

Resultados Financieros

2T12

Julio 2012

Resumen de Resultados

Resumen de Resultados

- **GFNORTE** reporta una utilidad semestral de \$5,098 millones de pesos, 32% superior al primer semestre del 2011 derivado de la integración de los resultados de Ixe y de Afore XXI Banorte. La utilidad trimestral es de \$2,635 millones de pesos, 7% mayor en comparación con el primer trimestre de este año y 29% superior con respecto al mismo trimestre del año anterior, como resultado de mayor apalancamiento operativo positivo, así como menores requerimientos de provisiones recurrentes.
- El ROE durante el 1S12 fue del 14%, un aumento de 94 puntos base respecto al mismo periodo del año anterior. El ROE trimestral fue del 14.2%, un incremento de 180 puntos base vs. 2T11. El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se sitúa en 18.5% durante 2T12, 180 puntos base superior al 2T11 y 70 puntos base mayor al 1T12.
- El Sector Banca (Banco Mercantil del Norte, Ixe Banco y Banorte-Ixe Tarjetas) contribuyó con el 82% de las utilidades semestrales, alcanzando \$4,182 millones de pesos. El ROE alcanzó el 16.7% al 1S12 .

Resumen de Resultados

- Durante el 2T12, la contribución a las utilidades por parte del Sector de Ahorro y Previsión (Seguros, Pensiones y la Afore XXI Banorte) fue de \$302 millones, 145% mayor vs. 2T11 y 19% superior vs. 1T12, impulsada por la fusión con Afore XXI y una mayor dinámica de negocio en la Aseguradora; al 1S12 acumula \$556 millones, 121% superiores al 1S11.
- Sector Sofom y Auxiliares de Crédito (Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, Ixe Automotriz y Fincasa Hipotecaria) registró una utilidad trimestral de \$12 millones, un decremento anual del (94%) por las pérdidas registradas en Fincasa Hipotecaria, que fueron compensadas con la utilidad de \$152 millones de Arrendadora y Factor Banorte; la utilidad del sector al 1S12 es de \$78 millones, 78% menor a la del mismo periodo del año anterior.
- El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe e Ixe Fondos) reportó utilidades al 2T12 por \$164 millones de pesos, 73% y 47% superiores vs. 2T11 y 1T12, respectivamente.

Resumen de Resultados

- **La captación tradicional creció un 15% anual al cierre del 2T12, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte-Ixe. Crecimiento compuesto por un incremento del 19% en los depósitos a la vista y del 10% en los depósitos a plazo en ventanilla. Este rubro crece el 3% respecto al 1T12.**
- **Al cierre del 2T12, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual del 21%. Por noveno trimestre consecutivo la cartera de crédito muestra un crecimiento sostenido en todos sus segmentos. Trimestralmente creció un 5% respecto al 1T12.**
- **Durante el 2T12 los fundamentales del banco se mantienen sólidos:**
 - **El índice de Capitalización se ubicó en 14.7%, 90 pp mayor al del 1T12.**
 - **El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.8%, uno de los más bajos del sistema financiero.**
 - **El índice de cobertura de reservas se ubicó en 147%, superior en 11.7 pp vs. 2T11.**
 - **El índice de liquidez se ubicó en 121%, mayor en 18 pp respecto al 1T12 y 14 pp comparado con 2T11.**

Resumen de Resultados

Impacto Contable de Compra de Carteras

- Durante el trimestre, la SOFOM Banorte Ixe Tarjetas realizó la compra de la cartera de tarjeta de crédito de Banco Mercantil del Norte. Por otro lado, Ixe Banco llevó a cabo la compra de otra cartera de consumo de Banco Mercantil.
- Debido a que ambas operaciones se realizaron a valor en libros, se registró un impacto contable positivo por \$1,807 millones de pesos en "Otros Ingresos y Egresos de la Operación", lo cual se contrarrestó con un aumento por el mismo monto en "Provisiones Crediticias" conforme al criterio contable B-6.
- Este movimiento contable afecta el saldo trimestral y semestral de esos conceptos, así como el cálculo del Índice de Eficiencia. Sin embargo, no tiene impacto alguno en la utilidad neta.

Resumen de Resultados

- Durante el 2T12, el Margen Financiero ascendió a \$8,245 millones, 12% y 4% superior vs. 2T11 y 1T12, respectivamente, dicho crecimiento se debió a una mayor colocación crediticia en segmentos de mayor margen y al incremento en el margen que aportaron las compañías de Seguros y Pensiones. Al 1S12 ascendió a \$16,168 millones, un crecimiento anual del 18%.
- Los Ingresos No Financieros al 2T12 ascendieron a \$5,151 millones, un incremento del 33% vs. 1T12 y del 73% vs. 2T11, aumentando por el registro durante 2T12 de \$1,807 millones en Otros Ingresos de la Operación por la adquisición del portafolio de tarjeta de crédito de Banco Mercantil del Norte por parte de la SOFOM Banorte Ixe Tarjetas, así como de otra cartera de consumo que Banco Mercantil vendió a Ixe Banco. Al 1S12 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$9,022 millones, 61% superiores AoA.
- En el 2Q12, las Provisiones alcanzaron \$2,992 millones, 127% y 104% mayores vs. 2T11 y 1T12, respectivamente. El aumento se debe principalmente a la adquisición del portafolio de Tarjeta de Crédito de Banco Mercantil del Norte por parte de la SOFOM Banorte Ixe Tarjetas, y por la adquisición de otra cartera de consumo de Banco Mercantil del Norte por parte de Ixe Banco a un valor neto de las provisiones preventivas constituidas en Banco Mercantil del Norte. En el 1S12 alcanzaron los \$4,459 millones, 68% mayores vs. 1S11.

Resumen de Resultados

- Los gastos no financieros ascendieron a \$6,457 millones en 2T12, un incremento del 8% vs. 2T11, pero mostrando un decremento del (2%) vs. 1T12, siendo el segundo trimestre consecutivo con reducción en este rubro debido principalmente a menores Gastos de Personal como resultado de las sinergias obtenidas durante el proceso de fusión y a una reducción en Otros impuestos y Gastos No deducibles. Al 1S12 ascendieron a \$13,015 millones, 23% mayores AoA.
- El Índice de Eficiencia al 2T12 se ubicó en 48.2%, una reducción de (9.5 pp) vs. 2T11 debido al apalancamiento operativo positivo registrado. Al 1S12 se ubicó en 51.7%, menor en (3.4 pp) vs. 1S11.

