



---

# **GFNORTE 4T09**

**Febrero, 2010.**

---



- 1. Resultados 4T09**
- 2. Calidad de Activos**
- 3. Gestión del Capital**
- 4. Subsidiarias**
- 5. Comentarios Finales**

# Cifras Relevantes GFNorte



## MILLONES DE PESOS

	<b>2008</b>		<b>2009</b>
Utilidad neta	7,014	(17%)	5,854
Utilidad neta recurrente	6,669	(12%)	5,854
ROE	19.7%		14.9%
ROA	1.9%		1.0%
Eficiencia	51%		53%
Margen financiero	6.8%		4.3%
Crecimiento cartera vigente	24%		(1%)
Índice de cartera vencida	2.0%		2.5%
Precio de la acción	24.88	92%	47.84
Valor en libros	18.77	9%	20.50
P/VL	1.33	75%	2.33

# Estado de Resultados GFNorte



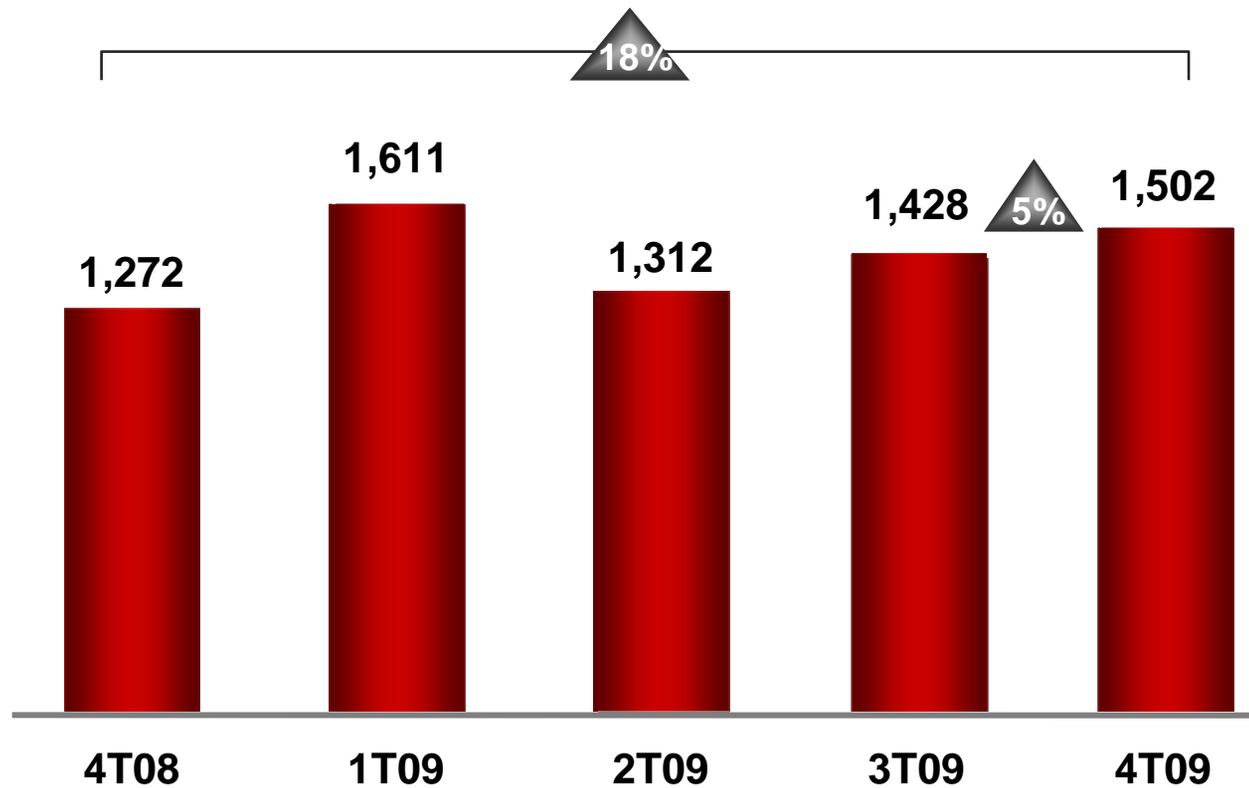
Millones de pesos

						Variacion		
	4T08	3T09	4T09	2008	2009	vs. 3T09	vs.4T08	vs. 2008
Margen financiero	6,451	5,592	5,554	22,585	23,183	(1%)	(14%)	3%
Ingresos no financieros	2,360	2,460	2,719	8,284	9,177	11%	15%	11%
<i>Servicios</i>	1,596	1,480	1,761	6,509	6,134	19%	10%	(6%)
