

Resultados Financieros

1T11

Mayo 2011

Resumen de Resultados

Información Relevante 1T11

- **Por séptimo trimestre consecutivo, GFNorte logra un incremento en su utilidad neta, alcanzando una utilidad neta de \$1,815 millones de pesos, un incremento de 15% comparado con el mismo trimestre del 2010. Y crece 3% ToT vs 4T10.**
- **En forma anual, los indicadores de rentabilidad mejoran, el ROE creció a 15.5% 30 pb mayor comparado con 15.2% del 1T10 y el ROA de 1.2% fue 10 pb mayor comparado con el del 1T10.**
- **Durante el trimestre, las subsidiarias generaron utilidades por: el Banco (excluyendo la Afore) generó una utilidad de \$1,459 millones, 80% del total (+14% vs 1T10 y +10% vs. 4T10); la Casa de Bolsa \$97 millones de pesos (+25% vs 1T10 y -47% vs 4T10), Ahorro y Previsión de \$128 millones (+4% vs 1T10 y +24% vs 4T10) y Auxiliares de Crédito de \$150 millones de pesos (+41% vs 1T10 y +17% vs 4T10).**

Información Relevante 1T11

- **Crecimiento en cartera durante el trimestre y la captación continúa mostrando una tendencia positiva.**
 - **La cartera de crédito presentó un crecimiento del 14% respecto del 1T10 y 3% respecto del 4T10. Por cuarto trimestre consecutivo la cartera de crédito muestra un crecimiento secuencial en prácticamente todos los rubros (excepto tarjeta de crédito), una dinámica que no se había registrado desde antes de la crisis que inició a finales del 2008. Esto fue el resultado de las estrategias del banco para reactivar la colocación del crédito y aprovechar un entorno económico más favorable.**
 - **La captación tradicional creció un 10% anual, impulsada por crecimientos en los depósitos a la vista y en los depósitos a plazo en ventanilla, pasando de \$212 mil millones de pesos en el 1T10 a \$234 mil millones de pesos en el 1T11. Mientras que el decremento trimestral del (2%) se debió a una disminución del (4%) en Captación por Depósitos a la Vista por los efectos de estacionalidad.**

Información Relevante 1T11

- **El Margen Financiero aumenta 13% vs 1T10 y 5% vs 4T10, impulsado por el crecimiento en los volúmenes de colocación de crédito, especialmente en segmentos con mayor contribución al margen como Credinómina, a un costo de fondeo estable, así como al impacto positivo por la consolidación de Seguros y Pensiones en el Grupo Financiero al instrumentarse el nuevo Criterio Contable A-2.**
- **Los Ingresos no Financieros durante el 1T11 presentaron un ligero decremento del (2%) vs 1T10 y del (21%) ToT vs 4T10. El decremento AoA se debe a una reducción en las Comisiones por Servicios por algunos de los cambios regulatorios y por menores Ingresos por Intermediación ante un entorno de mercados más complejo. La caída trimestral se debe a menores comisiones por servicios ante el impacto estacional del trimestre, a los cambios regulatorios aprobados en la segunda mitad del 2010; y por último, los ingresos no financieros decrecen por el registro durante el 4T10 de la recuperación del préstamo a Comercial Mexicana.**

Información Relevante 1T11

- De forma trimestral, los Gastos No Financieros aumentan 11% vs. 1T10 y decrecienta (3%) vs. 4T10. El incremento anual es principalmente por mayores honorarios; gastos de administración y promoción; rentas, depreciaciones y amortizaciones, otros impuestos y PTU. La disminución trimestral se debe entre otras causas, a los efectos estacionales por menores gastos de administración y promoción generados por menores campañas de publicidad y promoción para colocar productos.
- En el trimestre las provisiones preventivas alcanzaron un monto acumulado de \$ 1,338 millones, (25%) vs. 1T10 y (29%) vs 4T10. La disminución anual fue el resultado de un menor requerimiento en la cartera de tarjeta de crédito y comercial, mientras que la reducción trimestral se debe a menores requerimientos en la cartera corporativa por la creación extraordinaria de reservas durante el 4T10 para reservar al 100% el crédito de Mexicana de Aviación.

Información Relevante 1T11

- **Los Fundamentales del banco se mantienen sólidos.**
 - **El índice de capitalización se ubica en 16.1% al cierre de 1T11; el índice de capital básico fue de 12.24% y de 3.82% para el capital complementario.**
 - **El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.3%, nivel inferior en 0.2 puntos porcentuales al registrado en el 1T10 y en el 4T10. Al excluir la cartera vencida de las operaciones en los Estados Unidos, el ICV se ubica en el mismo nivel de 2.3%. Es importante resaltar la importante disminución en la ICV de INB, bajando de 11.4% a 4.5% entre 1T10 y 1T11.**
 - **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo aumentó 16.6 pp vs. el 1T10, alcanzando el 139%; para las operaciones de México el índice es de 144%.**
 - **El Banco registró un índice de liquidez muy sólido de 95.6% durante el 1T11, considerablemente más alto comparado con el 83.1% de 1T10.**

Resumen Trimestral

Millones de pesos

	1T10	4T10	1T11	Variación	
				ToT	AoA
Ingreso Total	8,260	9,297	8,909	(4%)	8%
Provisiones	1,772	1,876	1,338	(29%)	(25%)
Gasto no Financiero	4,189	4,815	4,653	(3%)	11%
Utilidad Reportada	1,580	1,758	1,815	3%	15%
UPA Reportada ⁽¹⁾	0.78	0.87	0.90	3%	15%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	20.80	22.85	23.61	3%	14%
ROE	15.2%	15.6%	15.5%	(0.1) pp	0.3 pp
ROA	1.1%	1.2%	1.2%	(0.0) pp	0.1 pp
P/VL ⁽²⁾	2.62	2.58	2.37	(8%)	(10%)