Resumen Trimestral

Millones de pesos

	2T11	1T12	2T12	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	10,348	11,794	13,396	14%	29%
Provisiones	1,318	1,467	2,992	104%	127%
Gastos no Financieros	5,965	6,558	6,457	(2%)	8%
Utilidad Neta	2,048	2,463	2,635	7%	29%
UPA ⁽¹⁾	0.88	1.06	1.13	7%	29%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	28.65	31.40	32.36	3%	13%
ROE	12.4%	13.7%	14.2%	0.5 pp	1.8 pp
ROA	1.1%	1.2%	1.2%	0.0 pp	0.2pp
P/VL ⁽²⁾	1.86	1.81	2.14	18%	15%

(1) Pesos

(2) Veces

Acontecimientos del Trimestre

- La Asamblea de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012:
 - Autorizó distribuir entre los accionistas un dividendo a razón de \$0.18 pesos, por cada acción en circulación, correspondiente al tercer y último pago para cubrir la cantidad de \$0.52 pesos por acción correspondiente a la utilidad del 2010.
 - Asimismo, se nombraron los Consejeros Propietarios y Suplentes para el ejercicio 2012. La nueva integración del Consejo de Administración de GFNorte es:

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Don Roberto González Barrera	Presidente Vitalicio	Patrimonial
Don Guillermo Ortiz Martínez	Presidente del Consejo	Relacionado
Doña Bertha González Moreno		Patrimonial
Don David Villarreal Montemayor		Patrimonial
Don Manuel Saba Ades		Patrimonial
Don Alfredo Elías Ayub ⁽¹⁾		Independiente
Don Herminio Blanco Mendoza		Independiente
Don Everardo Elizondo Almaguer		Independiente
Doña Patricia Armendáriz Guerra		Independiente
Don Armando Garza Sada		Independiente
Don Héctor Reyes Retana		Independiente
Don Juan Carlos Braniff Hierro		Independiente
Don Eduardo Livas Cantú		Independiente
Don Enrique Castillo Sánchez Mejorada		Relacionado
Don Alejandro Valenzuela del Río		Relacionado

Acontecimientos del Trimestre

- **Compra de Cartera:** Durante el mes de abril, la SOFOM Banorte Ixe Tarjetas realizó la adquisición del Portafolio de Tarjeta de Crédito a Banorte como parte de la integración de este negocio en una sola plataforma. El valor contractual de la cartera adquirida ascendió a \$11,761 millones de pesos, registrándose un valor de compra (valor en libros) de \$10,130 millones de pesos. Asimismo, se registra un impacto de \$176 millones de pesos por la venta de cartera de consumo de Banco Mercantil del Norte a Ixe Banco.
- **Compra de Cartera a la SOFOM Dexia:** El pasado 1° de junio se realizó la compra de cartera del Estado de México que tenía la SOFOM de Dexia por un total de \$6,814 millones de pesos, con un descuento de \$908 millones de pesos, implicando una erogación de \$5,906 millones de pesos para Banorte.
- **Emisión de Deuda Subordinada:** El pasado 8 de junio se llevó a cabo la quinta emisión de Obligaciones Subordinadas de Banorte (BANORTE 12), Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones en el mercado local por un monto de \$3,200 millones de pesos. El plazo de la emisión fue por 10 años, prepagable al quinto, con una tasa de interés de TIIE a 28 días más 1.50%. La emisión fue calificada con Aaa.mx y HR AA+ por Moody's y HR Ratings, respectivamente.

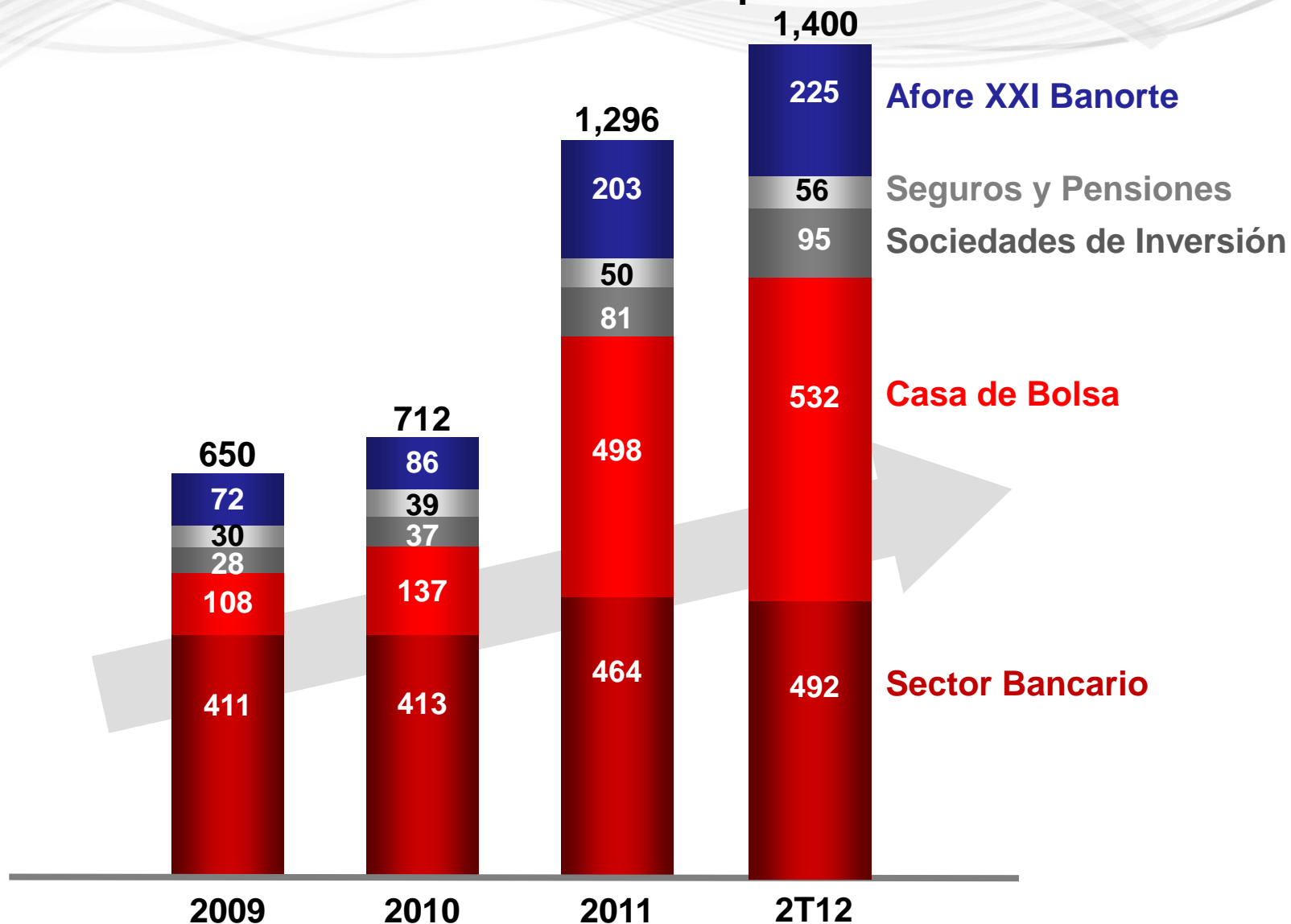
Acontecimientos del Trimestre

- **Calificaciones Crediticias:** El pasado 12 de mayo, HR Ratings asignó la calificación crediticia inicial de largo plazo de “HR AAA” y de corto plazo de “HR+1” a Banco Mercantil del Norte, con perspectiva estable.
- **World Finance:** Mejor Banco Comercial del Año 2012. El pasado mes de junio, “Banorte – Ixe” recibió de la prestigiosa revista británica World Finance el premio como “Mejor Banco Comercial en México 2012”, que reconoce el crecimiento registrado por la institución durante los últimos meses a través de las fusiones con Ixe Grupo Financiero y Afore XXI, así como por su expansión en redes de sucursales, cajeros automáticos y terminales punto de venta.

