



Resultados Financieros

4T10

Abril 2011





Resumen de Resultados



- **La utilidad crece 3% ToT y 17% vs 4T09. Al excluir el beneficio de la recuperación del crédito de Comercial Mexicana y el impacto negativo de reservar el préstamo de Mexicana de Aviación al 100%, la utilidad neta de Banorte se ubicaría en \$7,045 millones de pesos durante 2010, 20% superior con respecto a la utilidad registrada durante 2009.**
- **La utilidad neta recurrente acumulada durante el 2010 asciende a \$6,705 millones de pesos, superior en 17% a la utilidad neta recurrente acumulada de \$5,719 millones de pesos el 2009, al eliminar el impacto positivo no recurrente durante 1T09 de la aplicación de criterios contables para la valuación de bursatilizaciones.**
- **Durante el 2010 los indicadores de rentabilidad mejoran, el ROE creció a 15.5% 70 pb mayor comparado con 14.9% del 2009 y el ROA de 1.2% fue 10 pb mayor comparado con el del 2009.**
- **Durante el 4T10, las subsidiarias generaron utilidades por: el Banco (excluyendo la Afore) generó una utilidad de \$1,329 millones, 76% del total; la Casa de Bolsa \$184 millones de pesos (+178% vs 3T10), Ahorro y Previsión de \$103 millones (-21% vs 3T10) y Arrendadora y Factor de \$128 millones de pesos (-16% vs 3T10).**



- **Crecimiento en cartera durante el trimestre y la captación continúa mostrando una tendencia positiva.**
 - **La cartera de crédito presentó un crecimiento del 4% respecto del 3T10 y 10% respecto del 4T09. Por segundo 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 es evidencia de la mayor demanda crediticia que existe en México, así como resultado de las políticas para reactivar la colocación por parte de Banorte. En lo próximos meses, esperamos que continúen las tendencias favorables en materia de crecimiento del crédito en la industria bancaria.**
 - **La captación tradicional creció 7% anual impulsado principalmente por el crecimiento del 9% en la Captación Vista, así como del 5% en Depósitos a Plazo en Ventanilla; mientras que el crecimiento trimestral del 2% se debió a un incremento del 12% en Captación Vista.**



- **El Margen Financiero aumenta 8% vs 4T09 y 6% vs 3T10, derivado de una recuperación en los ingresos por intereses ante mayores volúmenes de colocación de cartera y una mejoría en la mezcla de la cartera, aunado a un menor gasto por intereses por la expansión en la captación tradicional.**
- **Los Ingresos no Financieros aumentaron 17% vs 4T09 y 24% vs 3T10, impulsado por recuperaciones de créditos castigados, principalmente el crédito de Comercial Mexicana y por mayores volúmenes de comisiones por un mayor número de clientes de tarjeta de crédito.**
- **De forma trimestral, los Gastos No Financieros aumentan 12% principalmente por un aumento en gastos de personal por un ajuste a las provisiones de bonos e incentivos; del mismo modo el incremento trimestral fue por mayores honorarios pagados relacionados con proyectos de tecnología y planeación estratégica, así como por mayores pagos de honorarios asociados a una mayor recuperación de cartera; y por el aumento de los gastos de administración y promoción, que incrementan por mayores volúmenes de negocio en tarjeta de crédito.**



- **En el trimestre las provisiones preventivas ascendieron a \$ 1,876 millones, (2%) vs. 3T10 debido a una disminución en las provisiones para la cartera de gobierno, hipotecaria y automotriz.**
- **Las provisiones trimestrales anualizadas representaron el 2.8% de la cartera promedio, una disminución de 0.2 puntos porcentuales respecto del 3T10. Al excluir las provisiones por \$ 563 millones de pesos creadas para aumentar las reservas del crédito de Mexicana de Aviación al 100%, las provisiones durante 4T10 hubieran representado 2.1% de la cartera promedio del trimestre.**



- **Los Fundamentales del banco se mantienen sólidos.**
 - **El índice de capitalización se ubica en 16.1% al cierre de 4T10; el índice de capital básico fue de 12.1% y de 4.0% para el capital complementario.**
 - **El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 2.5% mismo nivel al registrado en el 4T09, y mayor en 0.3 puntos porcentuales al registrado en 3T10. Al considerar únicamente la cartera originada en México se ubica en 2.3%.**
 - **La cobertura de reservas a cartera vencida del Grupo aumentó 1.3 pp vs. el 4T09, alcanzando el 124%; para las operaciones de México el índice es de 134%.**
 - **El Banco registró un índice de liquidez muy sólido de 84% durante el año, considerablemente más alto comparado con el 63% de 2009.**

Resumen Trimestral



MILLONES DE PESOS

	4T09	3T10	4T10	Variación	
				ToT	AoA
Ingreso Total	8,273	8,215	9,150	11%	11%
Provisiones	1,782	1,905	1,876	(2%)	5%
Gasto no Financiero	4,604	4,296	4,815	12%	5%
Utilidad Reportada ⁽¹⁾	1,502	1,711	1,758	3%	17%
UPA Reportada	0.74	0.85	0.87	3%	17%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	20.49	21.75	22.85	5%	11%
ROE	14.8%	15.8%	15.6%	(0.2) pp	0.9 pp
ROA	1.1%	1.2%	1.2%	(0.0) pp	0.1 pp
P/VL ⁽²⁾	2.33	2.19	2.58	17%	10%