<i>Recuperación</i>	205	229	287	735	819	25%	40%	11%
<i>Cambios e Intermediación</i>	559	411	421	1,040	1,244	3%	(25%)	20%
<i>Otros Ingresos y Egresos</i>	-	340	250	-	980	(27%)	N.A.	N.A.
Ingreso total	8,811	8,052	8,273	30,869	32,360	3%	(6%)	5%
Gastos no financieros	4,369	4,073	4,604	15,808	17,024	13%	5%	8%
Resultado de la operación	4,442	3,979	3,669	15,061	15,336	(8%)	(17%)	2%
Provisiones crediticias	2,983	2,154	1,782	6,896	8,286	(17%)	(40%)	20%
Otros productos y gastos, neto	413	138	152	2,346	872	10%	(63%)	(63%)
Impuestos	592	545	496	3,400	2,045	(9%)	(16%)	(40%)
Subsidiarias e interés minoritario (7)		10	(41)	(96)	(24)	(510%)	486%	(75%)
Utilidad neta	1,272	1,428	1,502	7,014	5,854	5%	18%	(17%)

# Utilidad Trimestral



Millones de pesos



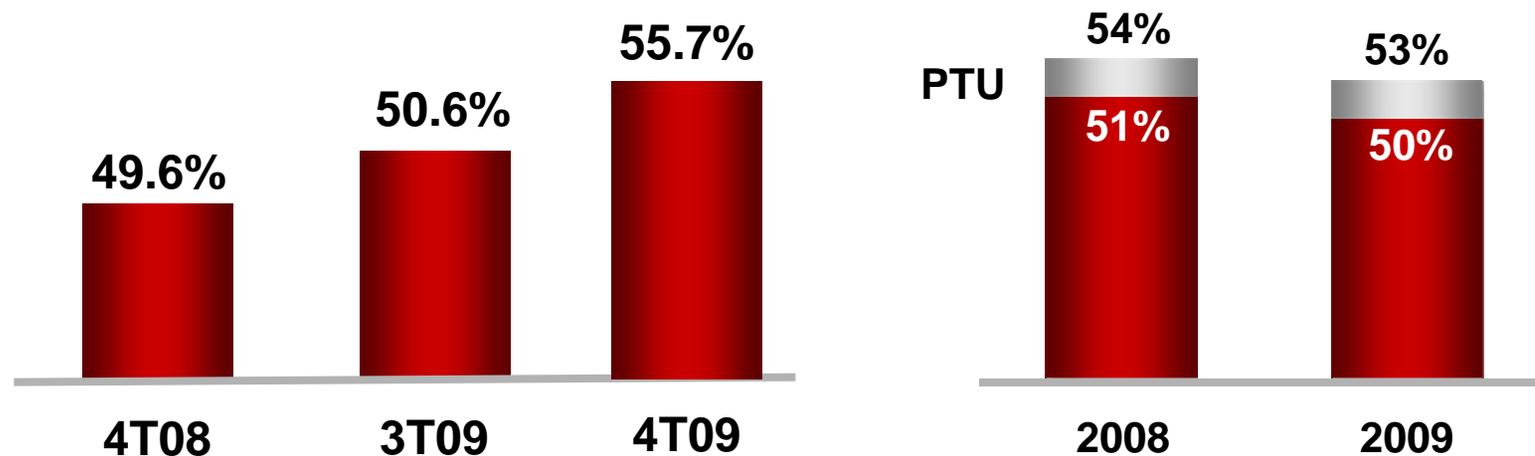
# Ingreso y Gasto



Millones de pesos

	4T08	3T09	4T09	vs 3T09	vs 4T09
Ingreso Total	8.8	8.1	8.3	3%	(6%)
Gasto Total	4.4	4.1	4.6	13%	5% → <b>Incluyendo PTU en 2008: +2%</b>

