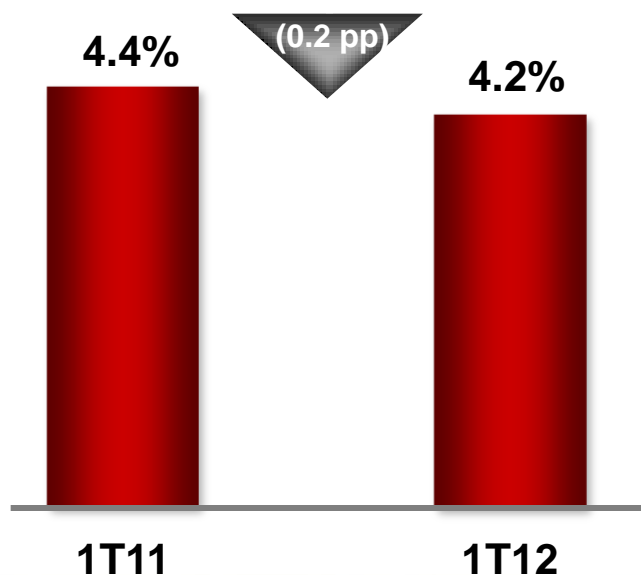
# Utilidad Trimestral

Millones de pesos

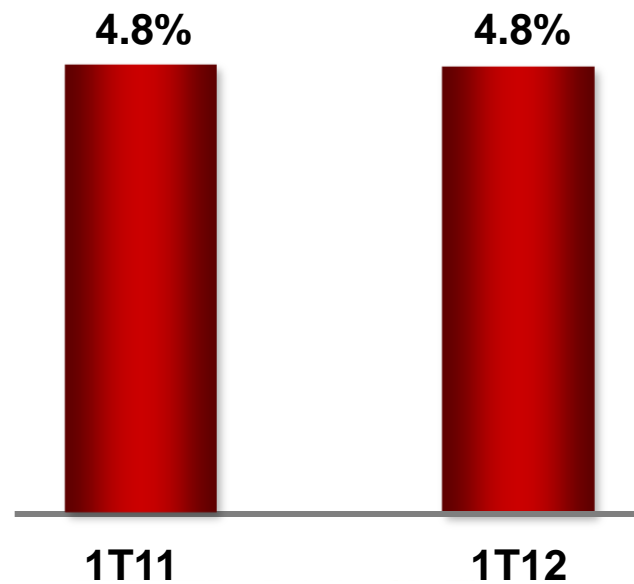


# Margen de Intermediación

**MIN**  
Promedio



**TIIE**  
Promedio

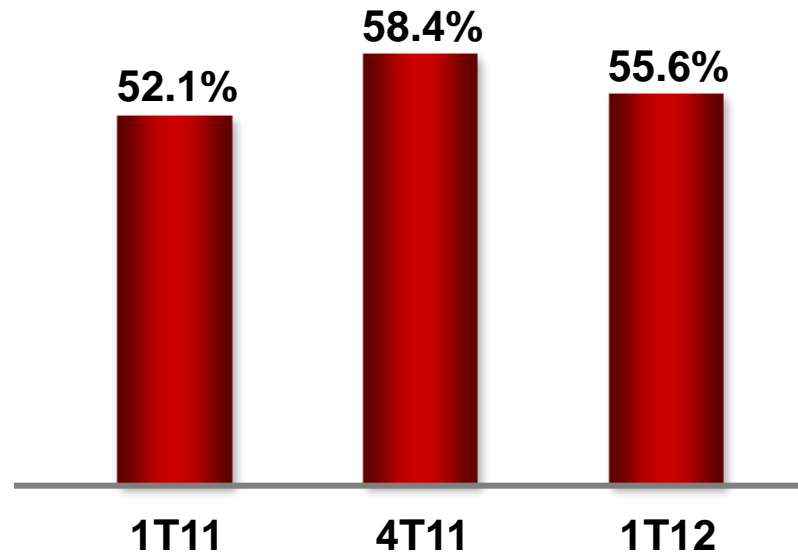


# Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	1T11	4T11	1T12	ToT	AoA
Gasto total	4.6	7.0	6.6	(6%)	42%