(1) Pesos

(2) Veces



Desempeño Financiero

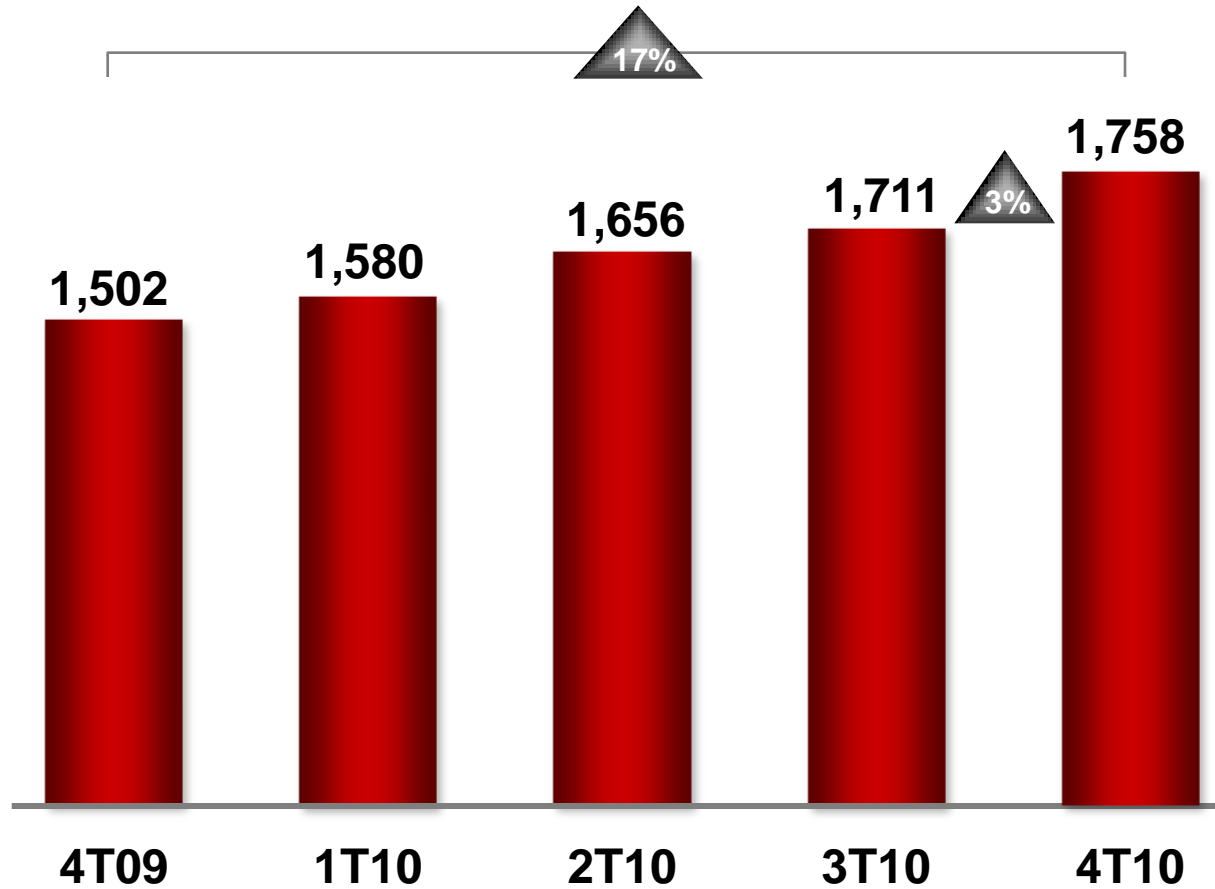
Estado de Resultados

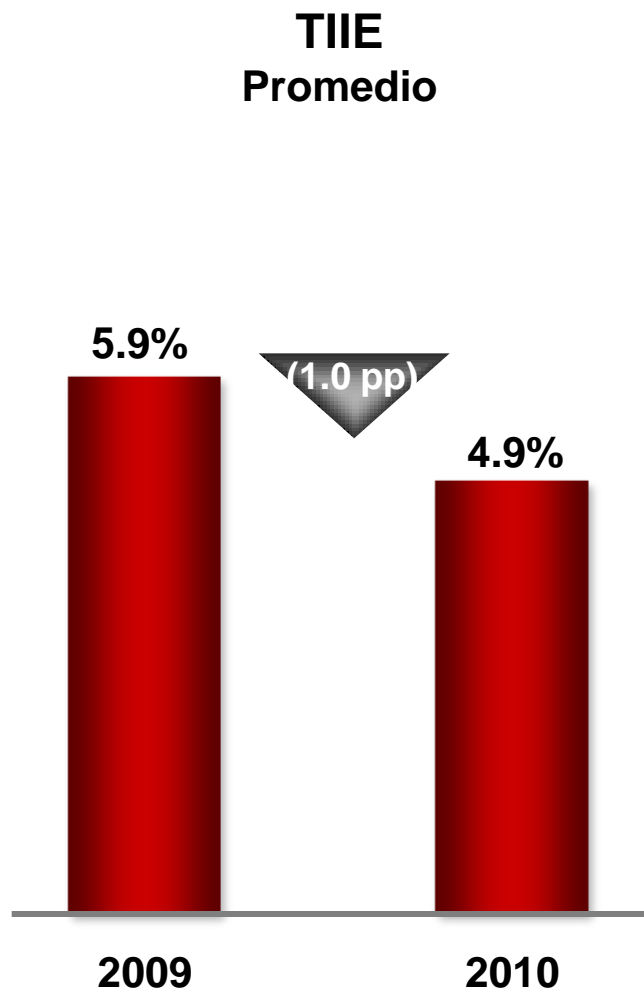
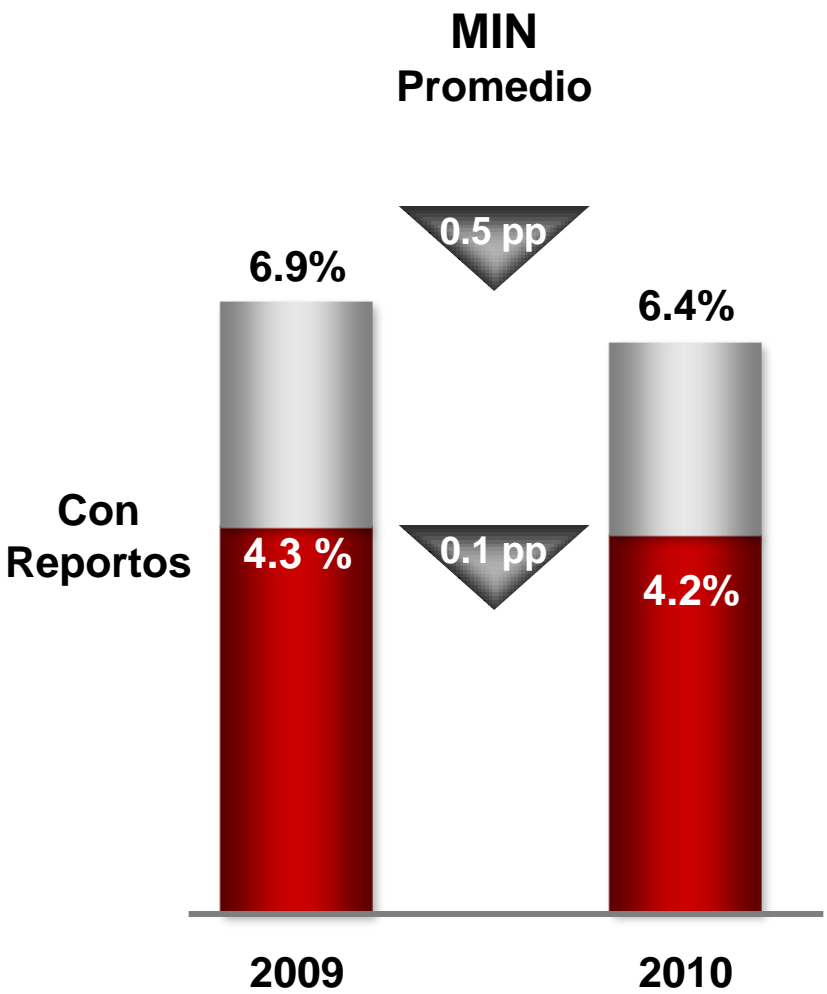


Millones de pesos

	4T09	3T10	4T10	Variación	
				ToT	AoA
Margen financiero	5,554	5,661	5,976	6%	8%
Ingresos no financieros	2,719	2,554	3,174	24%	17%
<i>Servicios</i>	1,761	1,717	1,824	6%	4%
<i>Recuperación</i>	287	260	227	(13%)	(21%)
<i>Cambios e Intermediación</i>	421	331	193	(42%)	(54%)
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	250	246	930	277%	272%
Ingreso total	8,273	8,215	9,150	11%	11%
Gastos no financieros	(4,604)	(4,296)	(4,815)	12%	5%
Resultado de la operación	3,669	3,919	4,335	11%	18%
Provisiones crediticias	(1,782)	(1,905)	(1,876)	(2%)	5%
Otros productos y gastos, neto	152	395	147	(63%)	(3%)
Impuestos	(496)	(628)	(720)	15%	45%
Subsidiarias e interés minoritario	(41)	(70)	(128)	82%	211%
Utilidad neta	1,502	1,711	1,758	3%	17%

