

# Resultados Financieros

**1T14**

**Mayo 2014**

# Resumen de Resultados

# Resumen de Resultados

- **GFNORTE** reporta una utilidad de \$3,628 millones de pesos, superior en 16% vs. 1T13 derivado del apalancamiento operativo alcanzado por un crecimiento anual del 2% en el ingreso total y por una disminución del gasto operativo, lo cual contrarrestó el incremento en provisiones y en el pago de impuestos; adicionalmente, el crecimiento anual se debe a la disminución en el interés minoritario por la compra de la participación de Generali en las compañías de Seguros y Pensiones, aunado a una dinámica favorable de negocios en esas compañías. La utilidad neta aumentó \$5.5 millones de pesos, +0.2%, vs. 4T13 como resultado principalmente de mayores ingresos no financieros y menores gastos operativos. Banco Mercantil del Norte (excluyendo su porcentaje de participación en Afore XXI Banorte) contribuyó con 58% de la utilidad acumulada de GFNORTE, por un total de \$2,109 millones de pesos.
- Durante 1T14, el ROE se ubicó en 13.3%, una disminución de (179) pb vs. 1T13 (debido a la dilución por la Oferta Accionaria de julio del 2013) y un aumento de 43 pb vs. 4T13.
- El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se sitúa en 16.8% durante el 1T14, (249) pb inferior al 1T13 y (76) pb menor respecto al 4T13.
- Durante 1T14, el ROA se ubicó en 1.4%, superior en 7 pb vs. 1T13 e inferior en (4) pb vs. 4T13.

# Resumen de Resultados

- Las utilidades del Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Banorte- Ixe Tarjetas y Banorte USA) durante el 1T14, ascendieron a \$2,485 millones, contribuyendo con el 69% de las utilidades de GFNorte, y registrando un ROE de 14.0%, una disminución de (1.8 pp) respecto a 1T13 y de (3.3 pp) vs. 4T13, ambos como consecuencia de los aumentos de capital efectuados a Banco Mercantil del Norte como parte de la estrategia para fortalecer su índice de capitalización después de la adquisición de Afore Bancomer, su fusión con Ixe Banco y Fincasa Hipotecaria y la escisión de Sólida Administradora de Portafolios. El ROA de este sector se ubicó en 1.4% disminuyendo (0.1 pp) vs. 1T13 y (0.3 pp) vs. 4T13.
- Durante el 1T14, la contribución del Sector de Ahorro y Previsión (Afore XXI Banorte y Seguros y Pensiones), fue de \$815 millones de pesos, 62% mayor vs. 1T13 y 22% superior al 4T13. El crecimiento anual fue debido a una mayor dinámica en los negocios de seguros y pensiones y por la reducción en el interés minoritario por la compra en octubre del 2013 a Generali del 49% de su participación en seguros y pensiones. El crecimiento vs. 4T13, al incremento en la utilidad de Afore XXI Banorte y en la aseguradora.

# Resumen de Resultados

- **Banorte Ixe Tarjetas reportó una utilidad de \$376 millones de pesos durante 1T14, 43% superiores vs. 1T13 y 12% vs. 4T13. El incremento anual se originó principalmente por una mejora en los ingresos por el mayor volumen de cartera, en tanto que el crecimiento trimestral, se debió a mayores ingresos y una reducción en los gastos operativos.**
- **Durante 1T14, el Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe y Operadora de Fondos Banorte Ixe), reportó utilidades por \$203 millones de pesos, una disminución del (17%) AoA, derivado de menores comisiones netas e ingresos por intermediación que no fueron compensados por un mayor margen financiero en reportos y un menor nivel de gasto no financiero. Respecto al 4T13, la utilidad presenta un incremento del 32% originado por un mayor margen financiero e ingresos por intermediación, los cuales compensaron una disminución en las comisiones netas, un mayor nivel de gasto no financiero y de impuestos.**
- **El Sector Sofom y Auxiliares de Crédito, (Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Sólida Administradora de Portafolios), registró utilidades por \$142 millones de pesos durante 1T14.**

# Resumen de Resultados

- **La captación tradicional creció un 16% anual en el 1T14, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte e Ixe, así como el importante aumento que registraron los saldos de las cuentas de algunos clientes, principalmente de banca de gobierno, desde finales de 2013. Se observó un incremento anual de 24% en los depósitos a la vista y de 4% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional se mantuvo al mismo nivel que el 4T13 debido a efectos de estacionalidad que se registran al inicio de cada año en los saldos de captación, aunque cabe destacar que este efecto fue de menor magnitud que en años previos.**
- **Durante 1T14, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 6%. La cartera de crédito muestra menores tasas de crecimiento respecto al año anterior debido principalmente a la debilidad económica registrada en 2013 y durante los primeros meses del 2014, así como por los pre-pagos recibidos por clientes corporativos. A pesar de lo anterior, la cartera de crédito vigente mantiene un crecimiento a un mayor ritmo que la economía. En el trimestre, la cartera presenta un incremento de 1%, como resultado del crecimiento en la cartera de gobierno, nómina, vivienda y automotriz.**

# Resumen de Resultados

- Durante el 1T14 los fundamentales del banco se mantienen sólidos:
  - El Índice de Cartera Vencida (ICV) se ubicó en 3.0, 0.9 pp superior al nivel registrado en 1T13 y (0.1 pp) menor vs. 4T13.
  - El índice de cobertura de reservas se ubicó en 105.8%, disminuyendo (31.7 pp) vs 1T13 y aumentando en 1.1 pp vs. 4T13.
  - El índice de liquidez se ubicó en 147.5%, superior en 12.2 pp vs. 1T13 y en 10.2 pp vs. 4T13.
  - El índice de Capitalización se ubicó en 15.24%, presentando una disminución de (0.4 pp) vs. 1T13 y un incremento de 0.1 pp vs. 4T13.
- Durante el 1T14, el Margen Financiero ascendió a \$9,532 millones de pesos, 11% mayores que el 1T13 debido a una mejor mezcla crediticia, mayores comisiones por otorgamiento de crédito y un menor costo de fondeo, lo cual contrarrestó la disminución en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones. El margen financiero disminuyó (1%) vs. 4T13 debido principalmente a efectos de estacionalidad, así como por la caída en el margen de las compañías de Seguros y Pensiones.

# Resumen de Resultados

- Durante el 1T14, los Ingresos No Financieros ascendieron a \$4,590 millones de pesos, disminuyendo (12%) AoA y aumentando 21% ToT. El decremento AoA se debió a una disminución en Otros Ingresos y Egresos de la Operación, menores ingresos por Recuperaciones de portafolios inmobiliarios e Intermediación, lo anterior no fue contrarrestado por el incremento en las Comisiones por Servicios. El crecimiento ToT se originó por mayores ingresos por Intermediación, en Otros Ingresos y Egresos de la Operación y Comisiones por Servicios que compensaron la caída en Recuperaciones de portafolios inmobiliarios.
- Durante el 1T14 las Provisiones alcanzaron un monto de \$2,380 millones de pesos, un incremento del 15% vs. 1T13 y del 30% vs. 4T13. El incremento AoA se explica principalmente por mayores requerimientos en los portafolios de crédito de nómina, hipotecario, comercial (principalmente PYMES) y gobierno; en casi todos los casos (excepto gobierno) el aumento se explica principalmente por el impacto negativo de la desaceleración económica. El incremento ToT se debe principalmente a mayores provisiones en las carteras de crédito de PYMES, empresarial, hipotecario, crédito de nómina y gobierno, como consecuencia principalmente de efectos estacionales y también por la debilidad económica que persistió en los primeros meses del año.