## ÍNDICE DE EFICIENCIA





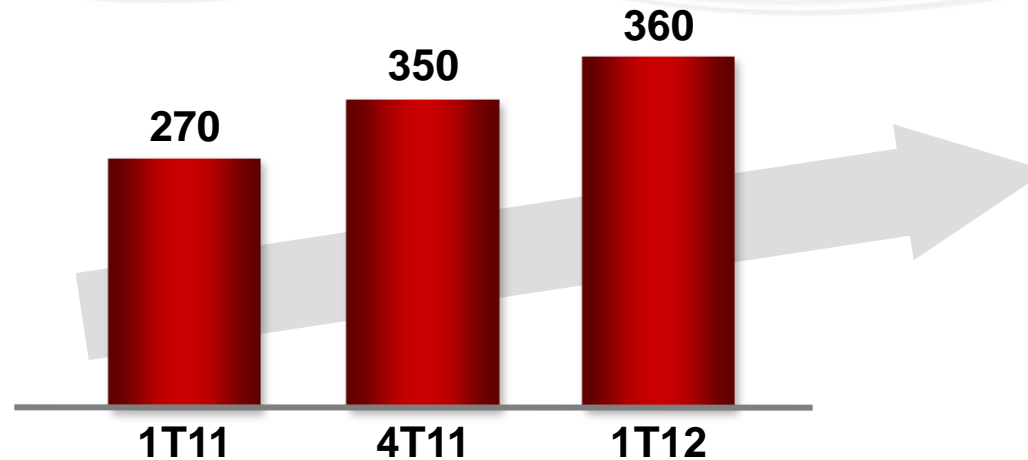
# Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	1T10		1T11		1T12
Vista	126	▲ 15%	145	▲ 28%	186
Plazo	86	▲ 4%	90	▲ 32%	119
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>▲ 10%</b>	<b>234</b>	<b>▲ 30%</b>	<b>304</b>
<b>Mezcla</b>					
Vista	59%		62%		61%
Plazo	41%		38%		39%
	100%		100%		100%

# Cartera de Crédito Vigente

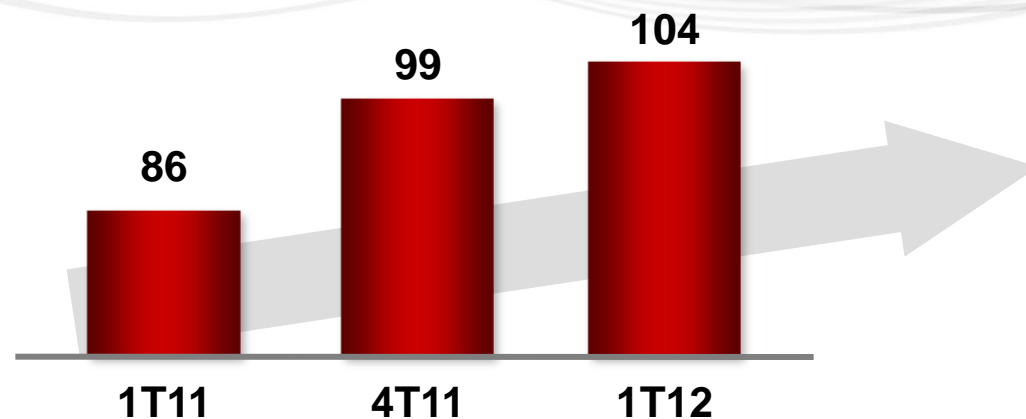
Miles de millones de pesos



	1T11	4T11	1T12	Variación	
				Trim	Anual
<b>Consumo</b>	86	99	104	6%	22%
Comercial	89	123	123	-%	39%
Corporativa	44	57	58	1%	30%
Gobierno	51	71	75	6%	47%
<b>Total</b>	<b>270</b>	<b>350</b>	<b>360</b>	<b>3%</b>	<b>33%</b>

# Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos



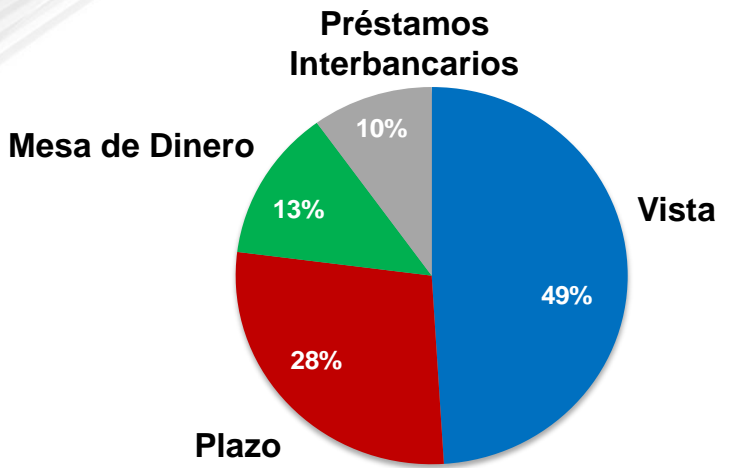
	1T11	4T11	1T12	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	57	64	66	2%	15%
Automotriz	8	9	10	4%	15%
Tarjeta de Crédito*	11	11	15	28%	34%
Credinómina	9	13	14	6%	51%
<b>Consumo</b>	<b>86</b>	<b>99</b>	<b>104</b>	<b>6%</b>	<b>22%</b>