Millones de Pesos







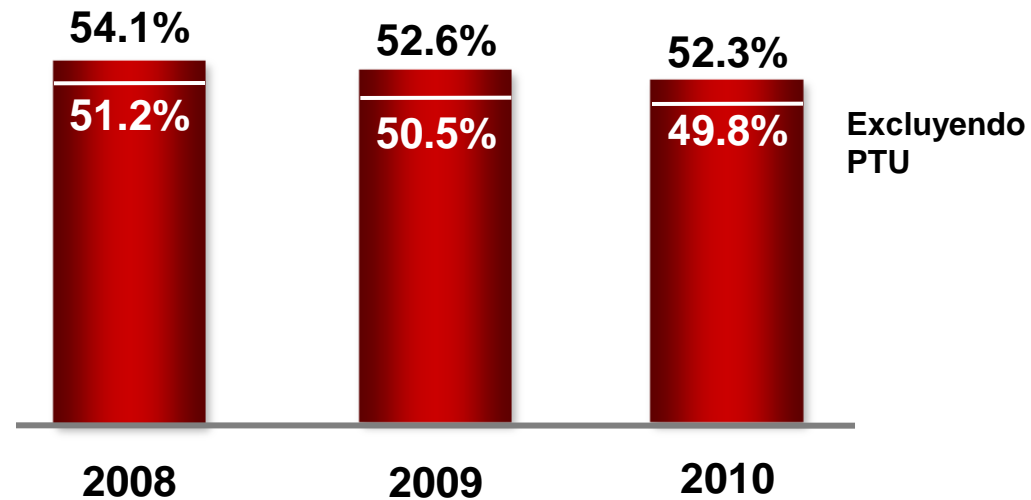
Gasto no Financiero

Miles de millones de pesos

	2009	2010
Gasto Total	17.0	17.7

4%

INDICE DE EFICIENCIA





Captación Tradicional

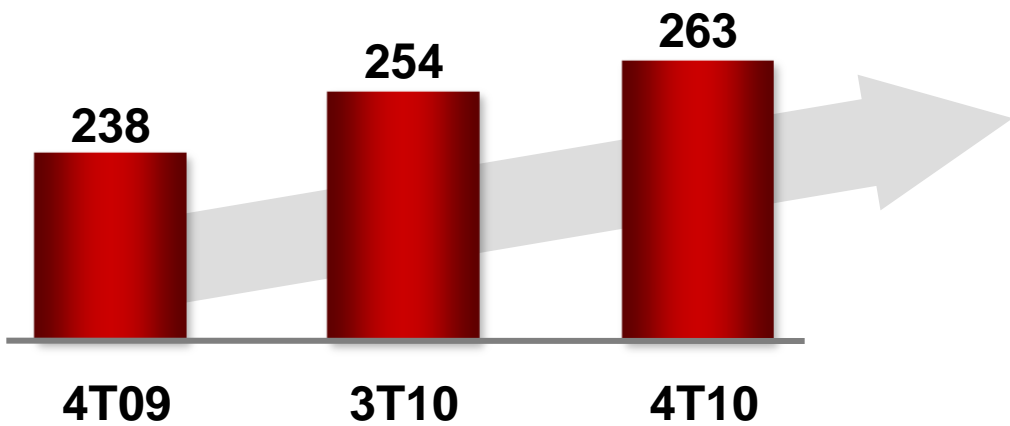
Miles de millones pesos

Captación	4T08		4T09		4T10
Vista	128	▲ 7%	138	▲ 9%	150
Plazo	75	▲ 13%	85	▲ 5%	89
Ventanilla	203	▲ 9%	222	▲ 7%	239
Mezcla					
Vista	63%		62%		63%
Plazo	37%		38%		37%
	100%		100%		100%



Cartera de Crédito Vigente

Miles de millones de pesos

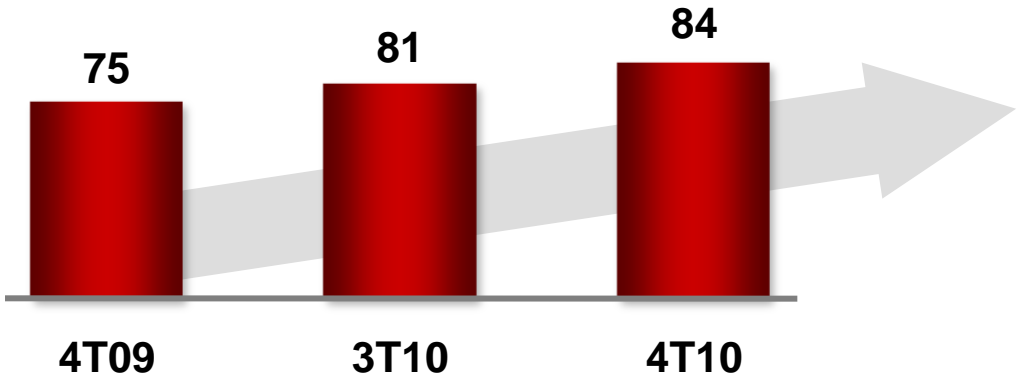


	4T09	3T10	4T10	Variación	
				ToT	AoA
Consumo	75	81	84	3%	11%
Comercial	84	85	88	4%	4%
Corporativa	40	44	44	2%	10%
Gobierno	39	44	48	7%	22%
Total	238	254	263	4%	10%



Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos

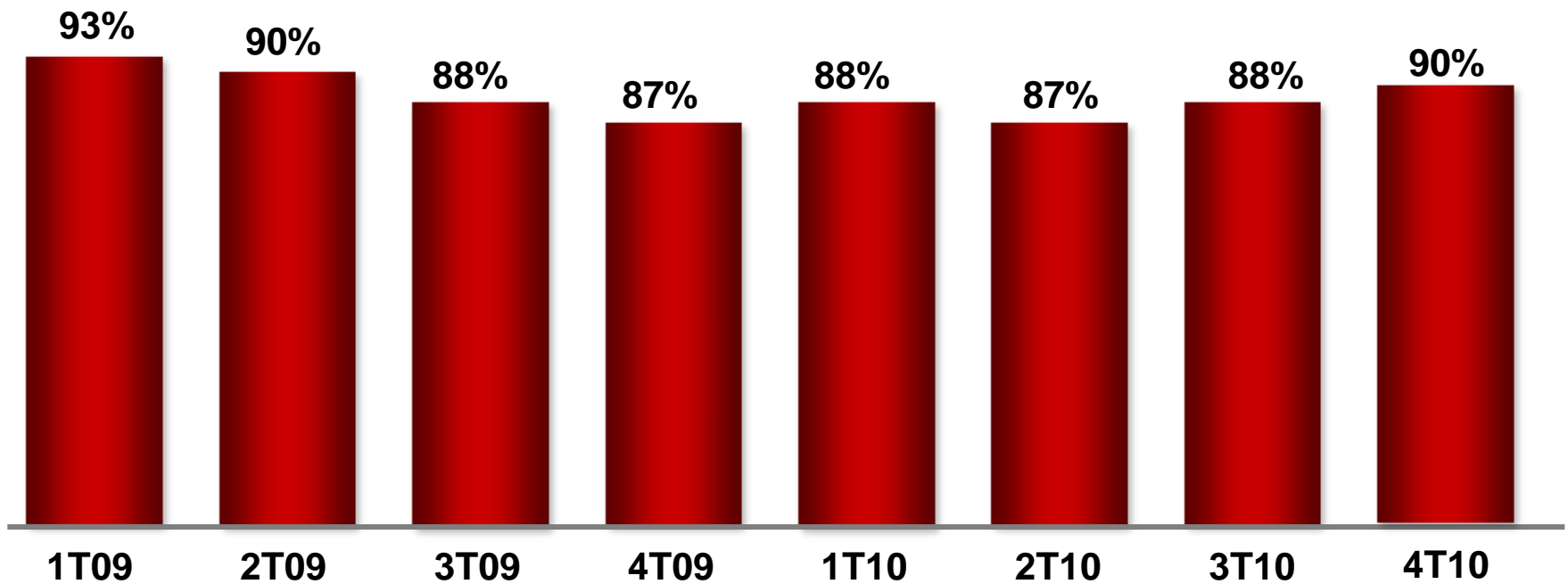


	4T09	3T10	4T10	Trim	Variación Anual
Hipotecario	49	54	56	4%	13%
Automotriz	7	8	8	3%	11%
Tarjeta de Crédito	12	11	11	0%	(5%)
Credinómina	7	8	9	6%	30%
Consumo	75	81	84	3%	11%