(1) Pesos

(2) Veces

Desempeño Financiero

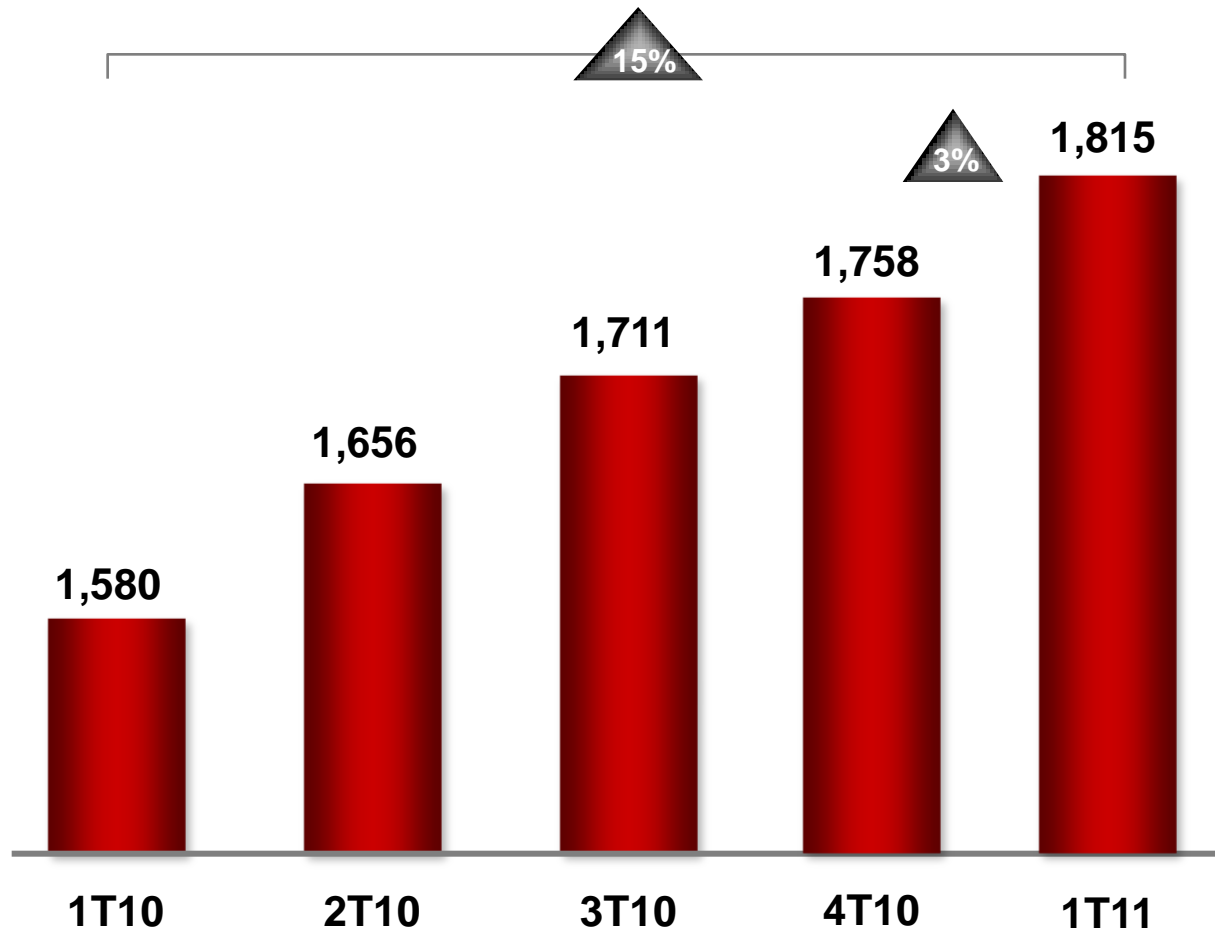
Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	1T10	4T10	1T11	Variación	
				ToT	AoA
Margen Financiero	5,562	5,976	6,277	5%	13%
Ingresos No Financieros	2,698	3,321	2,632	(21%)	(2%)
<i>Servicios</i>	1,614	1,824	1,469	(19%)	(9%)
<i>Recuperación</i>	195	227	220	(3%)	13%
<i>Intermediación y cambios</i>	585	193	517	167%	(12%)
<i>Otros Ingresos (egresos)</i>	304	1,076	427	(60%)	41%
Ingreso Total	8,260	9,297	8,909	(4%)	8%
Gastos No Financieros	4,189	4,815	4,653	(3%)	11%
Resultado de la Operación	4,071	4,482	4,256	(5%)	5%
Provisiones crediticias	1,772	1,876	1,338	(29%)	(25%)
Impuestos	659	720	847	18%	29%
Subsidiarias e Interés Minoritario	(61)	(128)	(257)	101%	324%
Resultado neto	1,580	1,758	1,815	3%	15%

Utilidad Trimestral

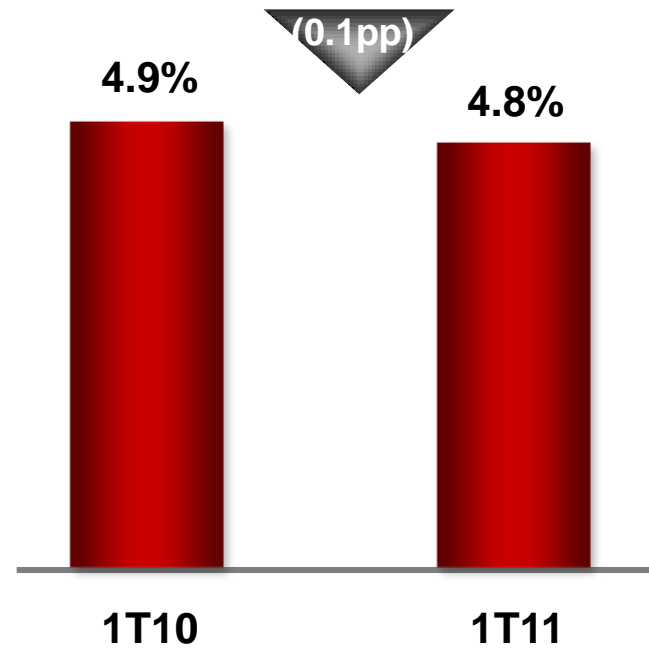
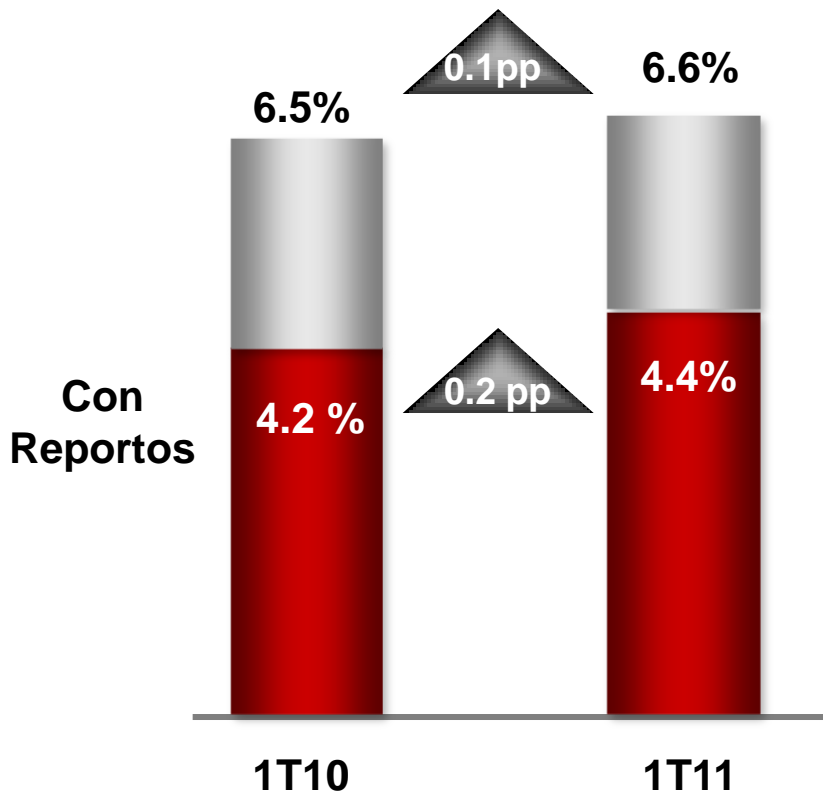
Millones de pesos



