

Resultados Financieros

4T11

Enero 2012

Resumen de Resultados

Resumen de Resultados

- **GFNORTE incrementa su utilidad por décimo trimestre consecutivo, alcanzando \$2,513 millones de pesos, un 43% más respecto de la utilidad del 4T10 y 17% superior en comparación con el 3T11. Durante el 2011, la utilidad neta de GFNorte fue de \$8,517 millones de pesos, 27% superior respecto a la utilidad del 2010. Ixe y subsidiarias contribuyeron con \$420 millones de pesos, durante los últimos 9 meses del 2011. Al excluir los gastos relacionados con la integración de Ixe, la utilidad neta recurrente asciende a \$2,540 millones de pesos en 4T11 y \$8,816 millones en 2011, creciendo 19% ToT y 31% AoA.**
- **El retorno sobre el capital (ROE) durante el 2011 fue de 14.1% inferior en (1.4) pp vs. 2010 debido principalmente a un incremento del 53% en el capital contable como resultado de la fusión. El ROA fue de 1.1%, manteniéndose prácticamente al mismo nivel que en el 2010.**
- **La utilidad neta acumulada de las subsidiarias durante el 2011 se integra de la siguiente manera: Sector Ahorro y Previsión (Seguros, Pensiones y Afore XXI Banorte) \$573 millones de pesos, 29% mayor vs. 2010; Sector Auxiliares de Crédito (Arrendadora y Factor Banorte, Almacenadora, Ixe Automotriz y Fincasa Hipotecaria) \$708 millones, 42% de incremento anual; Sector Bursátil (Casa de Bolsa Banorte, Ixe Casa de Bolsa e Ixe Fondos) \$418 millones, 4% más que en 2010; Ixe Servicios \$2 millones e Ixe Soluciones una pérdida de (\$64) millones.**

Resumen de Resultados

- Durante el trimestre se continuó mostrando la tendencia positiva en la Cartera Crediticia y en los Depósitos.
 - Al cierre del 4T11, la Cartera Vigente tuvo un crecimiento del 33% respecto al mismo trimestre del año anterior y de 7% en comparación con el 3T11, para llegar a un saldo de \$350,265 millones de pesos. Por séptimo trimestre consecutivo la cartera de crédito muestra un crecimiento sostenido en la mayoría de sus segmentos como resultado de las estrategias del banco para impulsar la colocación del crédito, la integración con Ixe y una mayor demanda crediticia en la industria.
 - La Captación Tradicional creció un 29% anual, impulsada principalmente por la incorporación de Ixe. Se observa un incremento de 27% en los depósitos a la vista y de 33% en los depósitos a plazo en ventanilla. Con esto, la captación tradicional pasa de \$238,638 millones de pesos en el 4T10 a \$308,435 millones de pesos en el 4T11.

Resumen de Resultados

- En el 4T11, el Margen Financiero creció un 23% AoA y 2% ToT al ubicarse en \$7,364 millones de pesos, como resultado de una mayor colocación crediticia, un costo de fondeo estable, así como los impactos extraordinarios de la integración de los resultados de Seguros y Pensiones y de Ixe Grupo Financiero.
- Las provisiones trimestrales ascendieron a \$1,133 millones, una reducción del (40%) AoA vs. 4T10 derivado de un menor requerimiento en la cartera Corporativa y menores provisiones en Tarjeta de Crédito; en su comparación vs. 3T11 disminuyen (31%) debido a la liberación por efecto de calificación de las provisiones creadas en el trimestre anterior en la cartera de gobierno y menores provisiones en la mayoría de los rubros de la cartera de Consumo, Comercial y Empresarial por una mejoría en la calidad de la cartera.
- Los Ingresos No Financieros ascienden a \$4,614 millones de pesos en forma trimestral, aumentando 39% AoA vs. 4T10 principalmente por mayores ingresos por Intermediación, Comisiones por Servicios debido a un aumento en las comisiones del negocio fiduciario, tarjeta de crédito y banca mayorista, así como al impacto por la fusión con Ixe; crecen 29% ToT respecto del 3T11 debido al aumento en todos sus rubros.

Resumen de Resultados

- En el trimestre los Gastos No Financieros ascendieron a \$6,999 millones de pesos, aumentando 45% vs. 4T10 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. Crecen un 20% ToT vs. 3T11 principalmente por provisión de bonos para ejecutivos y empleados, así como mayores gastos de administración relacionados con la operación de cajeros automáticos y el traslado de valores, aunado a mayores honorarios pagados para asesorías legales, de negocios y de cobranza, así como pago de seguros ligados a la venta de créditos de consumo. El Índice de Eficiencia se ubicó en 58% para el 4T11 y en 56% durante 2011.
- En forma acumulada, los gastos relacionados con la fusión con Ixe ascienden a \$512 millones de pesos durante 2011; al excluir estos costos de reestructuración y el impacto por integrar el gasto no financiero de Ixe, el incremento en el gasto de Banorte sería del 10% AoA. Sin estos últimos gastos no recurrentes, el Índice de Eficiencia hubiera sido de 51.4% en el año.

Resumen de Resultados

- **Los fundamentales del banco se mantienen sólidos:**
 - **El índice de Capitalización al cierre del 4T11 se ubico en 12.9%, debido al prepago de deuda subordinada y a la adquisición de Afore XXI principalmente.**
 - **El Índice de Cartera Vencida se ubicó en 1.9%, uno de los más bajos del sistema financiero.**
 - **El índice de cobertura de reservas mostró un aumento de 19.4 pp al alcanzar 143.1% en el 4T11.**
 - **El banco tiene un índice de liquidez sólido al alcanzar el 102% en el 4T11, mayor comparado al nivel del 84% en el 4T10.**

Resumen Trimestral

MILLONES DE PESOS

	4T10	3T11	4T11	Variación	
				ToT	AoA
Ingresos Totales	9,297	10,795	11,978	11%	29%
Provisiones	1,876	1,650	1,133	(31%)	(40%)
Gastos no Financieros	4,815	5,814	6,999	20%	45%
Utilidad Neta	1,758	2,142	2,513	17%	43%
UPA ⁽¹⁾	0.87	0.92	1.08	17%	24%
Valor en Libros por Acción ⁽¹⁾	22.85	29.61	30.45	3%	33%
ROE	15.6%	12.6%	14.4%	1.7 pp	(1.2 pp)
ROA	1.2%	1.1%	1.2%	0.1 pp	0.0pp
P/VL ⁽²⁾	2.58	1.39	1.39	(0%)	(46%)