Detalle de Resultados

Activos en Administración

Miles de millones de pesos
1,400



Estado de Resultados GFNorte

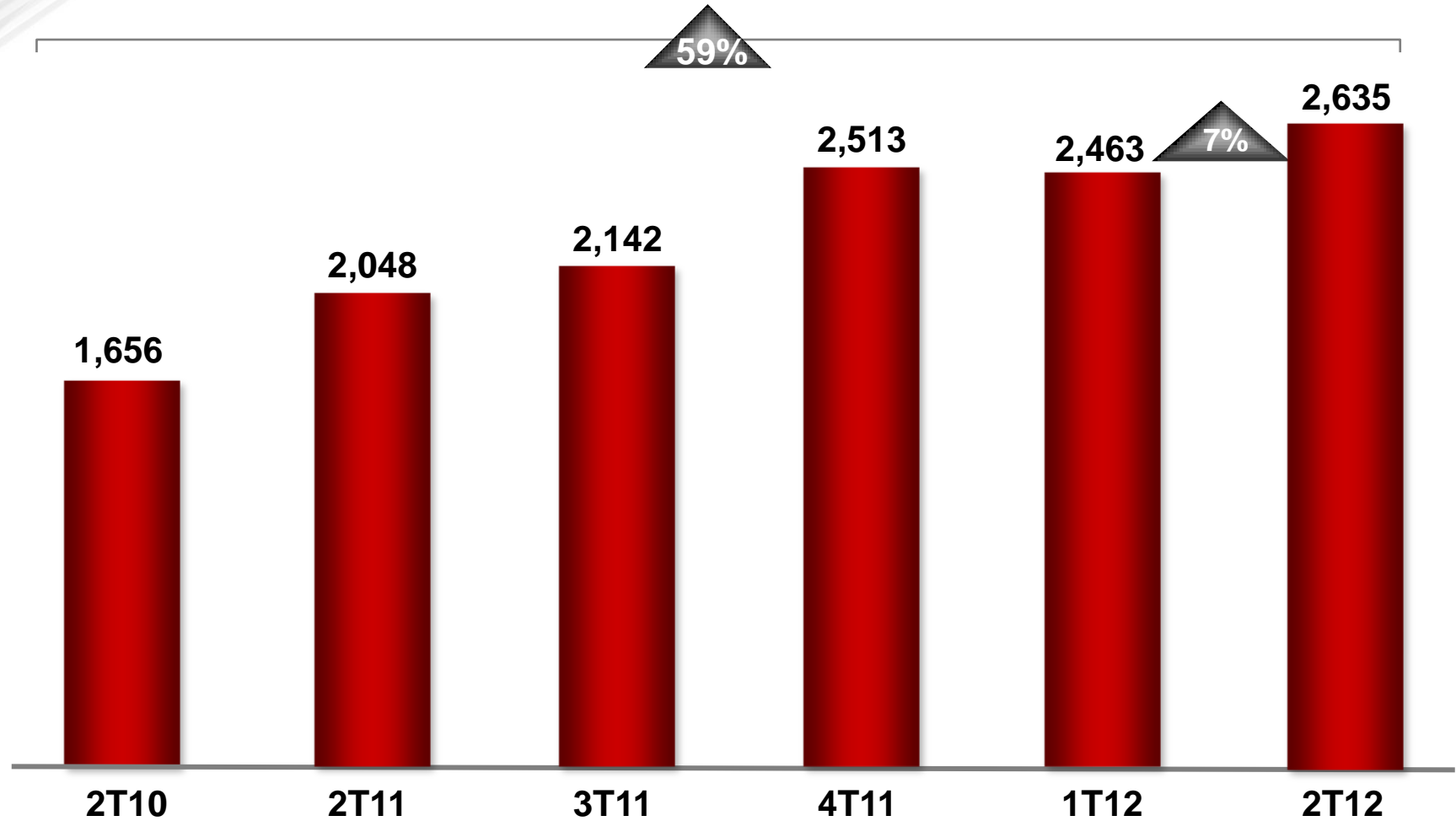
Millones de pesos

	2T11	1T12	2T12	Var. Anual	
				Trim	Acum
Margen financiero	7,369	7,923	8,245	4%	12%
Ingresos no financieros	2,979	3,871	5,151	33%	73%
<i>Servicios</i>	1,741	1,550	1,796	16%	3%
<i>Recuperación</i>	284	359	337	(6%)	19%
<i>Intermediación y cambios</i>	219	1,182	896	(24%)	308%
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	734	780	2,122	172%	189%
Ingreso total	10,348	11,794	13,396	14%	29%
Gastos no financieros	5,965	6,558	6,457	(2%)	8%
Resultado de la operación	4,382	5,236	6,939	32%	58%
Provisiones crediticias	1,318	1,467	2,992*	104%	127%
Impuestos	810	1,140	1,152	1%	42%
Subsidiarias e int. minoritario	(207)	(166)	(160)	(4%)	(23%)
Resultado neto	2,048	2,463	2,635	7%	29%

* Al excluir el impacto de \$1,807 millones por la compra, las provisiones crediticias serían de \$1,185 millones en 2T12 (-19%) ToT y (-10%) AoA y los Ingresos No Financieros serían de \$3,344 millones (-14%) ToT y (+12%) AoA.