Margen Financiero

MIN Promedio

TIIE Promedio

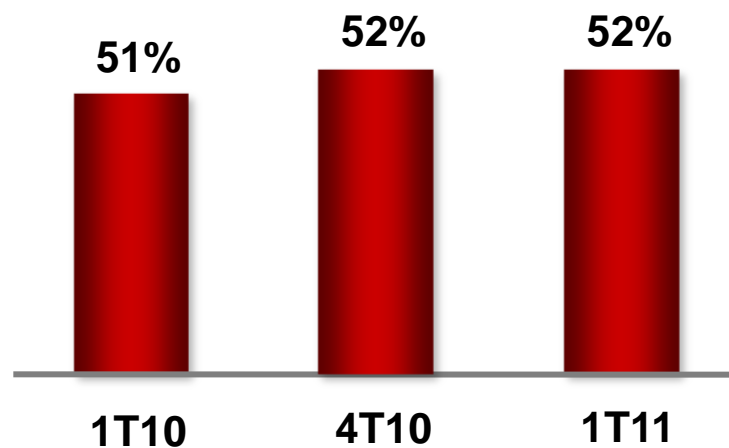


Gasto no Financiero

Miles de millones de pesos

	1T10		1T11
Gasto total	4.2	▲ 11%	4.7

ÍNDICE DE EFICIENCIA



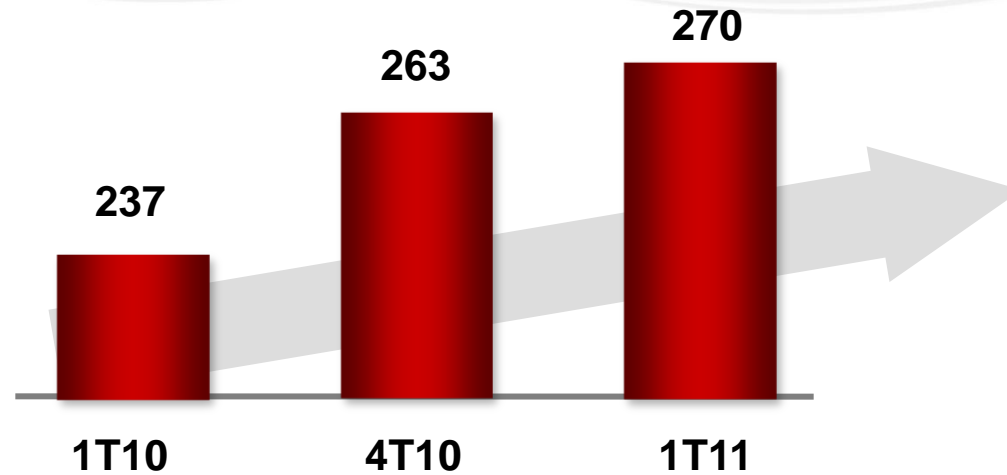
Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	1T09		1T10		1T11
Vista	120	▲ 5%	126	▲ 15%	145
Plazo	82	▲ 5%	86	▲ 4%	90
Total	203	▲ 5%	212	▲ 10%	234
Mezcla					
Vista	59%		59%		62%
Plazo	41%		41%		38%
	100%		100%		100%

Cartera de Crédito Vigente

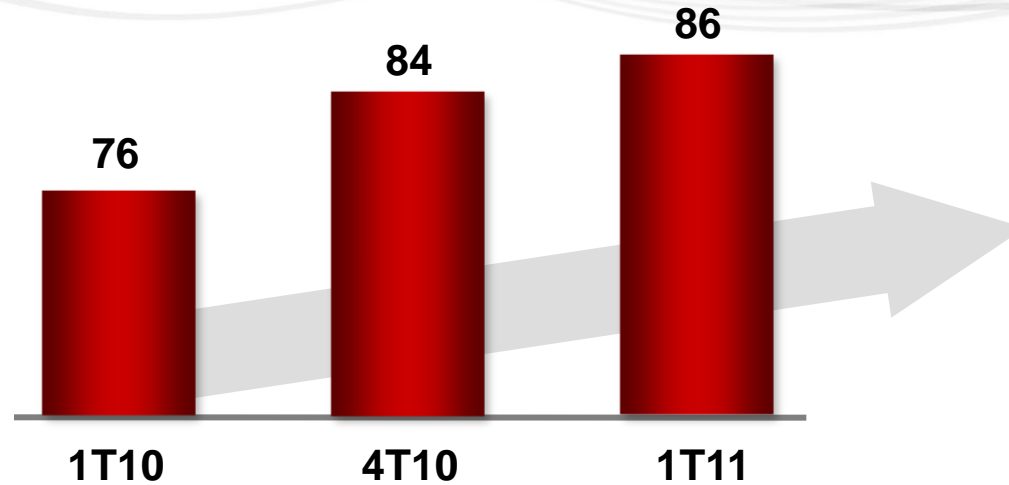
Miles de millones de pesos



	1T10	4T10	1T11	Variación	
				ToT	AoA
Consumo	76	84	86	3%	13%
Comercial	80	88	87	(0%)	9%
Corporativa	39	44	46	3%	17%
Gobierno	41	48	51	8%	25%
Total	237	263	270	3%	14%

Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos

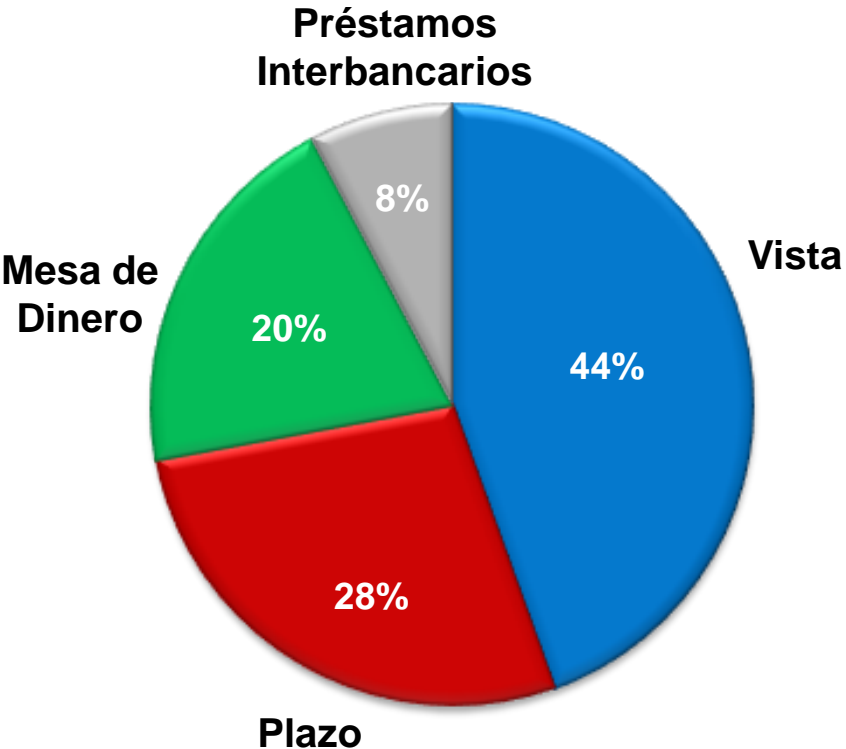


	1T10	4T10	1T11	Variación	
				ToT	AoA
Hipotecario	50	56	57	2%	13%
Automotriz	8	8	8	3%	12%
Tarjeta de Crédito	11	11	11	(2%)	(3%)
Credinómina	7	9	9	11%	36%
Consumo	76	84	86	3%	13%

