

Resultados Financieros

3T11

Octubre 2011

Resumen de Resultados

Resumen de Resultados

- **GFNORTE incrementa su utilidad por noveno trimestre consecutivo alcanzando \$2,142 millones de pesos, un 25% más respecto de la utilidad del 3T10 y 5% superior en comparación con el 2T11. Ixe y sus subsidiarias contribuyeron con \$202 millones de pesos, 9% de la utilidad total del Grupo, registrando un crecimiento trimestral del 18% vs. 2T11.**
- **El Retorno sobre el Capital (ROE) durante los 9M11 fue de 14.0% inferior en (1.5) pp vs. 9M10, debido principalmente a un incremento del 57% en el capital social como resultado de la fusión. El ROA fue de 1.1% permaneciendo sin cambios comparado con el mismo periodo del año anterior.**
- **Durante el trimestre las subsidiarias obtuvieron una Utilidad Neta: Sector Bancario por \$1,706 millones, (+23% vs. 3T10 y 3% vs. 2T11); Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte, Ixe Casa de Bolsa e Ixe Fondos) por \$81 millones, +22% vs. 3T10 y (15%) vs. 2T11; el Sector Ahorro y Previsión (Afore, Seguros y Pensiones), por \$141 millones de pesos, +7% vs. 3T10 y +14% vs. 2T11; el Sector Auxiliares de Crédito (Arrendadora y Factor, Almacenadora, Ixe Automotriz, Fincasa Hipotecaria) por \$196 millones, +30% vs. 3T10 and (1%) vs. 2T11; Ixe Servicios por \$2 millones e Ixe Soluciones por \$6 millones.**

Resumen de Resultados

- Durante el trimestre se continuó mostrando la tendencia positiva en la Cartera Crediticia y en los Depósitos.
- Durante los 9M11, la Cartera Vigente ascendió a \$325,929 millones, mostrando un crecimiento del 28% respecto a los 9M10 y del 5% respecto a 2T11. Por sexto trimestre consecutivo la cartera de crédito muestra un crecimiento sostenido en la mayoría de sus segmentos (excepto tarjeta de crédito), como resultado de las estrategias del banco para reactivar la colocación del crédito, la integración con Ixe, así como de una mayor demanda crediticia en la industria. Las tasas de crecimiento anuales más relevantes fueron en las siguientes carteras: 52% en Credinómina, 42% en Gobierno, 23% en Corporativos y el 15% en Hipotecarios.
- La Captación Tradicional mostró un crecimiento del 29% anual impulsado por un incremento en todos sus componentes derivado principalmente de la integración con Ixe, pasando de \$222 mil millones en el 3T10 a \$286 mil millones en 3T11.

Resumen de Resultados

- Durante el trimestre, el Margen Financiero ascendió a \$7,232 millones de pesos, un aumento del 28% respecto al 3T10, impulsado principalmente por el impacto extraordinario de la integración con Ixe, así como la incorporación de los resultados de las empresas de Seguros y Pensiones. El Margen Financiero disminuyó (2%) ToT vs. 2T11 debido a una caída del 50% en el Margen Financiero que aportan las compañías de Seguros y Pensiones, aunque crece un 5% al excluir este impacto por el aumento en volúmenes y la mejoría en la mezcla de la cartera.
- Los Ingresos No Financieros en el 3T11 ascendieron a \$3,564 millones, un aumento del 20% vs. 2T11, como resultado del incremento en las comisiones por servicios del 3% y en los ingresos por intermediación del 291%. Este rubro crece 21% vs. 3T10 debido a la integración de las operaciones de Ixe. Sobre bases comparables, es decir, sin reclasificaciones contables e Ixe, se registra un incremento del 3% ToT vs. 3T10.

Resumen de Resultados

- En el trimestre los Gastos No Financieros ascendieron a \$5,814 millones de pesos, un decremento del (3%) ToT vs. 2T11, originado principalmente por la disminución en Gastos de Personal como resultado de las sinergias capturadas por la fusión con Ixe. Aumentan 35% vs. 3T10 debido a la integración con Ixe, los gastos de reestructuración ligados a la fusión, así como el crecimiento de las áreas de negocio y de apoyo.
- El Índice de Eficiencia acumulado se ubicó en 54.6% y en el trimestre en 53.9%. Sobre bases comparables se ubica en 50.6% durante los 9M11 y en 49.4% en el 3T11.
- Las provisiones trimestrales ascendieron a \$1,650 millones, una reducción del (13%) ToT vs. 3T10 derivado de un menor requerimiento en la cartera Corporativa (en el 3T10 se provisionaron \$616 millones por el crédito a Mexicana de Aviación) y menores provisiones en Tarjeta de Crédito; en su comparación ToT vs. 2T11 aumentan 25% por mayores provisiones en la cartera de gobierno, aumento que fue parcialmente compensado por la reducción en las provisiones en la mayoría de los rubros de la cartera de consumo.

Resumen de Resultados

- **Los fundamentales del banco se mantienen sólidos:**
 - **El índice de Capitalización al cierre del 3T11 ascendió a 15.6%, mostrando la solidez financiera de Banorte.**
 - **El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.4%, uno de los más bajos del sistema financiero. (Incluyendo las operaciones de Ixe)**
 - **El índice de cobertura de reservas mostro una reducción de 135.1% en el 2T11 a 132.6% en el 3T11.**
 - **El banco tiene un índice de liquidez sólido al alcanzar el 104.9% en el 3T11, mayor comparado al nivel del 91.7% en el 3T10.**

Resumen Trimestral

MILLONES DE PESOS

	3T10	2T11	3T11	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	8,610	10,348	10,795	4%	25%
Provisiones	1,905	1,318	1,650	25%	(13%)
Gastos no Financieros	4,296	5,965	5,814	(3%)	35%
Utilidad Neta	1,711	2,048	2,142	5%	25%
UPA ⁽¹⁾	0.85	0.88	0.92	5%	9%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	21.75	28.65	29.61	3%	36%
ROE	15.8%	12.4%	12.6%	0.2 pp	(3.2 pp)
ROA	1.2%	1.1%	1.1%	0.0 pp	(0.1pp)
P/VL ⁽²⁾	2.19	1.86	1.39	(25%)	(37%)

(1) Pesos

(2) Veces

Acontecimientos del Trimestre

- El pasado 17 de Octubre, se celebró la Asamblea Ordinaria de Accionistas, los puntos más relevantes de los acuerdos adoptados son:
 - Cambio a la Política de Dividendos, el payout sobre la utilidad neta recurrente:
 - Un 16% si ésta crece entre 0% y 10%.
 - Un 18% si ésta crece entre 11% y 20%.
 - Un 20% si ésta crece más del 21%.
 - Pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$0.17 pesos por acción, siendo el primero de tres desembolsos para un total de \$0.52 pesos por acción, el cual fue pagado el 24 de Octubre.
 - El incremento del monto del Fondo de Recompra a \$1,850 millones de pesos.

Acontecimientos del Trimestre

- En octubre, GFNorte informó sobre su participación en el refinanciamiento de la deuda de los Estados de Coahuila, Aguascalientes y Sonora. El monto total de deuda refinanciada con estos tres Estados asciende a \$13,210 millones de pesos, lo cual representa un 4% de la cartera de crédito total del trimestre. El objetivo principal del refinanciamiento fue brindarle a estos Estados mejores términos y condiciones financieras en sus créditos, lo cual les permitirá tener flexibilidad en el manejo de sus recursos fiscales.
- La CNBV modificó la metodología de calificación de la cartera comercial otorgada a entidades federativas y municipios. Con lo cual se califica y reserva la cartera en base a pérdidas esperadas, en lugar de crear reservas en base a calificaciones públicas.
 - GFNorte optó por la aplicación de esta metodología al 30 de Septiembre de 2011 para la cartera de Banorte. Derivado de esto se liberaron reservas por \$87 millones de pesos antes de impuestos.