## ÍNDICE DE EFICIENCIA



# Captación



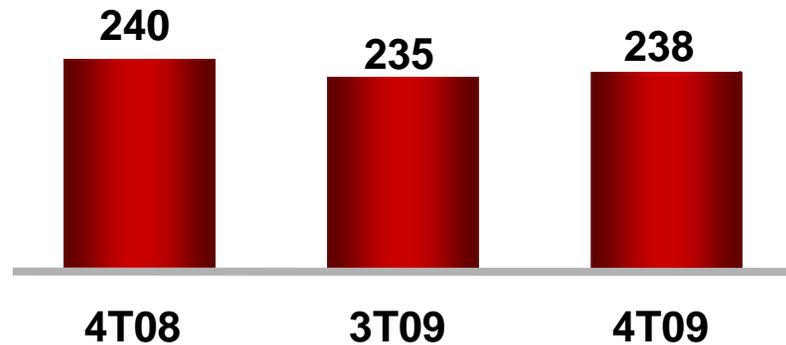
MILES DE MILLONES DE PESOS

	4T08	3T09	4T09	Variación	
				Trim	Anual
Vista	128	122	138	12%	7%
Plazo	75	84	85	1%	13%
Ventanilla	203	206	222	8%	9%
Mercado de Dinero	57	64	53	(17%)	(8%)
Total	261	270	275	2%	5%

# Cartera de Crédito Vigente



MILES DE MILLONES DE PESOS

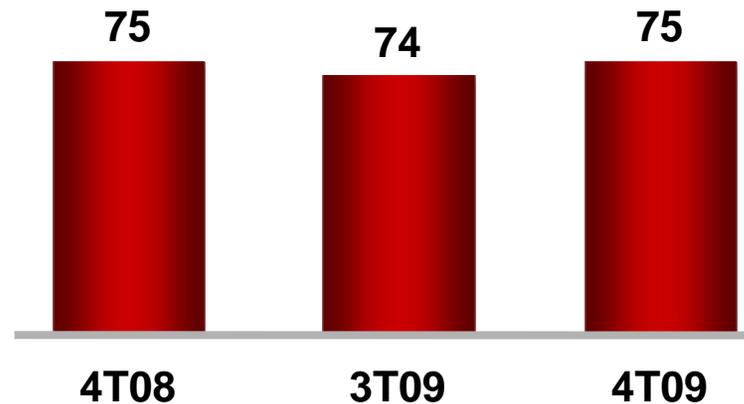


	4T08	3T09	4T09	Variación	
				Trim	Anual
<b>Consumo</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>75</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>
Comercial	93	85	84	(1%)	(9%)
Corporativa	45	41	40	(3%)	(11%)
Gobierno	27	34	39	16%	44%
<b>Total</b>	<b>240</b>	<b>235</b>	<b>238</b>	<b>2%</b>	<b>(1%)</b>