(1) Pesos

(2) Veces

Acontecimientos del Trimestre

- Durante el trimestre, se obtuvieron las autorizaciones necesarias y el canje accionario para concretar el proceso de fusión entre Afore Banorte y Afore XXI. Como resultado, se creó Afore XXI Banorte, la más importante del sistema financiero en número de cuentas y una de las más grandes por el monto de los fondos administrados. Esta fusión permitirá la generación de sinergias importantes en beneficio de los clientes en ambas instituciones.
- Durante el trimestre, se fusionaron las Operadoras de Fondos de Inversión y las Casas de Bolsa de Banorte e Ixe. Mediante esta fusión surgió Casa de Bolsa Banorte Ixe, ubicándose como la cuarta más importante en México con activos en administración superiores a los \$450 mil millones de pesos y más de 32,000 clientes. Asimismo, Ixe Fondos administra 43 Sociedades de Inversión con activos por aproximadamente \$83 mil millones de pesos.
- Como parte de la estrategia de integración del negocio de tarjeta de crédito, Banorte adquirió el 50% de Ixe Tarjetas a JP Morgan Chase el 1° de enero de 2012. Ixe Tarjetas era una empresa asociada de Ixe Banco, producto de una inversión conjunta con JP Morgan Chase.
- El pasado 19 de enero de 2012, la revista Latin Finance reconoció la fusión entre Banorte e Ixe con el premio “Deals of The Year 2011” como una de las mejores transacciones financieras y alianzas del año.

Acontecimientos del Trimestre

- En noviembre, la revista Institutional Investor publicó sus rankings al “Mejor Equipo Directivo de América Latina”, realizado mediante una encuesta a los principales analistas de mercado e inversionistas institucionales. El equipo Directivo de Banorte se ubicó entre los tres mejores de México y América Latina.
- El pasado 8 de diciembre de 2011, GFNORTE fue incluido en el Índice IPC Sustentable en la BMV, tras haber alcanzado una adecuada puntuación en la adopción de políticas y sistemas sustentables, aunado a su condición como una de las emisoras más significativas de la Bolsa, con altos niveles de bursatilidad y liquidez. La BMV le otorgó el sello de Empresa Sustentable. Ser seleccionado para formar parte de estos índices es un reflejo de la cultura de Responsabilidad Social que se ha desarrollado en GFNORTE, basada en cuatro pilares: protección al ambiente, apoyo a la comunidad, ética y calidad de vida en la empresa y cadena de valor. También es un reflejo de las mejores prácticas corporativas que GFNORTE ha venido adoptando durante los últimos años, lo cual a su vez incrementa la visibilidad y cobertura de la propia emisora.
- El 12 de diciembre del 2011, GFNORTE y Assicurazioni Generali refrendaron por 25 años más el acuerdo para la distribución de Seguros (vida, hogar, automóvil y salud) y Pensiones en México.

Acontecimientos del Trimestre

- El pasado 1° de diciembre del 2011 la Calificadora Standard and Poor's ("S&P"), ratificó para Banco Mercantil del Norte con perspectiva "Estable", las calificaciones BBB- / A-3 en la escala global y la calificación de "BBB-" de la deuda Senior. Ratificó para Ixe Banco con perspectiva "Estable", las calificaciones "BBB- / A-3" en la escala global sobre el riesgo de contraparte y en certificados de depósito. Por otro lado, subió la calificación de largo plazo de Ixe Casa de Bolsa a "mxA+" y ratificó la de corto plazo de "mxA-1" con perspectiva "Estable". Para Ixe Automotriz subió las calificaciones a "mxA+" en la escala nacional de largo plazo y la de corto plazo a "mxA-1" con perspectiva "Estable". Por último, subió la calificación de Fincasa Hipotecaria a "mxA+" en la escala nacional de largo plazo y la de corto plazo a "mxA-1" con perspectiva "Estable".
- En noviembre del 2011, la Calificadora Moody's ratificó para Banco Mercantil del Norte con perspectiva "Estable", las calificaciones Baa1- / A-3 en la escala nacional. Asimismo ratificó en escala nacional las calificaciones "Aaa.mx" y "MX-1" para Casa de Bolsa Banorte y Arrendadora y Factor, respectivamente.
- En enero del 2012, la Calificadora Fitch subió la calificación escala nacional de Seguros Banorte Generali a AA+(mex) desde AA(mex) con perspectiva Estable.