Relación de Cartera a Depósitos

CARTERA TOTAL NETA / CAPTACIÓN TOTAL

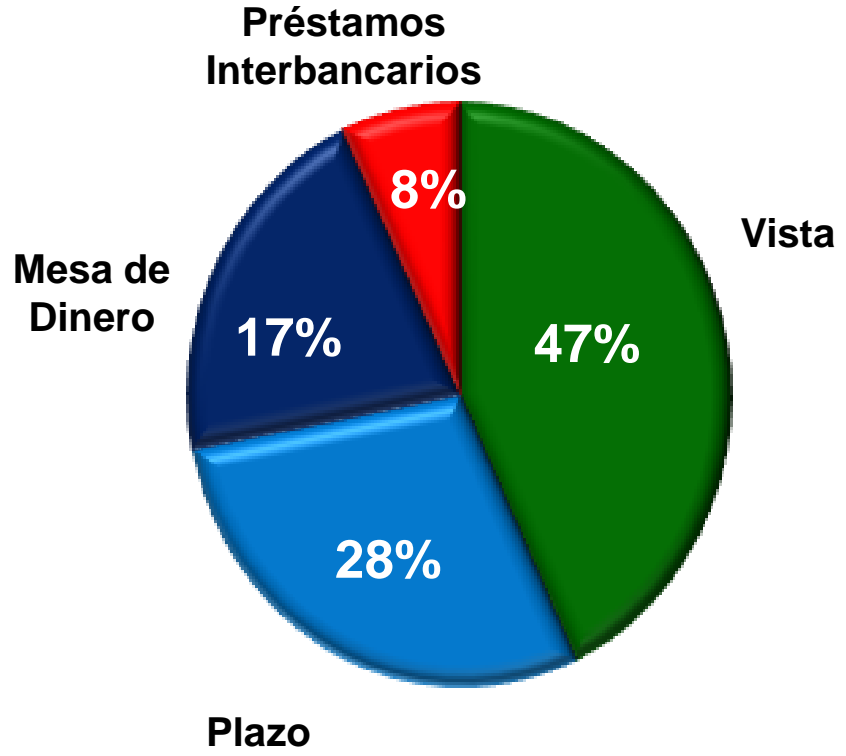




Estructura de Fondeo y Cartera

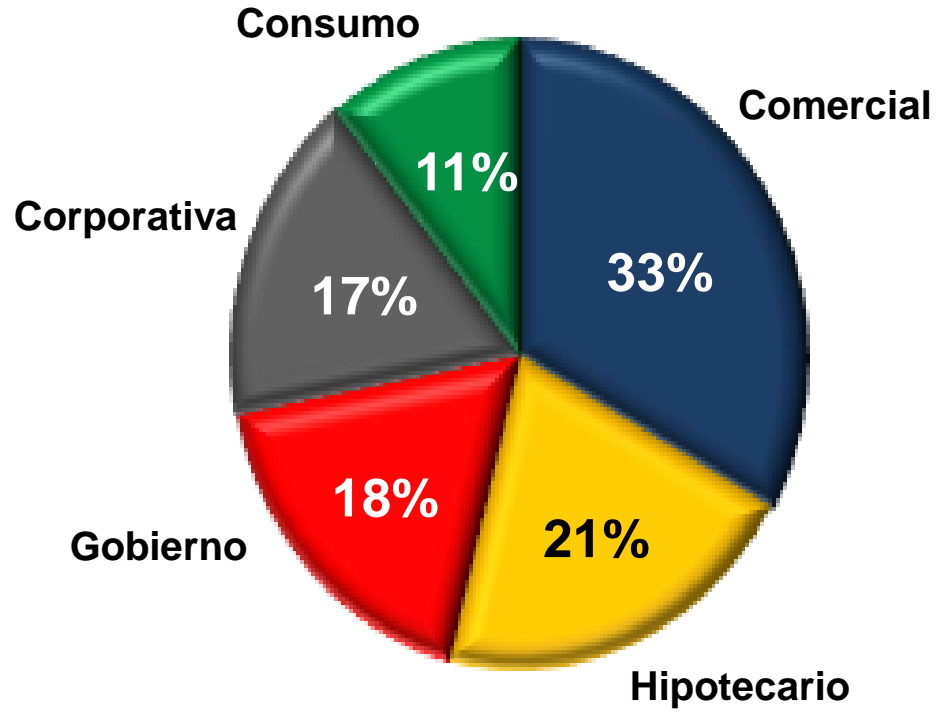
CAPTACIÓN

\$319 mil millones

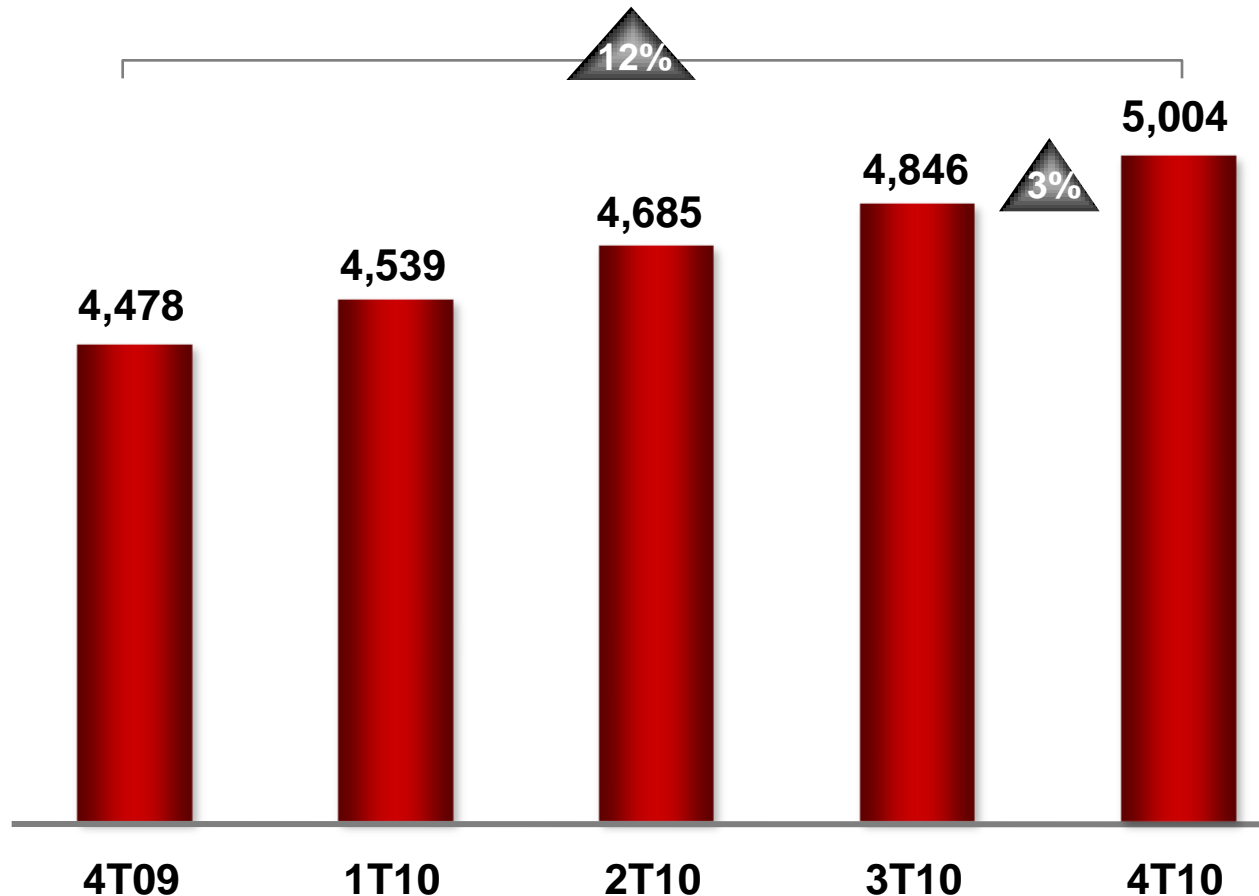


CARTERA

\$270 mil millones

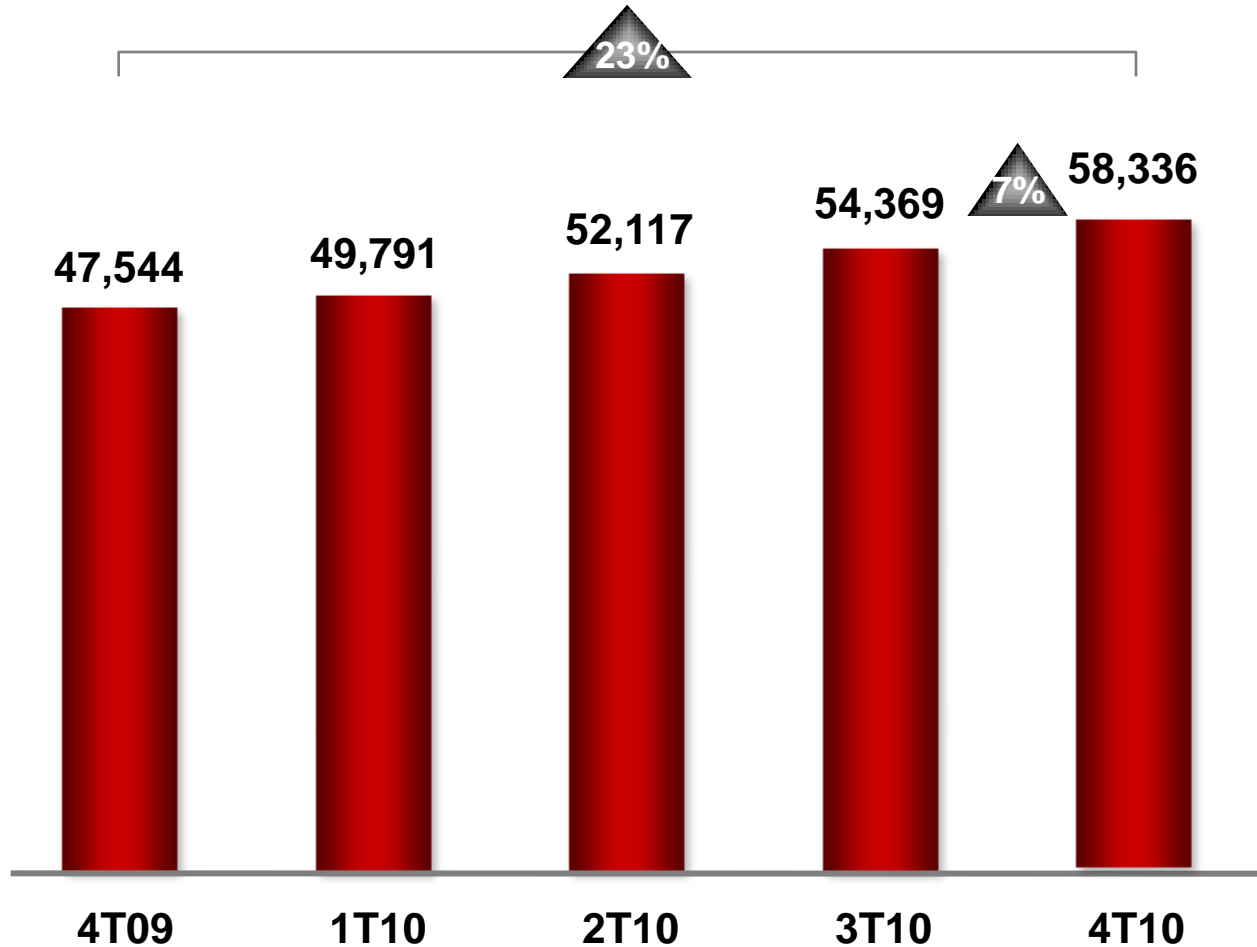


Cajeros Automáticos (ATM's)



- Crecimos nuestra red por encima del 7% del mercado. Las transacciones en cajeros de Banorte crecieron 15% anual.

Terminales Punto de Venta (POS's)



- La facturación creció un 26% anual por este canal, superior al 11% del mercado.



Calidad de Activos, Capitalización y Fondeo

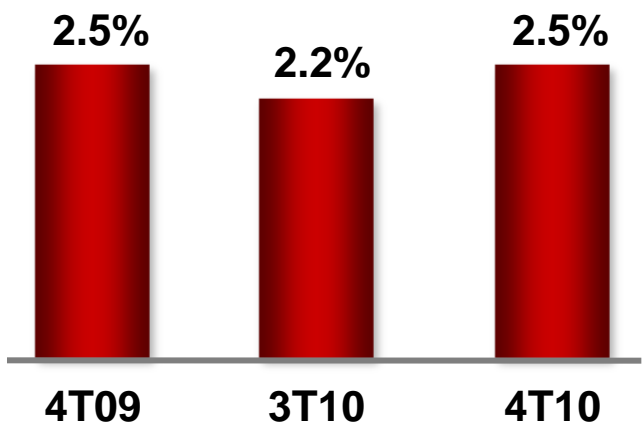


Calidad de Activos

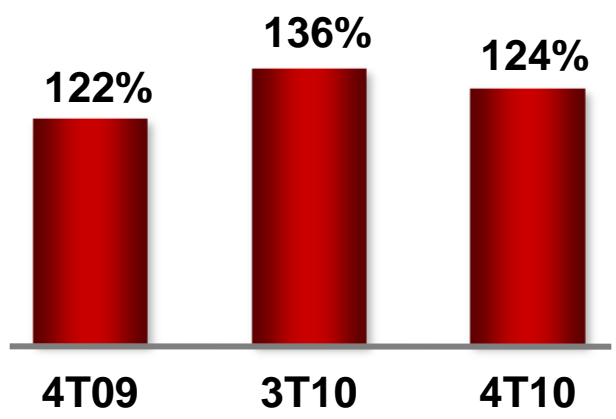
Miles de millones de pesos

	4T09	3T10	4T10
Cartera de crédito total	245	260	270
Cartera vencida	6.2	5.6	6.7
Reservas crediticias	7.5	7.6	8.2