# Cartera de Consumo



MILES DE MILLONES DE PESOS

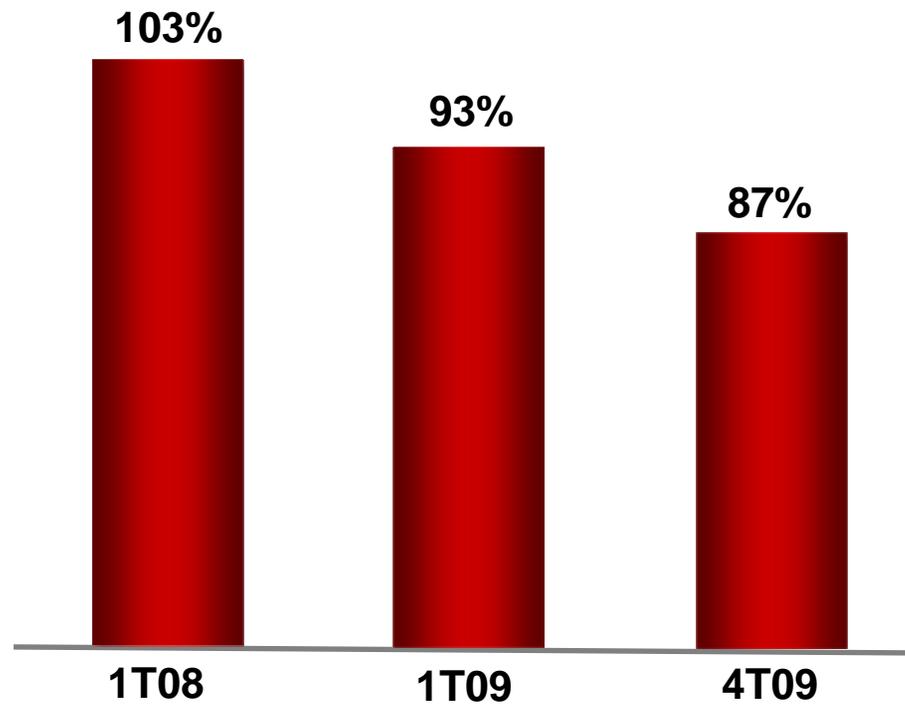


	4T08	3T09	4T09	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	45	48	49	2%	8%
Automotriz	8	7	7	2%	(2%)
Tarjeta de crédito	15	12	12	(5%)	(22%)
Credinómina y personal	7	6	6	0%	(3%)
<b>Consumo</b>	<b>75</b>	<b>74</b>	<b>75</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>

# Relación de Cartera a Depósitos



Cartera Total / Captación Total





---

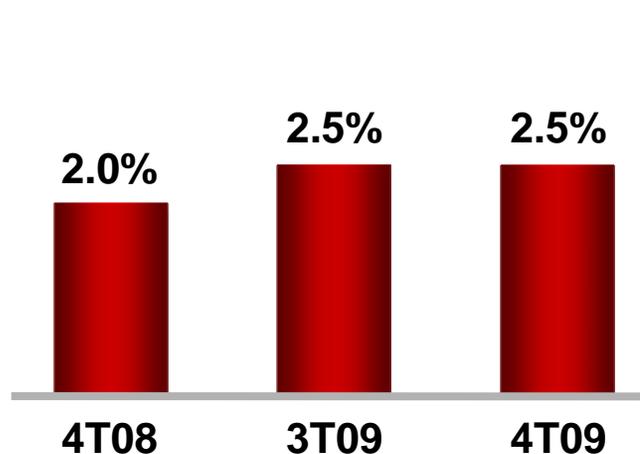
## 2. Calidad de Activos



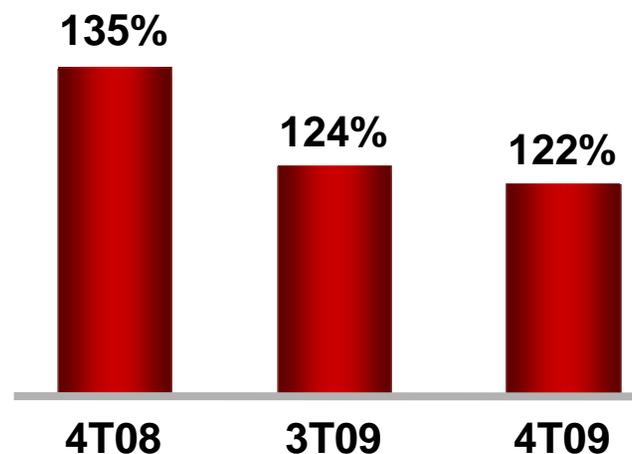
## MILES DE MILLONES DE PESOS

	4T08	3T09	4T09
<b>Cartera de crédito total</b>	<b>242</b>	<b>237</b>	<b>240</b>
<b>Cartera vencida</b>	<b>4.9</b>	<b>6.1</b>	<b>6.2</b>
<b>Reservas crediticias</b>	<b>6.7</b>	<b>7.5</b>	<b>7.5</b>