Utilidad Trimestral

Millones de pesos

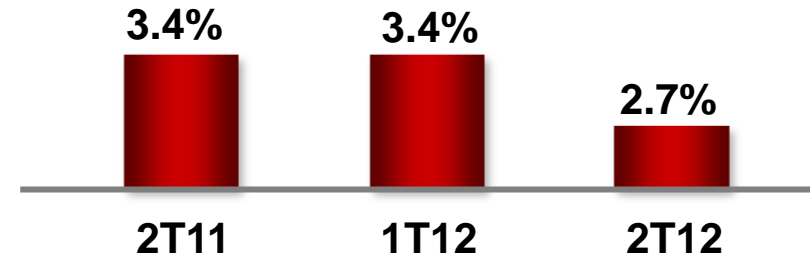


Margen Financiero y Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	2T11	1T12	2T12	ToT	AoA
Margen Financiero	7.4	7.9	8.2	▲ 4%	▲ 12%

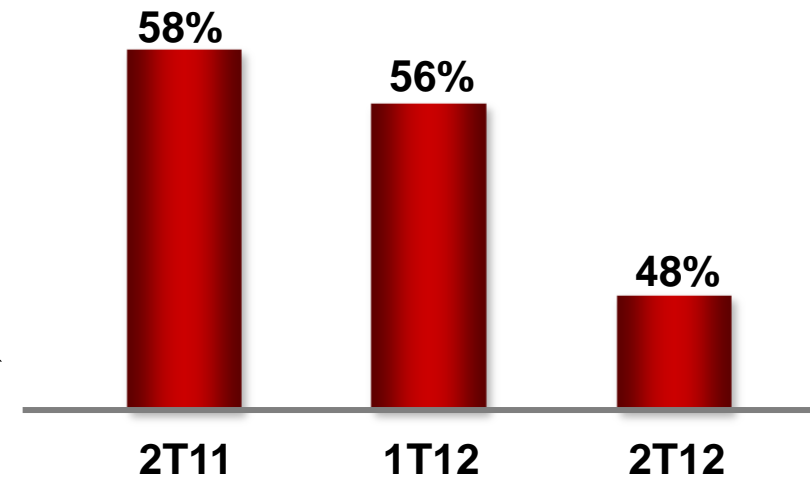
Margen Financiero
(Después de Provisiones)