# Resumen de Resultados

- Durante el 1T14, los Gastos No Financieros ascendieron a \$6,845 millones de pesos, (8%) menores AoA derivado principalmente al decremento en los Gastos de Personal, lo cual compensó el incremento del gasto en los otros rubros. Respecto al 4T13, los Gastos No Financieros disminuyeron el (3%) debido a una reducción en casi todos los rubros.
- El Índice de Eficiencia se ubicó en 48.5%, mejorando respecto a trimestres anteriores al ser (5.4 pp) inferior vs. 1T13 y (4.3 pp) inferior vs. 4T13 debido al apalancamiento operativo positivo alcanzado en el periodo.

# Resumen Trimestral

Millones de Pesos

	1T13	4T13	1T14	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	13,807	13,413	14,122	5%	2%
Provisiones	2,073	1,833	2,380	30%	15%
Gastos no Financieros	7,434	7,084	6,845	(3%)	(8%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>3,140</b>	<b>3,622</b>	<b>3,628</b>	<b>0%</b>	<b>16%</b>
UPA <sup>(1)</sup>	1.35	1.31	1.31	0%	(3%)
Valor en Libros por Acción <sup>(1)</sup>	36.28	38.45	40.14	4%	11%
ROE	15.1%	12.9%	13.3%	0.4 pp	(1.8 pp)
ROA	1.3%	1.5%	1.4%	(0.0 pp)	0.1 pp
P/VL <sup>(2)</sup>	2.72	2.38	2.19	(8%)	(20%)

(1) Pesos. Los cálculos de UPA a partir del 4T13 consideran el nuevo número de acciones resultantes del aumento de capital de GFNorte a raíz de la Oferta Pública de Acciones, y por lo tanto no son comparables con periodos previos.

(2) Veces.

# Acontecimientos del Trimestre

## Reestructuración de Pasivos con Corporación GEO

- El 20 de marzo de 2014, Corporación GEO anunció un acuerdo, con sus principales acreedores para la reestructuración de sus pasivos, incluyendo a un grupo de 6 bancos, entre los cuales se encuentra GFNorte. Como resultado, Corporación GEO realizó la solicitud de “concurso mercantil con plan de reestructura previo” para lograr una reestructuración financiera que le permita continuar operando. Como parte de los acuerdos alcanzados por Corporación GEO y los bancos acreedores, se podrán reactivar las líneas de fondeo a esta compañía en la medida que se cumplan los términos y condiciones de la reestructuración acordada.
- Al 31 de marzo 2014, la exposición crediticia del GFNorte a las tres desarrolladoras de vivienda (Urbi Desarrollos Urbanos, Corporación Geo y Desarrolladora Homex) ascendió a \$6,878 millones de pesos, 21.0% inferior que el trimestre anterior debido principalmente por la liquidación de un préstamo vencido. Estas tres empresas representan 1.6% de la cartera de crédito total en relación al 2.0% que representaban en diciembre 2013. De dichos créditos, \$5,725 millones de pesos están en cartera vencida, disminuyendo en \$1,271 millones de pesos durante el 1T14.

# Acontecimientos del Trimestre

## Prepago de Obligación Subordinada

- El 21 de abril, Banorte liquidó las Obligaciones Subordinadas Preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones a cargo de Banorte, por un monto de \$2,200 millones de pesos. Estas obligaciones tenían un plazo de 10 años con fecha de vencimiento el 18 de marzo de 2019 y pagaban una tasa de TIIE + 2.0%. La liquidación anticipada de estas obligaciones reducirá el costo del servicio de la deuda de Banorte, y también ayudará a mejorar el perfil del capital. El pago fue hecho usando recursos de la oferta accionaria realizada en julio del 2013.

# Acontecimientos del Trimestre

Fitch aumentó las calificaciones internacionales y nacionales de largo plazo de GFNorte, Banorte y otras subsidiarias con perspectiva Estable.

- El 21 de marzo de 2014, Fitch Ratings aumentó las calificaciones internacionales y nacionales de largo plazo de GFNorte y otras de sus subsidiarias tras su revisión anual, manteniendo la perspectiva Estable.
- Para el cambio de calificación de GFNorte se consideró la consolidación de sus franquicias, la mejora del perfil de negocio tras sus recientes adquisiciones y la extinción del doble apalancamiento tras la oferta accionaria. Para el caso de Banco Mercantil del Norte, el aumento fue resultado de la mejora material en la estructura de capital, el fortalecimiento del negocio, la creciente posición competitiva, el adecuado desempeño financiero y la diversificación de sus ingresos.
- Para las subsidiarias Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte y Casa de Bolsa Banorte Ixe, Fitch mejoró sus calificaciones dado el rol fundamental que tienen en la estrategia y perfil de negocios del Grupo Financiero.

# Acontecimientos del Trimestre

“Del Sol” y “Woolworth” se unen a la red de corresponsales bancarios.

- En marzo, “Del Sol” y “Woolworth” se unieron a la red de corresponsalías Banorte. Nuestros clientes y cuentahabientes podrán realizar, en línea y tiempo real, el pago de su tarjeta de crédito Banorte e Ixe, los 365 días del año en más de 70 tiendas de estas dos marcas, ubicadas en 18 estados del país.



## Reconocimientos

- En febrero la Operadora de Fondos Banorte Ixe fue reconocida en los Premios Morningstar 2014, en la categoría de Mejor Fondo Mixto Agresivo en México.



