

Resultados Financieros

4T12

Enero 2013

Resumen de Resultados

Resumen de Resultados

- **GFNORTE reporta una utilidad acumulada de \$10,888 millones de pesos, 28% superior vs. 2011 derivado de un favorable comportamiento en todas sus líneas de negocio, de un menor crecimiento del gasto y por la integración de los resultados de Ixe y Afore XXI Banorte. La utilidad trimestral asciende a \$3,010 millones de pesos, 20% superior vs. 4T11 derivado de la integración de Afore XXI Banorte y a una contracción de los Gastos No Financieros y es 8% mayor vs. 3T12 debido a un apalancamiento operativo positivo.**
- **Durante el 2012, el rendimiento sobre capital (ROE) fue de 14.3%, mayor en 25 pb vs. 2011.**
- **El rendimiento sobre activos (ROA) durante del 2012 fue de 1.3%, superior en 12 pb respecto a 2011.**
- **El Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se sitúa en 19.1% durante el 4T12, 177 pb superior al 4T11 y al mismo nivel respecto al 3T12.**

Resumen de Resultados

- El Sector Banca⁽¹⁾ contribuyó con el 82% de las utilidades acumuladas de GFNORTE, alcanzando \$8,920 millones de pesos, superior en 36% respecto 2011. El ROE de este sector fue de 16.9% para el 2012. En el 4T12, la utilidad del sector fue de \$2,539 millones, un incremento de 15% vs. 3T12 y de 47% vs. 4T11.
- Durante el 4T12, la contribución a las utilidades de GFNORTE por parte del Sector de Ahorro y Previsión (Seguros, Pensiones y Afore XXI Banorte) fue de \$228 millones de pesos, 26% superior al 4T11 y (15%) inferior vs 3T12. Durante el 2012 reporta una utilidad de \$1,053 millones, 84% superior al 2011.
- El Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte Ixe e Ixe Fondos) reportó utilidades trimestrales por \$267 millones de pesos, un crecimiento de 84% vs. 4T11 y de 92% vs. 3T12. Durante el 2012, las utilidades alcanzadas fueron de \$681 millones, +63% AoA.
- La Sofom y Auxiliares de Crédito (Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora Banorte, Ixe Automotriz y Fincasa Hipotecaria) registró una pérdida durante 2012 por (\$434) millones de pesos, debido a las pérdidas registradas en Fincasa Hipotecaria, que no pudieron ser compensadas por la utilidad de \$604 millones de Arrendadora y Factor Banorte.

⁽¹⁾ Sector Banca. Comprendido por Banco Mercantil del Norte, Ixe Banco y Banorte Ixe Tarjetas.

Resumen de Resultados

- La captación tradicional creció un 10% anual en el 4T12, impulsada principalmente por los esfuerzos para promover los productos de captación de Banorte e Ixe. Se observó un incremento anual de 11% en los depósitos a la vista y de 7% en los depósitos a plazo en ventanilla. Durante el trimestre, la captación tradicional aumenta 5% comparada con el 3T12.
- Al cierre del 4T12, la cartera vigente tuvo un crecimiento anual de 15%. Por onceavo trimestre consecutivo la cartera de crédito crece de manera sostenida en todos sus segmentos. En el trimestre, la cartera presenta un incremento de 3%, destacando los crecimientos en la cartera de gobierno, vivienda, tarjeta de crédito y de nómina.
- Durante el 4T12 los fundamentales del banco se mantienen sólidos:
 - El índice de Capitalización se ubicó en 14.7%, una ligera disminución de (0.2) pp vs. 3T12 y un aumento de 1.7 pp respecto al 4T11.
 - El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.1%, uno de los más bajos del sistema financiero mexicano.
 - El índice de cobertura de reservas se ubicó en 138%, inferior en 4.8 pp vs. 4T11.
 - El índice de liquidez se ubicó en 128%, mayor en 26.6 pp respecto al 4T11 y en 9.8 pp comparado con 3T12.

Resumen de Resultados

- Durante el 4T12, el Margen Financiero ascendió a \$8,588 millones de pesos, un incremento del 17% vs. 4T11 y del 7% vs. 3T12 debido a una mayor colocación crediticia en segmentos de mayores márgenes, a un costo de fondeo estable y al incremento del margen en las compañías de Seguros y Pensiones. Durante 2012, ascendió a \$32,810 millones, 16% mayor AoA vs. 2011.
- En el 4T12 los Ingresos No Financieros ascendieron a \$3,858 millones de pesos, un incremento del 12% vs. 3T12 por un aumento en las Comisiones por servicios, en Otros Ingresos y egresos de la operación y en Intermediación; presenta un decremento del (16%) vs. 4T11 por la consolidación de los resultados de Afore XXI Banorte bajo método de participación en Banco Mercantil del Norte a partir del 1T12. Durante 2012, los ingresos no financieros ascendieron a \$14,510 millones de pesos, un incremento del 5% AoA.

Resumen de Resultados

- En el 4T12, las Provisiones ascendieron a \$1,996 millones de pesos, +76% vs. 4T11 debido parcialmente a que en el 4T11 se liberaron las provisiones creadas en el 3T11 en la cartera de gobierno por la exposición a Coahuila y aumentaron 31% vs. 3T12. Durante el 2012, ascendieron a \$6,172 millones, +13% vs. 2011. En todos los casos, el aumento se debe a mayores requerimientos en las carteras comercial, corporativa y de nómina (asociados principalmente a nuevos requisitos de reservas conforme a pérdidas esperadas), al deterioro en los activos de Fincasa y de algunas exposiciones a desarrollos turísticos en el Noroeste del país y al crecimiento en los portafolios de consumo que requieren mayores provisiones iniciales.
- Los gastos no financieros ascendieron a \$6,288 millones en 4T12, (10%) vs. 4T11 debido a la disminución en Gtos. de Personal y de Administración y Promoción como resultado de las sinergias obtenidas durante el proceso de integración con Ixe. Respecto al 3T12 aumentan 1% debido a mayores Gtos. de Personal, Otros impuestos y Gastos No deducibles y Honorarios Pagados que no fueron compensados por la disminución del (38%) en Gtos. de Admón. y Promoción. Durante el 2012 ascendieron a \$25,535 millones, +9% vs. 2011.
- El Índice de Eficiencia del 4T12 fue de 50.5%, (7.9 pp) vs. 4T11 y (3.7 pp) vs. 3T12. Al cierre del 2012 se ubicó en 54.0%, (1.8 pp) vs. 2011.