\* Incluye el portafolio de Ixe Tarjetas desde 1T12

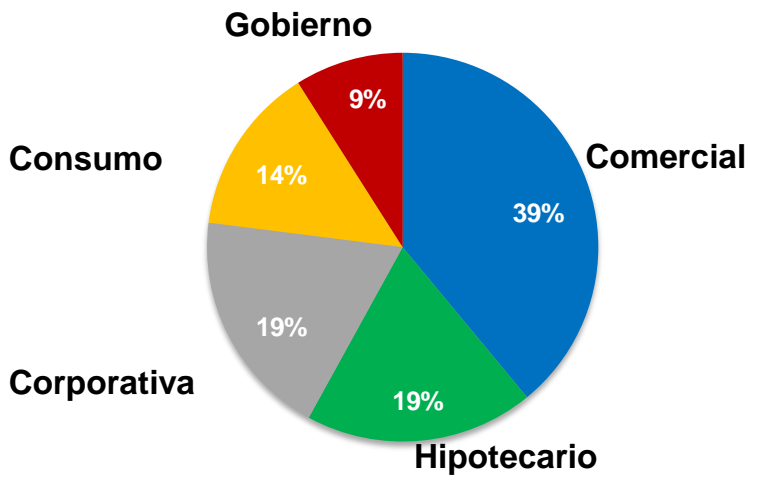
# Estructura de Captación y Cartera

**2007**

**Captación: \$226 mil millones**

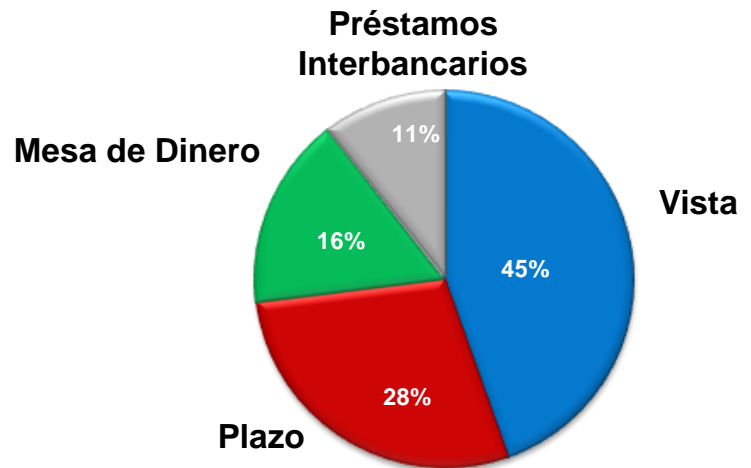


**Cartera: \$194 mil millones**

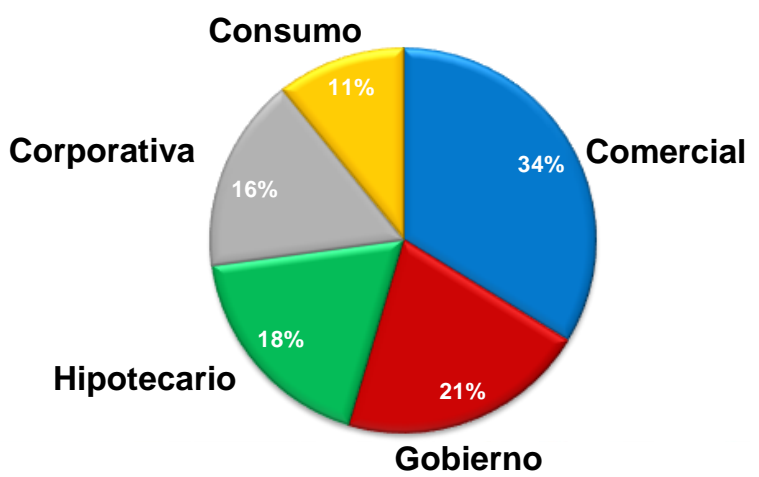


**1T12**

**Captación: \$417 mil millones**

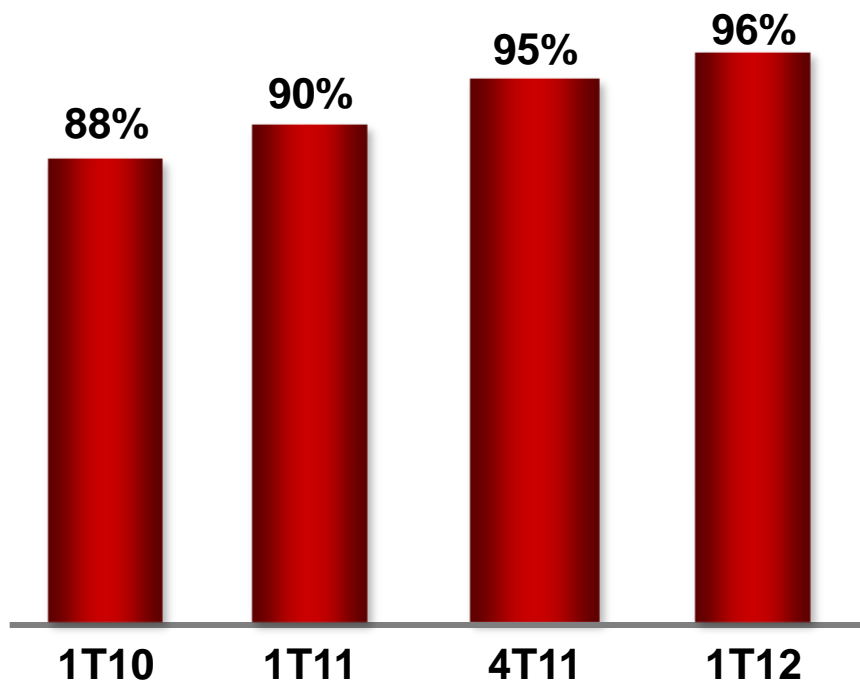