ÍNDICE CARTERA VENCIDA

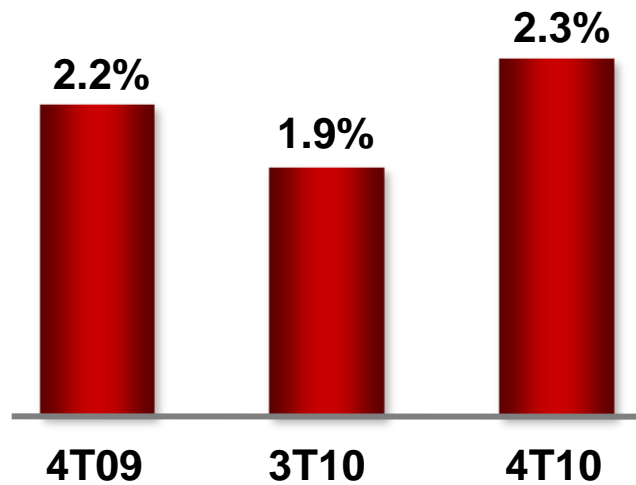


ÍNDICE DE COBERTURA

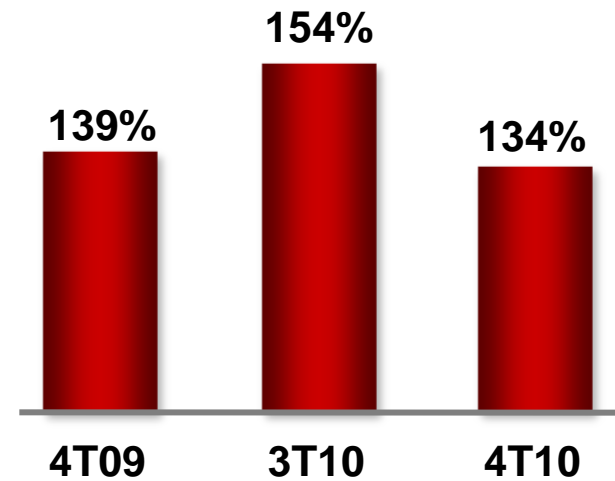




ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



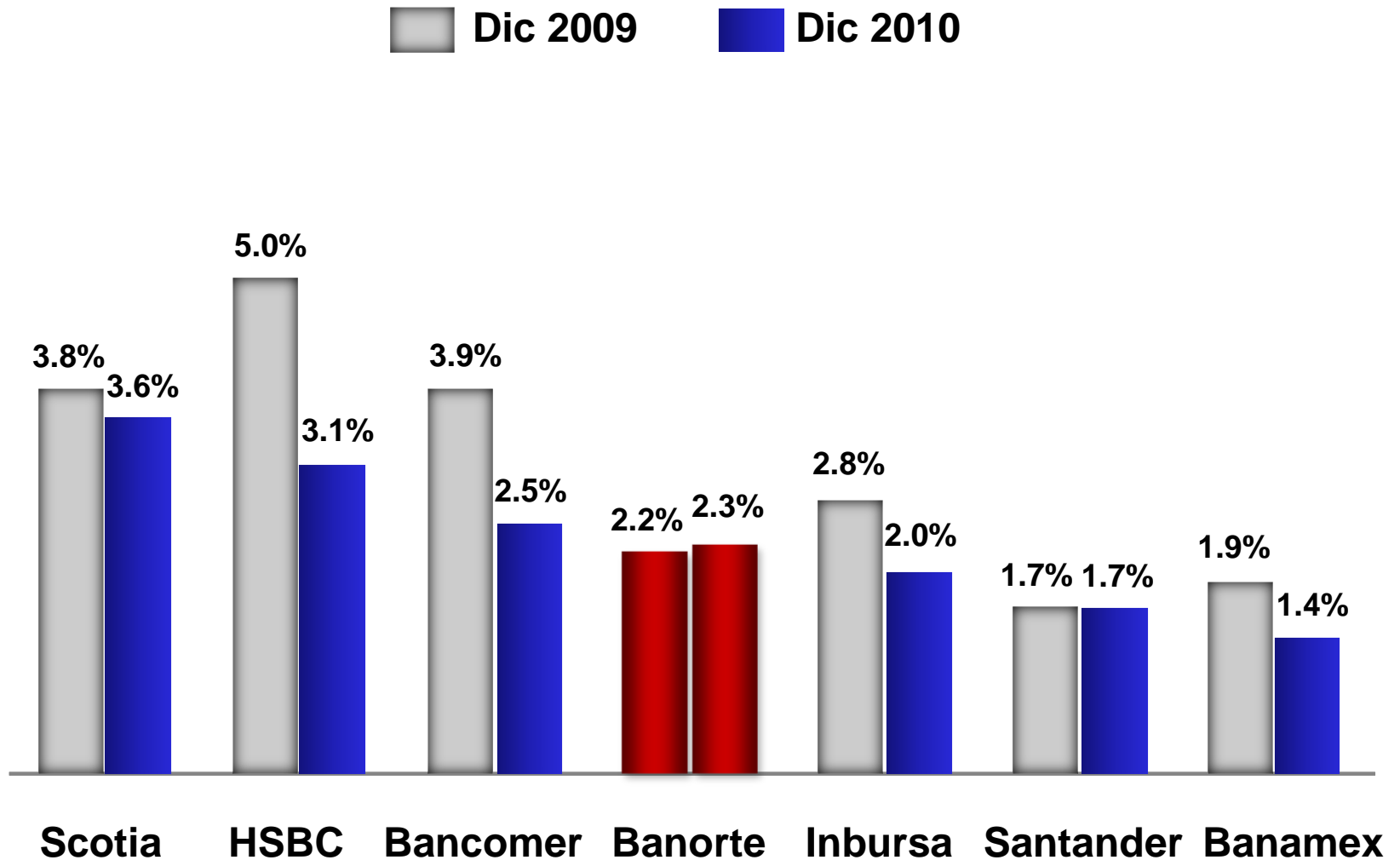


Índice de Cartera Vencida

	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	
Tarjeta de Crédito	12.0%	10.5%	10.6%	9.3%	8.5%	↓
Nómina	2.8%	2.1%	1.9%	1.9%	1.8%	↓
Automotriz	2.0%	1.4%	1.3%	1.4%	1.0%	↓
Hipotecario	2.1%	1.7%	1.7%	1.9%	1.7%	↓
Comercial	4.0%	5.0%	4.1%	4.1%	3.9%	↓
Corporativo	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	2.5%	↑
Gobierno	0%	0%	0%	0%	0%	▬
	2.5%	2.5%	2.3%	2.2%	2.5%	