Resumen Trimestral

Millones de pesos

	4T11	3T12	4T12	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	11,978	11,491	12,445	8%	4%
Provisiones	1,133	1,524	1,996	31%	76%
Gastos no Financieros	6,999	6,232	6,288	1%	(10%)
Utilidad Neta	2,513	2,780	3,010	8%	20%
UPA ⁽¹⁾	1.08	1.19	1.29	8%	20%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	30.45	33.70	35.20	4%	16%
ROE	14.4%	14.5%	15.0%	0.6 pp	0.6 pp
ROA	1.2%	1.3%	1.3%	0.1 pp	0.1 pp
P/VL ⁽²⁾	1.39	2.16	2.37	10%	71%

(1) Pesos

(2) Veces

Acontecimientos del Trimestre

GFNORTE firmó un acuerdo con Grupo BBVA y adquiere Afore Bancomer a través de Afore XXI Banorte.

- **El 27 de noviembre GFNORTE llegó a un acuerdo con Grupo BBVA para que Afore XXI Banorte adquiriera Afore Bancomer. Esta adquisición se concretó en su totalidad el 9 de enero por US 1,735 millones, de los cuales US1,600 millones corresponde al precio pagado por Afore XXI Banorte y US135 millones al capital excedente de Afore Bancomer.**
- **Banorte aportó un 50% del monto y el IMSS el otro 50% restante. El monto aportado por Banorte a Afore XXI Banorte para el pago a Grupo BBVA ascendió a \$10,252.1 millones de pesos, sin incluir el pago por el capital excedente de Afore Bancomer, utilizándose recursos líquidos que el banco tenía disponibles.**
- **Al integrarse ambas operaciones en Afore XXI Banorte, los recursos administrados ascenderán a \$522.2 mil millones de pesos y 11.75 millones de cuentas de trabajadores convirtiéndose en la principal administradora de fondos para el retiro en México.**
- **Esta adquisición, que es la más importante registrada en el sistema de ahorro para el retiro hasta el momento, es un ejemplo más de que GFNORTE continúa con su estrategia de crecimiento a través de adquisiciones, mismas que generarán mayor valor a los accionistas, a los clientes y beneficiará a todos los trabajadores que conforman el sistema de ahorro para el retiro.**

Acontecimientos del Trimestre

Calificaciones Crediticias de Banco Mercantil del Norte.

- **Tras el anuncio de la adquisición de la Afore Bancomer por parte de Afore XXI Banorte, las calificadoras de valores publicaron las siguientes acciones respecto a Banco Mercantil del Norte (“Banorte”):**
 - **HR Ratings colocó las calificaciones en revisión especial.**
 - **Standard and Poor’s colocó en revisión las calificaciones con implicaciones negativas.**
 - **Moody's afirmó todas las calificaciones, cambiando la perspectiva a Negativa de Estable.**
- **En todos estos casos, la principal preocupación de las calificadoras de valores es el impacto que podría tener sobre los índices de capitalización dicha adquisición en caso de realizarla utilizando el capital propio de Banorte.**
- **Por su parte, Fitch ratificó las calificaciones de GFNORTE y Banorte con perspectiva Estable dados los beneficios estratégicos de esta adquisición, así como un impacto positivo gradual en la diversificación de ingresos del Grupo y en su perfil global de riesgos.**

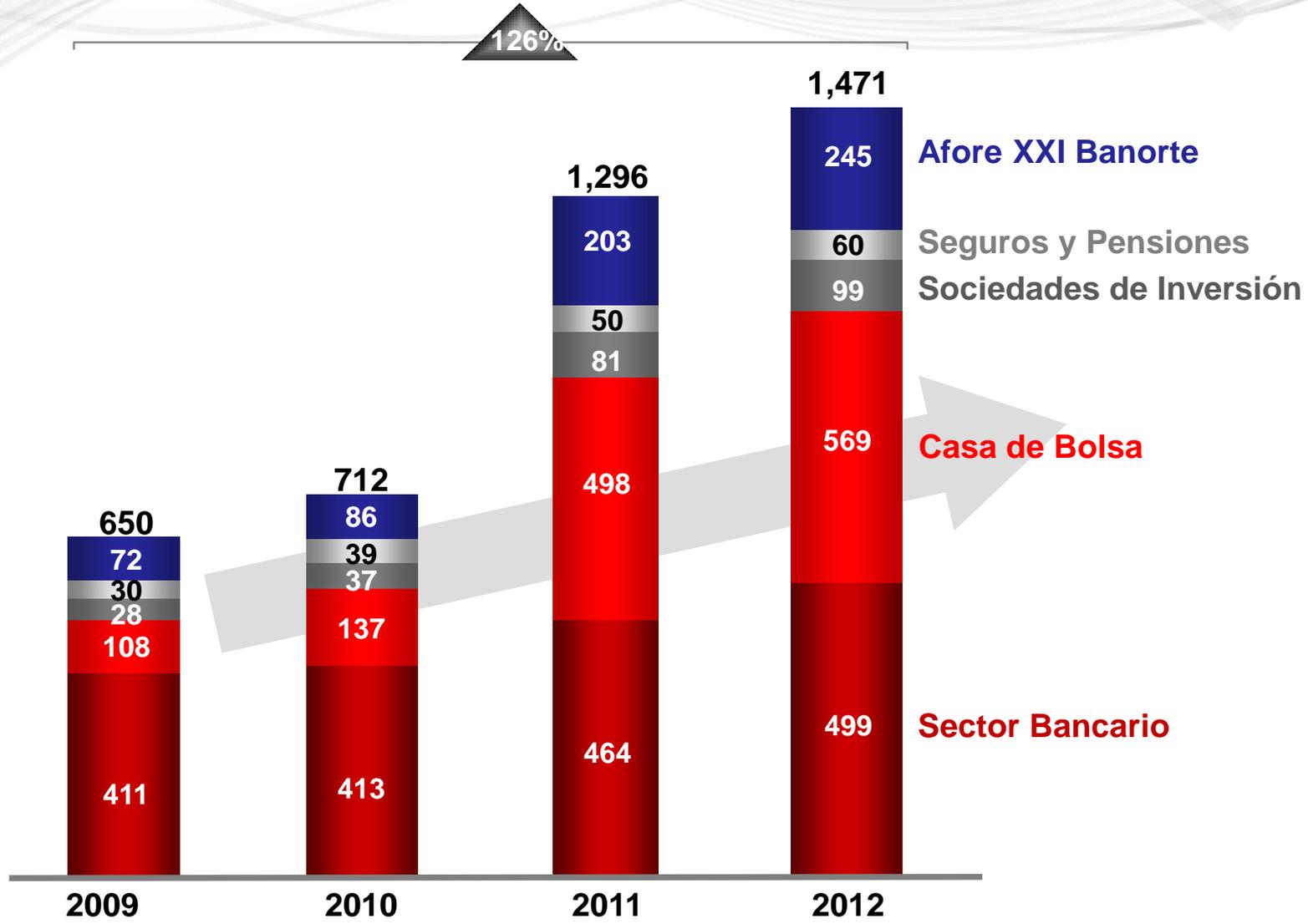
"LatinFinance Bank of the Year 2012"