**Cartera: \$367 mil millones**

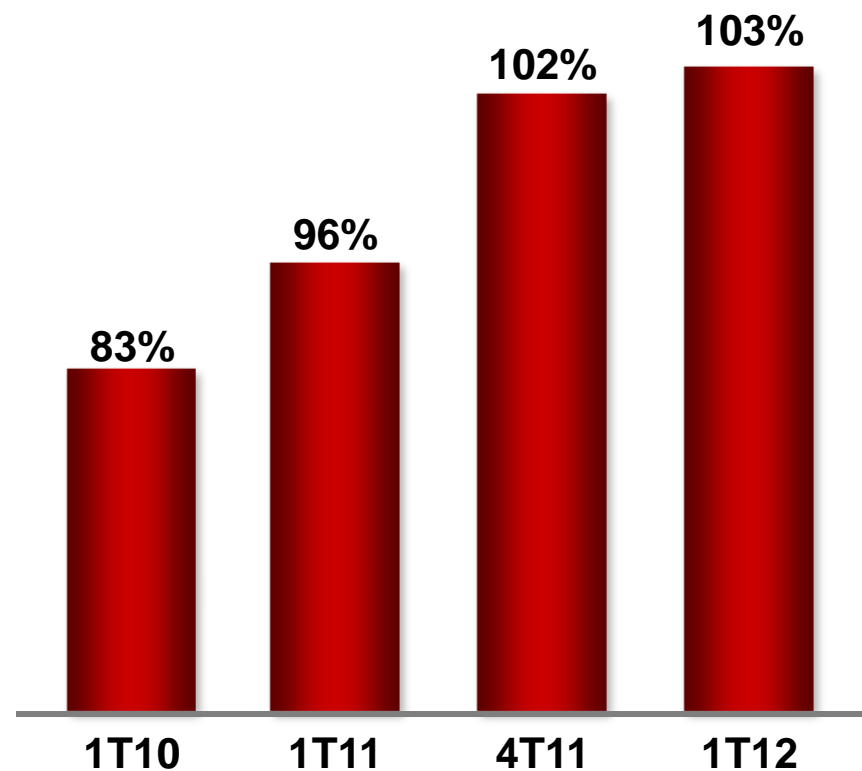


# Fondeo y Liquidez

## Cartera Total / Captación Integral (%)

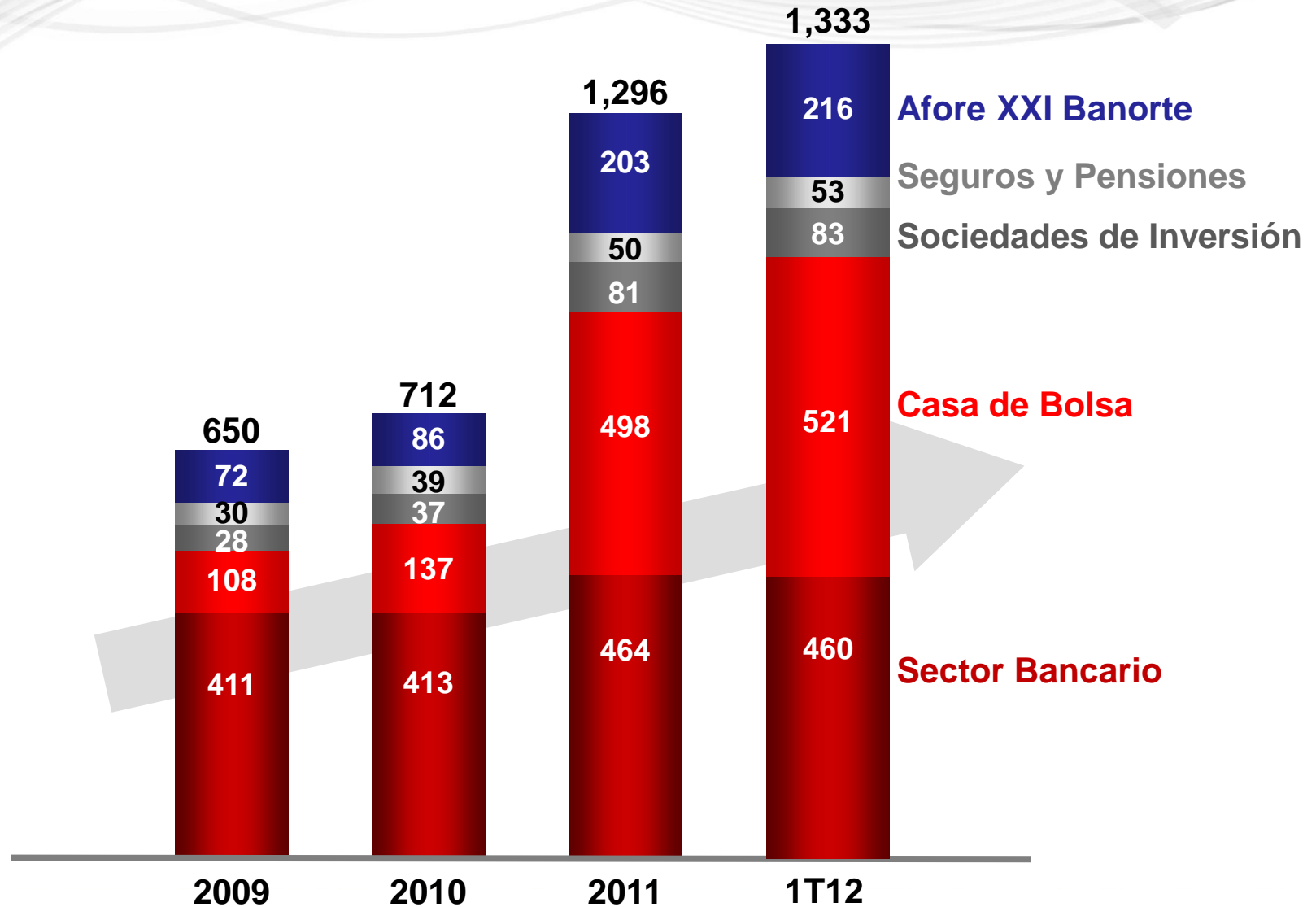


## Liquidez (%)



# Activos en Administración

Miles de millones de pesos



# Red Comercial

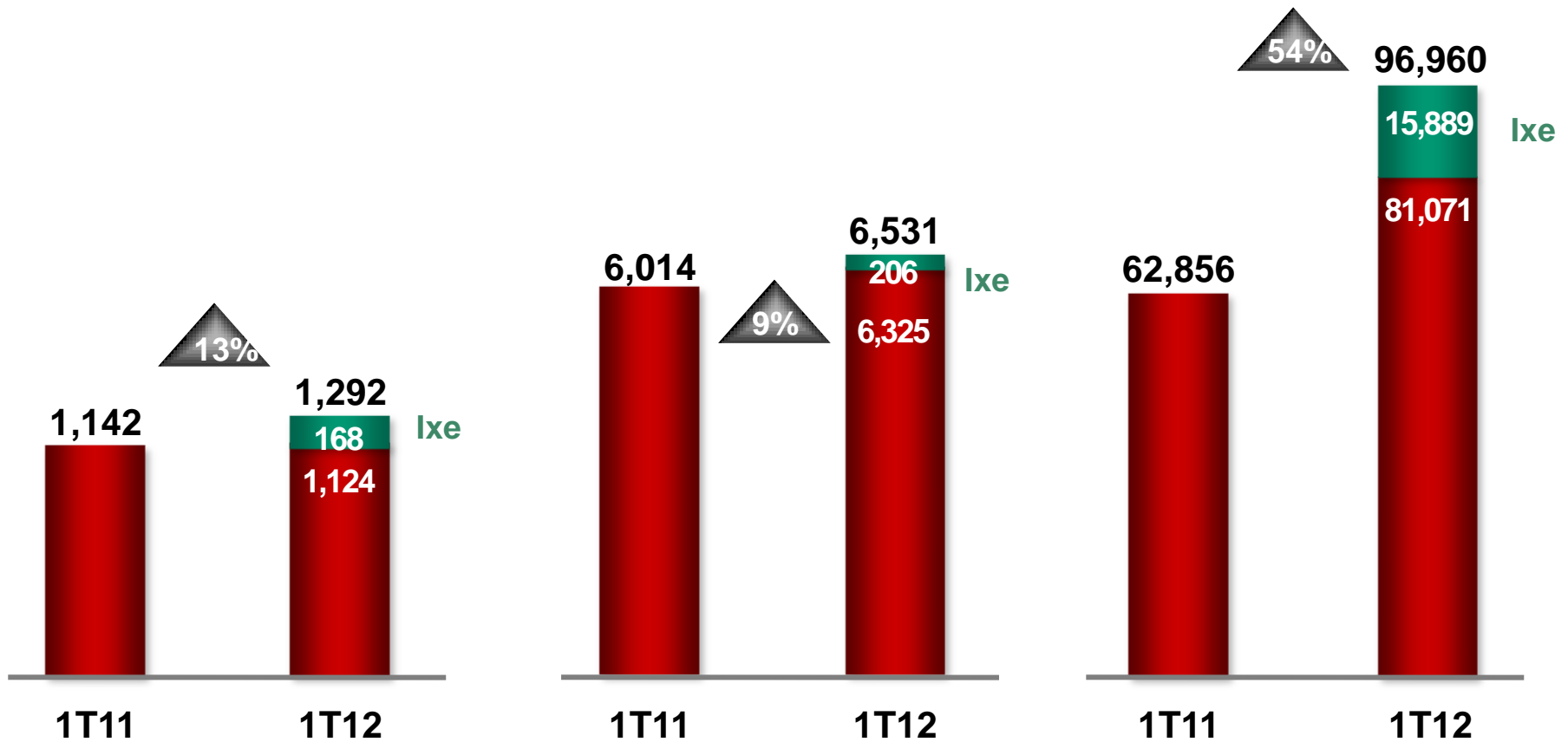