Detalle de Resultados

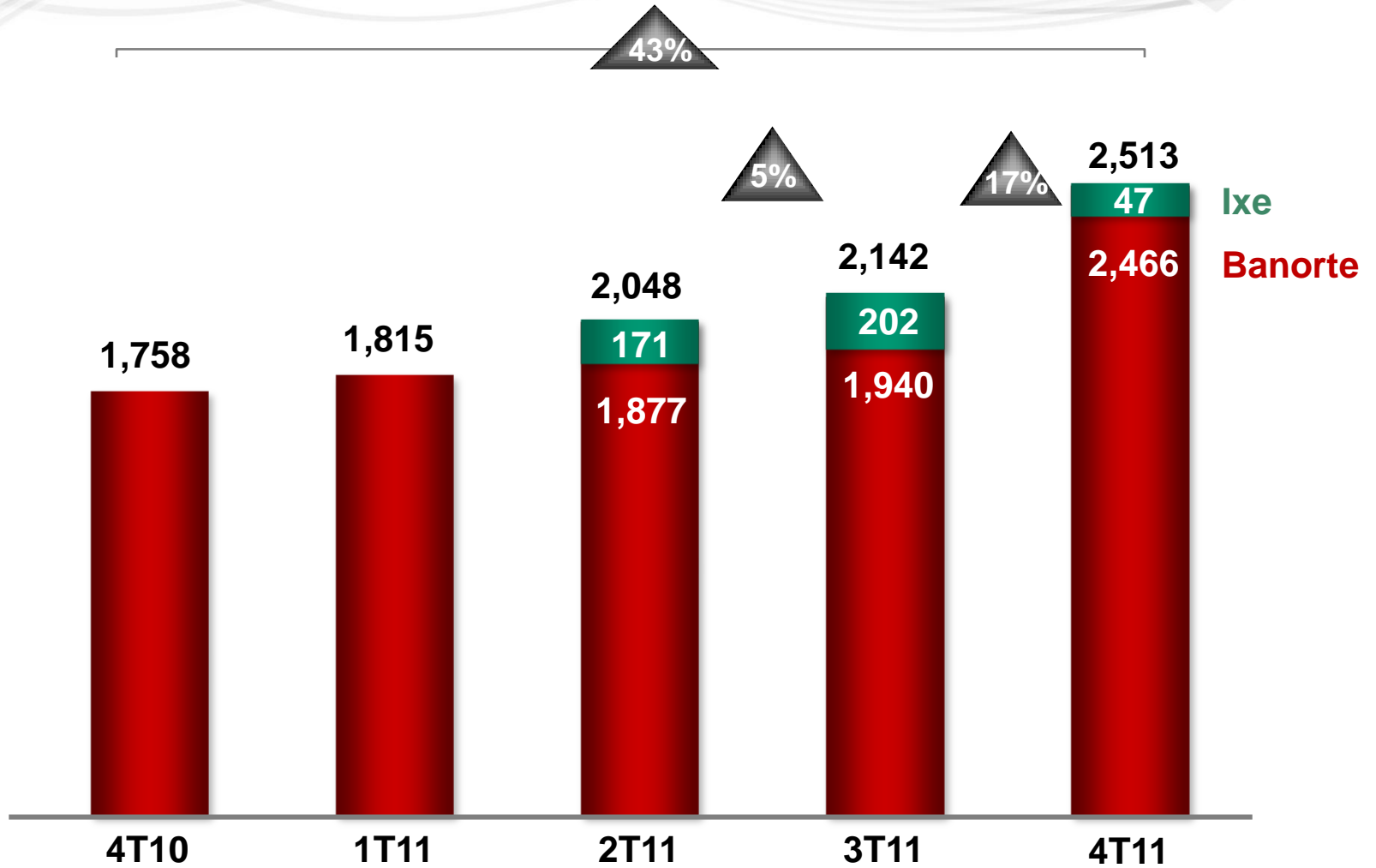
Estado de Resultados GFNorte

Millones de pesos

	4T10	3T11	4T11	Var. Anual	
				ToT	AoA
Margen financiero	5,976	7,232	7,364	2%	23%
Ingresos no financieros	3,321	3,564	4,614	29%	39%
<i>Servicios</i>	1,824	1,796	2,053	14%	13%
<i>Recuperación</i>	227	260	353	36%	56%
<i>Intermediación y cambios</i>	193	859	1,184	38%	512%
<i>Otros ingresos (egresos)</i>	1,076	649	1,025	58%	(5%)
Ingreso total	9,297	10,795	11,978	11%	29%
Gastos no financieros	(4,815)	(5,814)	(6,999)	20%	45%
Resultado de la operación	4,482	4,981	4,979	0%	11%
Provisiones crediticias	(1,876)	(1,650)	(1,133)	(31%)	(40%)
Impuestos	(720)	(888)	(1,007)	13%	40%
Subsidiarias e int. minoritario	(128)	(302)	(326)	8%	155%
Resultado neto	1,758	2,142	2,513	17%	43%

Utilidad Trimestral

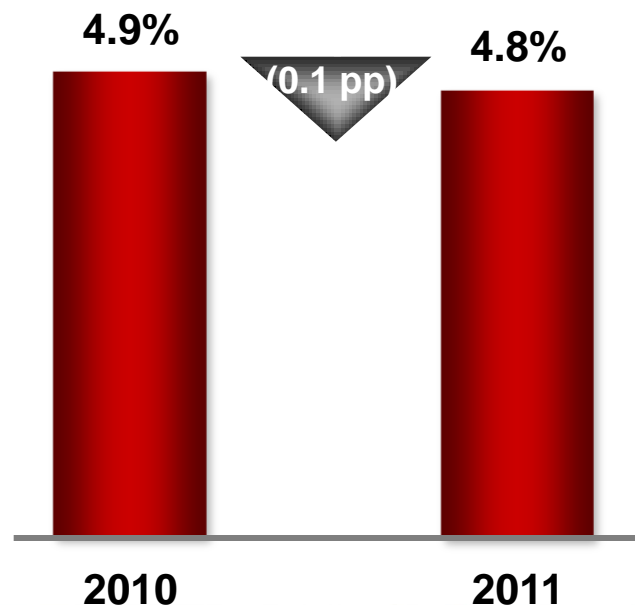
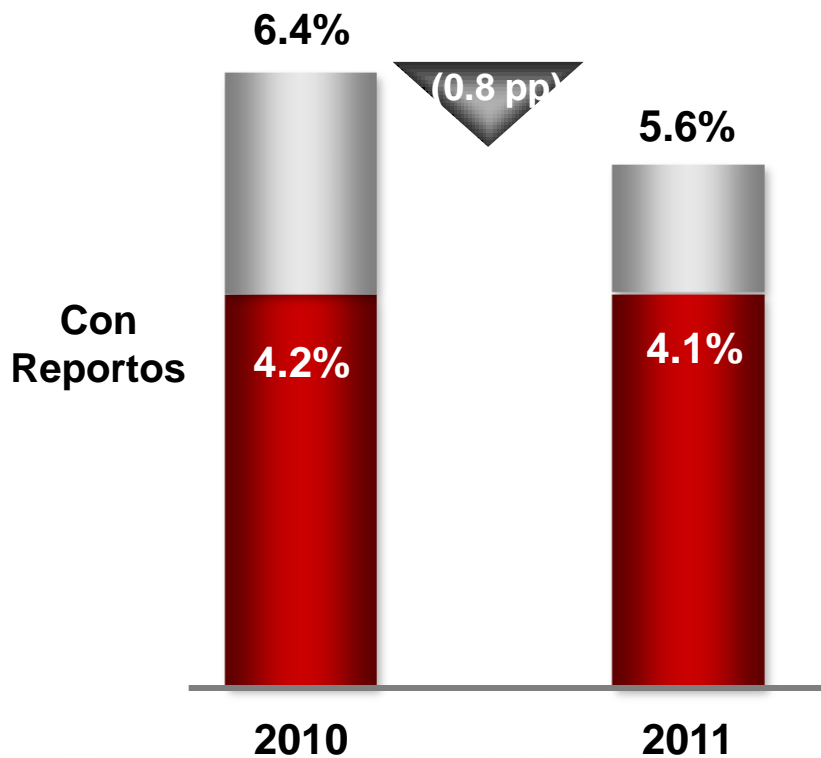
Millones de pesos