Estructura de Captación y Cartera 1T11

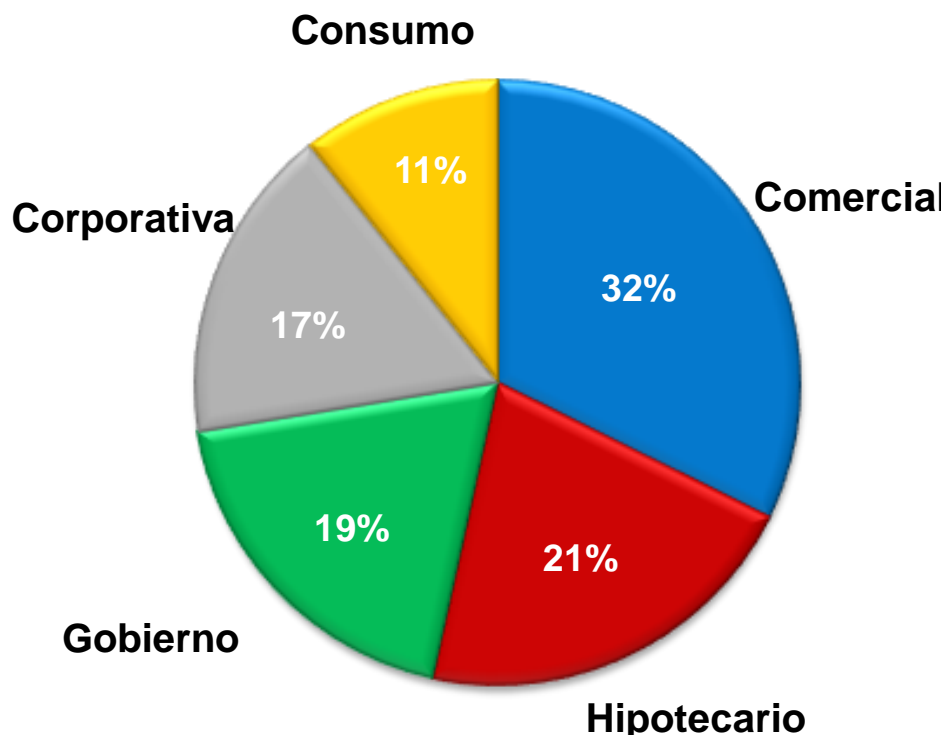
CAPTACIÓN

\$325 mil millones



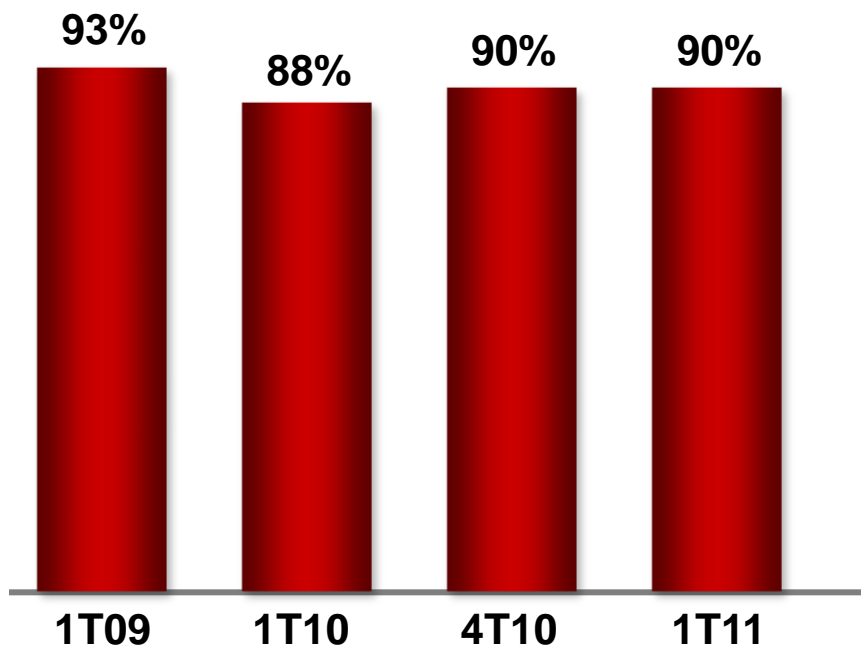
CARTERA

\$277 mil millones

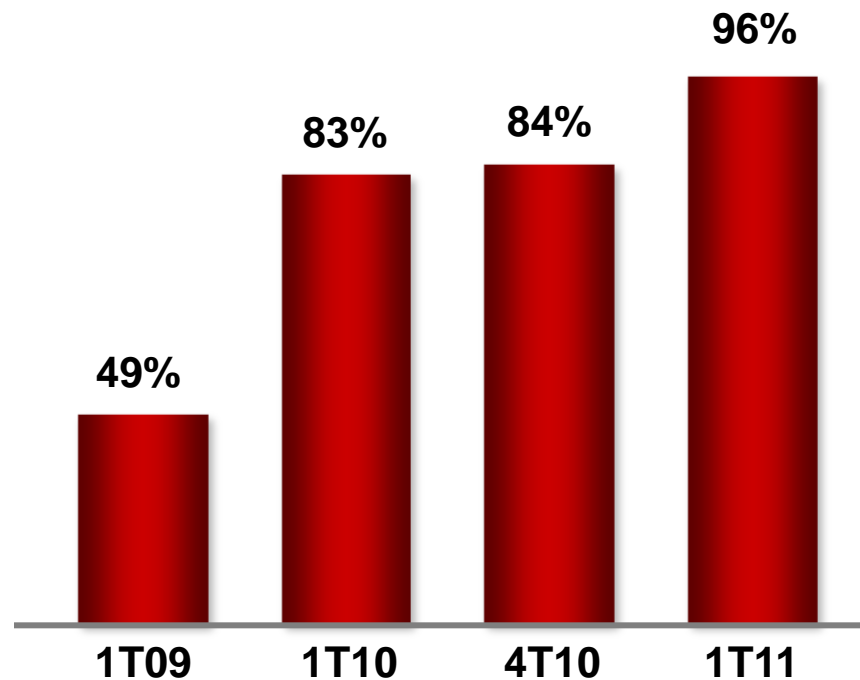


Fondeo y Liquidez

Cartera Total / Captación Integral (%)