ICV de la industria



	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Capital Básico	12.0%	12.1%	12.0%	12.1%	12.1%
Capital Complementario	4.8%	4.7%	4.7%	4.5%	4.0%
TOTAL	16.8%	16.8%	16.7%	16.6%	16.1%
% Capital Básico	71%	72%	72%	73%	75%



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



Subsidiarias

Millones de pesos

	4T09	3T10	4T10	Variación	
				ToT	AoA
Sector Banca	1,136	1,387	1,329	(4%)	17%
Sector Bursátil	88	66	184	178%	108%
Sector Ahorro y Previsión	113	131	103	(21%)	(9%)
Sector Auxiliares de Crédito	114	152	128	(16%)	12%
G. F. Banorte (Holding)	50	(26)	14	(156%)	(71%)
Total	1,502	1,711	1,758	3%	17%



Millones de pesos

	2009		2010
Total	640	▲ 8%	692

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	4T09	4T10	Variación AoA
Activos Origen Banorte	32	37	16%
Activos Adquiridos	29	28	(4%)
Proyectos de Inversión	4	5	18%
IPAB	0.4	0.0	(100%)
Total	66	71	7%

ACTIVOS EN ADMINISTRACION Miles de millones de pesos

	4T09	3T10	4T10	Variación AoA
AFORE	72.3	85.0	86.3	19%
Seguros	12.3	13.7	13.4	9%
Pensiones	18.2	23.1	25.5	40%
Total	102.8	121.8	125.2	22%



Millones de dólares

	2009		2010
Utilidad antes de provisiones crediticias	37.0		19.3
Provisiones crediticias	24.0		23.2
Utilidad neta	8.9		(2.1)
MIN	3.6%		3.2%
ROE	3.0%		(0.5%)
ROA	0.4%		(0.1%)
Eficiencia	51.3%		78.4%
Captación total	1,715	▲ 9%	1,861
Cartera vigente	1,042	▼ 13%	903
Índice de cartera vencida	9.3%		8.8%
Índice de cobertura	22.2%		30.7%

	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
Índice de Apalancamiento	9.3%	9.0%	9.2%	9.4%	9.0%
Índice de Capitalización					
Básico	15.9%	16.1%	16.4%	17.0%	17.3%
Complementario	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%
Total	17.1%	17.4%	17.7%	18.2%	18.6%
% Básico	92.6%	92.7%	92.8%	93.0%	93.2%