Acontecimientos del Trimestre

- El 20 de octubre, Banco Mercantil del Norte firmó el contrato de compra de las acciones que Prudential poseía en Afore XXI, como resultado de la firma de un acuerdo entre GFNorte y el IMSS para fusionar sus respectivas Afores. Este contrato de compra-venta aún se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones y autorizaciones regulatorias.
- En octubre, Banco Mercantil del Norte ejerció su opción de prepago sobre las Obligaciones Subordinadas No Convertibles emitidas en 2006 con vencimiento en 2016 por un monto de USD\$400 millones, liquidándose el 13 de Octubre. Este prepago demuestra la solidez financiera de Banorte a pesar de la debilidad registrada en otros sistemas bancarios y las condiciones de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales.
- En septiembre, Banorte firmó un convenio de colaboración con Banjército que permitirá a su personal tener acceso a la infraestructura y a diversos productos financieros de Banorte.
- Se designó al Ing. Sergio García Robles Gil como Director General Corporativo, a cargo de los Consejos Regionales del Grupo.
- Se nombró al Ing. Rafael Arana de la Garza como Director General de Planeación y Finanzas.

Detalle de Resultados

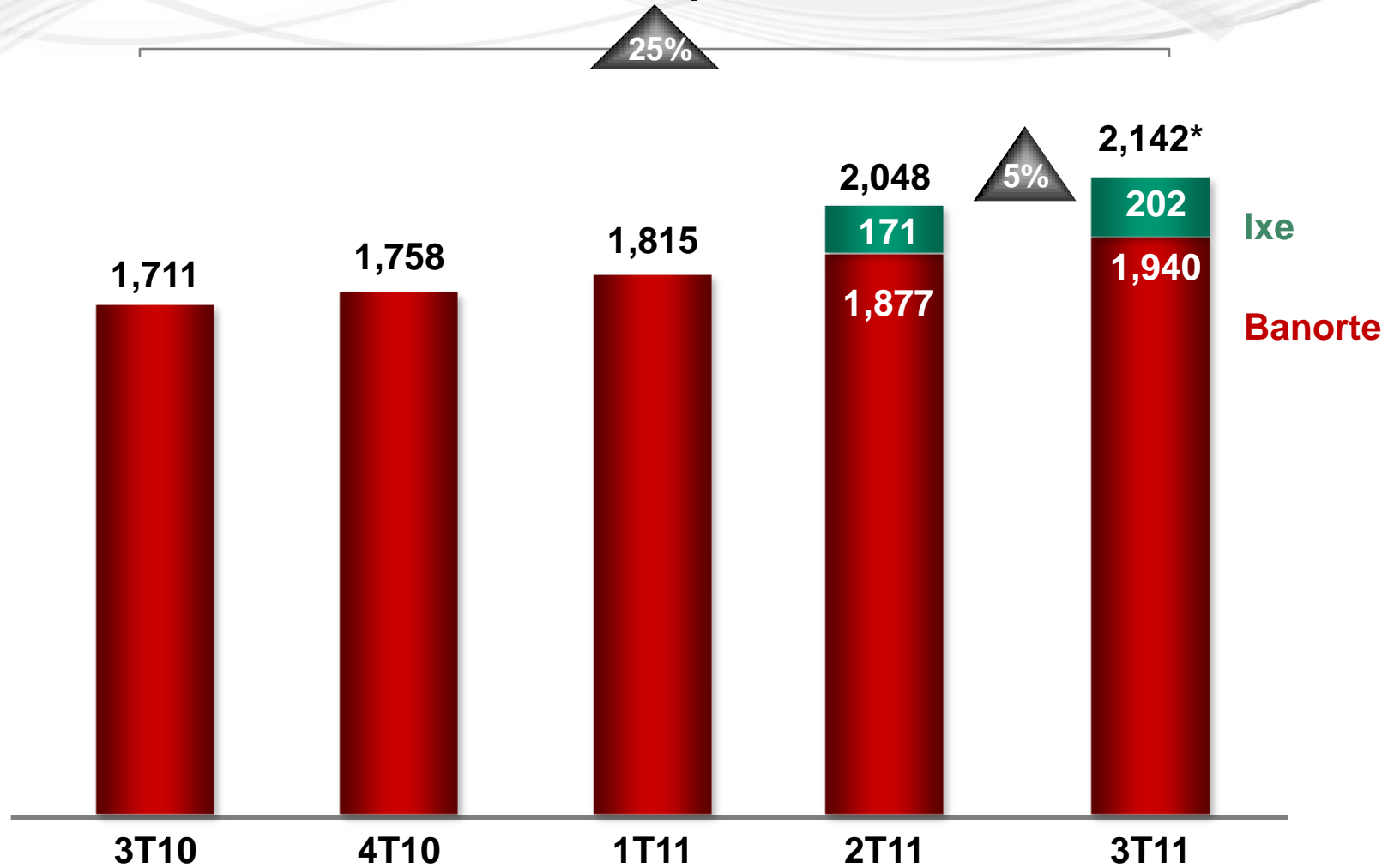
Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	3T10	2T11	3T11	Variación	
				ToT	AoA
Margen financiero	5,661	7,369	7,232	(2%)	28%
Ingresos no financieros	2,949	2,979	3,564	20%	21%
<i>Servicios</i>	1,717	1,741	1,796	3%	5%
<i>Recuperación</i>	260	284	260	(8%)	0%
<i>Intermediación y cambios</i>	331	219	859	291%	160%
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	642	734	649	(12%)	1%
Ingreso total	8,610	10,348	10,795	4%	25%
Gastos no financieros	(4,296)	(5,965)	(5,814)	(3%)	35%
Resultado de la operación	4,314	4,382	4,981	14%	15%
Provisiones crediticias	(1,905)	(1,318)	(1,650)	25%	(13%)
Impuestos	(628)	(810)	(888)	10%	41%
Subsidiarias e int. minoritario	(70)	(207)	(302)	46%	329%
Resultado neto	1,711	2,048	2,142	5%	25%