# Acontecimientos del Trimestre

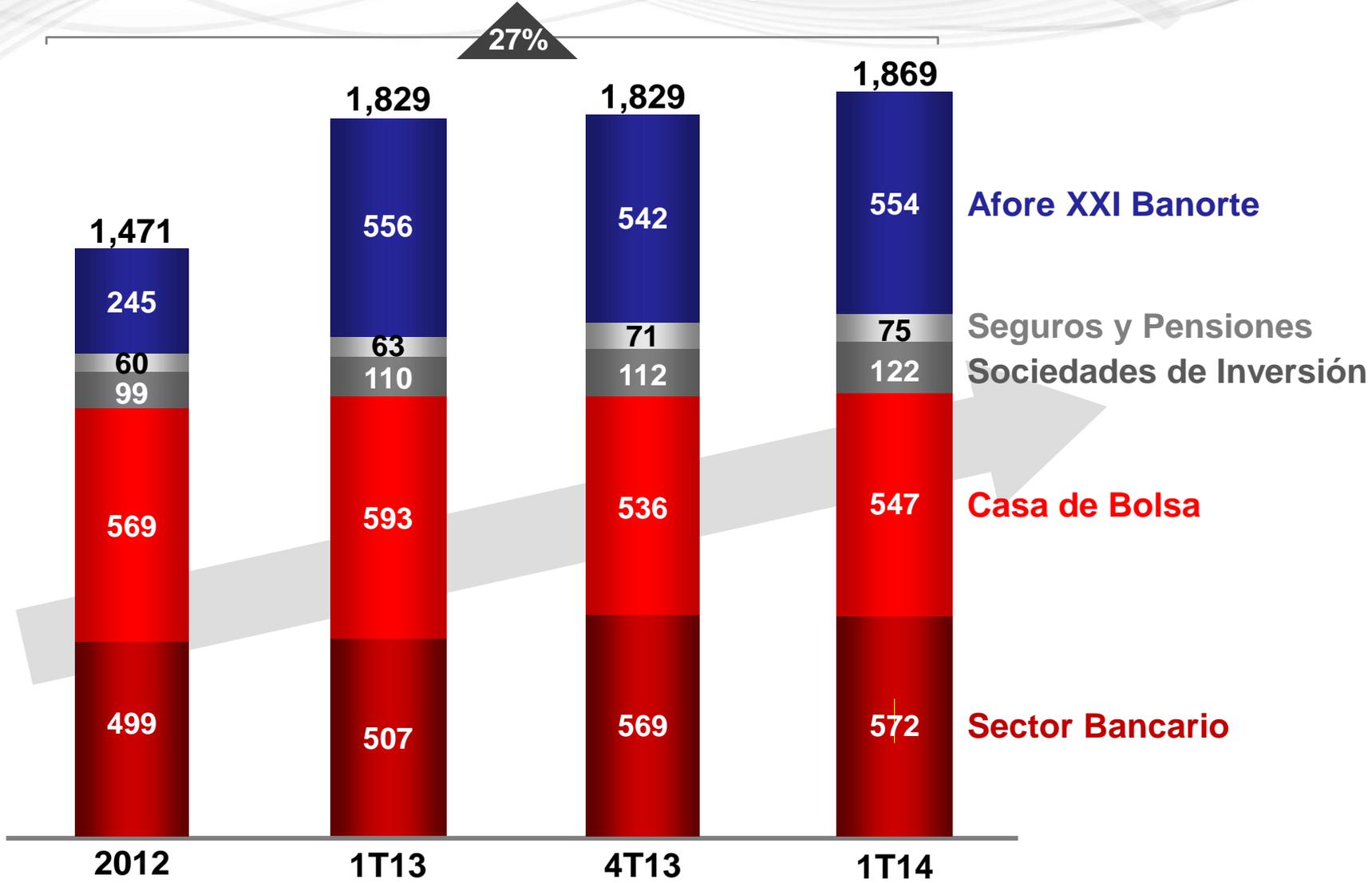
## Cambios Organizacionales

- **Se ha nombrado a Luis Fernando Orozco Mancera como Director General de Crédito, reportándole de manera directa a la Dirección General del Grupo. La Dirección General de Crédito será la encargada de la planeación, evaluación, administración y seguimiento de crédito.**
  
- **Se nombró a Juan Jesús Viteri Álvarez, como Director General de Comunicación Interna encargado de integrar y alinear los esfuerzos de comunicación entre todas las áreas de la organización. Esta Dirección General tiene reporte directo a la Dirección General de Operaciones, Administración y Finanzas.**

# Detalle de Resultados

# Activos en Administración

Miles de millones de pesos



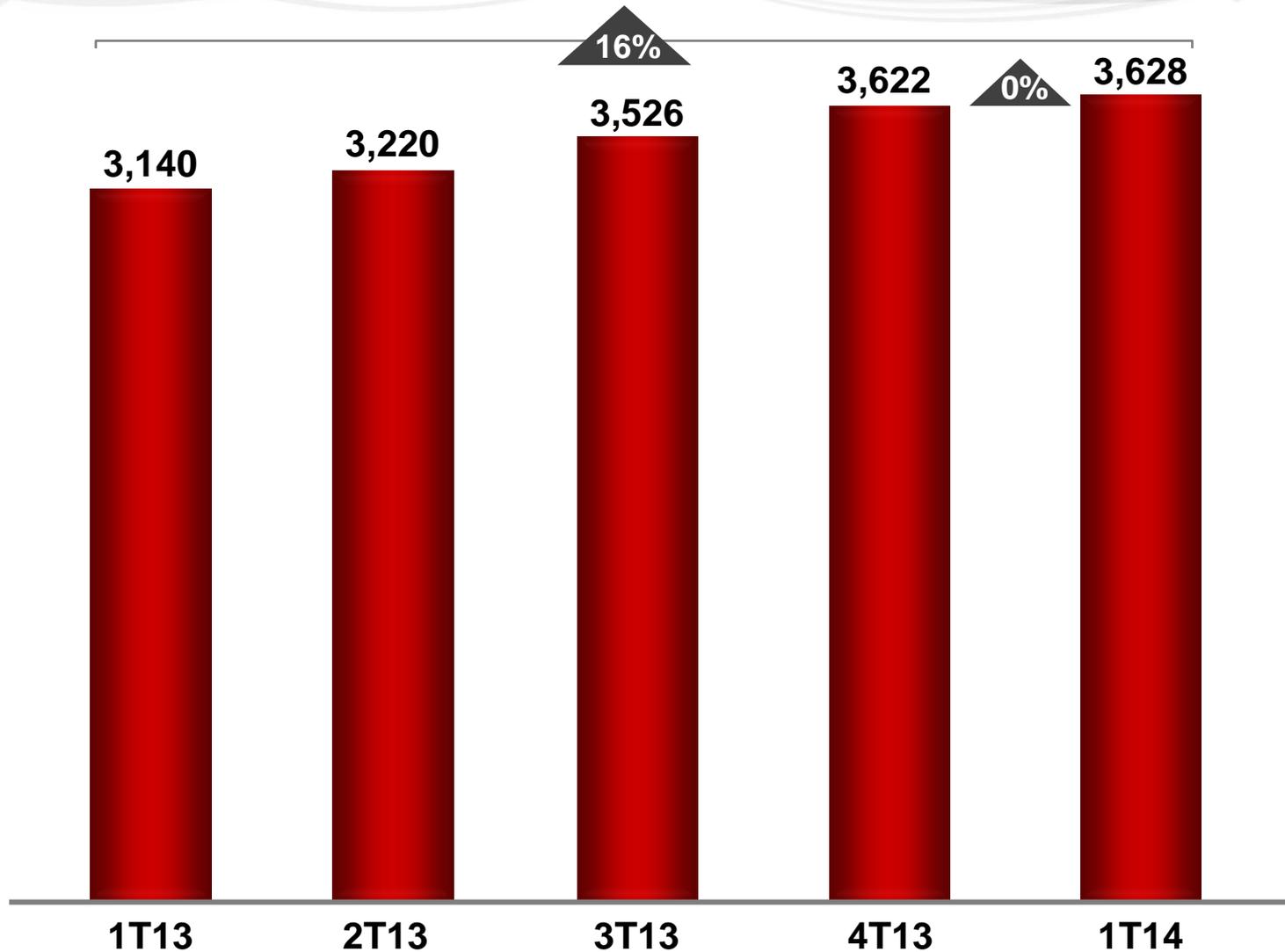
# Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	1T13	4T13	1T14	Variación	
				ToT	AoA
<b>Margen financiero</b>	8,613	9,604	9,532	(1%)	11%
<b>Ingresos no financieros</b>	5,194	3,809	4,590	21%	(12%)
<i>Servicios</i>	1,708	1,895	1,941	2%	14%
<i>Recuperación</i>	238	145	40	(72%)	(83%)
<i>Intermediación y cambios</i>	2,132	1,405	1,936	38%	(9%)
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	1,116	364	673	85%	(40%)
<b>Ingreso total</b>	13,807	13,413	14,122	5%	2%
<b>Gastos no financieros</b>	(7,434)	(7,084)	(6,845)	(3%)	(8%)
<b>Resultado de la operación</b>	6,373	6,329	7,277	15%	14%
<b>Provisiones crediticias</b>	(2,073)	(1,833)	(2,380)	30%	15%
<b>Impuestos</b>	(1,230)	(1,075)	(1,500)	40%	22%
<b>Subsidiarias e int. minoritario</b>	70	201	230	15%	231%
<b>Resultado neto</b>	3,140	3,622	3,628	0%	16%