- **Banorte fue elegido como el mejor banco de México considerando aspectos como:**
 - ✓ **Tamaño, crecimiento, solidez, rentabilidad, seguridad y prudencia.**
 - ✓ **El crecimiento en áreas como tarjeta de crédito y financiamiento a Gobiernos y PYMES.**
 - ✓ **El incremento en la participación de mercado durante el último año:**
 - **Captación de 12% al 13%**
 - **Cartera de 13% al 14%**
 - ✓ **Índice de morosidad, de los más bajos en el sistema financiero.**

Detalle de Resultados

Activos en Administración

Miles de millones de pesos



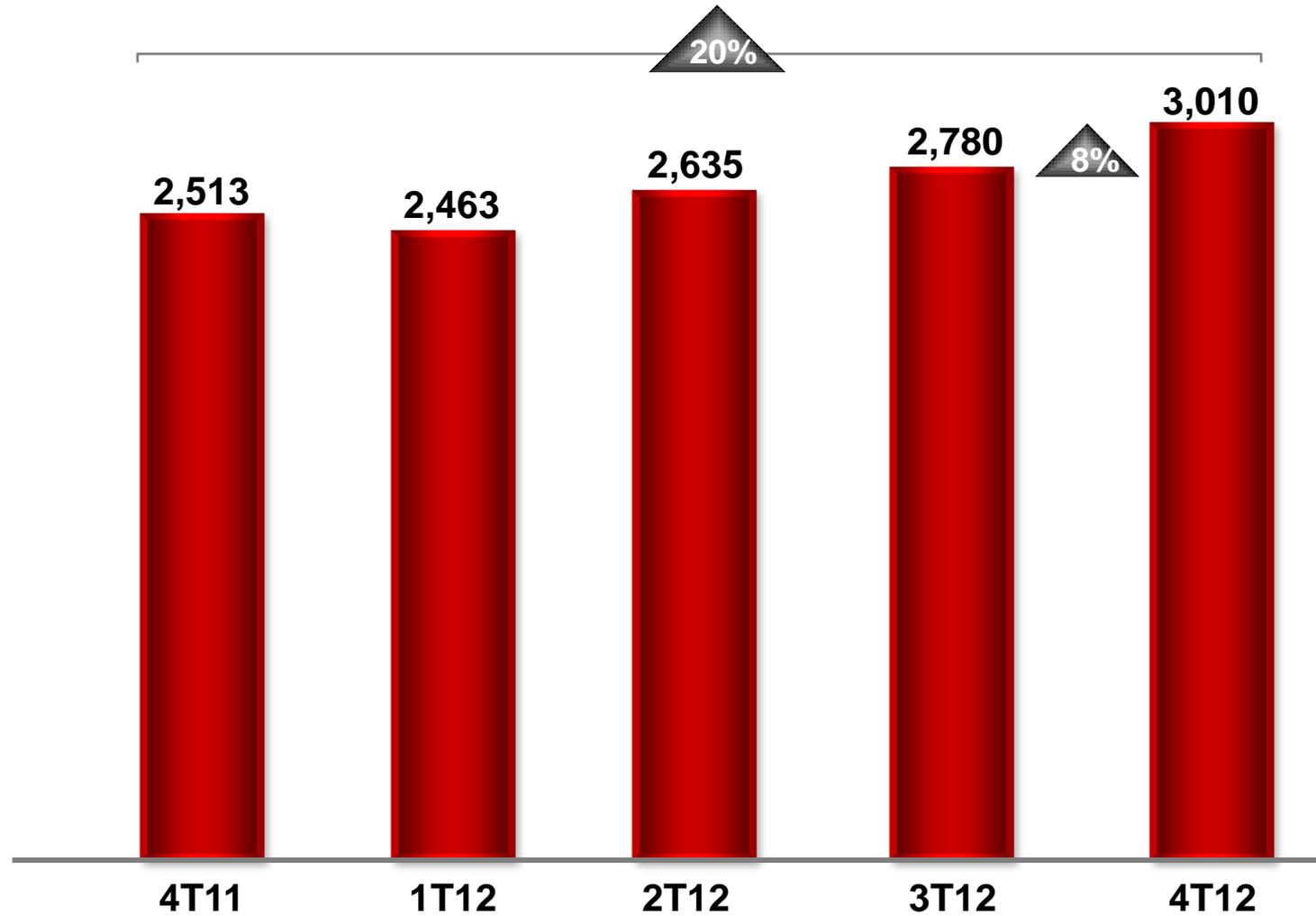
Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	4T11	3T12	4T12	Var. Anual	
				Trim	Acum
Margen financiero	7,364	8,054	8,588	7%	17%
Ingresos no financieros	4,614	3,437	3,858	12%	(16%)
<i>Servicios</i>	2,053	1,530	1,876	23%	(9%)
<i>Recuperación</i>	353	322	290	(10%)	(18%)
<i>Intermediación y cambios</i>	1,184	1,024	1,050	3%	11%
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	1,025	562	642	14%	(37%)
Ingreso total	11,978	11,491	12,445	8%	4%
Gastos no financieros	(6,999)	(6,232)	(6,288)	1%	(10%)
Resultado de la operación	4,979	5,259	6,158	17%	24%
Provisiones crediticias	(1,133)	(1,524)	(1,996)	31%	76%
Impuestos	(1,007)	(806)	(1,030)	28%	2%
Subsidiarias e int. minoritario	(326)	(150)	(121)	(19%)	(63%)
Resultado neto	2,513	2,780	3,010	8%	20%

Utilidad Trimestral

Millones de pesos

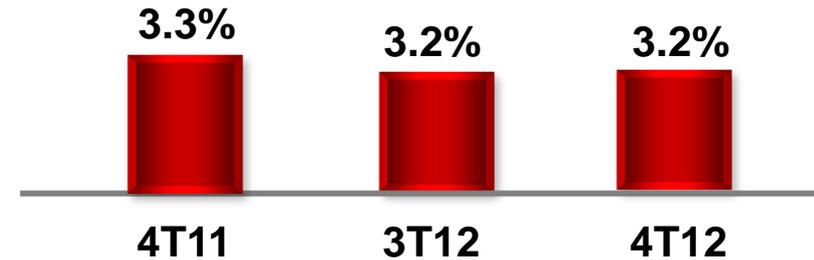


Margen Financiero y Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	4T11	3T12	4T12	ToT	AoA
Margen Financiero	7.4	8.1	8.6	▲ 7%	▲ 17%