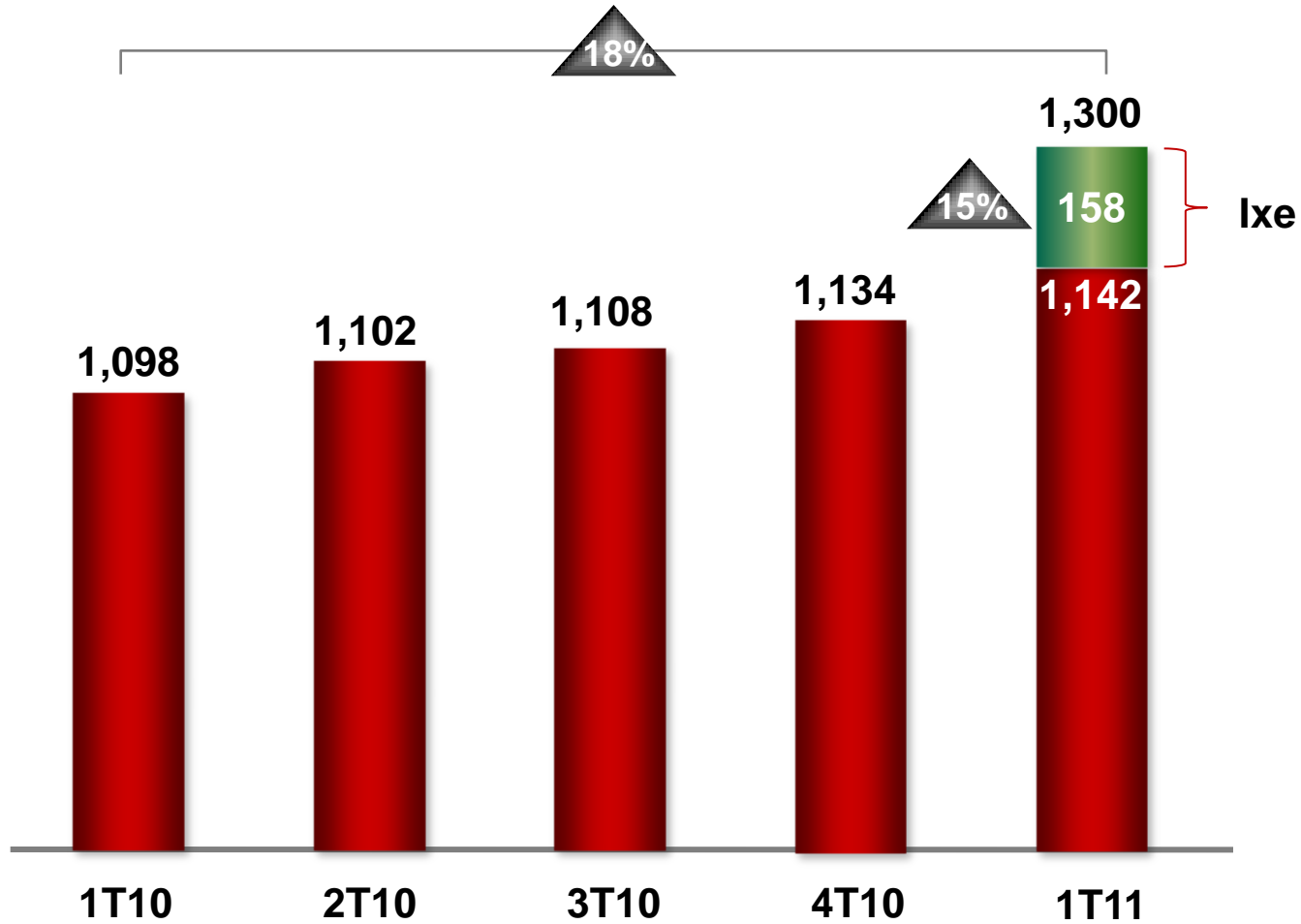
Liquidez (%)