# Utilidad Trimestral

Millones de pesos

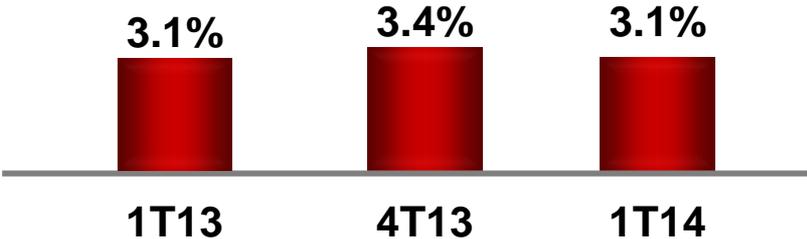


# Margen Financiero y Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	1T13	4T13	1T14	ToT	AoA
<b>Margen Financiero</b>	8.6	9.6	9.5	(1%)	11%

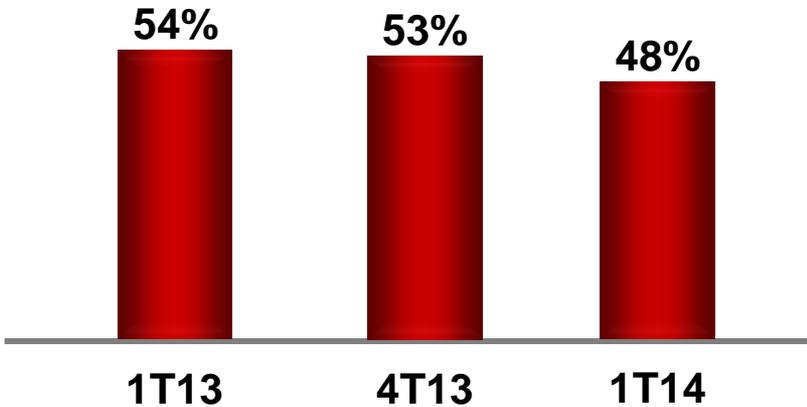
Margen Financiero  
(Después de Provisiones)



Miles de millones de pesos

	1T13	4T13	1T14	ToT	AoA
<b>Gasto total</b>	7.4	7.1	6.8	(3%)	(8%)