# Red Comercial

## Sucursales

## ATM's

## TPV's



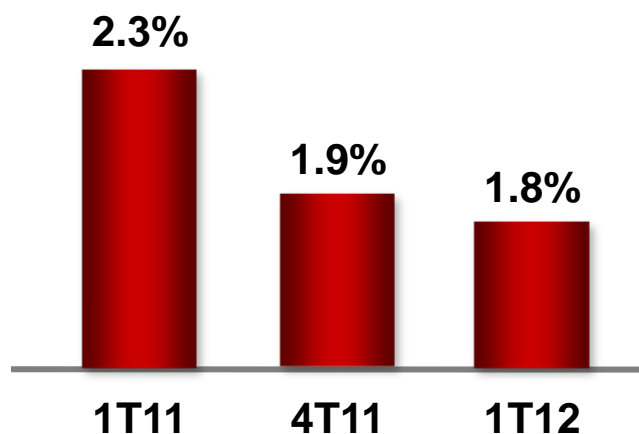
# Calidad de Activos y Capitalización

# Calidad de Activos

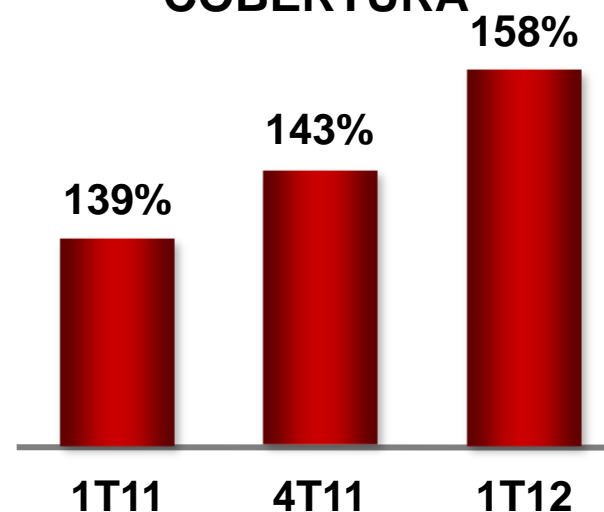
Miles de millones de pesos

	1T11	4T11	1T12
Cartera de crédito total	277	358	367
Cartera vencida	6.5	6.9	6.6
Reservas crediticias	9.0	9.9	10.4

## ÍNDICE CARTERA VENCIDA



## ÍNDICE DE COBERTURA



# Índice de Cartera Vencida

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12	
Tarjeta de Crédito	9.1%	9.4%	8.2%	7.3%	6.3%	↓
Nómina	1.5%	1.8%	1.8%	1.7%	1.6%	↓
Automotriz	0.8%	1.8%	1.8%	1.6%	1.4%	↓
Hipotecario	1.2%	1.8%	2.0%	1.5%	1.3%	↓
Comercial	3.5%	3.1%	2.9%	2.7%	2.5%	↓
Corporativo	2.8%	2.5%	2.4%	2.2%	2.2%	↓
Gobierno	0.0%	0.0%	0.8%	0.0%	0.0%	↓
	2.3%	2.4%	2.4%	1.9%	1.8%	