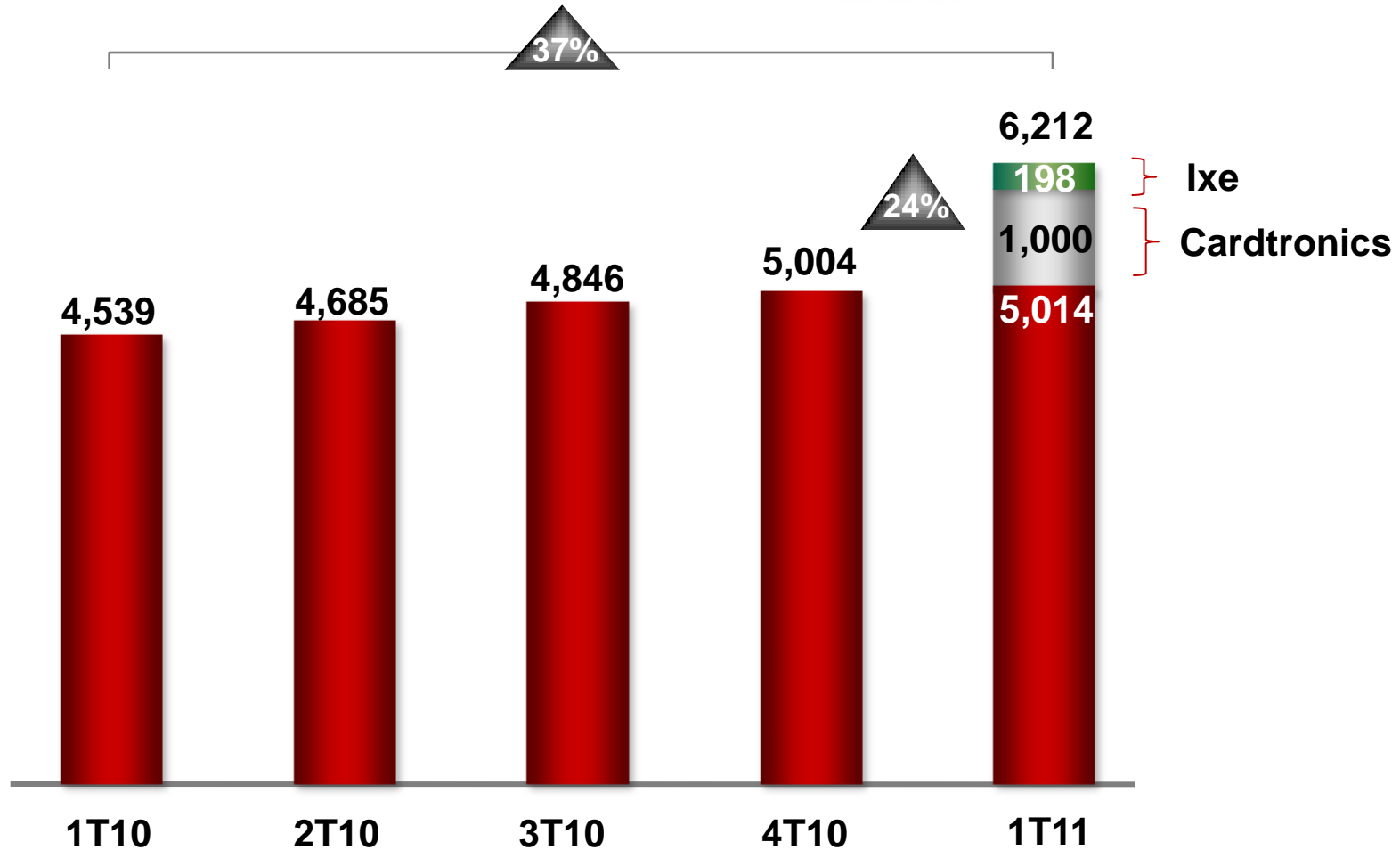
Nueva Red Comercial

Red Comercial

Sucursales

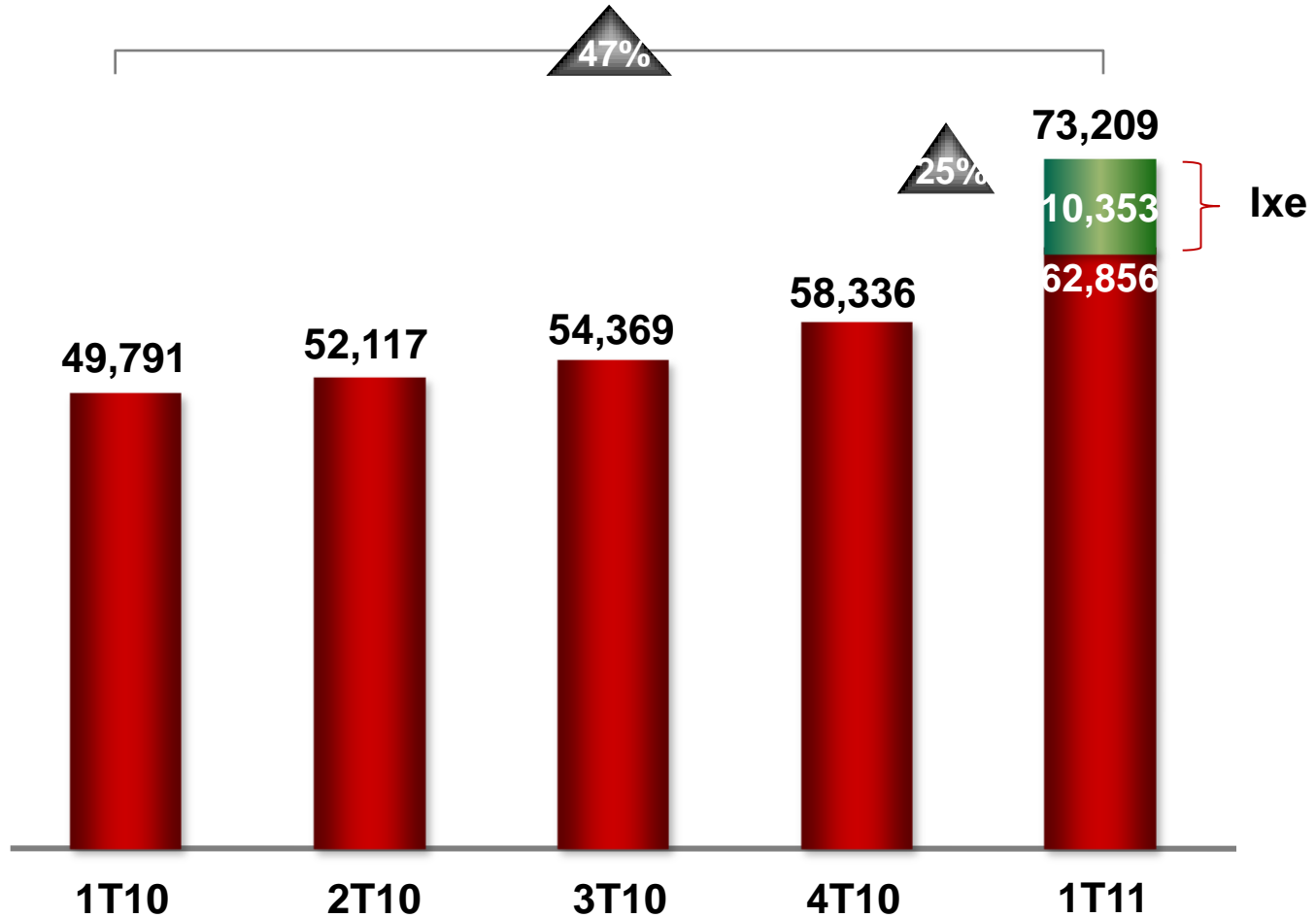


Cajeros Automáticos



Red Comercial

Terminales Punto de Venta



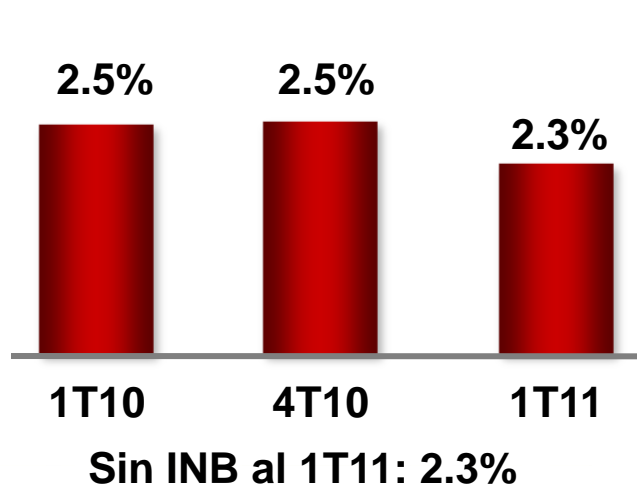
Calidad de Activos y Capitalización

Calidad de Activos

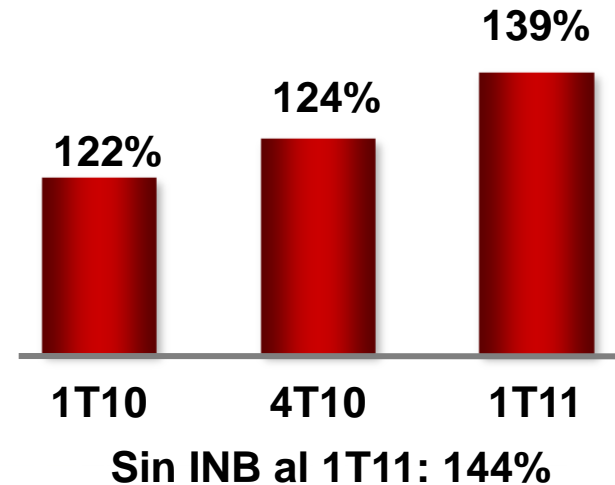
Miles de millones de pesos

	1T10	4T10	1T11
Cartera de crédito total	243	270	277
Cartera vencida	6.1	6.7	6.5
Reservas crediticias	7.5	8.2	9.0

ÍNDICE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



Índice de Cartera Vencida

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Tarjeta de Crédito	10.5%	10.6%	9.3%	8.5%	9.1%
Nómina	2.1%	1.9%	1.9%	1.8%	1.5%
Automotriz	1.4%	1.3%	1.4%	1.0%	0.8%
Hipotecario	1.7%	1.7%	1.9%	1.7%	1.2%
Comercial	5.0%	4.1%	4.1%	3.9%	4.1%
Corporativo	0.1%	0.2%	0.1%	2.5%	2.4%
Gobierno	0%	0%	0%	0%	0%
	2.5%	2.3%	2.2%	2.5%	2.3%

Índice de Capitalización

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Básico	12.2%	12.0%	12.1%	12.1%	12.2%
Complementario	4.6%	4.7%	4.5%	4.0%	3.9%
TOTAL	16.8%	16.7%	16.6%	16.1%	16.1%
Porcentaje básico	72%	72%	73%	75%	76%

Calificaciones Crediticias

Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB-	Estable	Mar-11
Fitch	BBB	Estable	Abr-11
Moody's	Baa1	Estable	Ago-10

Subsidiarias

Utilidad de Subsidiarias

Millones de pesos

	1T10	4T10	1T11	Variación	
				ToT	AoA
Sector Banca	1,283	1,329	1,459	10%	14%
Sector Bursátil	78	184	97	(47%)	25%
Sector Ahorro y Previsión	123	103	128	24%	4%
Sector Auxiliares de Crédito	106	128	150	17%	41%
G. F. Banorte (Holding)	(9)	14	(20)	(236%)	108%
Total	1,580	1,758	1,815	3%	15%