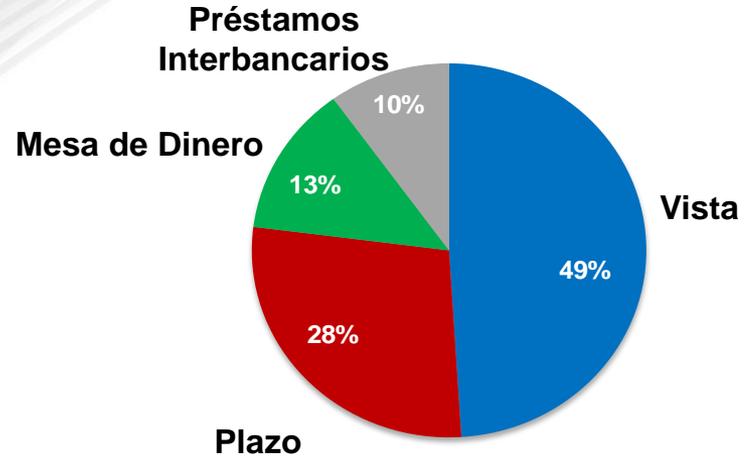
Índice de Eficiencia



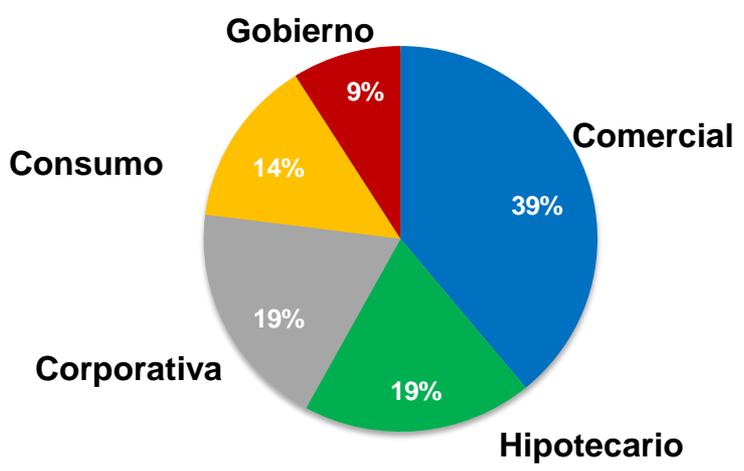
# Estructura de Captación y Cartera

**2007**

**Captación: \$226 mil millones**



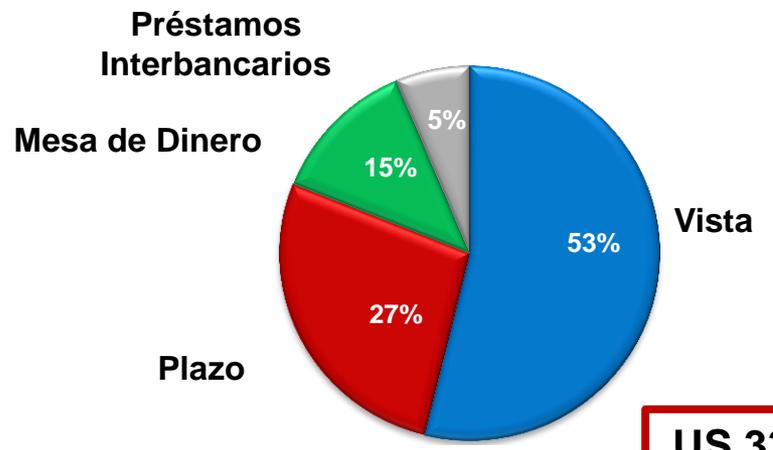
**Cartera: \$194 mil millones**



**1T14**

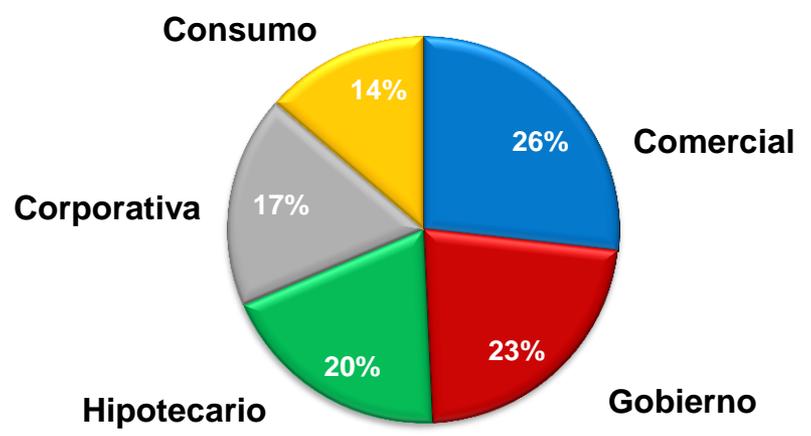
**US 36.9 bn**

**Captación: \$482 mil millones**



**US 33.8 bn**

**Cartera: \$441 mil millones**



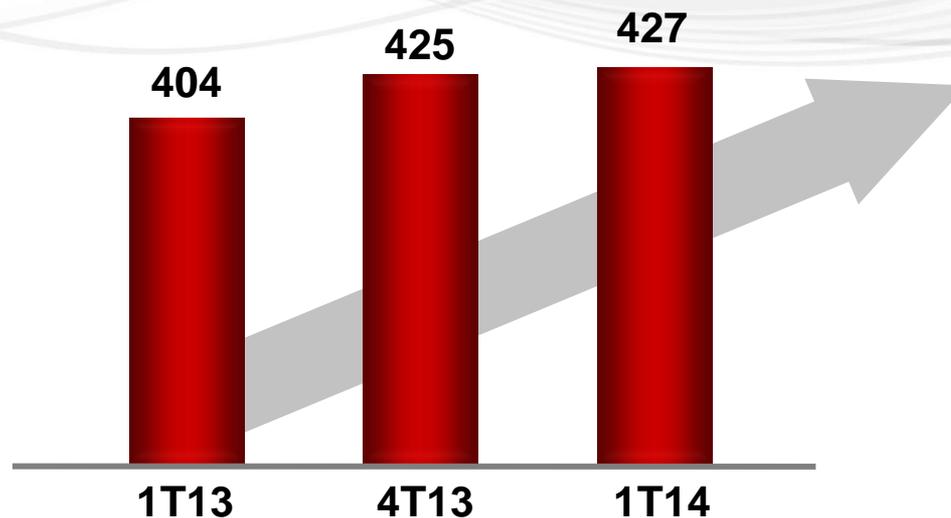
# Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	1T12		1T13		1T14
Vista	186	▲ 10%	205	▲ 24%	254
Plazo	116	▲ 9%	126	▲ 4%	132
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>▲ 10%</b>	<b>331</b>	<b>▲ 16%</b>	<b>386</b>
<b>Mezcla</b>					
Vista	61%		62%		66%
Plazo	39%		38%		34%
	<b>100%</b>		<b>100%</b>		<b>100%</b>

# Cartera de Crédito Vigente

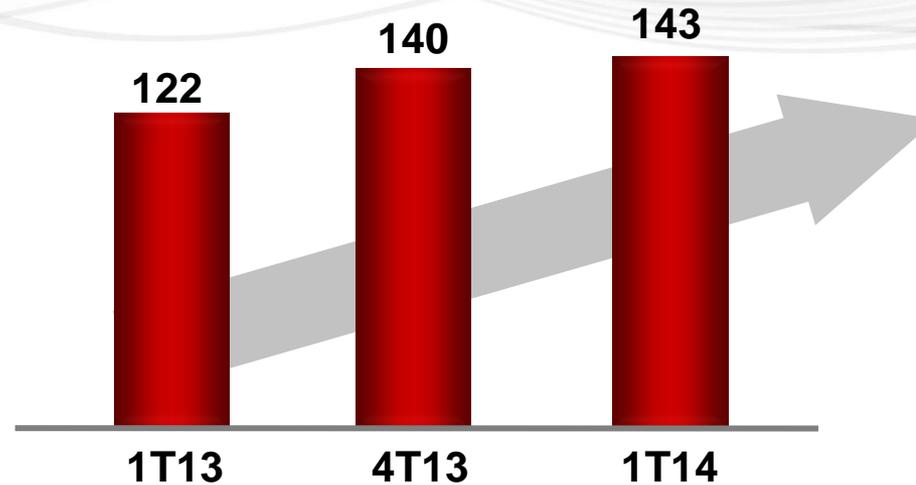
Miles de millones de pesos



	1T13	4T13	1T14	Variación	
				ToT	AoA
Consumo	122	140	143	2%	17%
Comercial	106	114	112	(1%)	6%
Corporativa	86	76	73	(3%)	(15%)
Gobierno	90	96	99	3%	10%
<b>Total</b>	<b>404</b>	<b>425</b>	<b>427</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>

# Cartera de Consumo

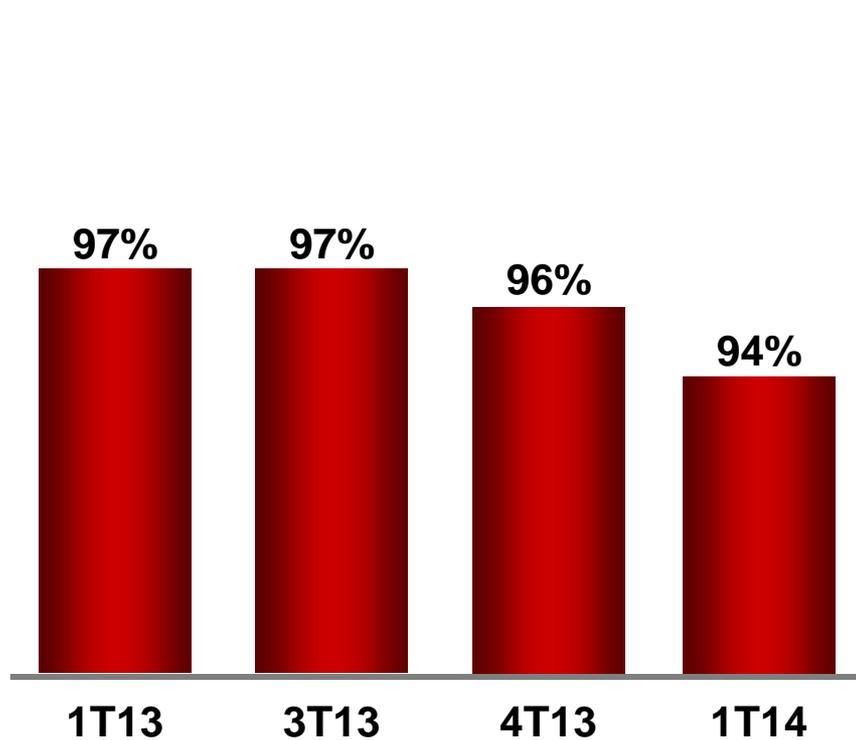
Miles de millones de pesos



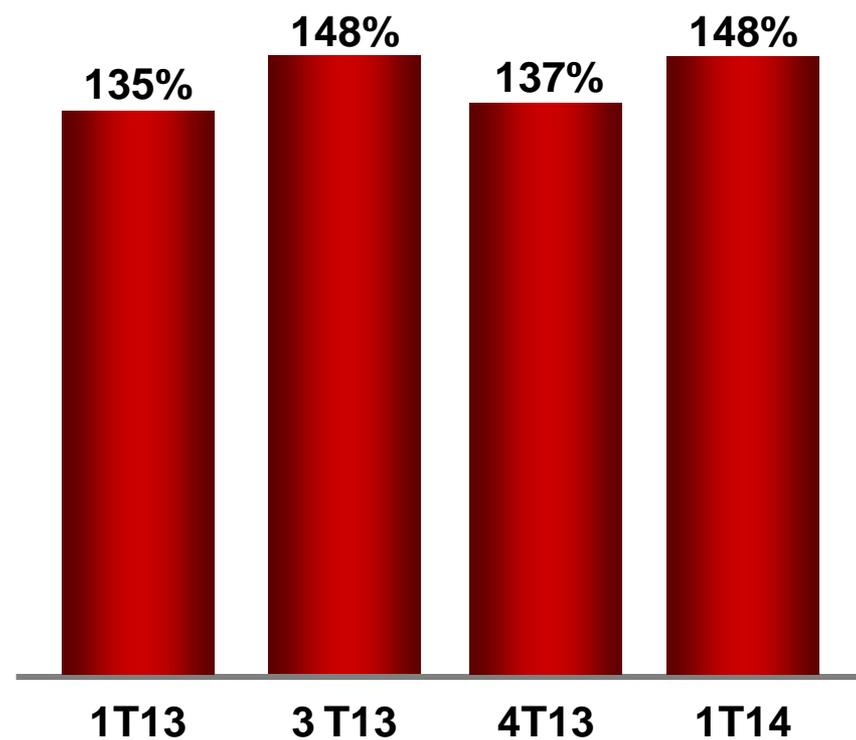
	1T13	4T13	1T14	Variación	
				ToT	AoA
Hipotecario	74	82	83	1%	12%
Automotriz	11	11	12	1%	9%
Tarjeta de Crédito	18	20	20	0%	14%
Crédito de nómina	20	26	28	8%	42%
<b>Consumo</b>	<b>122</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>2%</b>	<b>17%</b>