## ÍNDICE CARTERA VENCIDA



## ÍNDICE DE COBERTURA



# Índice de Cartera Vencida

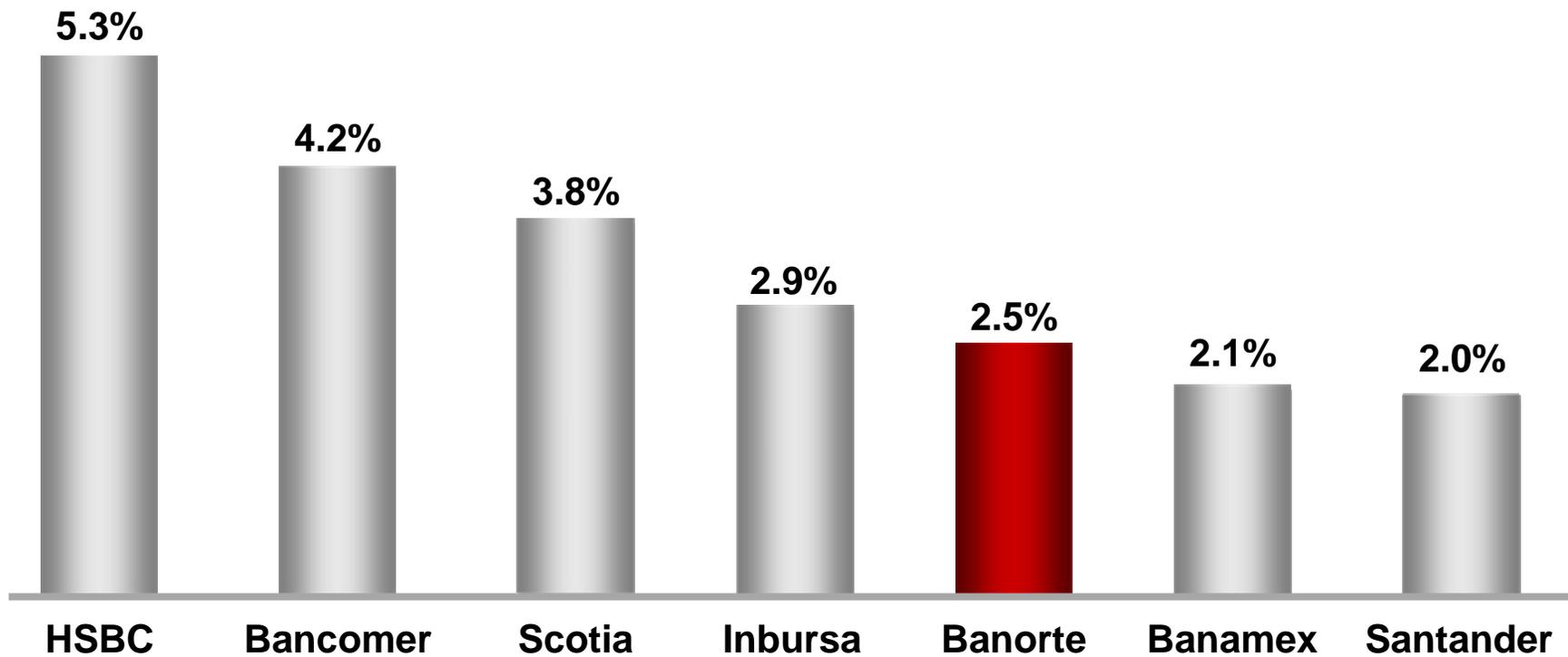


	4T08	1T09	2T09	3T09	4T09	
Tarjeta de Crédito	12.4%	13.6%	14.4%	12.7%	12.0%	↓
Nómina	2.8%	2.9%	3.0%	2.8%	2.8%	▬
Automotriz	2.2%	2.5%	3.0%	2.7%	2.0%	↓
Hipotecario	1.6%	1.7%	1.9%	2.0%	2.0%	▬
Comercial	2.0%	2.6%	3.4%	3.6%	4.1%	↑
Corporativo	0%	0%	0.1%	0.1%	0.1%	▬
Gobierno	0%	0%	0%	0%	0%	▬

# ICV de la Industria



2009



Fuente: CNBV. Datos de Banorte a diciembre y el resto de los bancos a noviembre.