Miles de millones de pesos

	2T11	1T12	2T12	ToT	AoA
Gasto total	6.0	6.6	6.5	▼ (2%)	▲ 8%

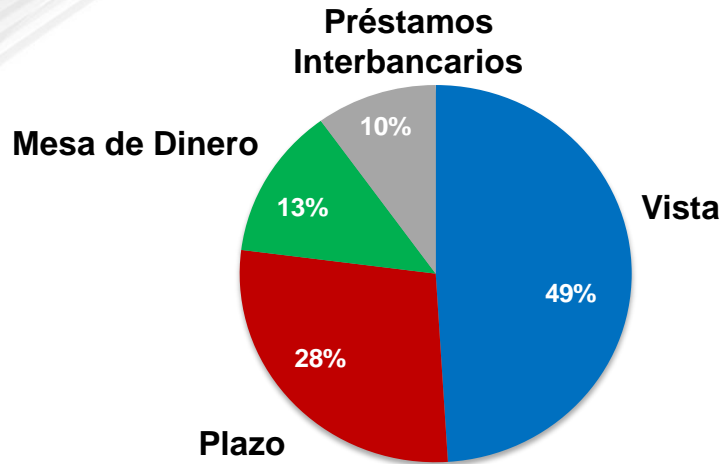
Índice de Eficiencia



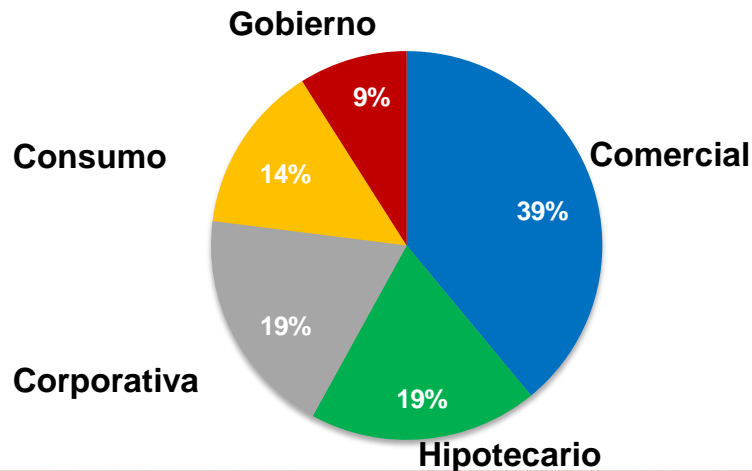
Estructura de Captación y Cartera

2007

Captación: \$226 mil millones

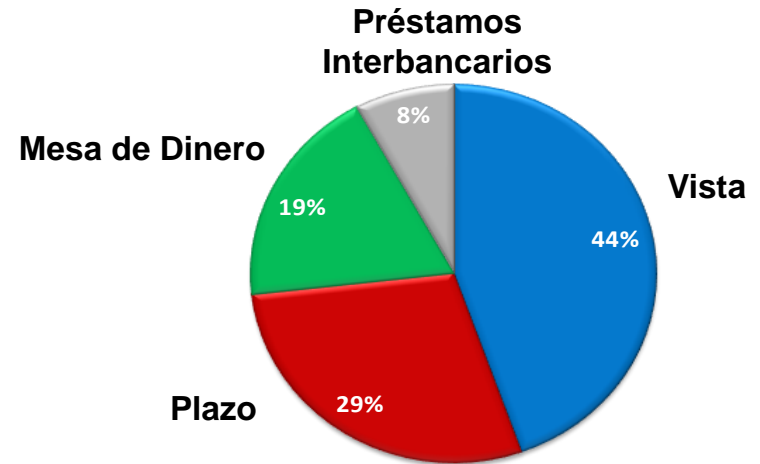


Cartera: \$194 mil millones

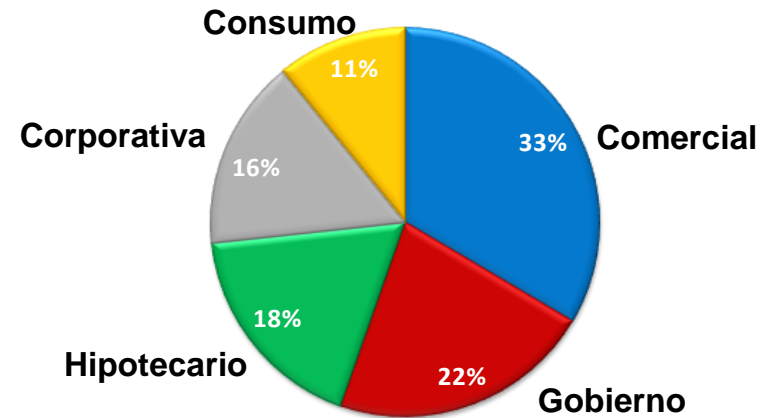


2T12

Captación: \$430 mil millones



Cartera: \$386 mil millones



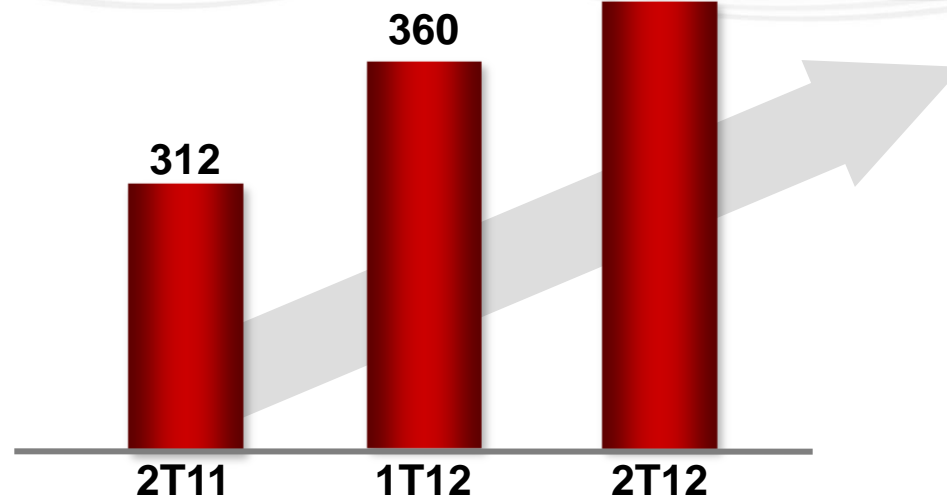
Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	2T10		2T11		2T12
Vista	134	▲ 20%	161	▲ 19%	191
Plazo	87	▲ 28%	111	▲ 10%	123
Total	221	▲ 23%	272	▲ 15%	314
Mezcla					
Vista	61%		59%		61%
Plazo	39%		41%		39%
	100%		100%		100%

Cartera de Crédito Vigente

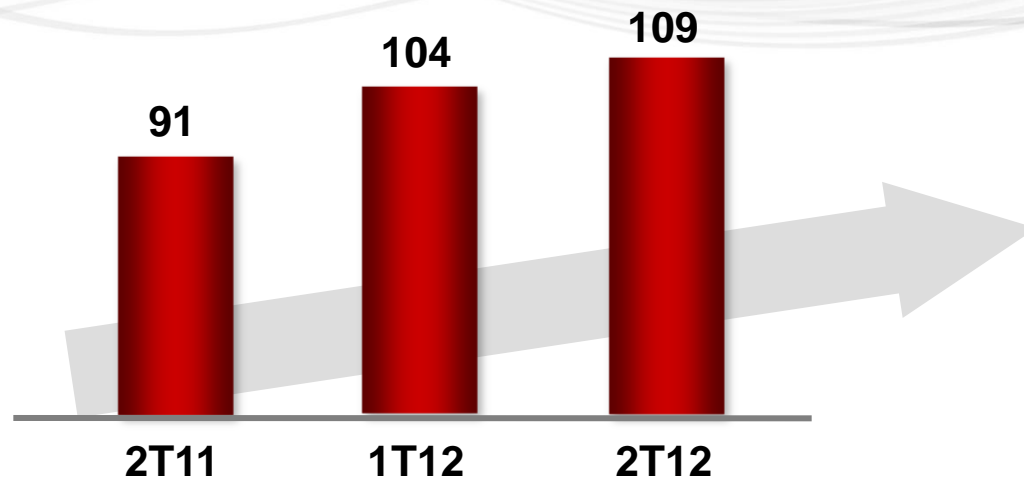
Miles de millones de pesos
378



	2T11	1T12	2T12	Variación	
				Trim	Anual
Consumo	91	104	109	4%	19%
Comercial	115	123	127	3%	10%
Corporativa	50	58	60	4%	20%
Gobierno	55	75	83	10%	49%
Total	312	360	378	5%	21%

Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos

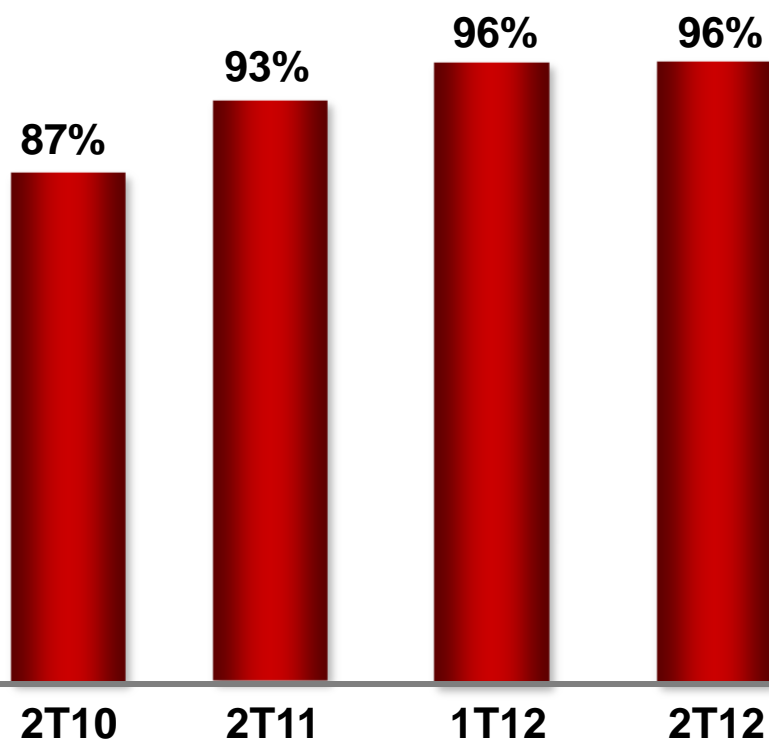


	2T11	1T12	2T12	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	60	66	68	3%	12%
Automotriz	9	10	10	3%	12%
Tarjeta de Crédito*	11	15	15	4%	39%
Credinómina	11	14	16	11%	45%
Consumo	91	104	109	4%	19%

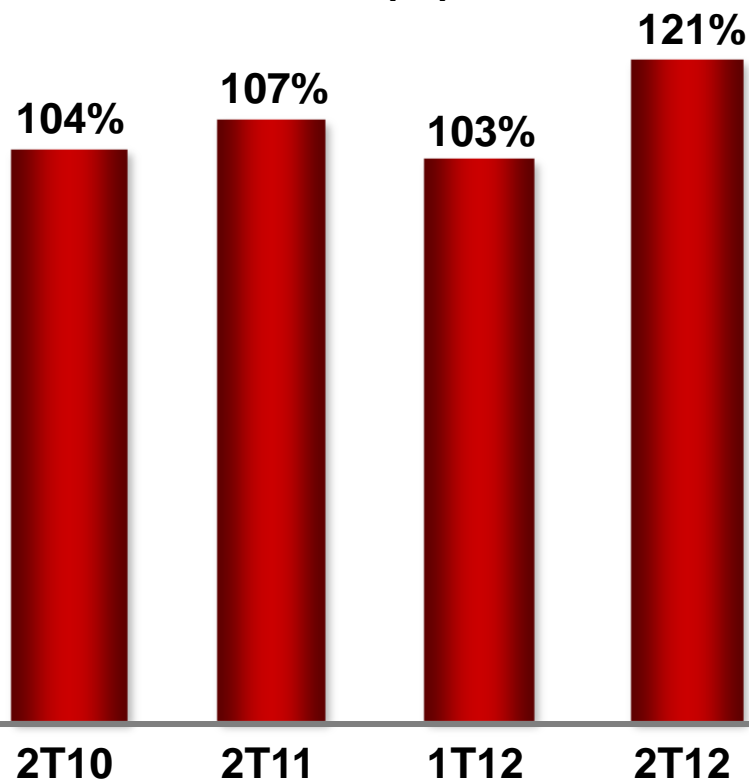
* Incluye la cartera de la SOFOM Ixe tarjetas a partir de 1T12.