# Fondeo y Liquidez

**Cartera Total / Captación Integral  
(%)**



**Liquidez  
(%)**



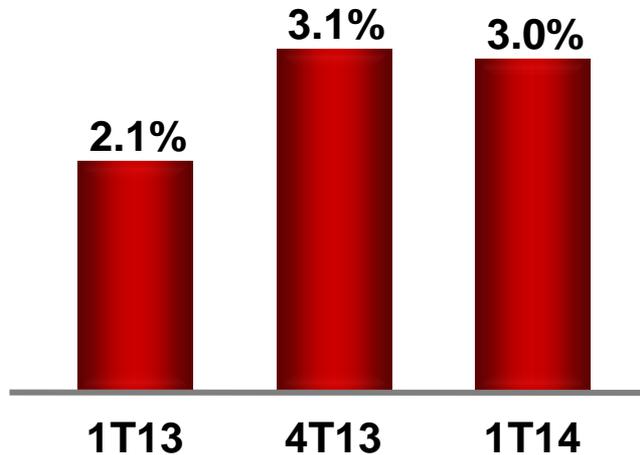
# Calidad de Activos y Capitalización

# Calidad de Activos

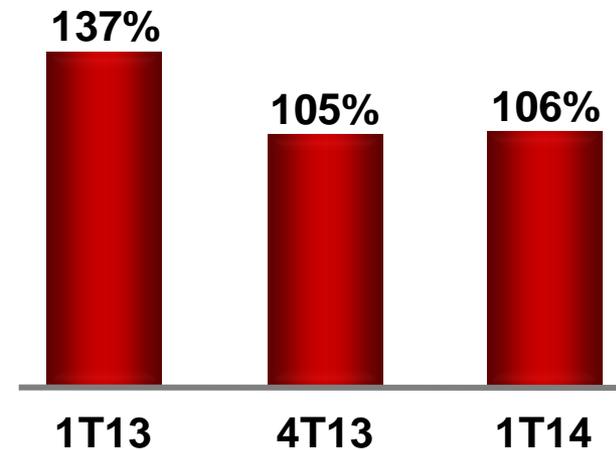
Miles de millones de pesos

	1T13	4T13	1T14
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>413</b>	<b>439</b>	<b>441</b>
<b>Cartera vencida</b>	<b>8.6</b>	<b>13.7</b>	<b>13.2</b>
<b>Reservas crediticias</b>	<b>11.9</b>	<b>14.3</b>	<b>13.9</b>

## ÍNDICE CARTERA VENCIDA



## ÍNDICE DE COBERTURA



# Índice de Cartera Vencida

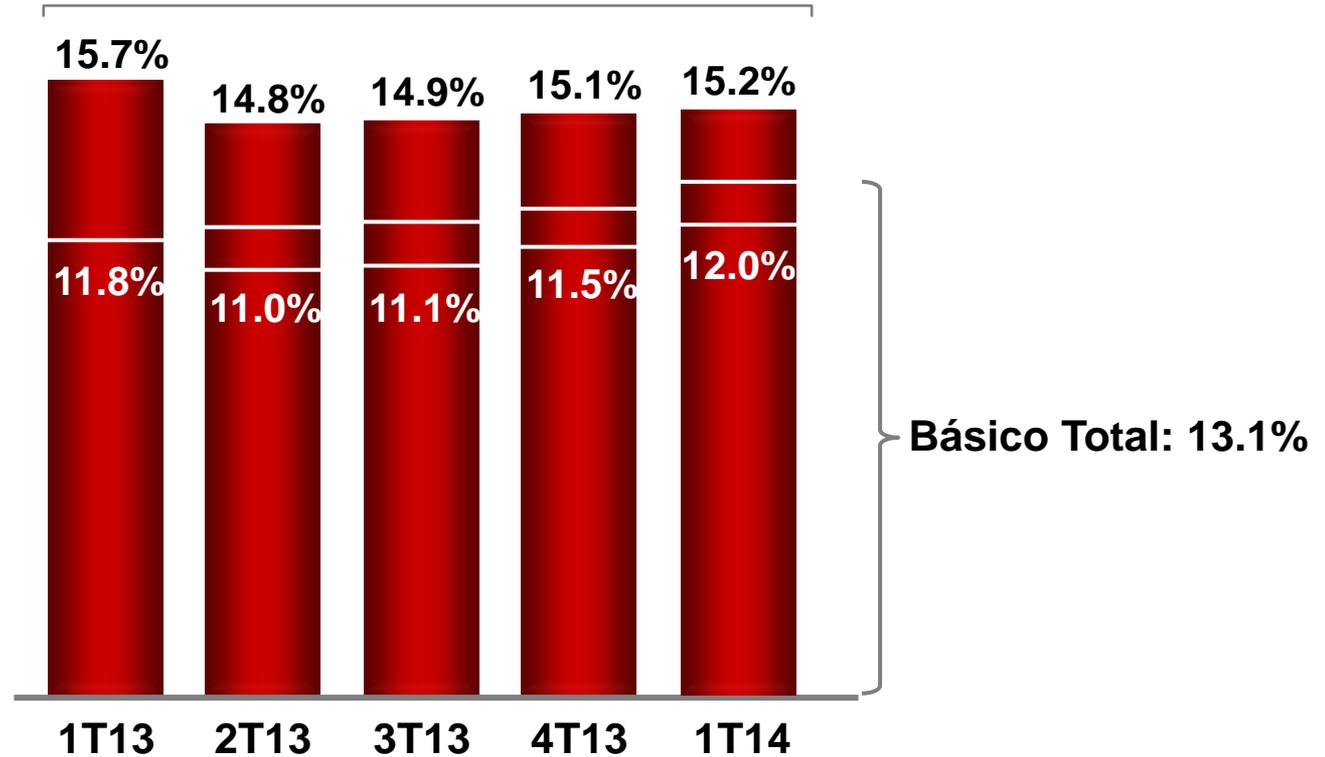
	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Tarjeta de Crédito	5.7%	6.0%	6.0%	5.9%	6.2%
Crédito de Nómina	2.2%	2.4%	2.3%	2.3%	2.0%
Automotriz	1.1%	1.4%	1.6%	1.6%	1.3%
Hipotecario	1.1%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%
Comercial	4.3%	3.5%	3.9%	2.9%	3.6%
Corporativo	1.6%	2.6%	7.5%	8.6%	7.3%
Gobierno	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
<b>GFNorte</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.2%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.0%</b>

\* El ICV es 1.7%, excluyendo la cartera vencida relacionada con desarrolladoras de vivienda.