---

## **3. Gestión de Capital**

# Capitalización

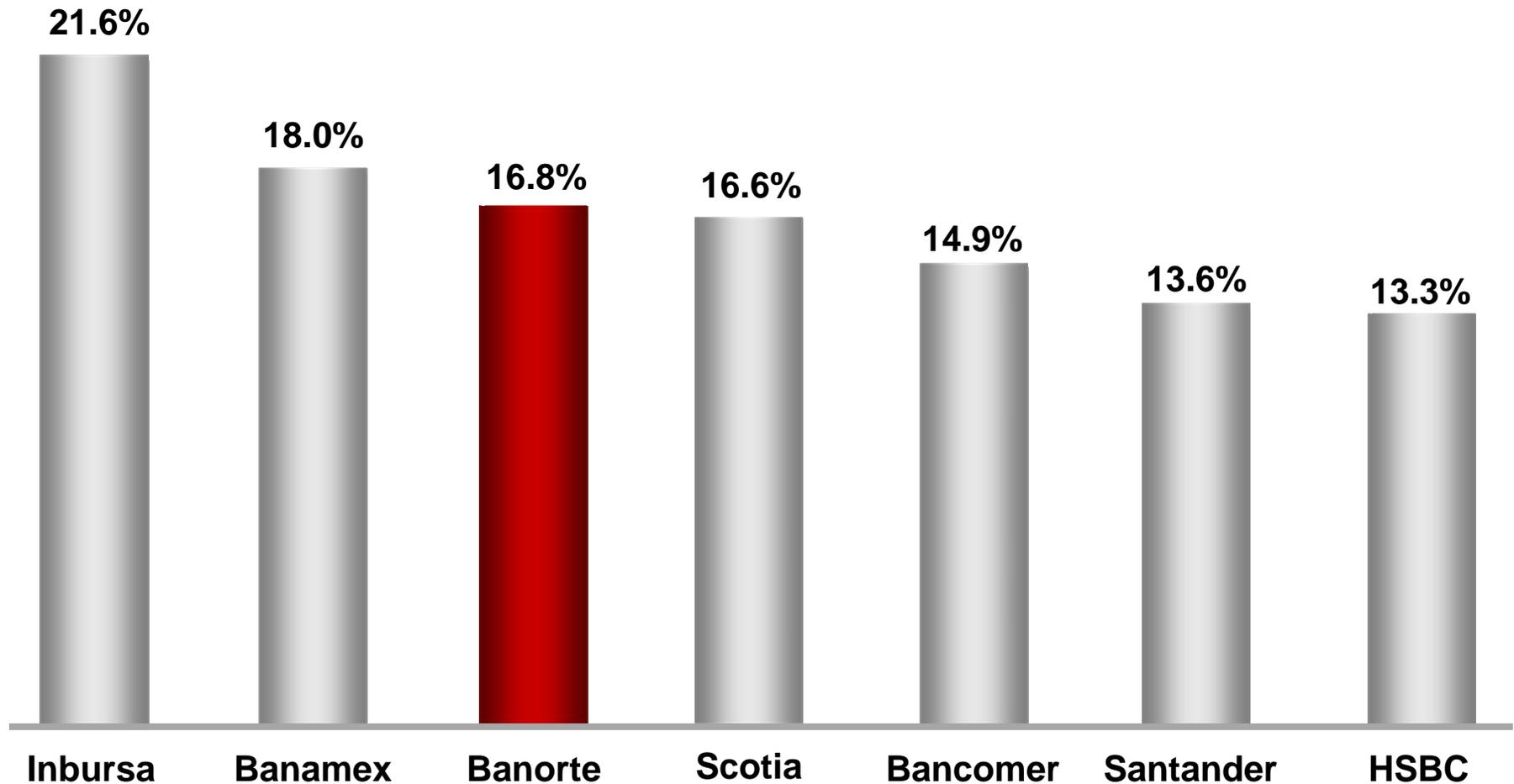


	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>	<b>2T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>
<b>Básico</b>	<b>9.4%</b>	<b>9.7%</b>	<b>10.7%</b>	<b>10.9%</b>	<b>12.0%</b>
<b>Complementario</b>	<b>5.6%</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.2%</b>	<b>4.8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.0%</b>	<b>14.6%</b>	<b>15.6%</b>	<b>16.1%</b>	<b>16.8%</b>
Porcentaje básico	63%	66%	69%	68%	71%

# Capitalización de la Industria



2009



Fuente: CNBV. Datos de Banorte a diciembre y el resto de los bancos a noviembre.