Fondeo y Liquidez

Cartera Total / Captación Integral (%)



Liquidez (%)



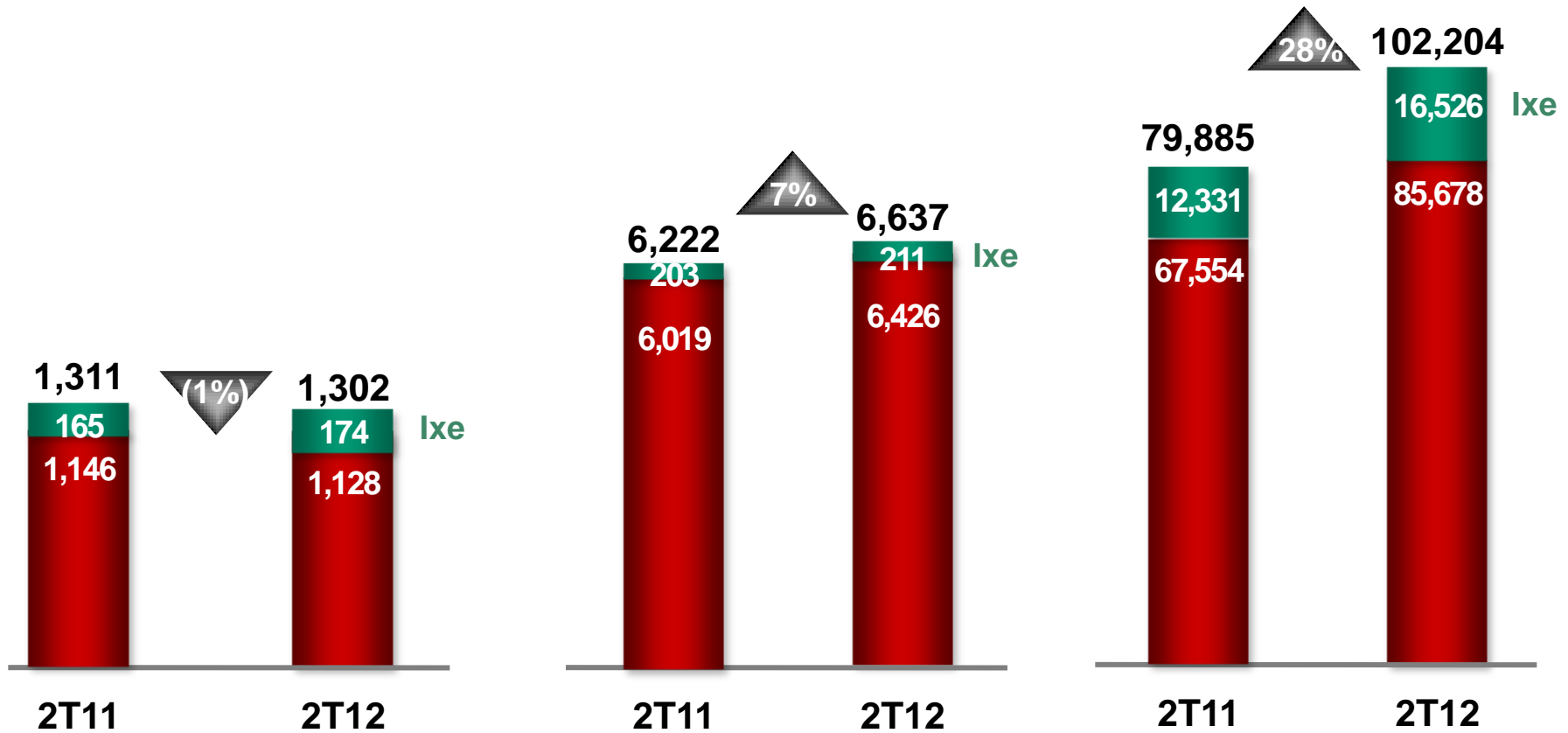
Red Comercial

Red Comercial

Sucursales

ATM's

TPV's



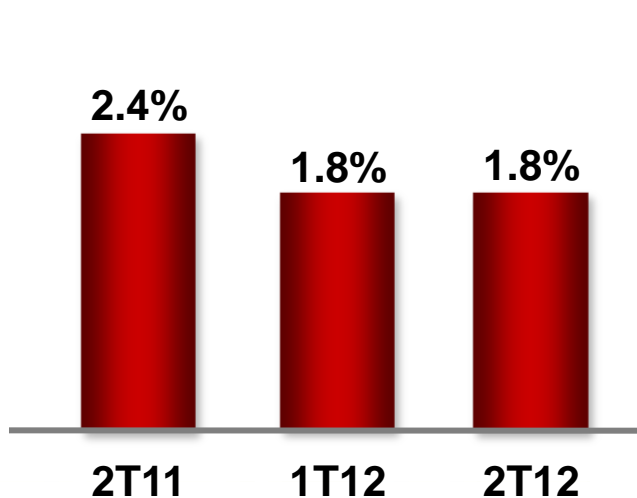
Calidad de Activos y Capitalización

Calidad de Activos

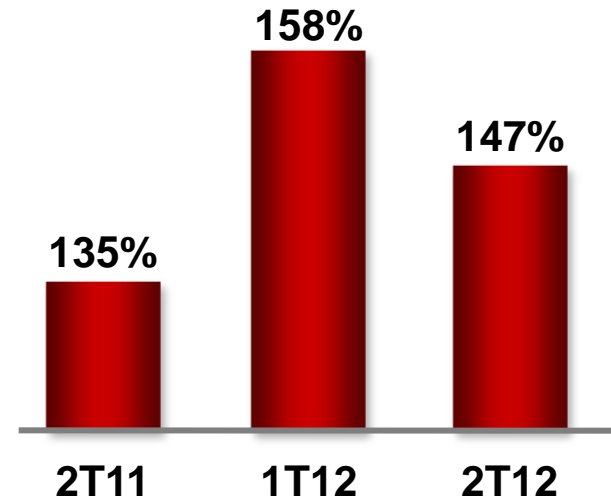
Miles de millones de pesos

	2T11	1T12	2T12
Cartera de crédito total	319	367	386
Cartera vencida	7.5	6.6	7.1
Reservas crediticias	10.2	10.4	10.4