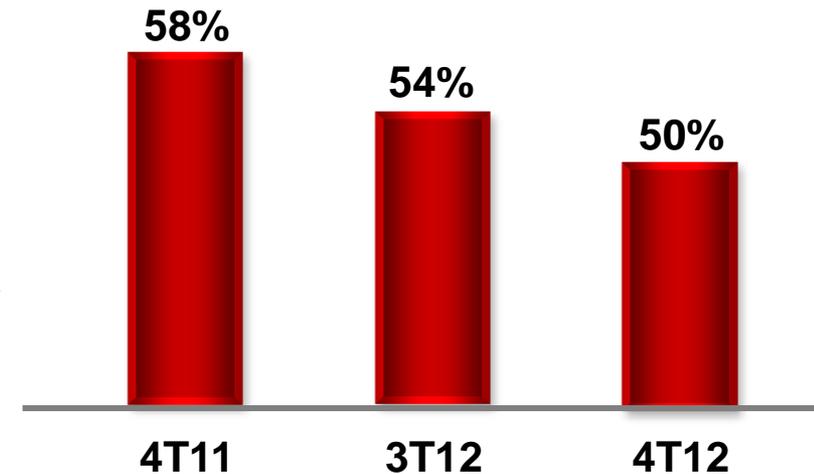
Margen Financiero
(Después de Provisiones)



Miles de millones de pesos

	4T11	3T12	4T12	ToT	AoA
Gasto total	7.0	6.2	6.3	▲ 1%	▼ (10%)