Margen de Intermediación

MIN
Promedio

TIIE
Promedio

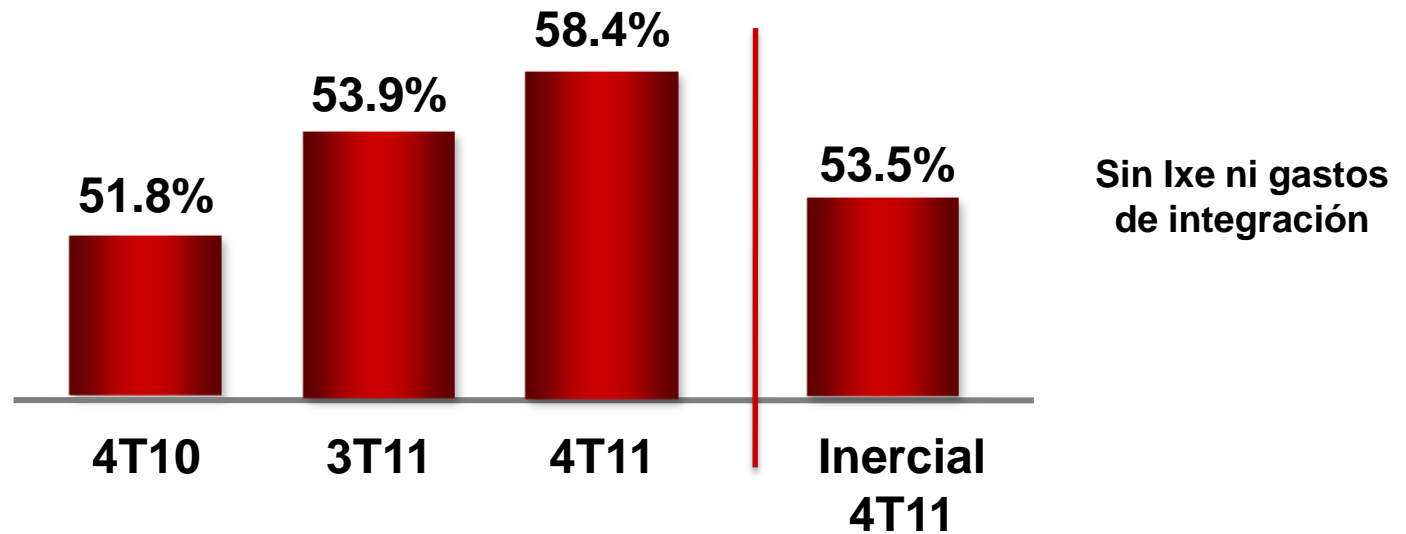


Gasto Operativo

Miles de millones de pesos

	4T10	3T11	4T11	ToT	AoA
Gasto total	4.8	5.8	7.0	▲ 20%	▲ 45%
Gastos total inercial	4.8	4.7	5.6	▲ 17%	▲ 16%

ÍNDICE DE EFICIENCIA



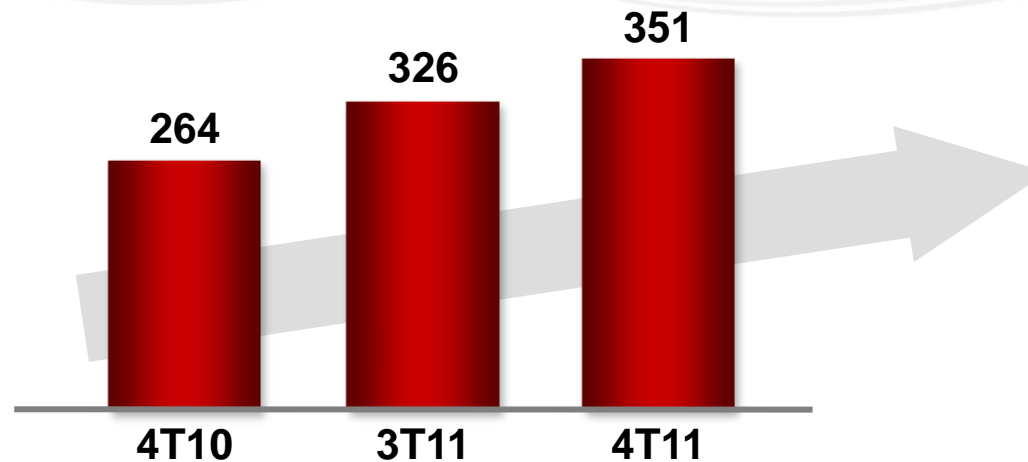
Captación Tradicional

Miles de millones de pesos

Captación	4T09		4T10		4T11	
Vista	138	▲ 9%	150	▲ 27%	190	
Plazo	85	▲ 5%	89	▲ 33%	118	
Total	222	▲ 7%	239	▲ 29%	308	→ Sin Ixe: +14%
Mezcla						
Vista	62%		63%		62%	
Plazo	38%		37%		38%	
	100%		100%		100%	

Cartera de Crédito Vigente

Miles de millones de pesos

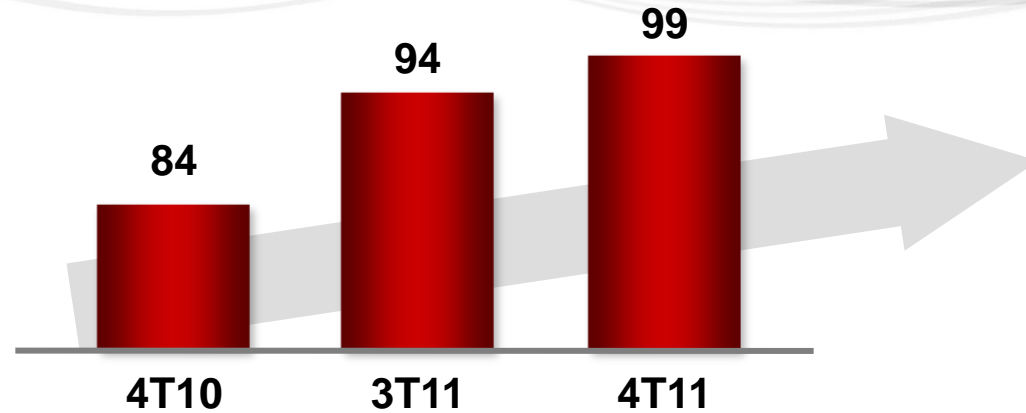


	4T10	3T11	4T11	Variación	
				Trim	Anual
Consumo	84	94	99	4%	18%
Comercial	88	115	122	6%	38%
Corporativa	44	54	59	10%	34%
Gobierno	48	63	71	13%	50%
Total	264	326	351	7%	33%

→ Sin Ixe: +20%

Cartera de Consumo

Miles de millones de pesos



	4T10	3T11	4T11	Variación	
				Trim	Anual
Hipotecario	56	62	64	4%	15%
Automotriz	8	9	9	3%	14%
Tarjeta de Crédito*	11	11	11	3%	3%
Credinómina	9	12	13	10%	59%
Consumo	84	94	99	4%	18%

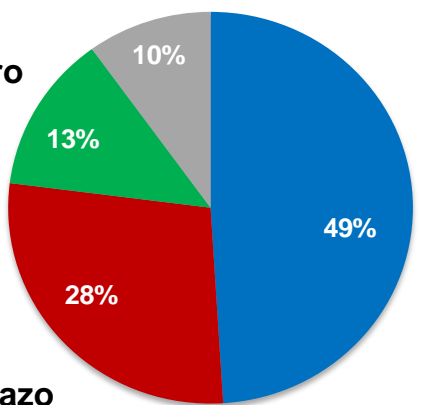
* No incluye la cartera de la SOFOM Ixe tarjetas.