ÍNDICE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



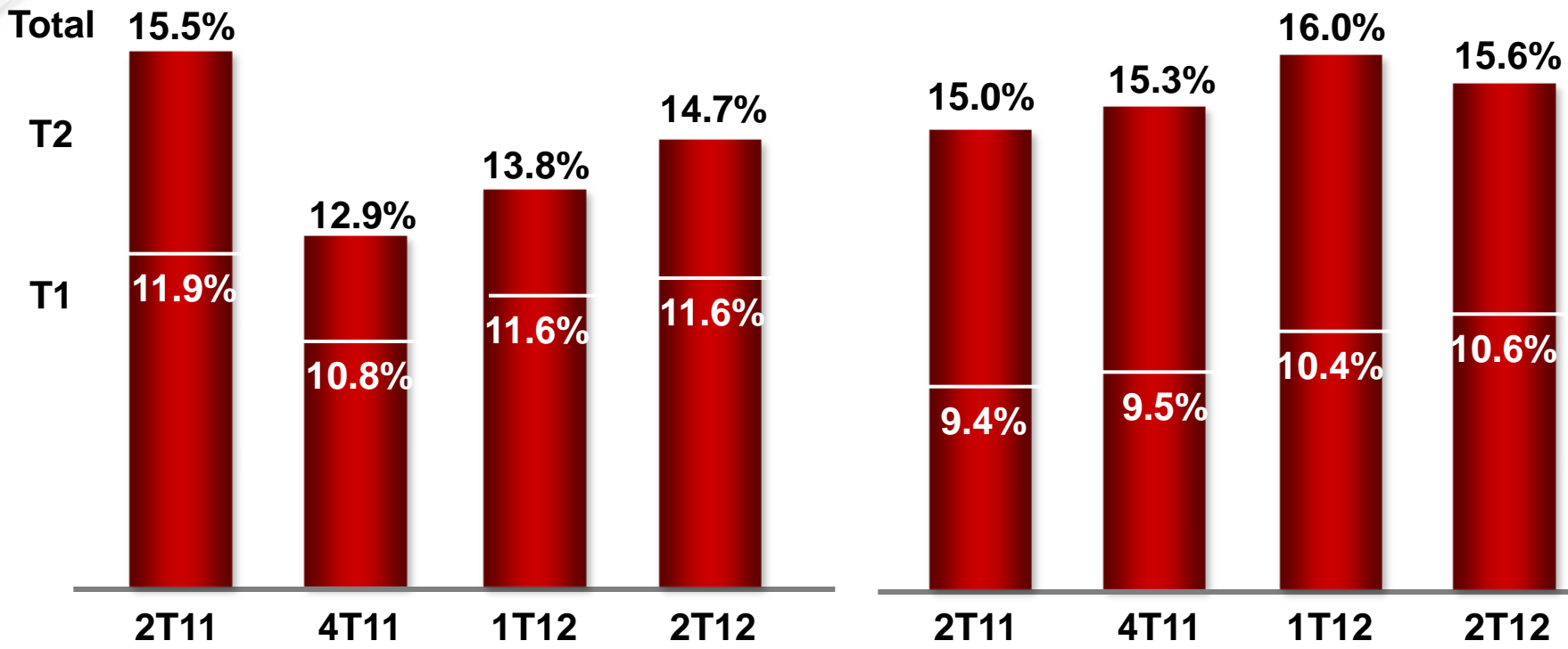
Índice de Cartera Vencida

	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Tarjeta de Crédito	9.4%	8.2%	7.3%	6.3%	6.8%
Nómina	1.8%	1.8%	1.7%	1.6%	1.8%
Automotriz	1.8%	1.8%	1.6%	1.4%	1.5%
Hipotecario	1.8%	2.0%	1.5%	1.3%	1.1%
Comercial	3.1%	2.9%	2.7%	2.5%	2.7%
Corporativo	2.5%	2.4%	2.2%	2.2%	2.1%
Gobierno	0.0%	0.8%	0.0%	0.0%	0.0%
GFNorte	2.4%	2.4%	1.9%	1.8%	1.8%

Capitalización

Banorte
(%)

Ixe
(%)



↑ APR* +16% +20% +13% +8%

*APR= Activos Ponderados por Riesgo

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
HR Ratings	HR AAA	Estable	May-12

Subsidiarias

Otras Empresas del Grupo

1S12

Millones de pesos

Empresa	Utilidad Neta	Var . vs 1S11
Sector Banca		
Banco Mercantil del Norte*	3,787	26%
Ixe Banco	395	232%
Sector Bursátil		
Ixe Casa de Bolsa	231	754%
Ixe Fondos	45	321%
Sector Ahorro y Previsión		
Afore	253	175%
Aseguradora Banorte	272	64%
Pensiones Banorte	31	(583%)
Sector Auxiliares de Crédito		
Arrendadora y Factoraje Banorte	278	7%
Almacenadora Banorte	16	16%
Otras Compañías **	(359)	-

* Incluye SOFOM Banorte Ixe Tarjetas

** Incluye Ixe Automotriz, Fincasa Hipotecaria, Ixe Soluciones e Ixe Servicios.

Utilidad neta en millones de pesos

	1S11		1S12
Total	231	▲ 26%	291

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	2T11	2T12	Variación Anual
Activos Origen Banorte	40.2	36.4	(9.3%)
Activos Adquiridos	28.2	27.0	(4.0%)
Administrados Su Casita	6.7	6.5	(3.0%)
Activos Origen Ixe	5.2	7.0	33.4%
Total	80.3	77.0	(4.1%)

Millones de dólares

	1S11		1S12
Utilidad antes de impuestos*	12.0		13.0
Provisiones crediticias	12.7		4.6
Utilidad neta	(0.2)		5.6
MIN	3.2%		3.2%
ROE	(0.1%)		2.7%
ROA	0.0%		0.5%
Eficiencia	67.2%		66.0%
Captación total	1,860	(10%)	1,667
Cartera vigente	823	(13%)	712
Índice de cartera vencida USGAAP	4.2%		1.3%
Índice de cobertura USGAAP	68.0%		144.0%
Activos Clasificados a Capital	57.5%		29.7%