Utilidad Trimestral

Millones de pesos

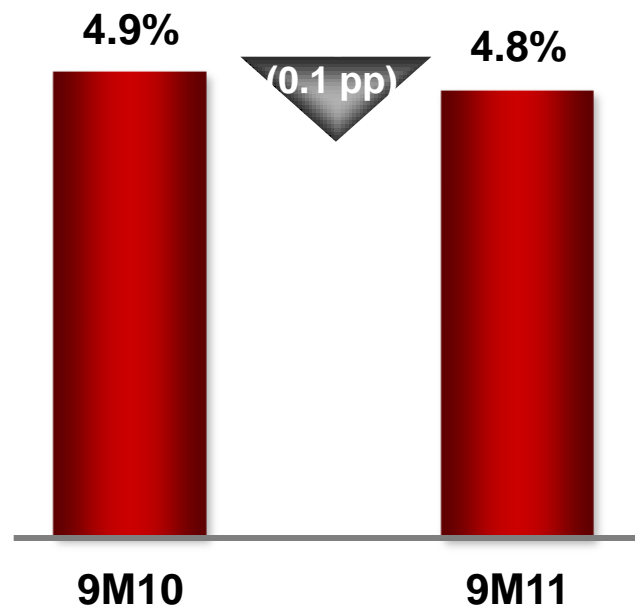
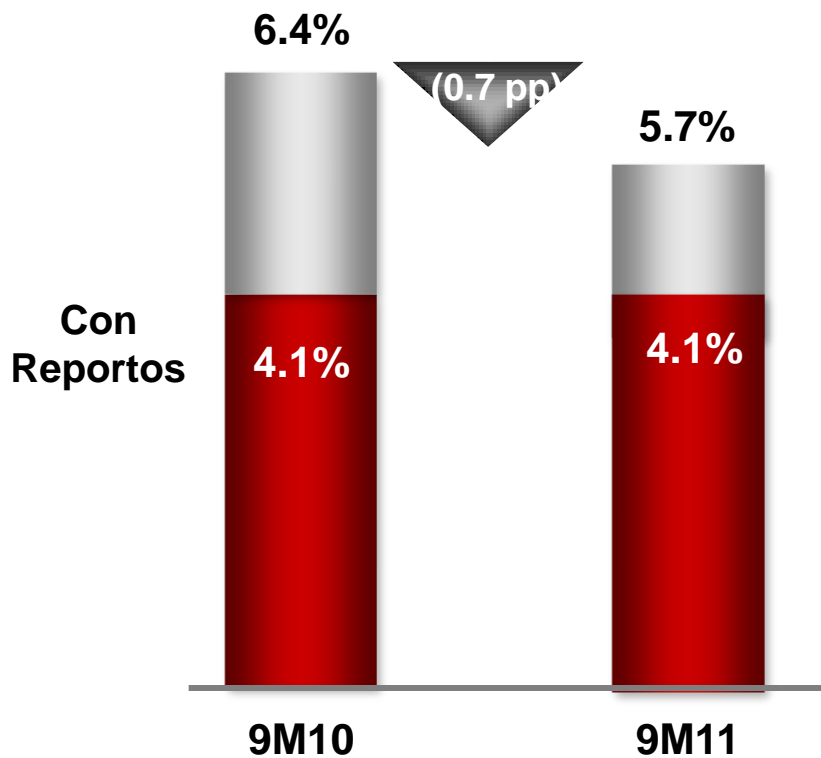


*La utilidad neta del 3T11 sin gastos de integración asciende a \$2,204 millones de pesos.

Margen de Intermediación

MIN
Promedio

TIIE
Promedio

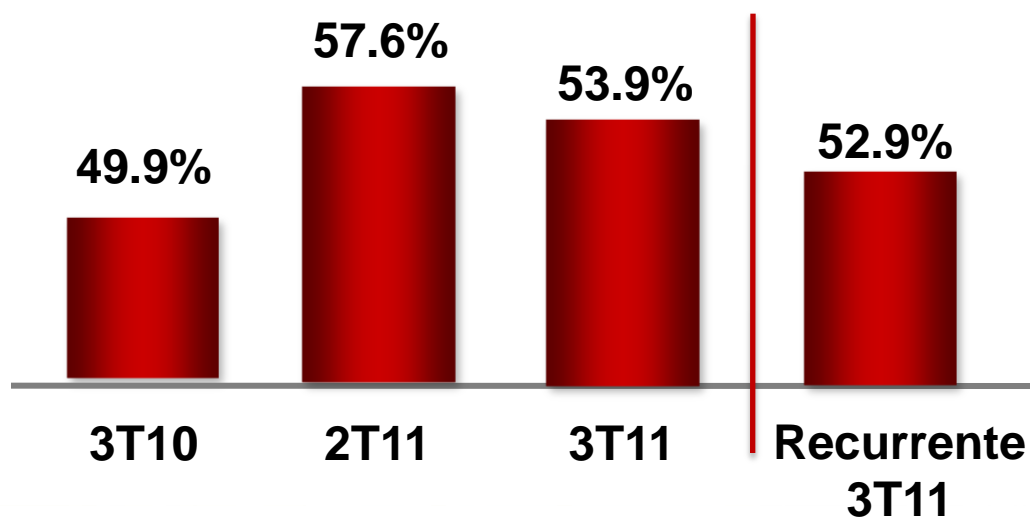


Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	3T10	2T11	3T11	ToT	AoA
Gastos no Financieros	4.3	6.0	5.8	(3%)	35%
Gastos no financieros recurrentes	4.3	5.7	5.7	(0.5%)	33%

ÍNDICE DE EFICIENCIA



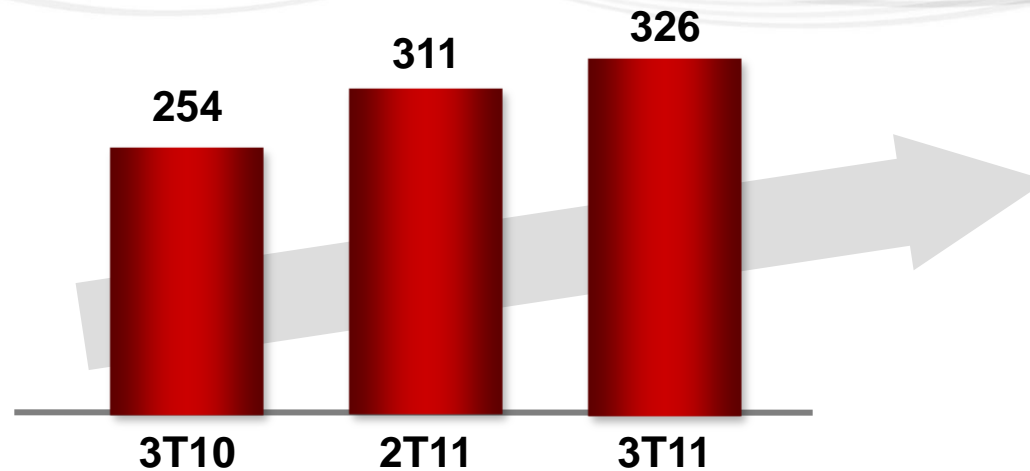
Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	3T09		3T10		3T11	
Vista	122	▲ 9%	134	▲ 28%	171	
Plazo	84	▲ 6%	89	▲ 30%	115	
Total	206	▲ 8%	223	▲ 29%	286	→ Sin Ixe: +13%
Mezcla						
Vista	59%		60%		60%	
Plazo	41%		40%		40%	
	100%		100%		100%	

Cartera de Crédito Vigente

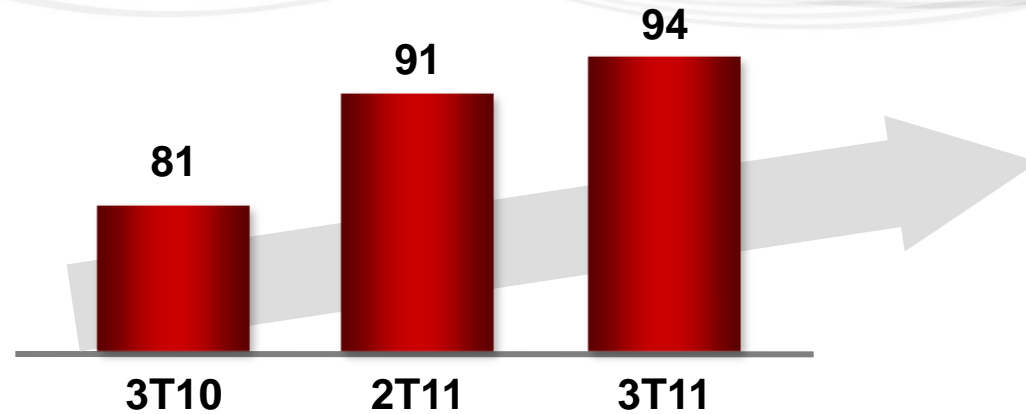
Miles de millones de pesos



	3T10	2T11	3T11	Variación		Sin Ixe	
				Trim	Anual	Trim	Anual
Consumo	81	91	94	4 %	16%	4%	14%
Comercial	85	114	115	1%	35%	1%	7%
Corporativa	44	51	54	4%	23%	2%	14%
Gobierno	44	55	63	14%	42%	14%	34%
Total	254	311	326	5 %	28%	5%	15%

Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos



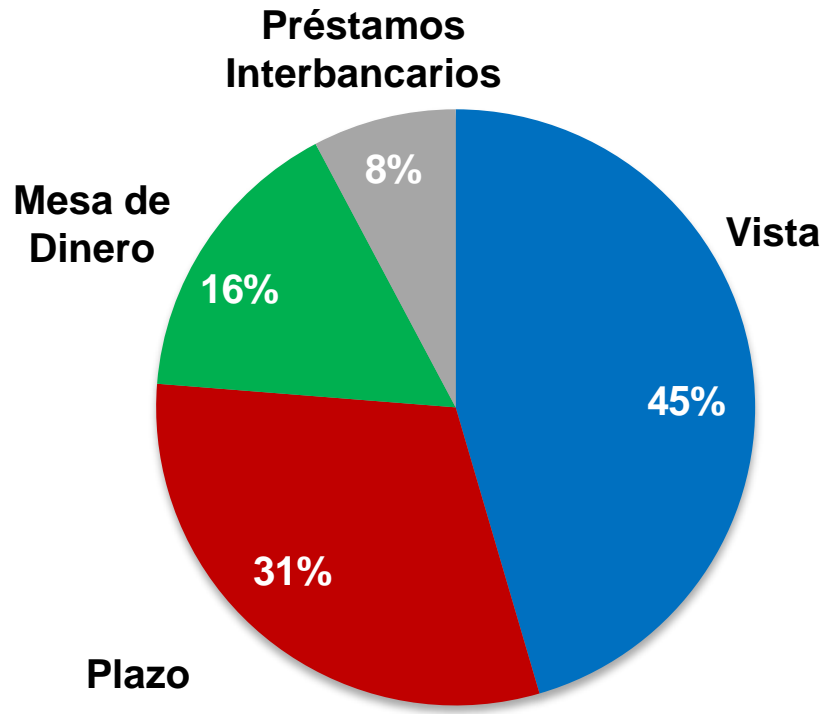
	3T10	2T11	3T11	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	54	60	62	3%	15%
Automotriz	8	9	9	3%	14%
Tarjeta de Crédito*	11	11	11	2%	(1%)
Credinómina	8	11	12	11%	52%
Consumo	81	91	94	4%	16%

* No incluye la cartera de la SOFOM Ixe tarjetas.