Estructura de Captación y Cartera

2007

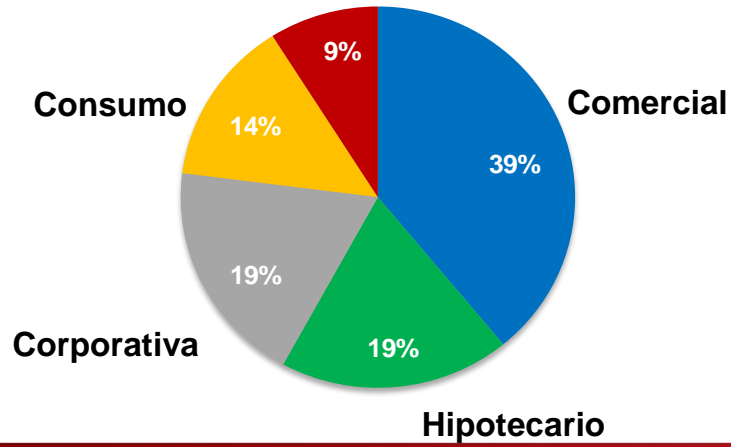
Captación: \$226 mil millones

Préstamos Interbancarios



Cartera: \$ 194 mil millones

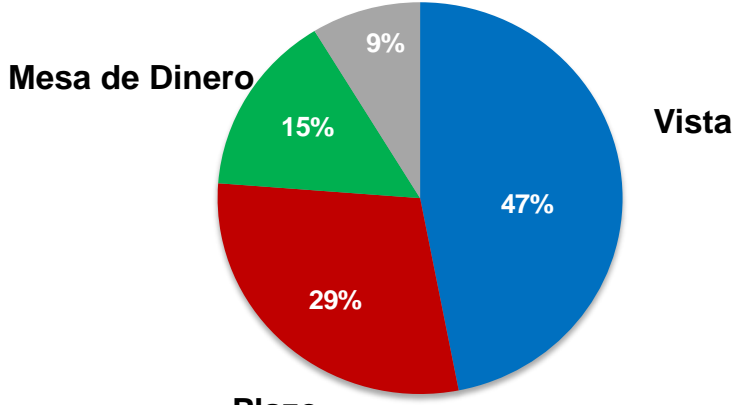
Gobierno



2011

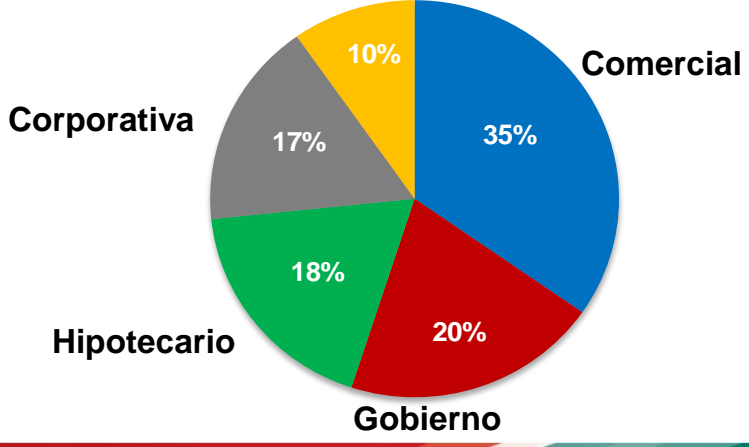
Captación: \$405 mil millones

Préstamos Interbancarios



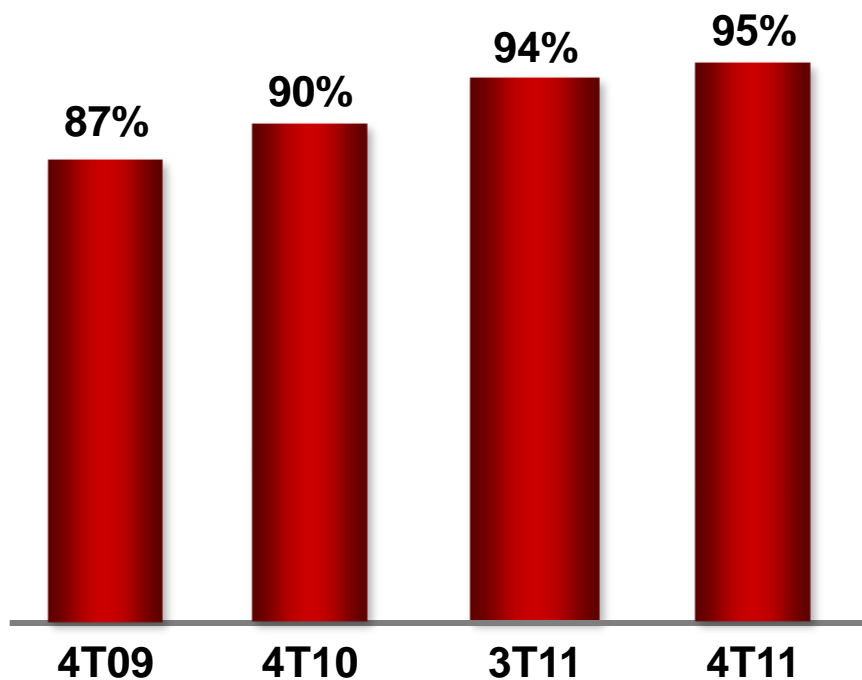
Cartera: \$ 358 mil millones

Consumo

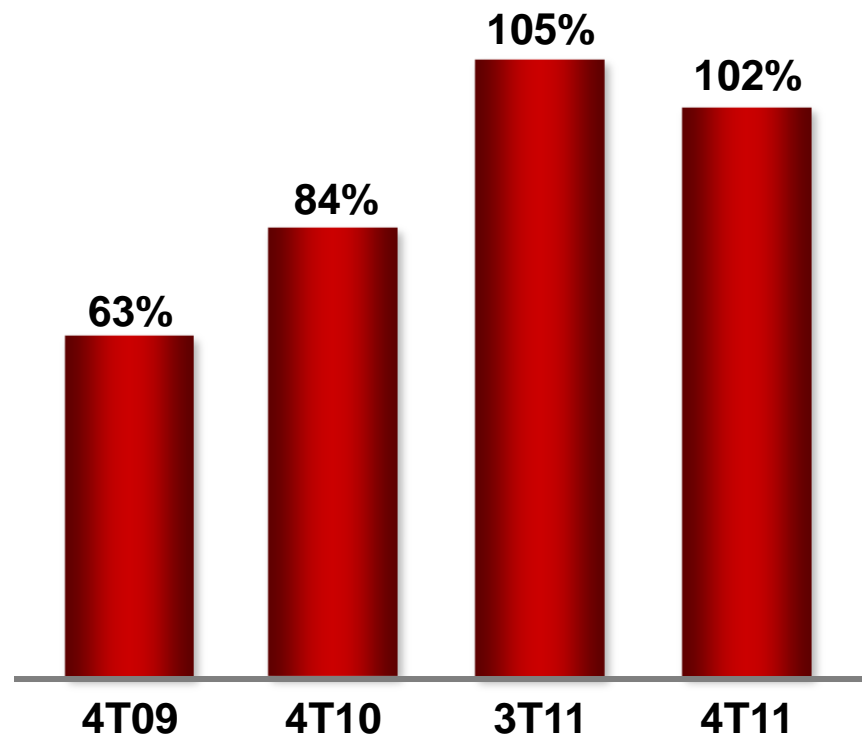


Fondeo y Liquidez

Cartera Total / Captación Integral (%)