Banca de Recuperación

Utilidad neta en millones de pesos

	1T10		1T11
Total	180	▲ 4%	187

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	1T10	1T11	Variación Anual
Activos Origen Banorte	33.6	38.9	16%
Activos Adquiridos	29.2	28.6	(2%)
Administrados Su Casita	0.0	7.2	N.A.
Proyectos de Inversión	4.4	5.5	25%
Total	67.2	80.2	19%

Sector Ahorro y Previsión

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Miles de millones de pesos

	1T10	4T10	1T11	Variación Anual
AFORE	75.6	86.3	85.6	13%
Seguros	12.3	13.4	13.9	13%
Pensiones	19.8	25.5	27.3	38%
Total	107.7	125.2	126.8	18%

Inter National Bank

Millones de dólares

	1T10		1T11
Utilidad antes de Impuestos	7.0		5.9
Utilidad neta	(2.1)		(3.0)
MIN	3.4%		3.1%
ROE	(2.1%)		(3.1%)
ROA	(0.4%)		(0.5%)
Eficiencia	61.9%		67.6%
Captación total	1,731	▲ 10%	1,903
Cartera vigente	1,009	▼ 16%	849
Índice de cartera vencida	11.4%		4.5%
Índice de cobertura	21.4%		60.0%

Indicadores de Capitalización

	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Índice de Apalancamiento	9.0%	9.2%	9.4%	9.0%	8.4%
<hr/>					
Índice de Capitalización					
Básico	16.1%	16.4%	17.0%	17.3%	18.6%
Complementario	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Total	17.4%	17.7%	18.2%	18.6%	19.8%
Porcentaje básico	92.7%	92.8%	93.0%	93.2%	93.6%