Estructura de Captación y Cartera 3T11

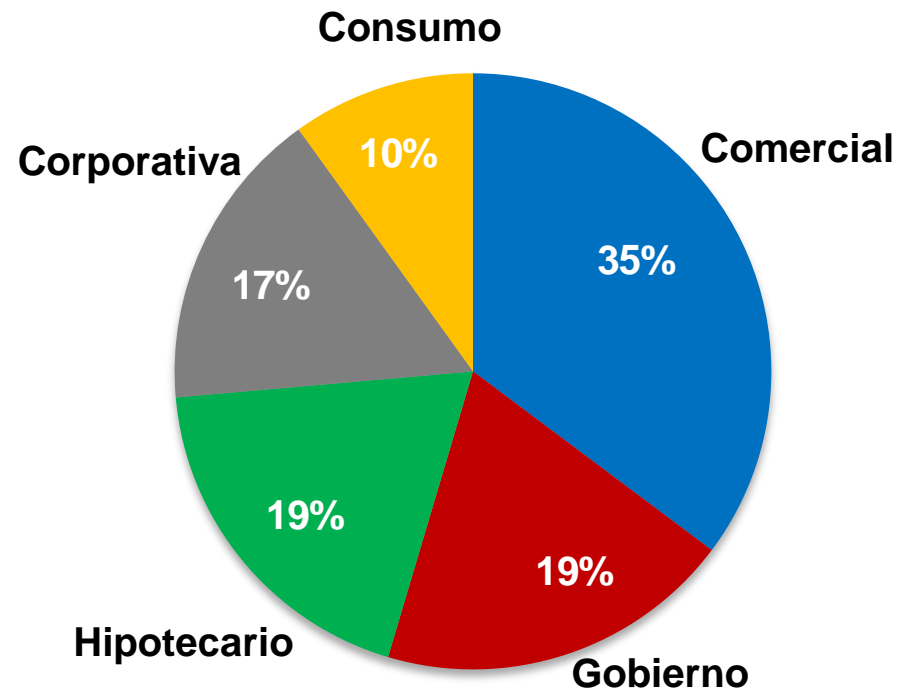
CAPTACIÓN

\$377 mil millones



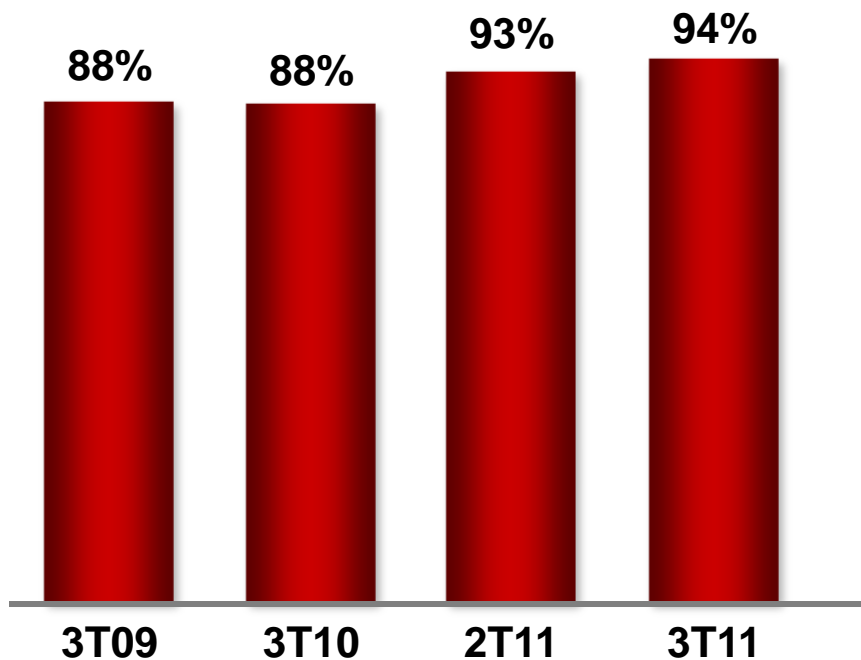
CARTERA

\$ 334 mil millones

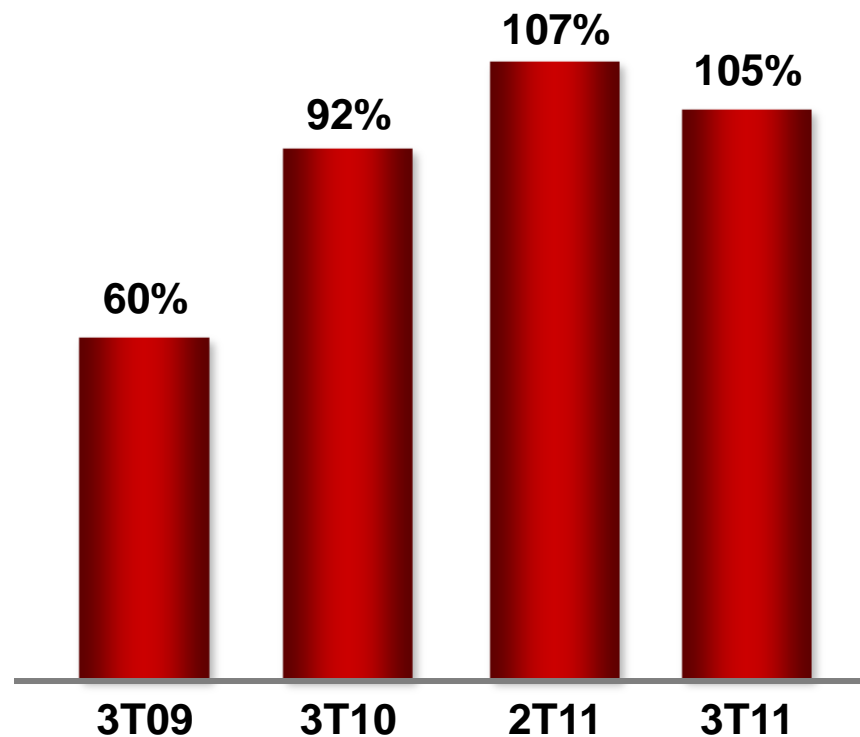


Fondeo y Liquidez

Cartera Total / Captación Integral (%)



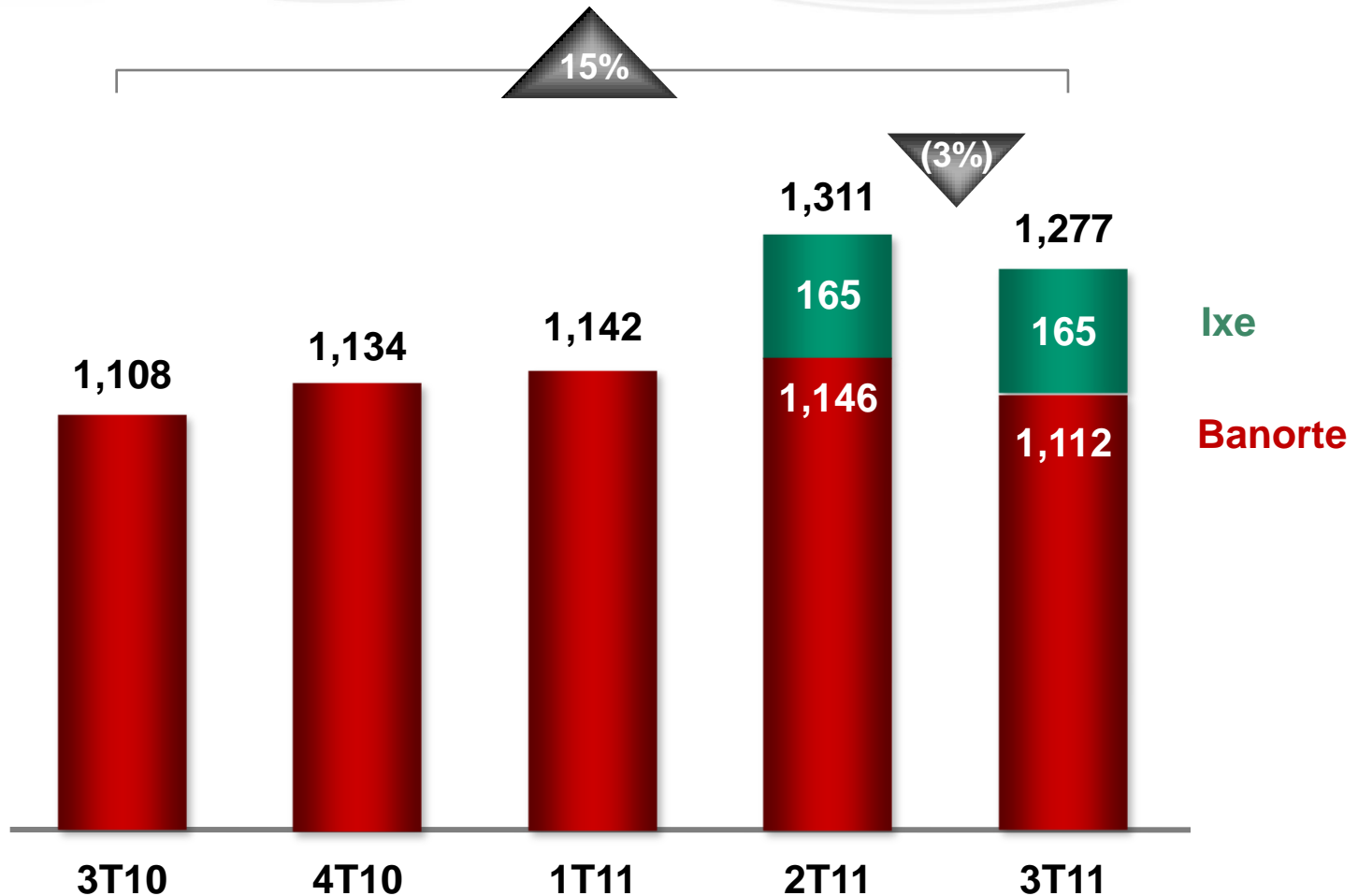
Liquidez (%)