# Capitalización

Banorte  
(%)

Basilea III



	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
↑ APR*	+9%	+19%	+18%	+17%	+16%
Liquidez	135%	137%	148%	137%	148%

\*APR= Activos Ponderados por Riesgo

# Grado de Inversión por las Calificadoras

Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB	Estable	Dic-13
Fitch	BBB+	Estable	Abr-14
HR Ratings	AAA	Estable	May-13
Moody's	Baa1	Estable	Feb-14

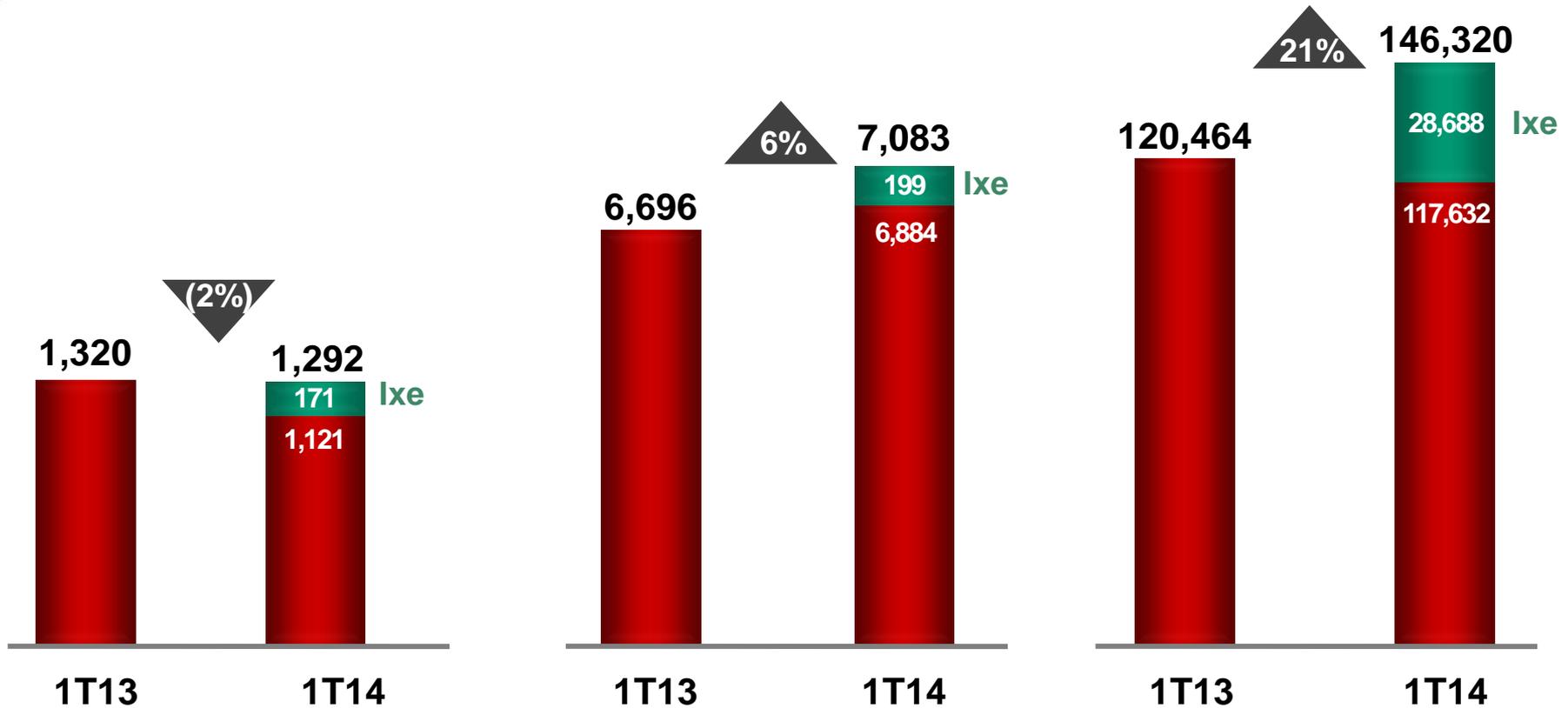
# Red Comercial

# Red Comercial

Sucursales

ATM's

TPV's



# Subsidiarias

# Otras Empresas del Grupo

Marzo 2014  
Millones de pesos

Empresa	Utilidad Neta 1T14	% Cont. GFNORTE	Var. vs. 1T13	ROE
<b>Sector Banca</b>	<b>2,485</b>		<b>4%</b>	<b>14.0%</b>
Banco Mercantil del Norte <sup>1)</sup>	2,109	58%	3%	
Banorte –Ixe Tarjetas	376	10%	43%	
<b>Sector Bursátil</b>	<b>203</b>	<b>6%</b>	<b>(17%)</b>	<b>30.4%</b>
<b>Sector Ahorro y Previsión</b>				
Afore	282	8%	(16%)	9.4% <sup>3)</sup>
Aseguradora Banorte	478	13%	232%	47.0%
Pensiones Banorte	55	2%	123%	17.3%
<b>Sector SOFOM y Aux. de Crédito</b>				
Arrendadora y Factor Banorte <sup>2)</sup>	171	5%	30%	20.8%
Almacenadora Banorte	9	0%	(32%)	13.2%
<b>Otros <sup>4)</sup></b>	<b>(56)</b>	<b>(2%)</b>	<b>56%</b>	

<sup>1)</sup> Incluye: Ixe Banco y Fincasa que fueron fusionadas en Mayo 2013.

<sup>2)</sup> Incluye: Ixe Automotriz que fue fusionada en Mayo 2013.

<sup>3)</sup> Sin Crédito Mercantil: 29.2%

<sup>4)</sup> Incluye: Solida Administradora de Portafolios, Ixe Servicios y la Holding.

# Banca de Recuperación

## Utilidad neta en millones de pesos

	1T13		1T14
Total	348	(57%)	151

## ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	1T13	1T14	Variación Anual
Activos Origen Banorte	38.5	51.4	34%
Activos Adquiridos	27.5	27.1	(1%)
Administrados Su Casita	7.3	7.2	(2%)
Activos Origen Ixe	7.2	0	N.A.
Total	80.5	85.8	6%

## Millones de dólares

	1T13		1T14
Utilidad antes de impuestos*	5.0		6.6
Provisiones crediticias	(0.1)		0.4
Utilidad neta	3.5		4.3
MIN	2.6%		3.3%
ROE	3.3%		4.1%
ROA	0.7%		0.9%
Eficiencia	72.3%		61.8%
Captación total	1,699	(14%)	1,463
Cartera vigente	696	22%	846
Índice de cartera vencida USGAAP	0.8%		0.7%
Índice de cobertura USGAAP	258.3%		254.5%
Índice de Apalancamiento	10.4%		12.8%
Activos Clasificados / Capital	21%		12%