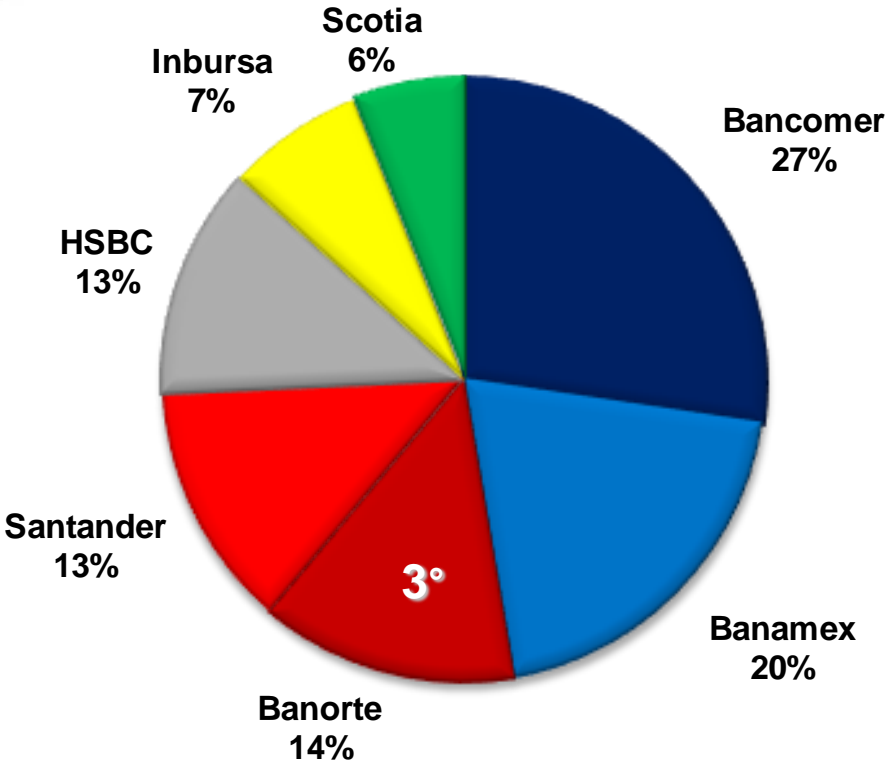


Tendencia en la Industria

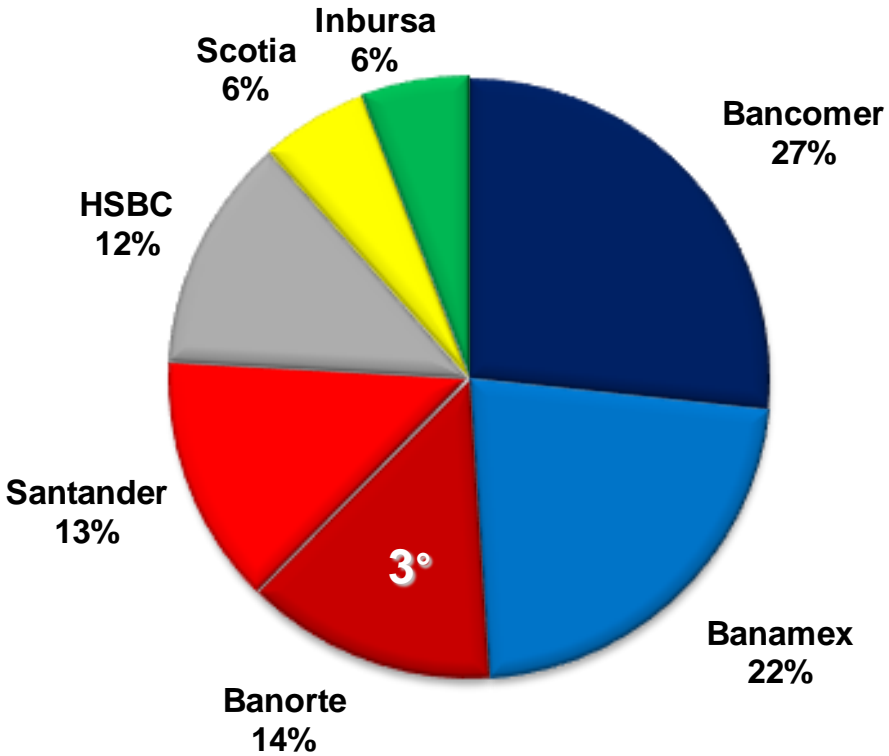
Participación de Mercado

CAPTACIÓN

Febrero 2010



Febrero 2011



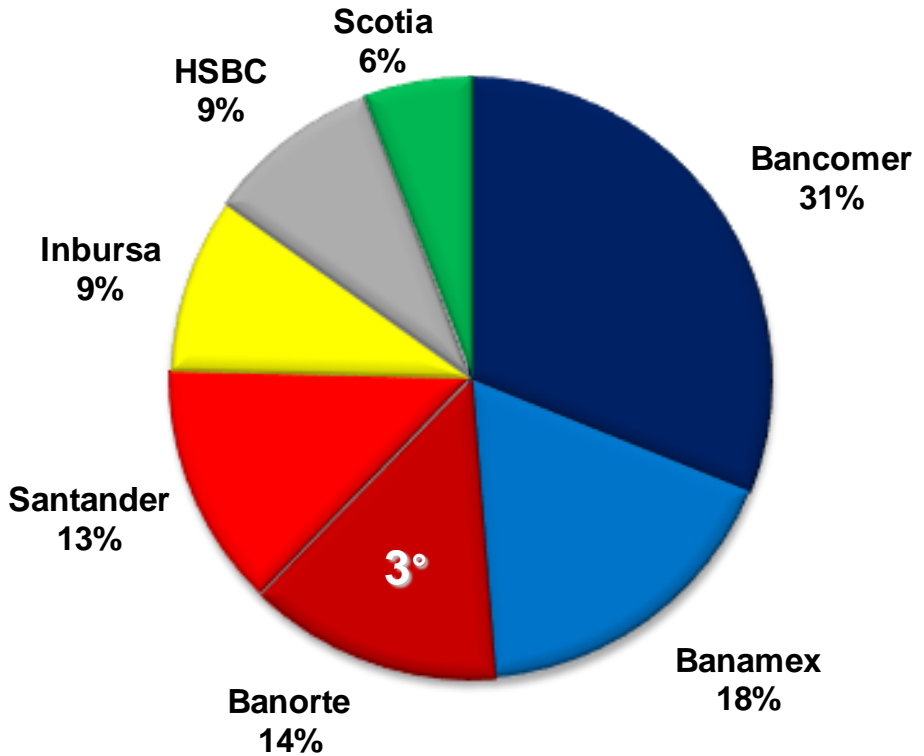
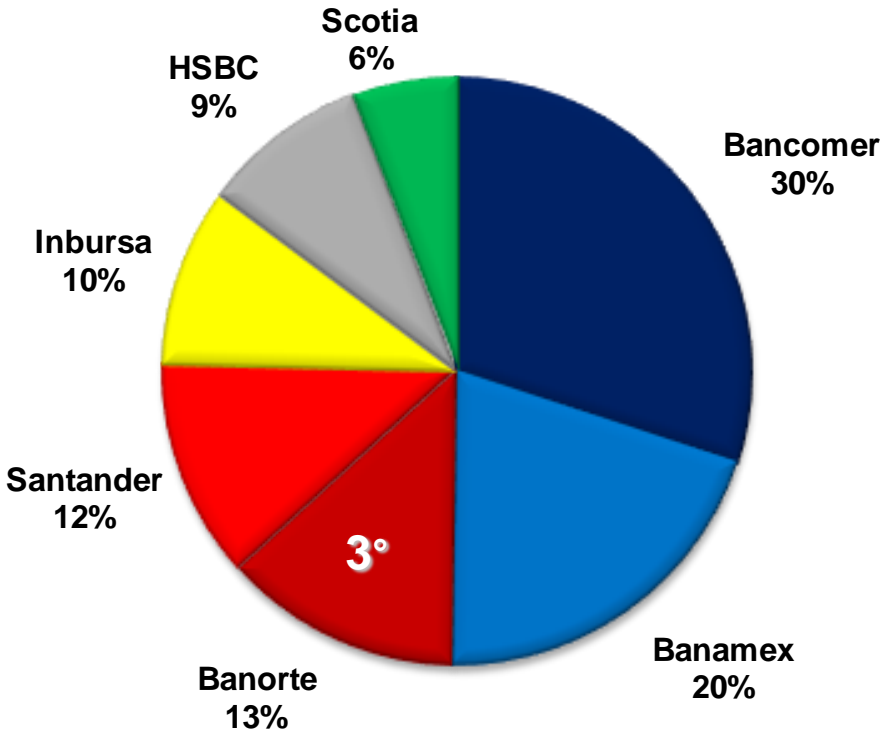
Fuente CNBV.

Participación de Mercado

CARTERA

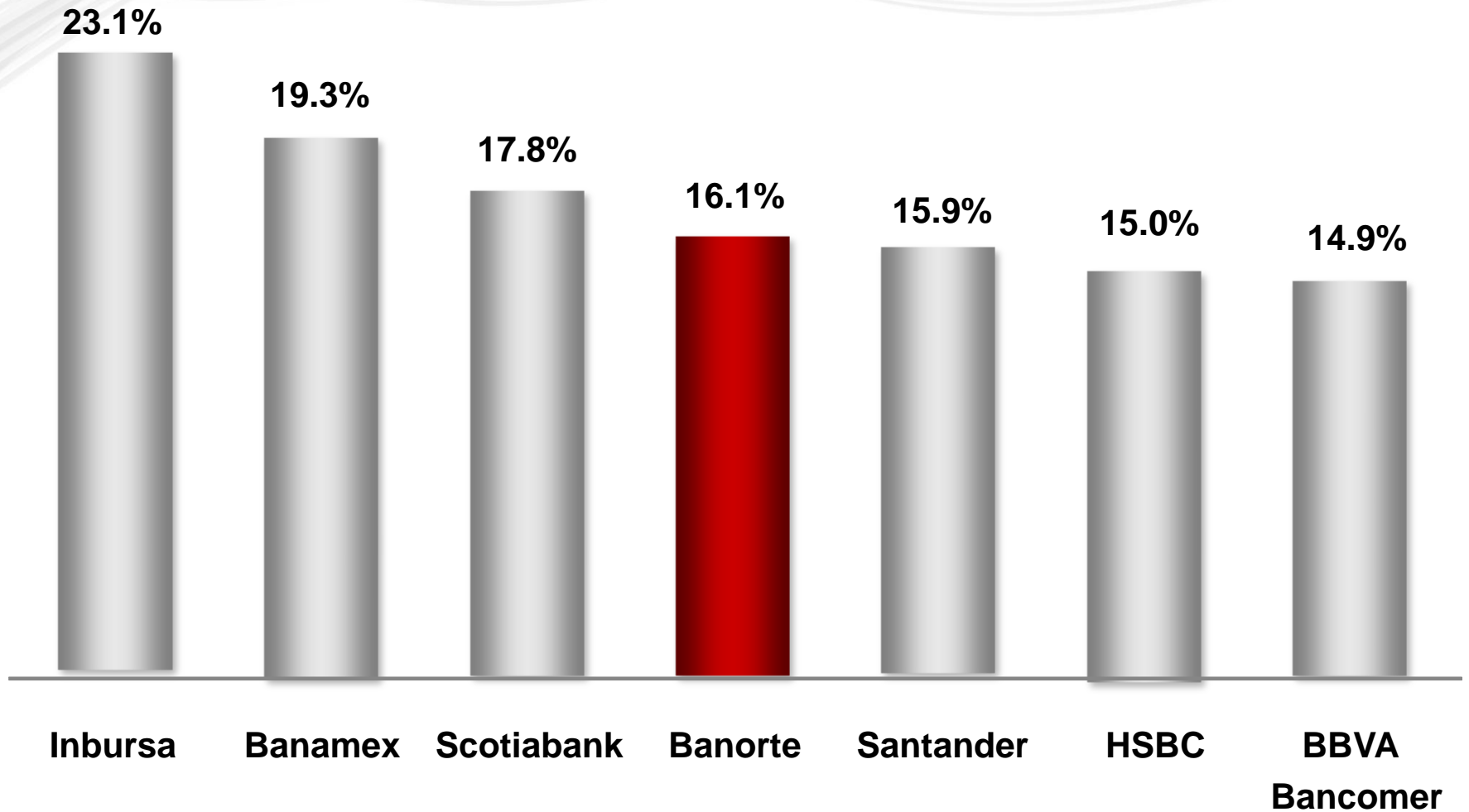
Febrero 2010

Febrero 2011



Fuente CNBV.

Capitalización Industria



Fuente: CNBV a febrero 2011. Datos Banorte a Marzo 2011

Información de Contacto

David Suarez

**Director General Adjunto de
Relaciones con Inversionistas**

Tel: (52 55) 52.68.16.80

E-mail: investor@banorte.com

www.banorte.com/ri



BANORTE

EL BANCO FUERTE DE MEXICO