Red Comercial

Red Comercial

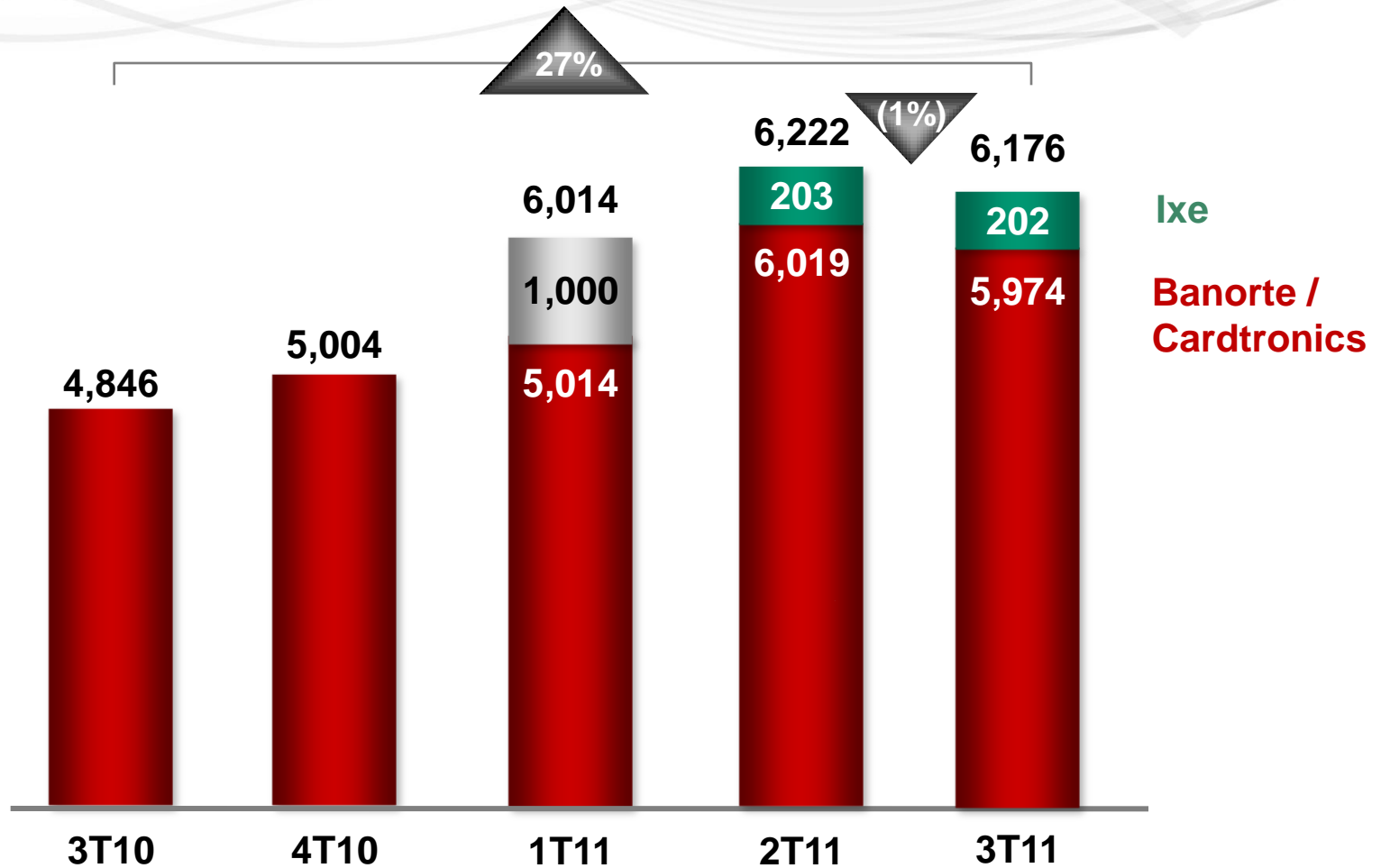
Sucursales



- Como parte de la estrategia de eficiencia institucional, se fusionaron 42 sucursales durante el trimestre y se abrieron 8 nuevas sucursales.

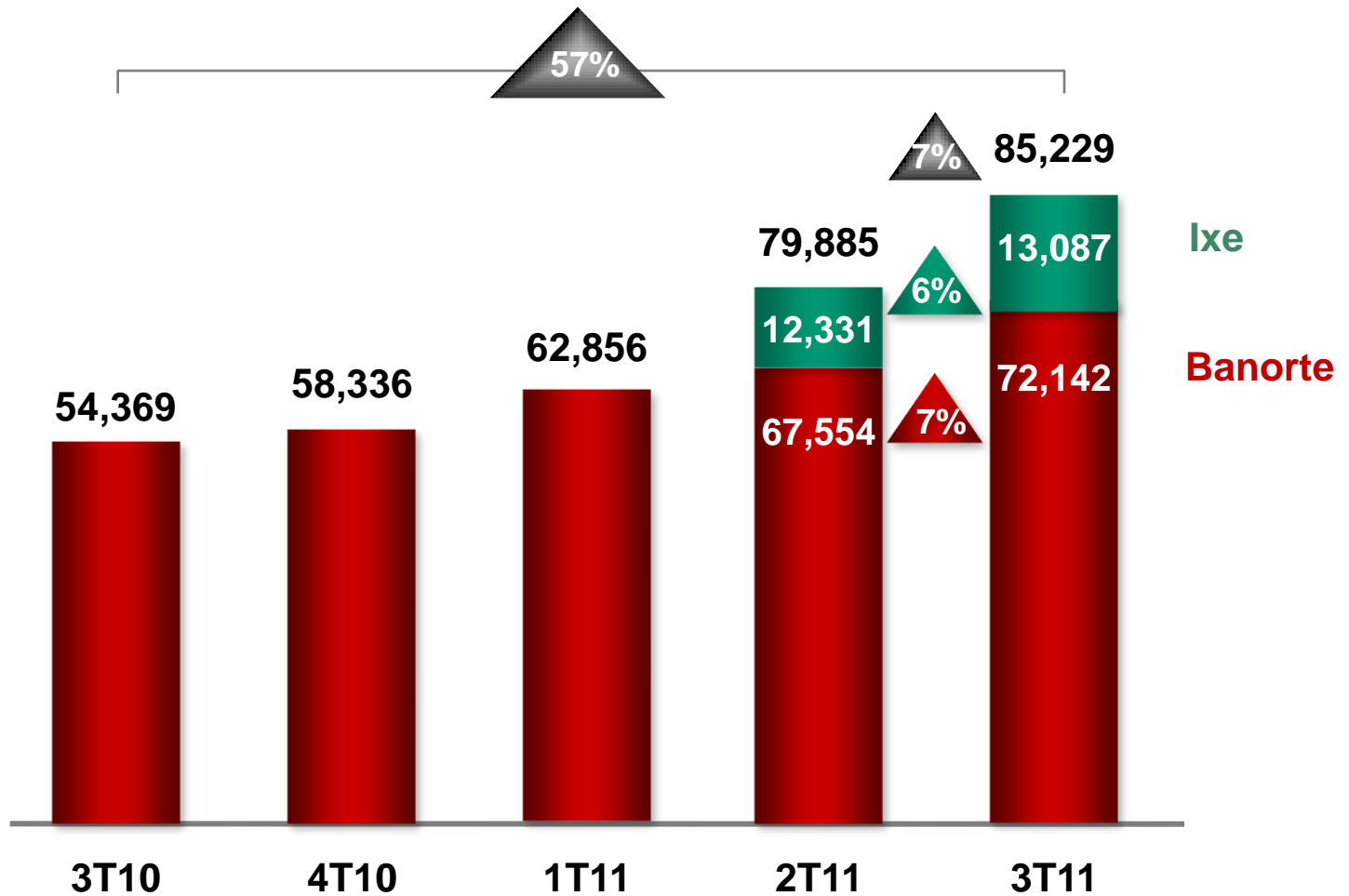
Red Comercial

Cajeros Automáticos



- La disminución en 46 ATM's durante el trimestre se debe al cierre de 42 sucursales. No obstante, la participación de mercado de Banorte aumentó a 17% al cierre del trimestre, ubicándonos como la segunda red más importante.

Terminales Punto de Venta



- La facturación ha crecido un 28% anual, superior al 22% del mercado.