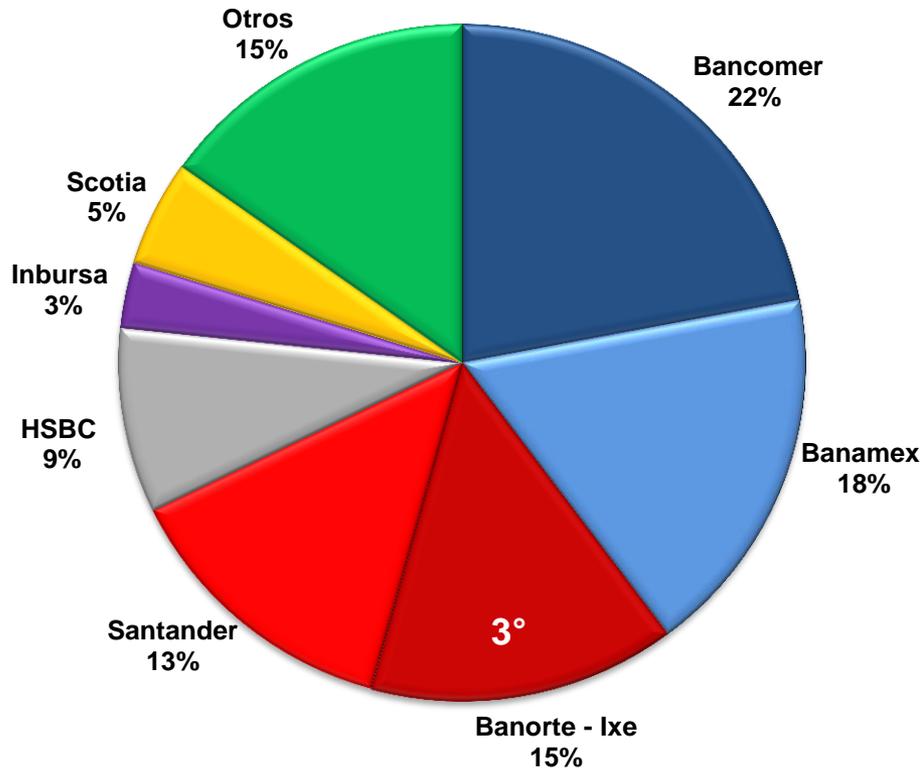
\* Utilidad antes de impuestos y provisiones.

# Banorte en la Industria

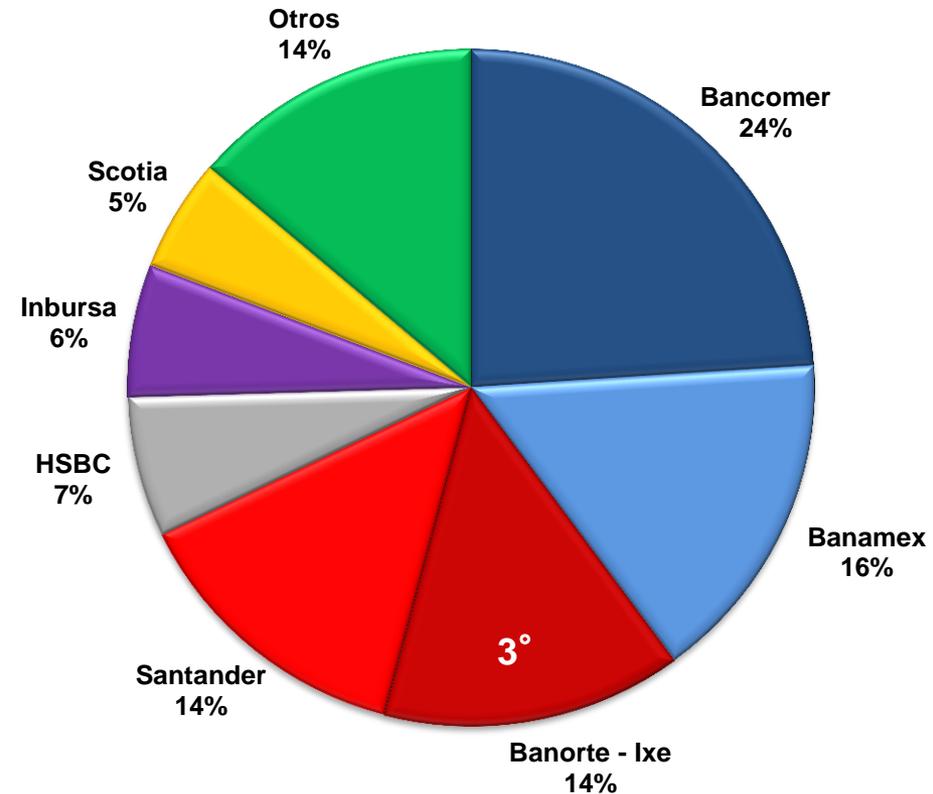
# Participación de Mercado

Marzo 2014

## CAPTACIÓN



## CARTERA



Fuente: CNBV.

# Presencia de Mercado por Segmento

	Consumo		T. Crédito		Hipotecario		Comercial		Gobierno	
	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14
Bancomer	23.0%	24.6%	34.4%	32.9%	32.9%	29.2%	18.4%	19.6%	22.3%	22.6%
Banamex	19.7%	18.3%	31.4%	31.4%	15.5%	15.4%	14.6%	13.6%	11.0%	9.7%
<b>Banorte- Ixe</b>	<b>9.5%</b>	<b>11.1%</b>	<b>6.7%</b>	<b>7.2%</b>	<b>16.2%</b>	<b>16.1%</b>	<b>14.1%</b>	<b>12.4%</b>	<b>22.4%</b>	<b>23.7%</b>
Santander	8.1%	7.8%	13.6%	13.8%	15.7%	18.1%	13.8%	14.2%	9.6%	10.5%
HSBC	5.9%	5.3%	6.1%	6.2%	4.4%	4.8%	8.8%	8.2%	6.8%	4.6%
Scotia	5.8%	6.0%	1.5%	1.7%	10.8%	11.1%	4.0%	5.0%	1.1%	0.7%
Inbursa	4.2%	4.4%	0.0%	0.0%	0.3%	0.2%	10.8%	10.0%	4.7%	6.7%
Otros	24.0%	22.4%	6.3%	6.8%	4.2%	5.1%	15.6%	17.0%	22.1%	21.4%

Posición Mercado

3°

4°

3°

4°

1°

Fuente: CNBV. \* Para las entidades en las que aplique, los bancos comerciales fueron consolidados con las SOFOM.

# Presencia de Mercado en Afore

	MILLONES DE TRABAJADORES				MILES DE MILLONES DE PESOS			
	Cuentas		Participación		Activos		Participación	
	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14	Mar-13	Mar-14
<b>XXI Banorte*</b>	<b>11.68</b>	<b>11.43</b>	<b>26.9%</b>	<b>25.7%</b> 	<b>559</b>	<b>554</b>	<b>27.7%</b>	<b>26.1%</b> 
Banamex	7.81	7.64	18.0%	17.2%	347	360	17.2%	17.0%
Sura	6.14	6.04	14.2%	13.6%	274	303	13.6%	14.3%
Principal	3.87	3.78	8.9%	8.5%	137	140	6.8%	6.6%
Coppel	4.23	5.33	9.7%	12.0%	70	87	3.5%	4.1%
Profuturo GNP	3.03	3.11	7.0%	7.0%	235	258	11.7%	12.2%
Invercap	2.99	3.10	6.9%	7.0%	113	133	5.6%	6.3%
Otros	3.65	4.10	8.4%	9.2%	281	286	14.0%	13.5%

Fuente: CONSAR.

## Información de Contacto

**Ursula Wilhelm**

**DGA de Relación con Inversionistas e  
Inteligencia Financiera**

**Tel: (52 55) 16.70.22.56**

**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**