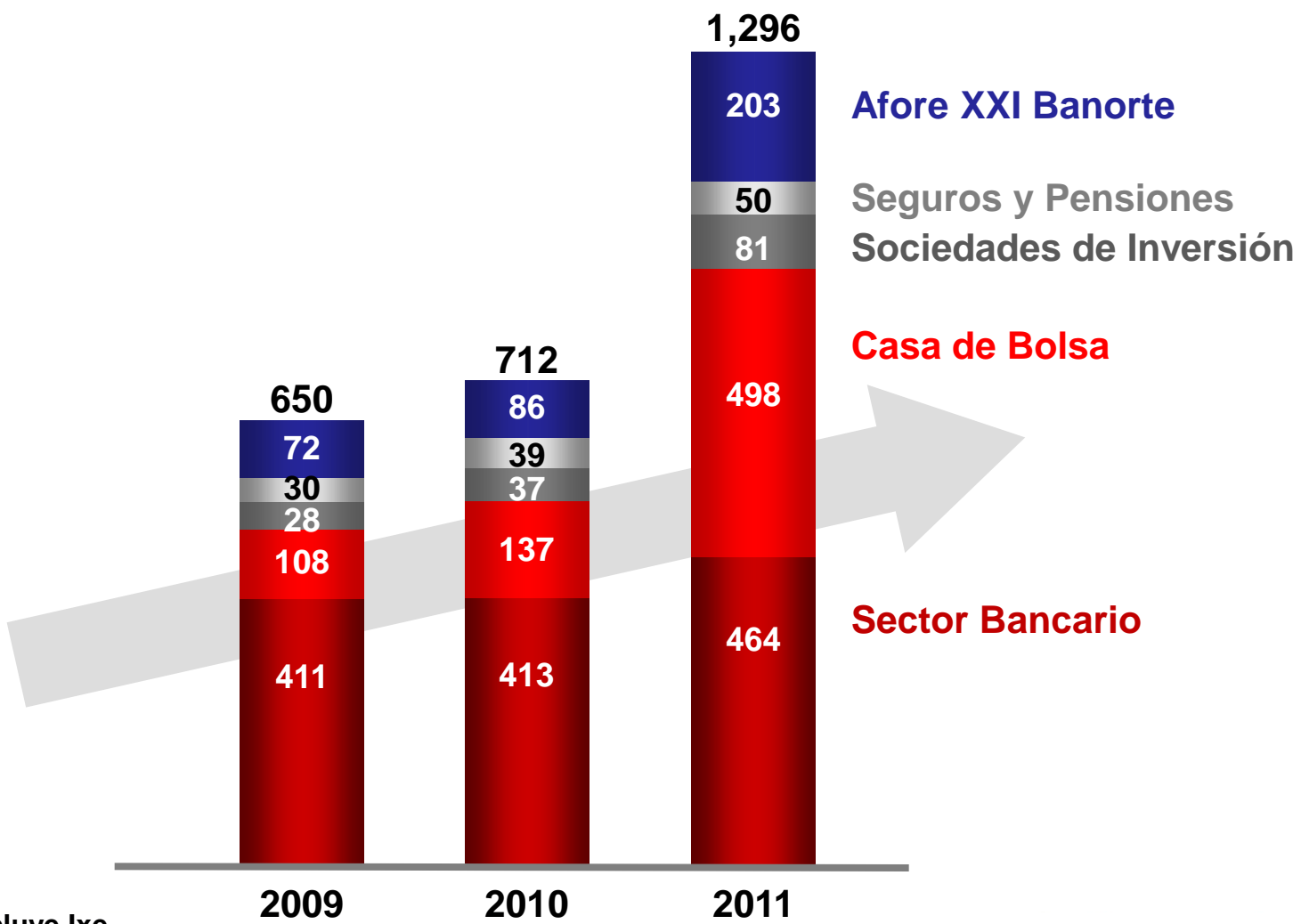


Liquidez (%)



Activos en Administración

Miles de millones de pesos



*Información 2011 incluye Ixe.