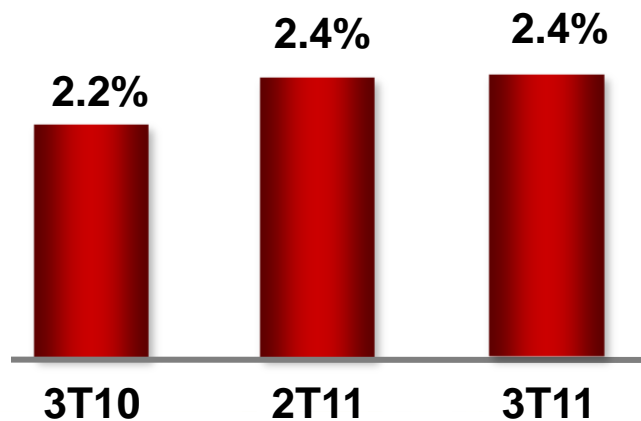
Calidad de Activos y Capitalización

Calidad de Activos

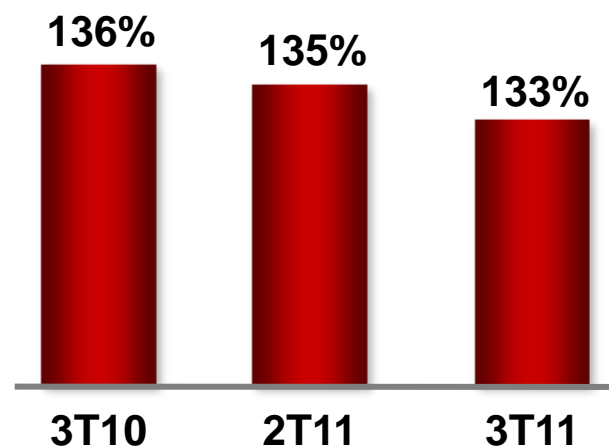
Miles de millones de pesos

	3T10	2T11	3T11
Cartera de crédito total	259	319	334
Cartera vencida	5.6	7.5	7.9
Reservas crediticias	7.6	10.1	10.5

ÍNDICE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



Índice de Cartera Vencida

	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11	
Tarjeta de Crédito	9.3%	8.5%	9.1%	9.4%	8.2%	↓
Nómina	1.9%	1.8%	1.5%	1.8%	1.8%	▬
Automotriz	1.4%	1.0%	0.8%	1.0%	1.2%	↑
Hipotecario	1.9%	1.7%	1.2%	1.4%	1.7%	↑
Comercial	4.1%	3.9%	4.1%	4.0%	3.7%	↓
Corporativo	0.1%	2.5%	2.4%	2.4%	2.2%	↓
Gobierno	0%	0%	0%	0%	0.8%	↑
Índice GFNorte	2.2%	2.5%	2.3%	2.4%	2.4%	

Nota: Incluye Ixe a partir del 2T11.

Índice de Capitalización

	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Básico	12.1%	12.1%	12.2%	11.9%	11.7%
Complementario	4.5%	4.0%	3.9%	3.6%	3.9%
TOTAL	16.6%	16.1%	16.1%	15.5%	15.6%
Porcentaje básico	73%	75%	76%	77%	75%

Grado de Inversión por parte de las Calificadoras

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

Subsidiarias

Utilidad Neta de Subsidiarias

Millones de Pesos

	3T10	2T11	3T11	Variación	
				ToT	AoA
Sector Bancario	1,387	1,654	1,706	3%	23%
Sector Bursátil	66	95	81	(15%)	22%
Ahorro y Previsión	131	124	141	14%	7%
Auxiliares de Crédito	152	198	196	(1%)	30%
Otras compañías de Ixe	-	(16)	8	(146%)	-
GF Banorte (Holding)	(26)	(6)	9	(251%)	(137%)
Total	1,711	2,048	2,142	5%	25%

Banca de Recuperación

Utilidad neta en millones de pesos*

	9M10	9M11
Total	534	610

14%

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN*

Miles de millones de pesos

	3T10	3T11	Variación Anual
Activos Origen Banorte	36.9	40.7	10%
Activos Adquiridos	29.1	28.0	(4%)
Proyectos de Inversión	4.3	6.5	52%
Administrados Su Casita	-	6.5	-
Activos Origen Ixe	-	6.3	-
Total	70.3	88.1	25%

* Desde mayo de 2011, el negocio relacionado a los Proyectos de Inversión están gestionados por Banca al Mayoreo.

Sector Ahorro y Previsión

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Miles de millones de pesos

	3T10	2T11	3T11	Variación Anual
AFORE	85.0	91.1	93.5	10%
Seguros	13.7	15.3	14.7	7%
Pensiones	23.1	29.3	31.9	38%
Total	121.8	135.7	140.1	15%

Millones de dólares

	9M10		9M11
Utilidad antes de impuestos*	18.1		23.2
Provisiones crediticias	19.8		14.6
Utilidad neta	(0.8)		5.9
MIN	3.4%		3.2%
ROE	(0.3%)		2.0%
ROA	(0.1%)		0.4%
Eficiencia	67.6%		61.5%
Captación total	1,702	▼ 0.1%	1,701
Cartera vigente	915	▼ 17%	759
Índice de cartera vencida USGAAP	8.2%		4.5%
Índice de cobertura USGAAP	35.1%		61.7%

* Utilidad antes de impuestos y provisiones.

Indicadores de Capitalización

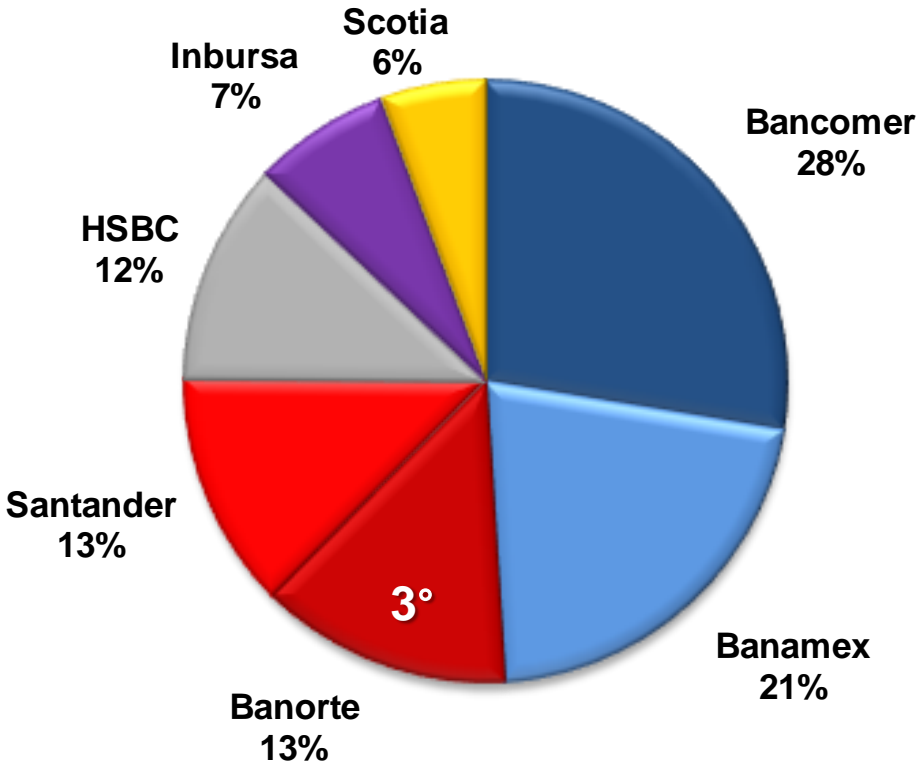
	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
Índice de Apalancamiento	9.4%	9.0%	8.4%	8.6%	9.3%
<hr/>					
Índice de Capitalización					
Básico	17.0%	17.3%	18.6%	19.6%	21.0%
Complementario	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Total	18.2%	18.6%	19.8%	20.9%	22.3%
Porcentaje básico	93.0%	93.2%	93.6%	93.9%	94.3%