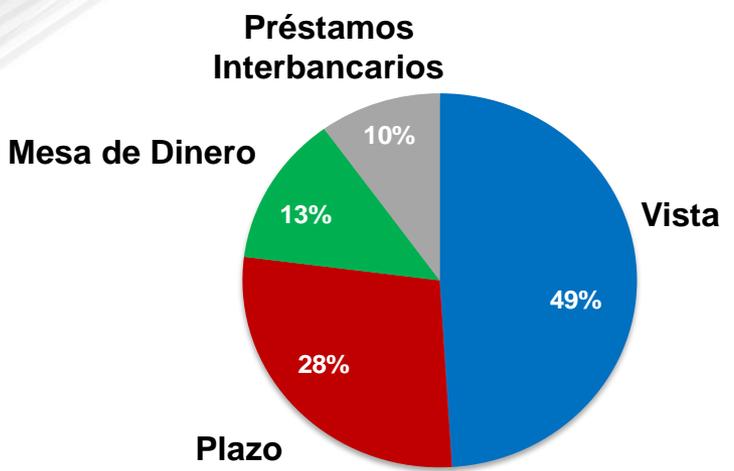
Índice de Eficiencia



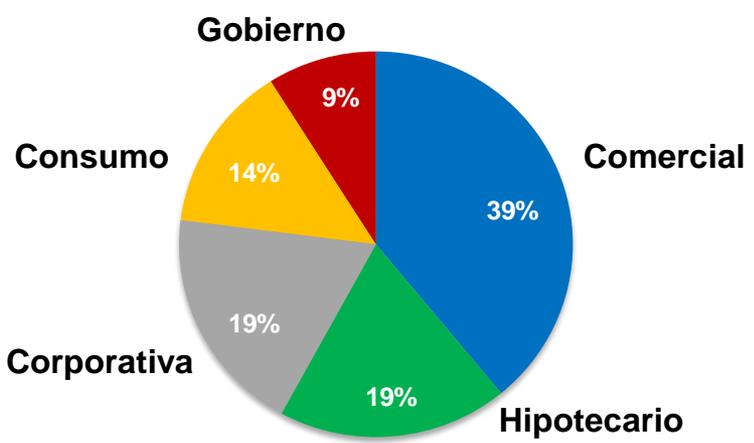
Estructura de Captación y Cartera

2007

Captación: \$226 mil millones

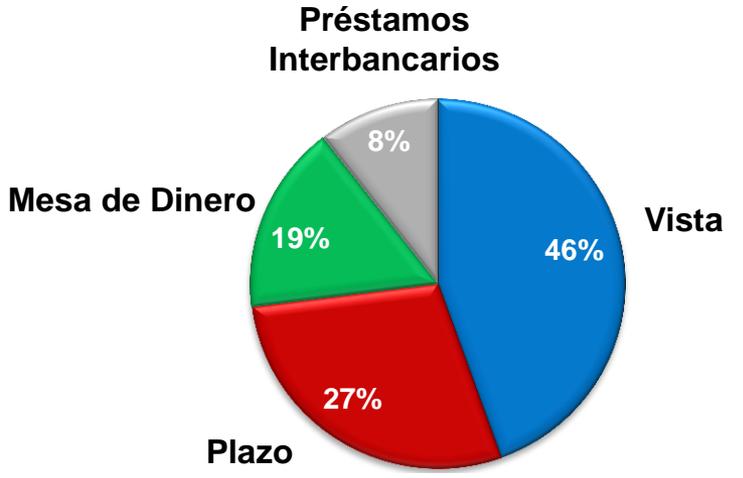


Cartera: \$194 mil millones

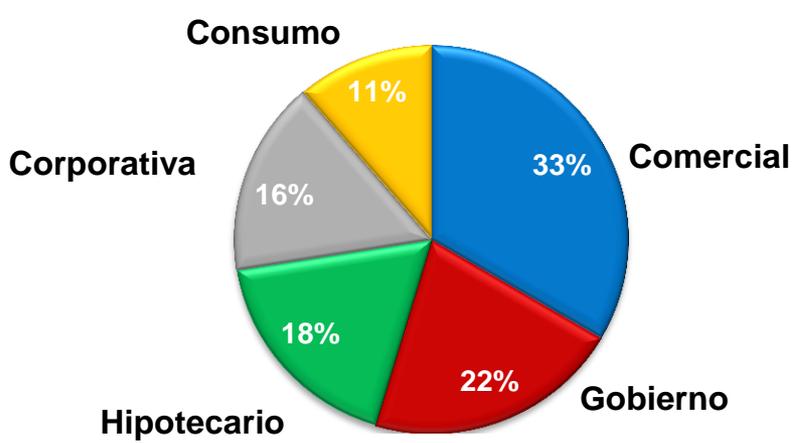


2012

Captación: \$460 mil millones



Cartera: \$410 mil millones



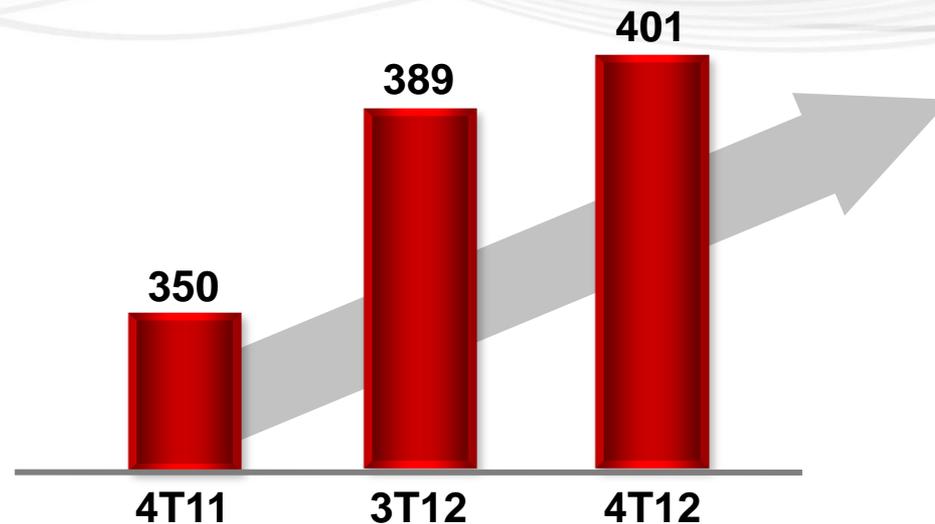
Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	4T10		4T11		4T12
Vista	150	▲ 27%	190	▲ 11%	212
Plazo	89	▲ 30%	116	▲ 7%	124
Total	239	▲ 28%	306	▲ 10%	336
Mezcla					
Vista	63%		62%		63%
Plazo	37%		38%		37%
	100%		100%		100%

Cartera de Crédito Vigente

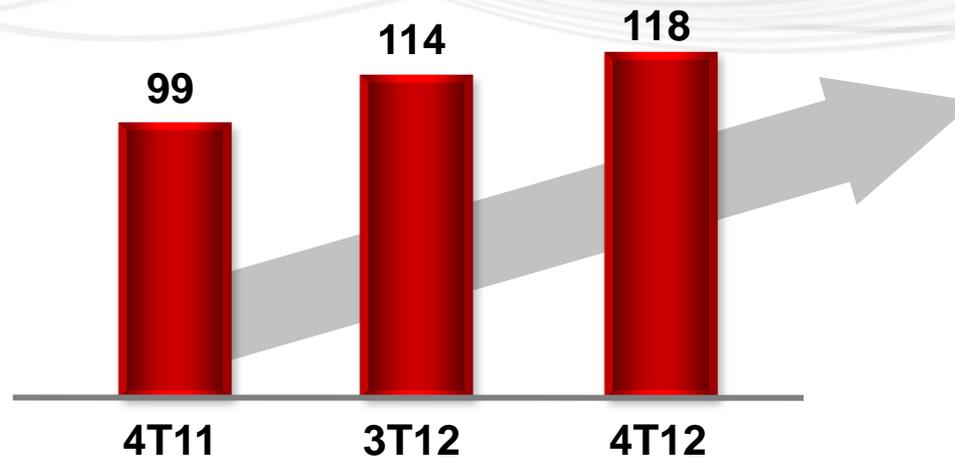
Miles de millones de pesos



	4T11	3T12	4T12	Variación	
				Trim	Anual
Consumo	99	114	118	4%	20%
Comercial	123	130	131	0%	6%
Corporativa	57	63	64	1%	11%
Gobierno	71	82	88	7%	24%
Total	350	389	401	3%	15%

Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos



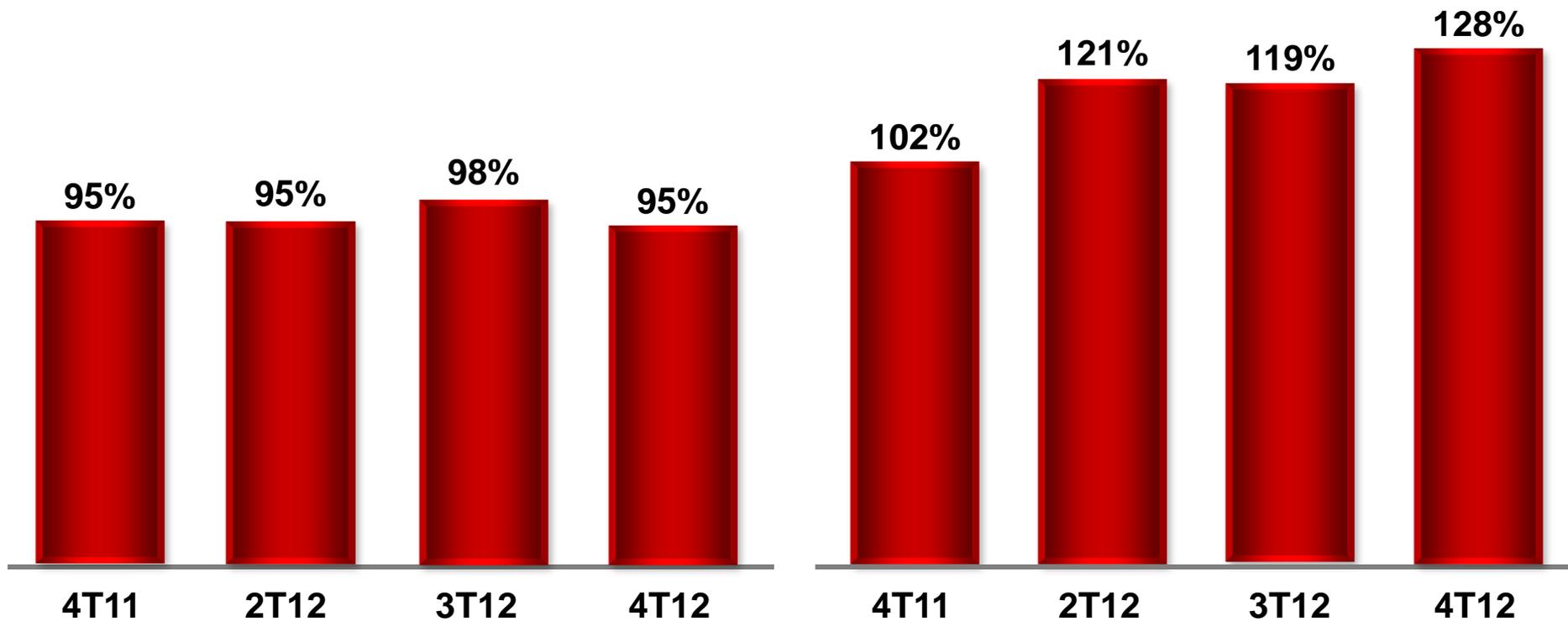
	4T11	3T12	4T12	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	64	70	72	4%	13%
Automotriz	9	10	10	1%	10%
Tarjeta de Crédito*	11	16	18	7%	53%
Crédito de nómina	13	17	18	4%	35%
Consumo	99	114	118	4%	20%