# Calificaciones Crediticias

---



<b>Calificadora</b>	<b>Rating</b>	<b>Perspectiva</b>	<b>Fecha</b>
<b>Standard &amp; Poors</b>	<b>BBB-</b>	<b>Estable</b>	<b>Ene '10</b>
<b>Fitch</b>	<b>BBB</b>	<b>Estable</b>	<b>Feb '09</b>
<b>Moody's</b>	<b>Baa1</b>	<b>Estable</b>	<b>Oct'09</b>

---



---

## 4. Subsidiarias



## Millones de pesos

	2008		2009
Utilidad neta	701	(9%)	640

## ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	4T08	3T09	4T09	Variación Anual
Activos Origen Banorte	23	31	32	38%
Activos Adquiridos	34	30	29	(14%)
Proyectos de Inversión	3	3	4	39%
IPAB	2	0.4	0.4	(75%)
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>7%</b>

# Sector Ahorro y Previsión



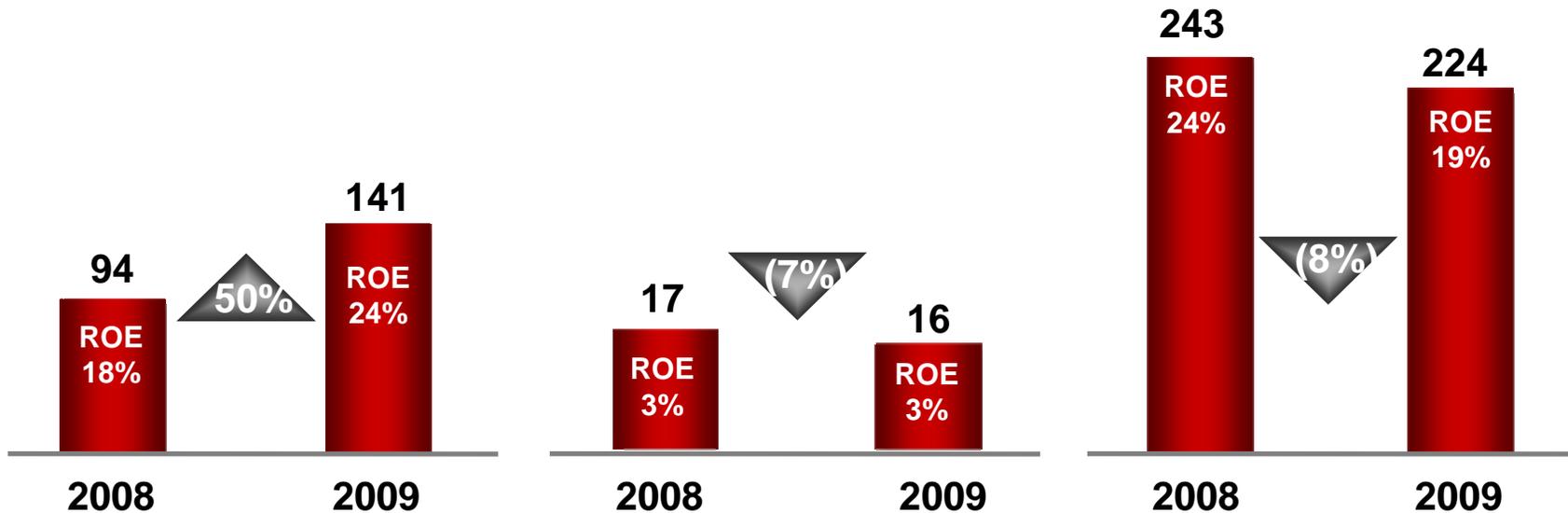
Utilidad neta en millones de pesos

	2008		2009
Total	354	▲ 8%	380

**AFORE**

**PENSIONES**

**SEGUROS**





## ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Miles de millones de pesos

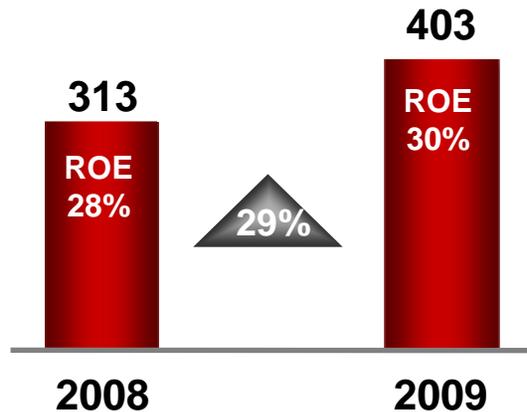
	<b>4T08</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>	<b>Variación Anual</b>
<b>AFORE</b>	<b>56.2</b>	<b>68.1</b>	<b>71.6</b>	<b>27%</b>
<b>Seguros</b>	<b>11.3</b>	<b>11.6</b>	<b>12.3</b>	<b>8%</b>
<b>Pensiones</b>	<b>14.8</b>	<b>16.9</b>	<b>18.2</b>	<b>23%</b>
<b>Total</b>	<b>82.3</b>	<b>96.6</b>	<b>102.1</b>	<b>24%</b>

# Subsidiarias

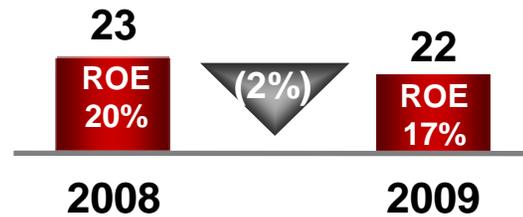


Utilidad neta en millones de pesos

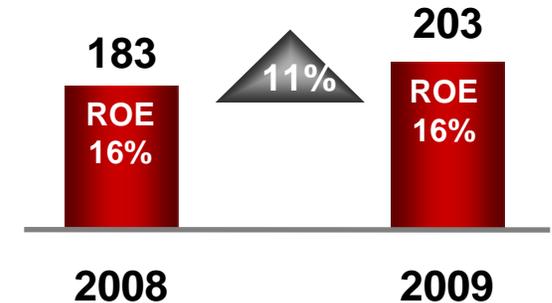