# Capitalización Banorte

	1T11	2T11	3T11	4T11	1T12
<b>Básico</b>	<b>12.2%</b>	<b>11.9%</b>	<b>11.7%</b>	<b>10.8%</b>	<b>11.6%</b>
<b>Complementario</b>	<b>3.9%</b>	<b>3.6%</b>	<b>3.9%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16.1%</b>	<b>15.5%</b>	<b>15.6%</b>	<b>12.9%</b>	<b>13.8%</b>
Porcentaje básico	76%	77%	75%	84%	84%

# Grado de Inversión por parte de las Calificadoras

Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB-	Estable	Dic-11
Fitch	BBB	Estable	Mar-12
Moody's	Baa1	Estable	Nov-11

# Subsidiarias



# Utilidad Neta de Subsidiarias

Millones de Pesos

	1T11	4T11	1T12	Variación	
				ToT	AoA
Sector Bancario	1,459	1,725	2,140	24%	47%
Sector Bursátil	97	145	111	(23%)	14%
Ahorro y Previsión	128	180	254	41%	99%
Auxiliares de Crédito	150	164	(3)	(102%)	(102%)
Otras compañías de Ixe	-	(53)	(73)	38%	-
GF Banorte (Holding)	(20)	352	33	(91%)	<100%
<b>Total</b>	<b>1,815</b>	<b>2,513</b>	<b>2,463</b>	<b>(2%)</b>	<b>36%</b>

# Banca de Recuperación

## Utilidad neta en millones de pesos

	1T11		1T12
Total	107	▲ 24%	133

## ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	1T11	1T12	Variación Anual
Activos Origen Banorte	38.9	40.6	4%
Activos Adquiridos	28.6	27.3	(5%)
Administrados Su Casita	6.7	6.7	0%
Activos Origen Ixe	-	5.7	-
Total	74.2	80.3	8%

## Millones de dólares

	1T11		1T12
Utilidad antes de impuestos*	5.9		6.0
Provisiones crediticias	10.8		0.2
Utilidad neta	(3.1)		3.9
MIN	3.1%		3.2%
ROE	(3.1%)		3.7%
ROA	(0.5%)		0.7%
Eficiencia	198.6%		66.8%
Captación total	1,903	(9%)	1,738
Cartera vigente	849	(14%)	733
Índice de cartera vencida USGAAP	4.5%		2.3%
Índice de cobertura USGAAP	60.0%		110.5%
Activos Clasificados / Capital	60.2%		38.9%

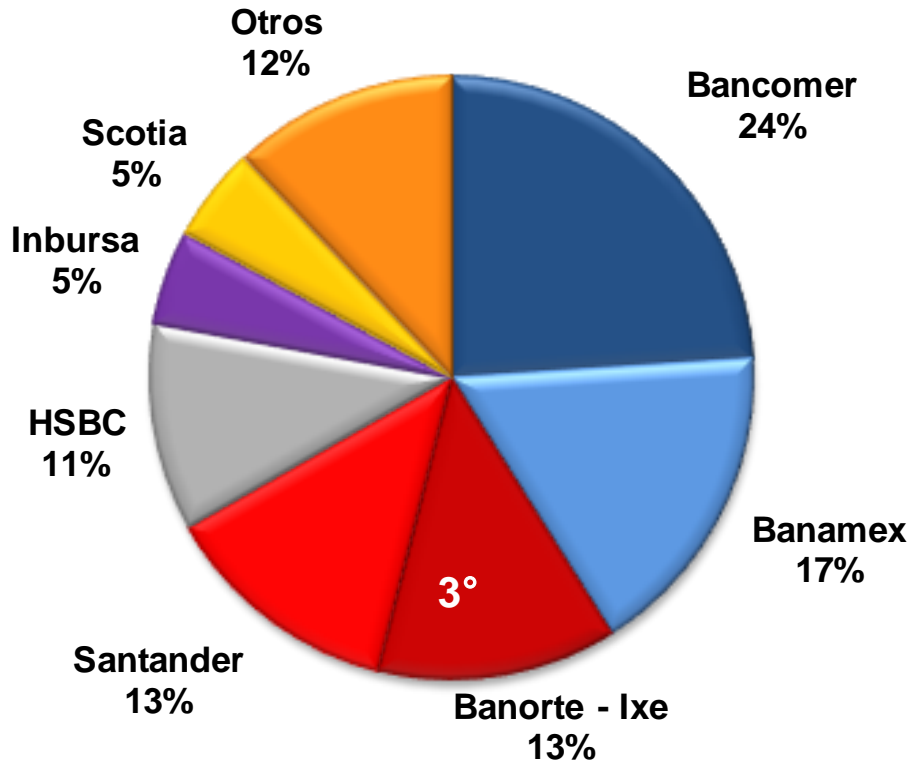
\* Utilidad antes de impuestos y provisiones