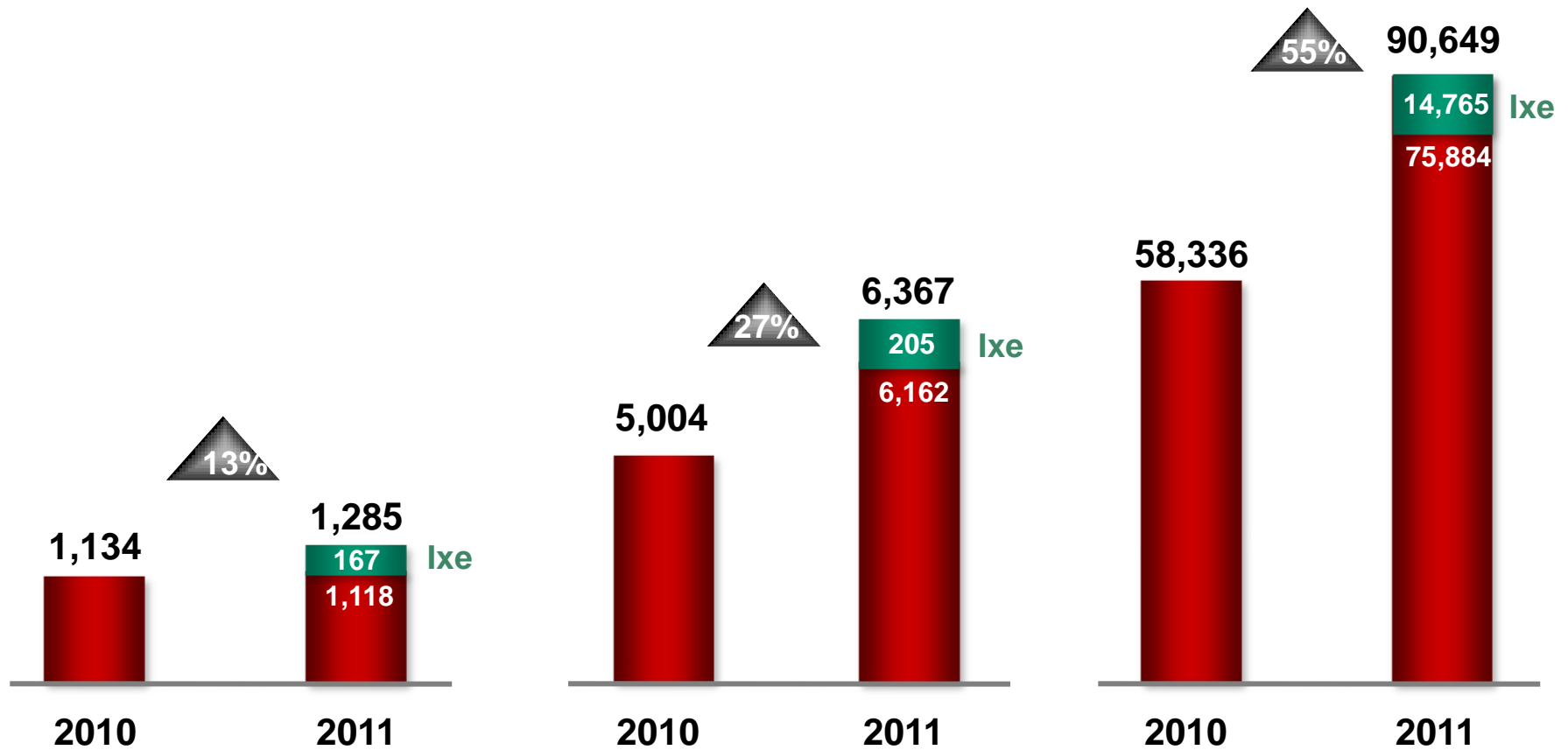
Red Comercial

Red Comercial

Sucursales

ATM's

TPV's



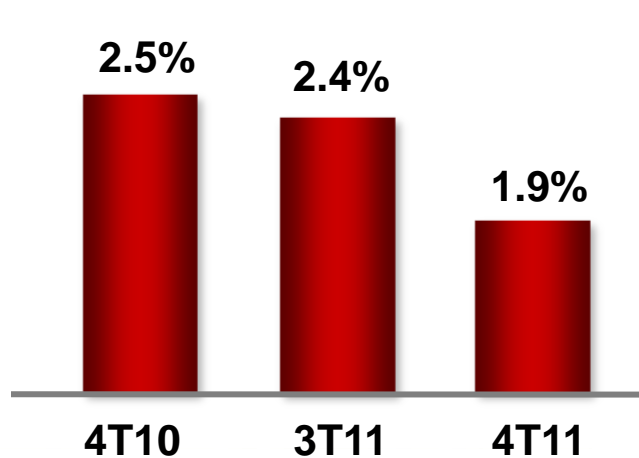
Calidad de Activos y Capitalización

Calidad de Activos

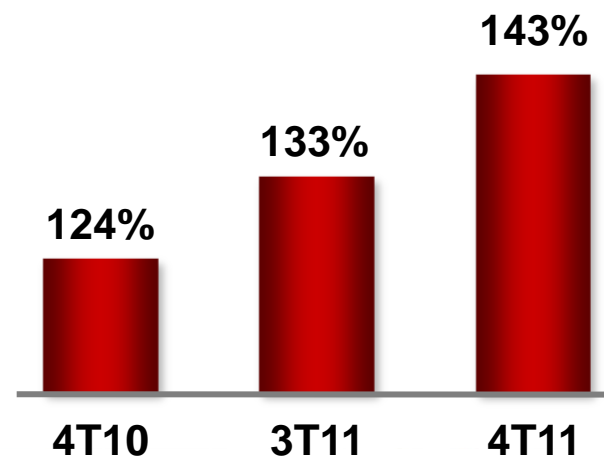
Miles de millones de pesos

	4T10	3T11	4T11
Cartera de crédito total	270	334	358
Cartera vencida	6.7	7.9	6.9
Reservas crediticias	8.2	10.5	9.9

ÍNDICE CARTERA VENCIDA



ÍNDICE DE COBERTURA



Índice de Cartera Vencida

	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11	
Tarjeta de Crédito	8.5%	9.1%	9.4%	8.2%	7.3%	↓
Nómina	1.8%	1.5%	1.8%	1.8%	1.7%	↓
Automotriz	1.0%	0.8%	1.8%	1.8%	1.6%	↓
Hipotecario	1.7%	1.2%	1.8%	2.0%	1.5%	↓
Comercial	3.4%	3.5%	3.1%	2.9%	2.7%	↓
Corporativo	2.9%	2.8%	2.5%	2.3%	2.1%	↓
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	0.0%	↓
Total GFNorte	2.5%	2.3%	2.4%	2.4%	1.9%	

Capitalización y Liquidez

	4T10	1T11	2T11	3T11	4T11
Básico	12.1%	12.2%	11.9%	11.7%	10.8%
Complementario	4.0%	3.9%	3.6%	3.9%	2.1%
TOTAL	16.1%	16.1%	15.5%	15.6%	12.9%
Porcentaje básico	75%	76%	77%	75%	84%

Grado de Inversión por parte de las Calificadoras

Agencia	Calificación	Perspectiva	Fecha
Standard & Poor's	BBB-	Estable	Dic-11
Fitch	BBB	Estable	Abr-11
Moody's	Baa1	Estable	Nov-11

Subsidiarias

Utilidad Neta de Subsidiarias

Millones de Pesos

	4T10	3T11	4T11	Variación	
				ToT	AoA
Sector Bancario	1,329	1,706	1,725	1%	30%
Sector Bursátil	184	81	145	80%	(21%)
Ahorro y Previsión	103	141	180	28%	74%
Auxiliares de Crédito	128	196	164	(17%)	28%
Otras compañías de Ixe	-	8	(53)	763%	-
GF Banorte (Holding)	14	9	352	>100%	>100%
Total	1,758	2,142	2,513	17%	43%

Banca de Recuperación

Utilidad neta en millones de pesos

	2010		2011
Total	692	▲ 26%	872

ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN

Miles de millones de pesos

	2010	2011	Variación Anual
Activos Origen Banorte	37.3	40.4	8%
Activos Adquiridos	28.3	27.6	(2%)
Proyectos de Inversión	5.0	7.2	43%
Administrados Su Casita	-	6.4	-
Activos Origen Ixe	-	6.5	-
Total	70.7	88.1	25%