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

Fondeo y Liquidez

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

**Liquidez
(%)**



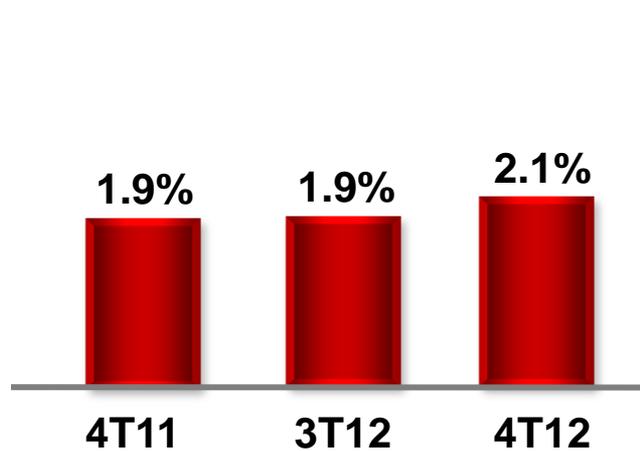
Calidad de Activos y Capitalización

Calidad de Activos

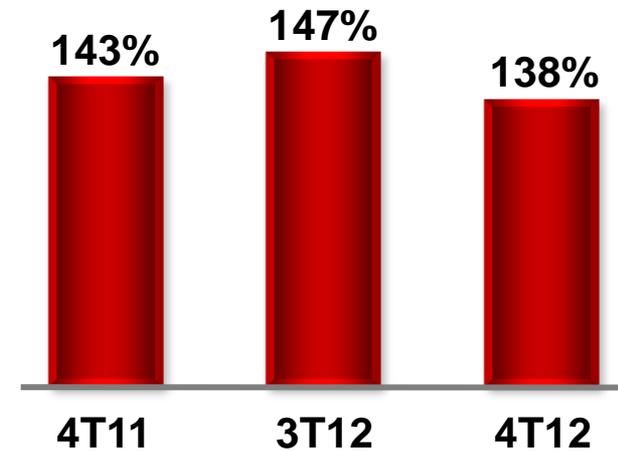
Miles de millones de pesos

	4T11	3T12	4T12
Cartera de crédito total	358	397	410
Cartera vencida	6.9	7.6	8.5
Reservas crediticias	9.9	11.2	11.7

ÍNDICE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



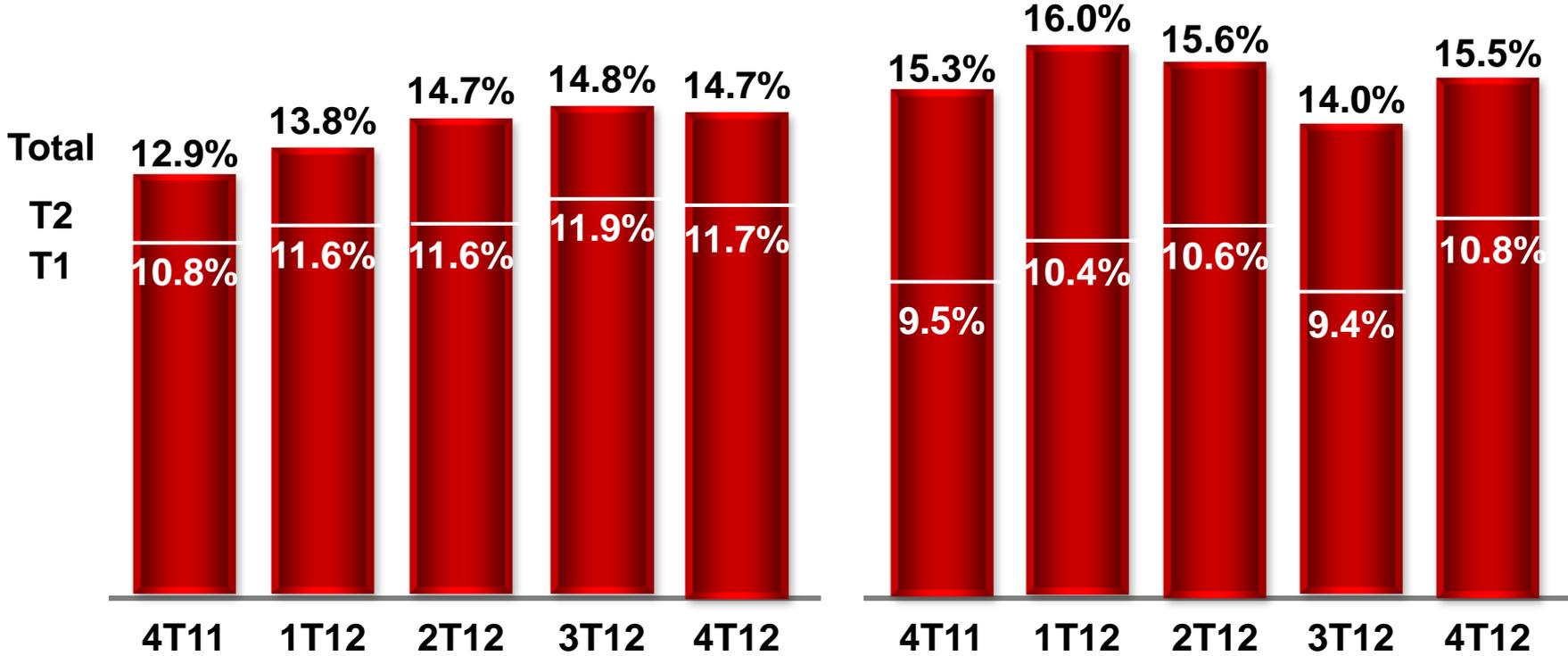
Índice de Cartera Vencida

	4T11	1T12	2T12	3T12	4T12
Tarjeta de Crédito	7.3%	6.3%	6.8%	5.3%	5.0%
Crédito de Nómina	1.7%	1.6%	1.8%	1.9%	2.2%
Automotriz	1.6%	1.4%	1.5%	1.4%	1.3%
Hipotecario	1.5%	1.3%	1.1%	1.2%	1.1%
Comercial	2.7%	2.5%	2.7%	3.0%	3.5%
Corporativo	2.2%	2.2%	2.1%	2.0%	2.2%
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
GFNorte	1.9%	1.8%	1.8%	1.9%	2.1%

Capitalización

Banorte
(%)

Ixe
(%)