# Banorte en la Industria

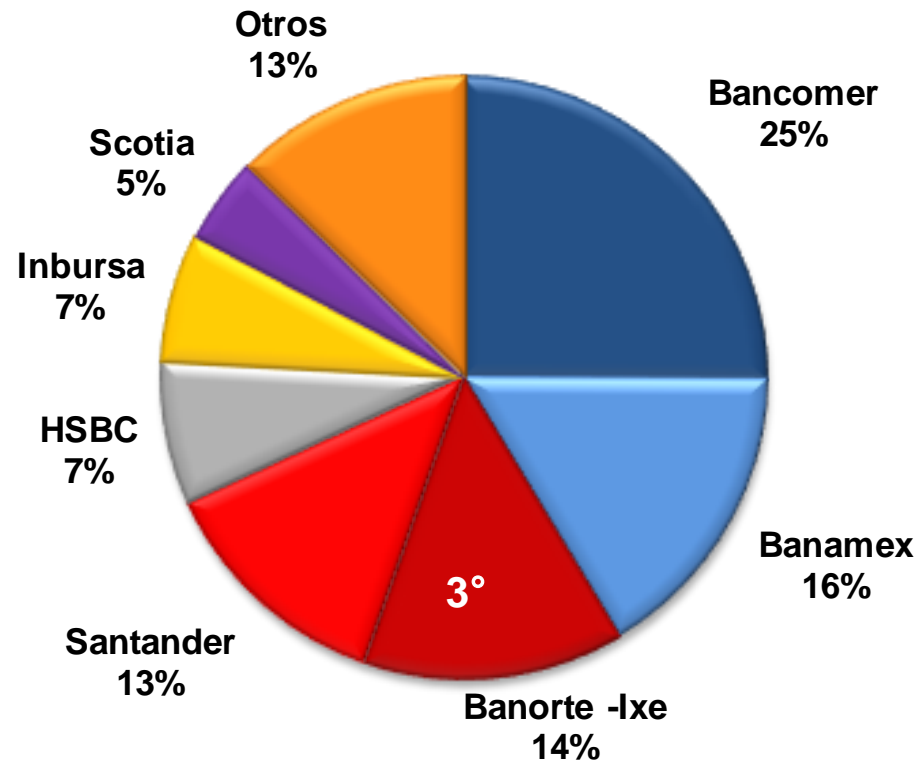
# Participación de Mercado

Febrero 2012

## CAPTACIÓN



## CRÉDITO



Fuente: CNBV.

# Presencia de Mercado por Segmento

	Consumo		T. Crédito		Hipotecario		Comercial		Gobierno	
	Feb-11	Feb-12	Feb-11	Feb-12	Feb-11	Feb-12	Feb-11	Feb-12	Feb-11	Feb-12
Bancomer	26.8%	26.6%	35.4%	35.4%	38.8%	35.4%	21.3%	18.6%	28.0%	27.2%
Banamex	17.2%	21.1%	29.8%	30.5%	14.7%	14.9%	13.4%	14.2%	11.9%	12.1%
<b>Banorte- Ixe</b>	<b>9.1%</b>	<b>8.9%</b>	<b>5.5%</b>	<b>6.4%</b>	<b>15.7%</b>	<b>15.6%</b>	<b>10.9%</b>	<b>14.0%</b>	<b>15.6%</b>	<b>20.6%</b>
Santander	8.7%	8.8%	11.6%	12.6%	10.1%	15.2%	14.0%	13.9%	5.5%	9.4%
HSBC	5.7%	5.8%	8.0%	6.6%	5.0%	4.5%	9.5%	9.4%	8.9%	7.6%
Scotia	6.3%	5.0%	1.9%	1.7%	11.6%	10.8%	3.5%	4.0%	3.7%	1.6%
Inbursa	4.5%	2.9%	1.0%	0.8%	0.3%	0.3%	12.8%	12.0%	8.2%	3.9%
Otros	21.7%	20.8%	6.8%	6.0%	3.7%	3.4%	14.5%	14.0%	18.2%	17.6%

Posición Mercado

3°

5°

2°

3°

2°

Fuente: CNBV.

## Información de Contacto

**David Suárez**

**DGA de Relación con Inversionistas y  
Desarrollo Corporativo**

**Tel: (52 55) 52.68.16.80**

**E-mail: [investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)**

**[www.banorte.com/ri](http://www.banorte.com/ri)**





 **BANORTE**  
EL BANCO FUERTE DE MEXICO

 **BANORTE**