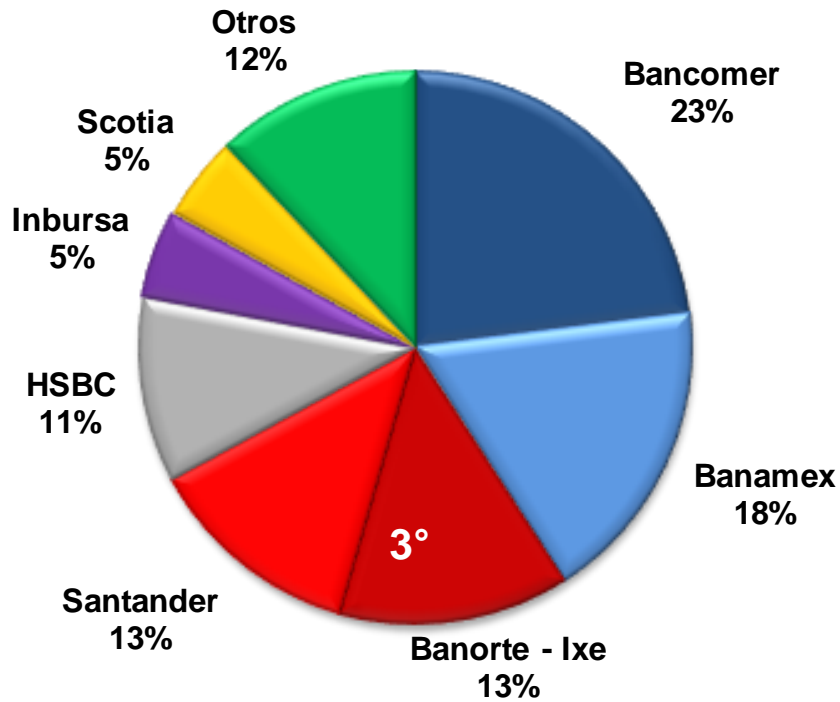
* Utilidad antes de impuestos y provisiones.

Banorte en la Industria

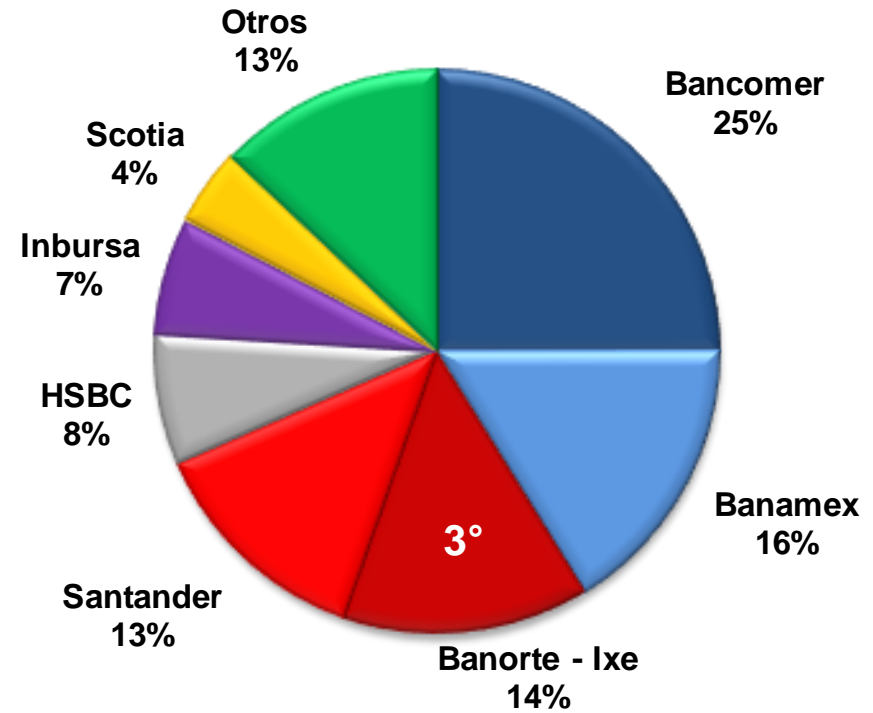
Participación de Mercado

Mayo 2012

CAPTACIÓN



CRÉDITO



Fuente: CNBV.

Presencia de Mercado por Segmento

	Consumo		T. Crédito		Hipotecario		Comercial		Gobierno	
	Mayo-11	Mayo-12	Mayo-11	Mayo-12	Mayo-11	Mayo-12	Mayo-11	Mayo-12	Mayo-11	Mayo-12
Bancomer	26.5%	26.0%	36.2%	36.5%	36.4%	34.9%	20.2%	18.9%	27.1%	26.8%
Banamex	18.3%	21.4%	30.1%	31.6%	14.3%	15.1%	14.2%	14.0%	11.7%	11.6%
Banorte- Ixe	9.2%	9.1%	6.0%	6.5%	15.3%	15.7%	13.3%	14.2%	16.4%	20.8%
Santander	8.9%	9.0%	12.0%	13.7%	14.9%	15.3%	14.3%	14.2%	9.0%	9.4%
HSBC	6.0%	5.8%	7.9%	6.9%	4.8%	4.5%	9.6%	8.8%	8.3%	8.0%
Scotia	5.7%	4.7%	1.9%	1.7%	10.9%	10.8%	3.7%	3.6%	3.3%	1.5%
Inbursa	3.7%	2.4%	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%	12.1%	11.9%	6.6%	3.3%
Otros	21.6%	21.4%	5.9%	3.3%	3.1%	3.5%	12.7%	14.4%	17.6%	18.5%

Posición Mercado

3°

5°

2°

2°

2°

Fuente: CNBV.

Presencia de Mercado en Afore

	MILLONES DE TRABAJADORES				MILES DE MILLONES DE PESOS			
	Cuentas		Participación		Activos		Participación	
	Jun-11	Jun-12	Jun-11	Jun-12	Jun-11	Jun-12	Jun-11	Jun-12
Banamex	6.29	7.92	21.1%	18.5%	244	301	16.7%	17.3%
XXI Banorte*	2.76	7.24	9.3%	16.9%	91	224	6.2%	12.9%
Sura	3.92	6.23	13.2%	14.6%	200	237	13.7%	13.6%
Bancomer	3.66	4.51	12.3%	10.6%	219	264	15.0%	15.2%
Principal	1.45	3.95	4.9%	9.2%	62	115	4.2%	6.6%
Coppel	2.59	3.50	8.7%	8.2%	40	55	2.7%	3.1%
Profuturo GNP	2.66	3.10	8.9%	7.2%	156	203	10.7%	11.7%
Invercap	1.00	2.84	3.4%	6.6%	54	83	3.7%	4.8%
Otros	5.47	3.48	18.2%	8.2%	396	254	27.1%	14.8%

Posición Mercado

2°

4°

Fuente: CONSAR. *Los datos del 2011 corresponden únicamente a Banorte. Afore XXI se incluye en "Otros" durante 2011.

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

www.banorte.com/ri



 **BANORTE**
EL BANCO FUERTE DE MEXICO

 **BANORTE**