↑ APR* +20% +13% +8% +6% +1%

*APR= Activos Ponderados por Riesgo

Grado de Inversión por las Calificadoras

Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB-	Positivo	Ago-12
Fitch	BBB	Estable	Dic-12
HR Ratings	Aaa	Estable	May-12
Moody's	Baa1	Negativo	Dic-12

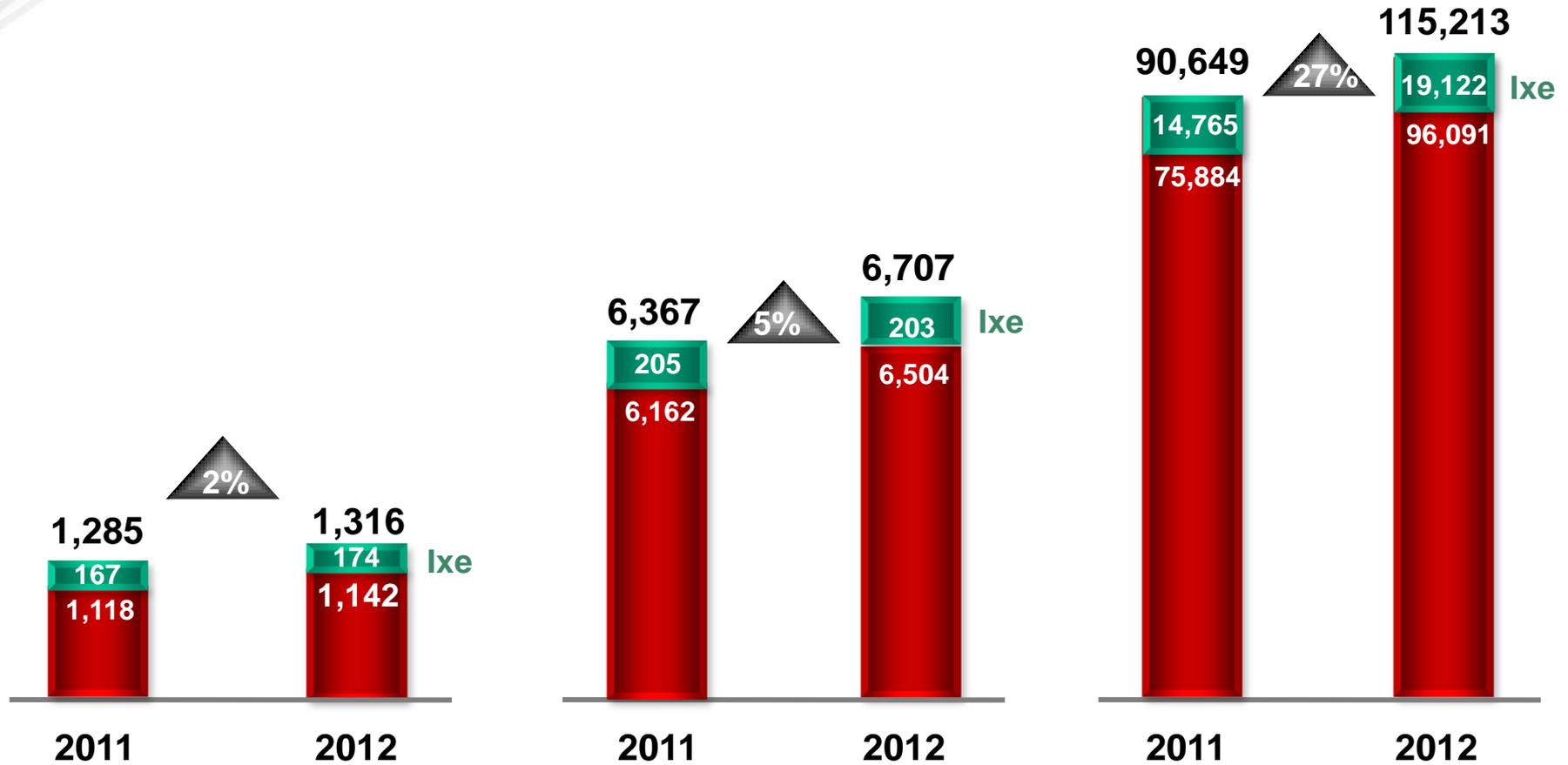
Red Comercial

Red Comercial

Sucursales

ATM's

TPV's



Subsidiarias

Otras Empresas del Grupo

2012
Millones de pesos

Empresa	Utilidad Neta	Var vs. 2011	ROE
Sector Banca	8,920	36%	16.9%
Banco Mercantil del Norte	7,505	20%	
Ixe Banco	754	161%	
Banorte-Ixe Tarjetas	662	-	
Sector Bursátil	681	63%	27.7%
Sector Ahorro y Previsión			
Afore	532	155%	39.4%
Aseguradora Banorte	471	39%	32.1%
Pensiones Banorte	49	93%	8.1%
Sector SOFOM y Aux. de Crédito			
Arrendadora y Factor Banorte	604	(2%)	22.4%
Almacenadora Banorte	43	8%	17.1%

Banca de Recuperación

Utilidad neta en millones de pesos

	2011	2012
Total	451	571

▲ 27%

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	2011	2012	Variación Anual
Activos Origen Banorte	40.4	40.3	-
Activos Adquiridos	27.6	28.8	4%
Proyectos de Inversión	7.2	7.0	(3%)
Administrados Su Casita	6.4	6.4	(1%)
Activos Origen Ixe	6.5	7.8	21%
Total	88.1	90.3	2%

Millones de dólares

	2011		2012
Utilidad antes de impuestos*	28.0		22.1
Provisiones crediticias	17.7		5.2
Utilidad neta	7.1		11.4
MIN	3.2%		3.0%
ROE	1.8%		2.7%
ROA	0.3%		0.5%
Eficiencia	64.1%		69.7%
Captación total	1,646	3%	1,700
Cartera vigente	753	(7%)	697
Índice de cartera vencida USGAAP	3.8%		1.1%
Índice de cobertura USGAAP	71.2%		174.1
Activos Clasificados / Capital	46%		23%