Banorte en la Industria

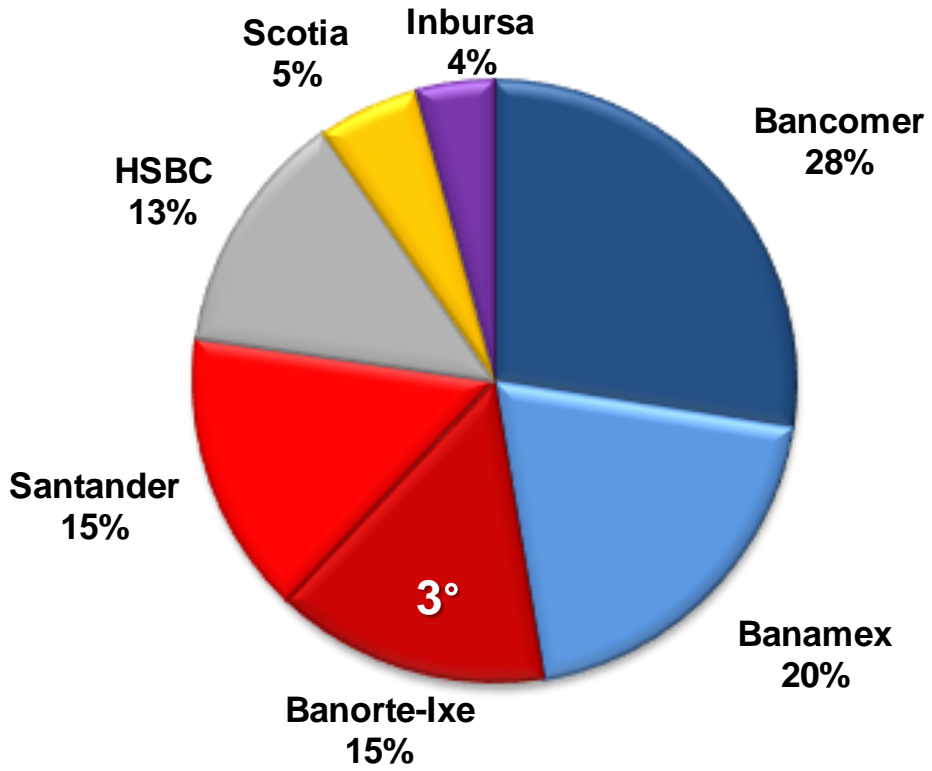
Participación de Mercado

CAPTACIÓN

Agosto 2010



Agosto 2011

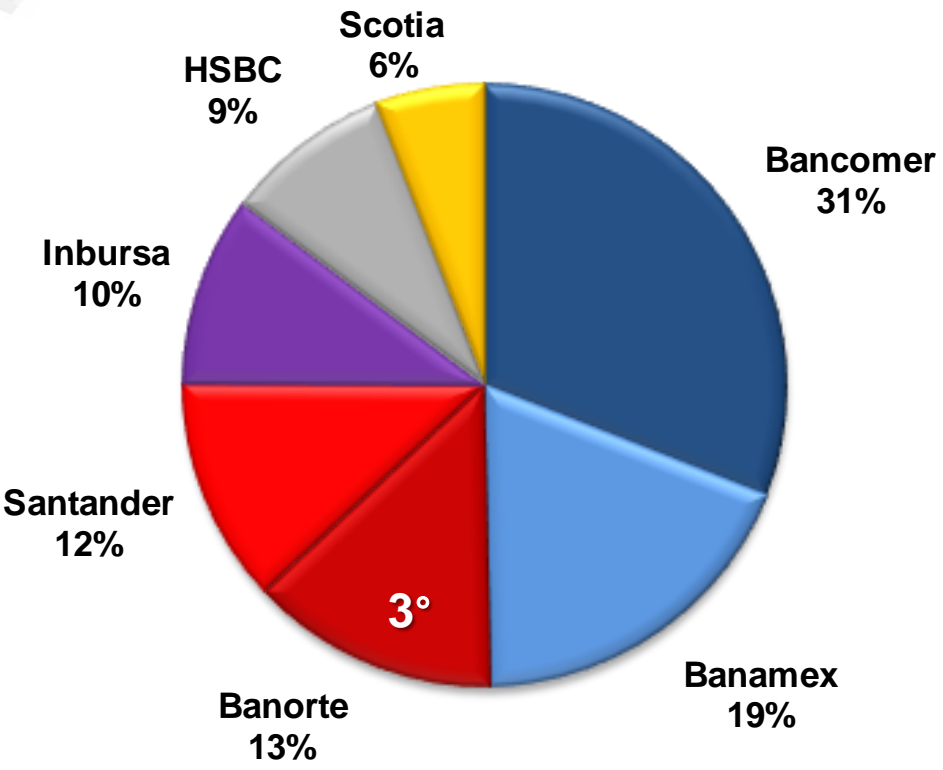


Fuente: CNBV. Los porcentajes calculados son considerando los siete principales bancos.

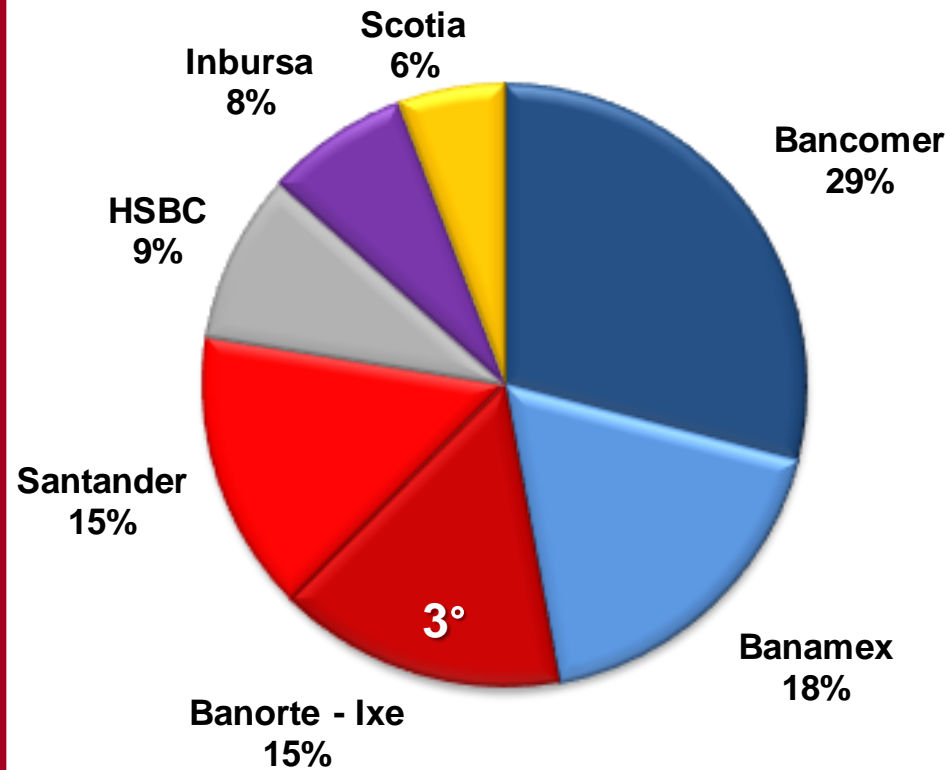
Participación de Mercado

CARTERA

Agosto 2010



Agosto 2011



Fuente: CNBV. Los porcentajes calculados son considerando los siete principales bancos.

Información de Contacto

David Suárez

**DGA 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**