## ARRENDADORA Y FACTOR



## ALMACENADORA



## CASA DE BOLSA





## MILLONES DE DÓLARES

	<b>2008</b>		<b>2009</b>
Utilidad Neta	27.2		8.9
Provisiones Crediticias	5.3		24.0
MIN	4.3%		3.6%
ROE	21.5%		5.3%
ROA	1.6%		0.5%
Eficiencia	42.7%		51.3%
Captación Total	1,379	 24%	1,715
Cartera Vigente	1,125	 4%	1,078
Índice de Cartera Vencida	1.4%		6.9%
Índice de Capitalización	12.5%		17.4%



---

## 5. Comentarios Finales

# Acontecimientos del Trimestre

---



- **Banorte fue premiado por segundo año consecutivo y por cuarta ocasión en los últimos cinco años, como el “Mejor Banco del Año en México” por parte de la prestigiosa revista inglesa “The Banker”.**
- **Afore Banorte Generali continuó consolidando su presencia en el mercado del ahorro para el retiro mediante la compra de los activos de Afore Argos.**
- **Standard and Poor’s ratificó la calificación de riesgo de contraparte BBB-/A3 de Banco Mercantil del Norte. La ratificación se dio a pesar de haber disminuido la calificación crediticia de México y de un número importante de bancos del sistema.**
- **Banorte inició la fase de operación como Corresponsal de Telecomm Telégrafos y se ubica como el único banco que gestiona cuentas de ahorro en las instalaciones de Telecomm.**



---

## Contacto

**David Suárez**

**Director Ejecutivo Relación con  
Inversionistas**

**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)**