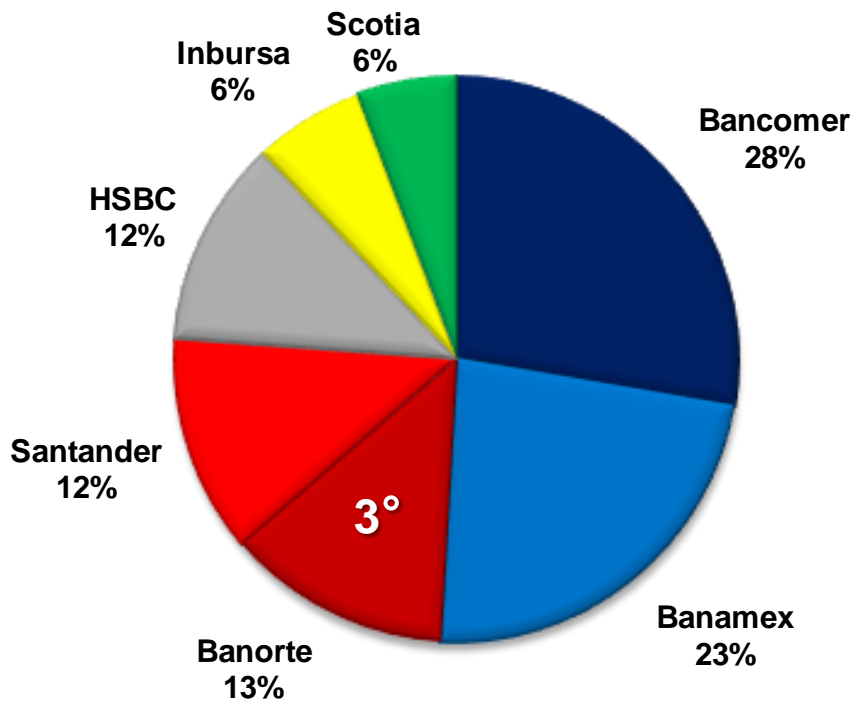
Tendencia en la Industria

Participación de Mercado

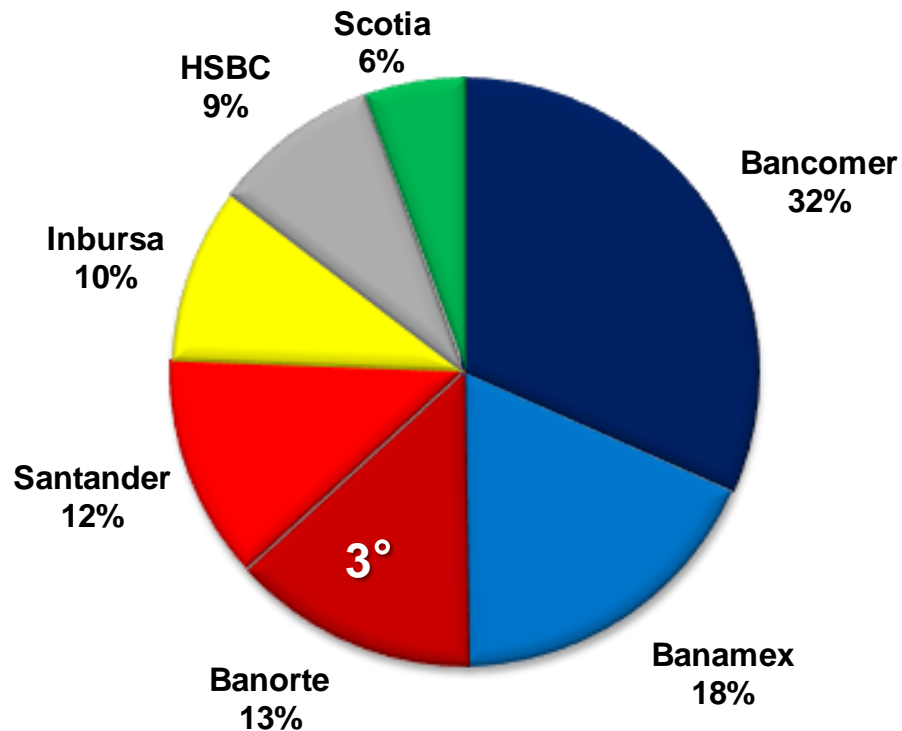


CAPTACION

Diciembre 2009



Diciembre 2010

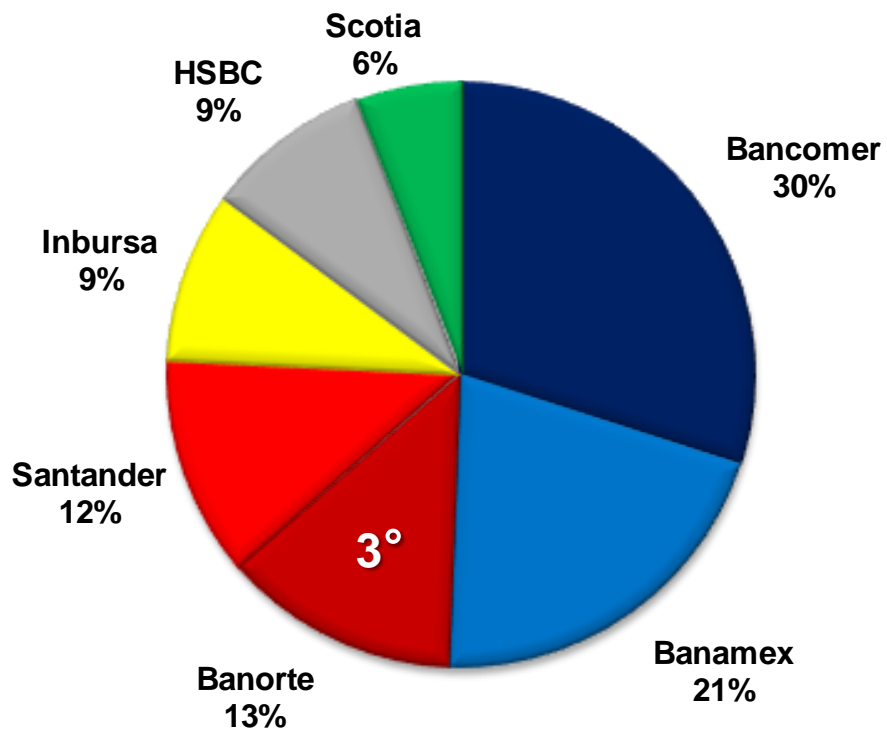


Participación de Mercado

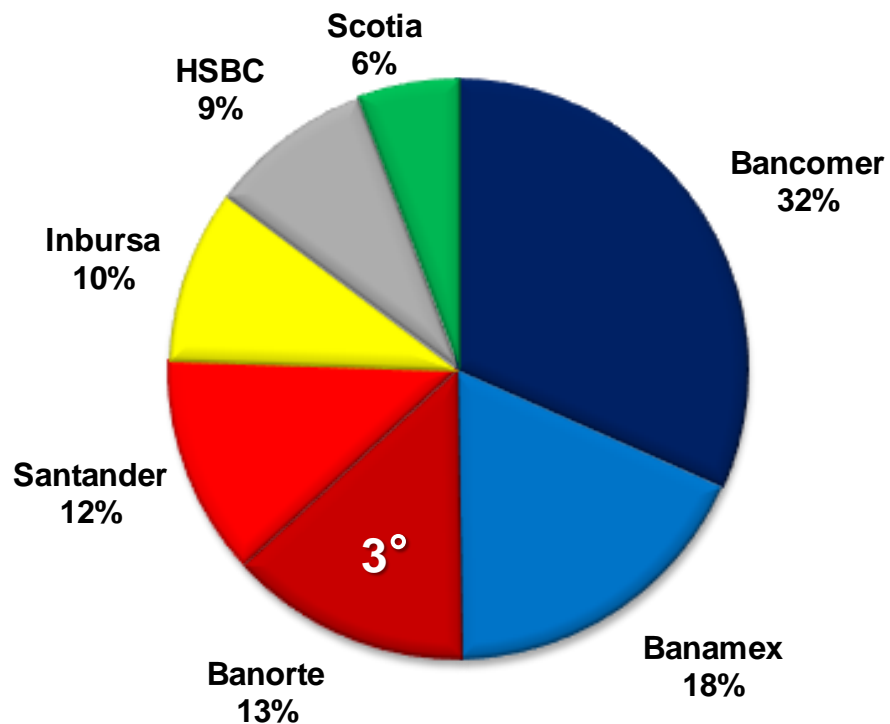


CARTERA

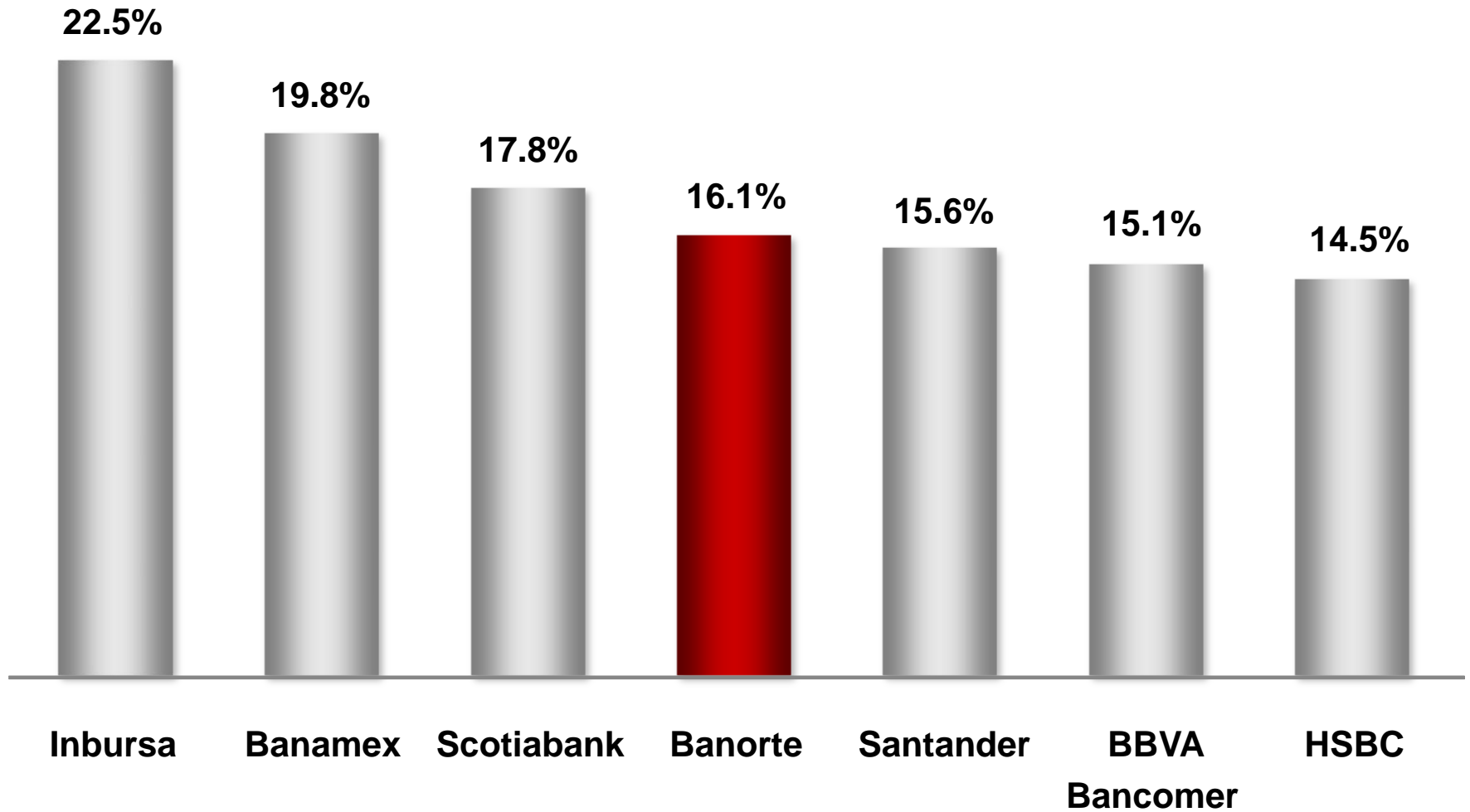
Diciembre 2009



Diciembre 2010



Capitalización Industria





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