Millones de dólares

	2010		2011
Utilidad antes de impuestos*	15.1		28.0
Provisiones crediticias	19.0		17.7
Utilidad neta	(2.1)		7.1
MIN	3.2%		3.2%
ROE	(0.5%)		1.8%
ROA	(0.1%)		0.3%
Eficiencia	78.4%		64.1%
Captación total	1,861	▼ (12%)	1,646
Cartera vigente	903	▼ (17%)	753
Índice de cartera vencida USGAAP	8.8%		3.8%
Índice de cobertura USGAAP	30.7%		71.2%
Activos Clasificados / Capital	90%		46%

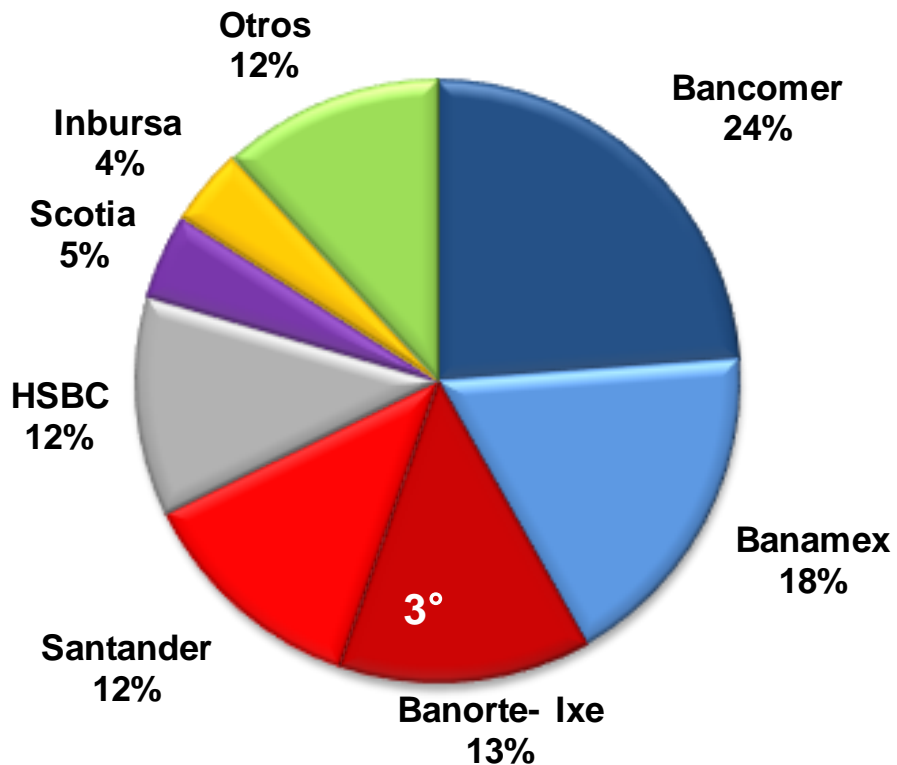
* Utilidad antes de impuestos y provisiones .

Banorte en la Industria

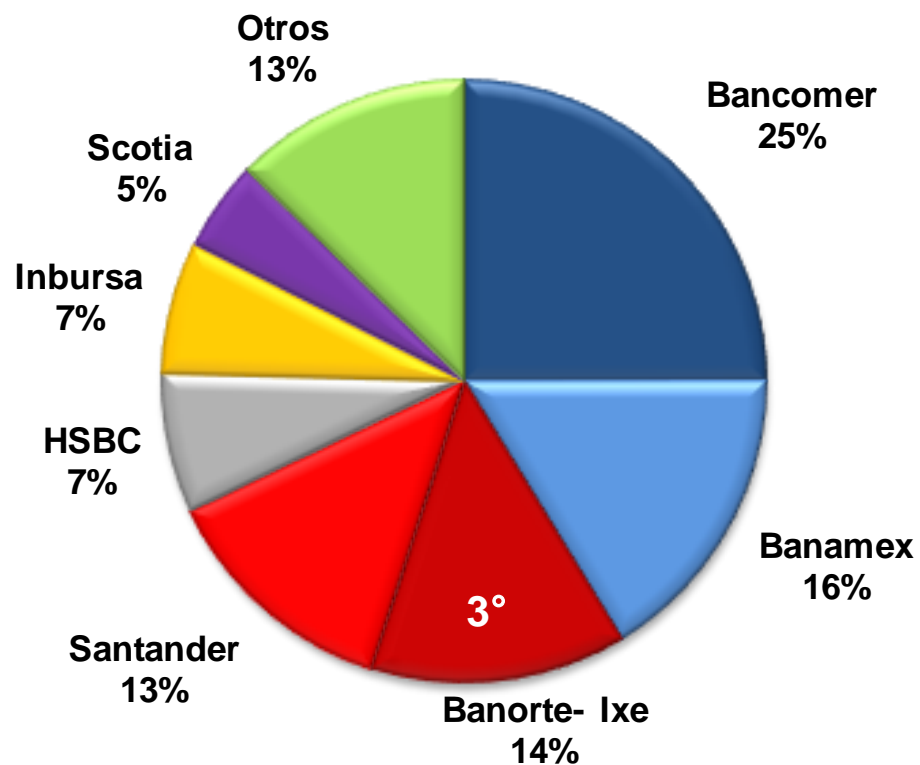
Participación de Mercado

Noviembre 2011

CAPTACIÓN



CRÉDITO



Fuente: CNBV.

Presencia de Mercado por Segmento

	Consumo		T. Crédito		Hipotecario		Comercial		Gobierno	
	Nov-10	Nov-11	Nov-10	Nov-11	Nov-10	Nov-11	Nov-10	Nov-11	Nov-10	Nov-11
Bancomer	26.2%	26.4%	34.2%	35.1%	39.6%	35.4%	21.5%	19.0%	27.0%	25.3%
Banamex	17.7%	20.3%	30.4%	30.8%	14.3%	14.5%	13.7%	14.6%	15.7%	11.4%
Banorte- Ixe	9.2%	9.0%	5.6%	6.4%	15.2%	15.5%	11.1%	13.5%	15.4%	20.5%
Santander	9.1%	8.7%	11.9%	12.3%	9.7%	15.4%	12.7%	14.0%	4.5%	9.9%
HSBC	5.9%	5.8%	8.3%	6.8%	5.5%	4.6%	9.6%	9.1%	8.8%	6.7%
Scotia	6.7%	4.9%	2.0%	1.8%	11.6%	10.9%	3.7%	4.0%	2.1%	3.2%
Inbursa	4.3%	3.6%	1.0%	0.8%	0.3%	0.3%	13.0%	12.2%	7.8%	3.7%
Otros	21.0%	21.3%	6.7%	6.0%	3.7%	3.3%	14.7%	13.5%	18.7%	19.2%
Posición Mercado	3°		5°		2°		4°		2°	

Fuente: CNBV.

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**