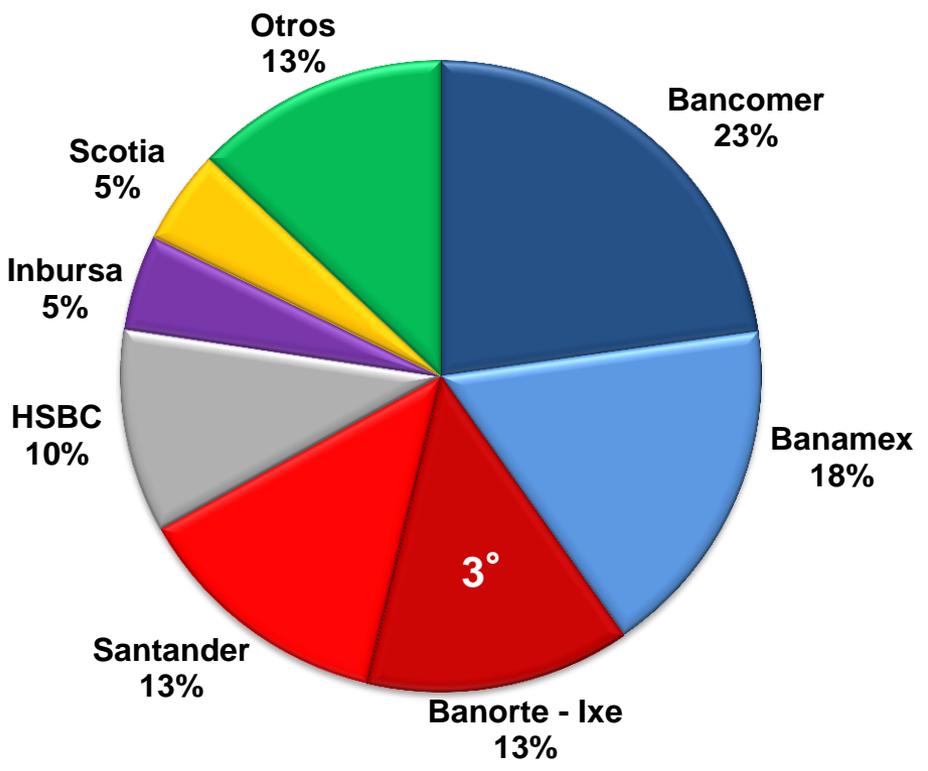
* Utilidad antes de impuestos y provisiones .

Banorte en la Industria

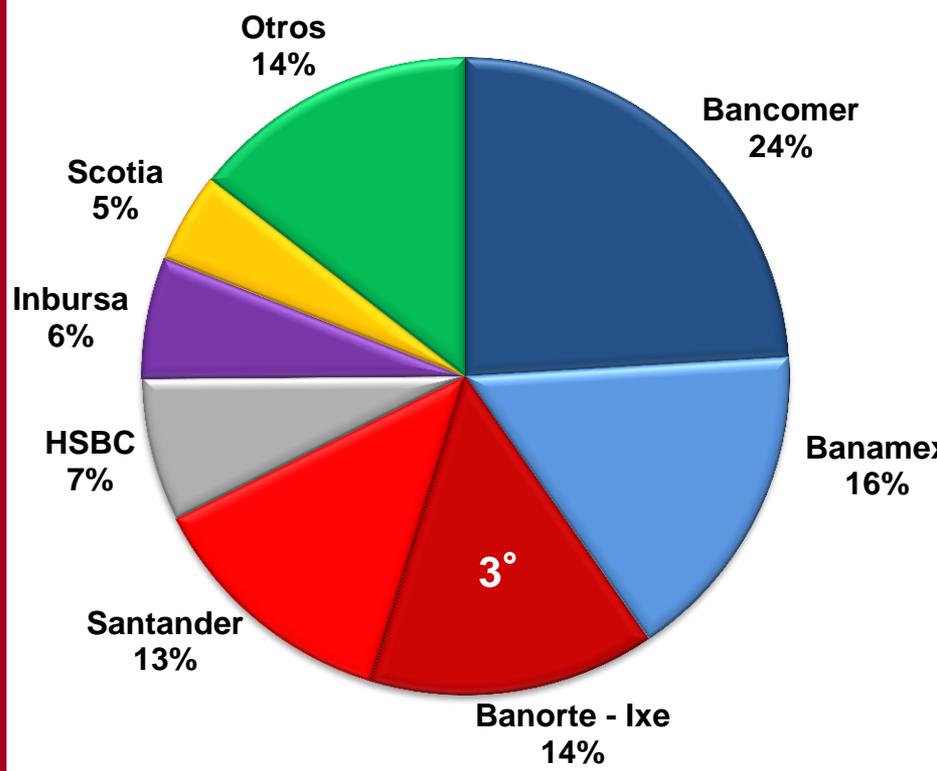
Participación de Mercado

Noviembre 2012

CAPTACIÓN



CARTERA



Fuente: CNBV.

Presencia de Mercado por Segmento

	Consumo		T. Crédito		Hipotecario		Comercial		Gobierno	
	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12
Bancomer	26.4%	24.3%	35.6%	35.0%	35.4%	33.8%	19.0%	18.7%	25.3%	23.0%
Banamex	20.3%	21.1%	31.3%	30.3%	14.5%	15.0%	14.6%	14.4%	11.4%	11.0%
Banorte- Ixe	9.0%	9.2%	5.8%	6.7%	15.5%	16.1%	13.5%	14.2%	20.5%	22.3%
Santander	8.7%	8.3%	12.4%	13.9%	15.4%	15.5%	14.0%	14.0%	9.9%	9.3%
HSBC	5.8%	5.6%	6.9%	6.3%	4.6%	4.4%	9.1%	8.8%	6.7%	7.3%
Scotia	4.9%	4.7%	1.8%	1.6%	10.9%	11.0%	4.0%	3.9%	3.2%	1.4%
Inbursa	3.6%	1.7%	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%	12.2%	11.2%	3.7%	3.7%
Otros	21.3%	25.1%	6.1%	6.3%	3.3%	3.9%	13.5%	14.8%	19.2%	22.0%

Posición Mercado

3°

4°

2°

3°

2°

Fuente: CNBV.

Presencia de Mercado en Afore

	MILLONES DE TRABAJADORES				MILES DE MILLONES DE PESOS					
	Cuentas		Participación		Activos		Participación			
	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12	Nov-11	Nov-12		
XXI Banorte Proforma*	2.80	11.75	9.2%	27.2%	1°	94	522	6.1%	28.0%	1°
Banamex	6.36	7.90	20.9%	18.3%	↑	259	321	16.8%	17.2%	↑
XXI Banorte**	2.80	7.27	9.2%	16.8%	2°	94	242	6.1%	13.0%	4°
Sura	3.97	6.20	13.1%	14.3%		209	253	13.6%	13.6%	
Principal	2.43	3.91	8.0%	9.0%		105	126	6.8%	6.8%	
Coppel	2.95	3.93	9.7%	9.1%		45	63	2.9%	3.4%	
Profuturo GNP	2.66	3.05	8.8%	7.1%		167	216	10.8%	11.6%	
Invercap	1.09	2.92	3.6%	6.8%		59	98	3.8%	5.2%	
Otros	4.51	3.55	14.8%	8.3%		372	263	24.3%	14.1%	

Fuente: CONSAR. *Considerando Afore Bancomer. **Los datos de 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