

# 3T20

*Información Financiera  
al 30 de septiembre de 2020*

Contacto:  
[investor@banorte.com](mailto:investor@banorte.com)  
[investors.banorte.com](http://investors.banorte.com)  
+52 (55) 1670 2256



# ÍNDICE

I.	Resumen Ejecutivo .....	3
II.	Discusión y Análisis de la Administración.....	8
	Acontecimientos Relevantes.....	18
	Banco .....	19
	Banorte Ahorro y Previsión.....	24
	Sector Bursátil .....	27
	SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito .....	28
III.	Información General .....	29
	Cobertura de Análisis de GFNORTE.....	29
	Estructura de Capital .....	29
IV.	Estados Financieros.....	30
	Grupo Financiero Banorte .....	30
	Banco .....	36
	Seguros Banorte.....	42
	Información por Segmentos .....	45
V.	Anexos .....	50
	Cambios Contables y Regulatorios.....	50
	Notas a Estados Financieros .....	55
	Control Interno .....	63
	Situación Financiera y Liquidez .....	64
	Créditos Relacionados.....	64
	Créditos o adeudos fiscales.....	65
	Personas Responsables.....	66
	Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros .....	66



MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM

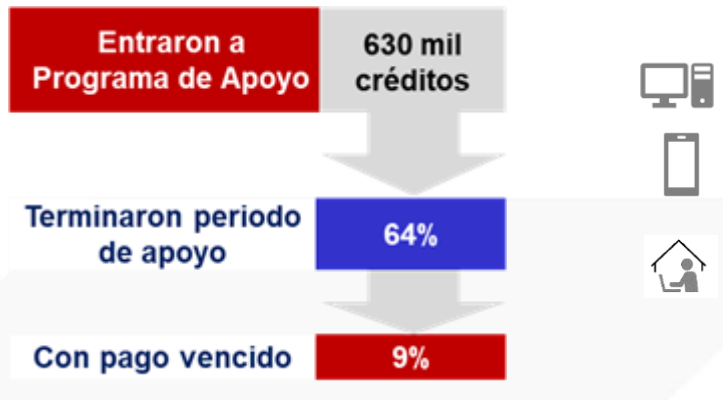


FTSE4Good

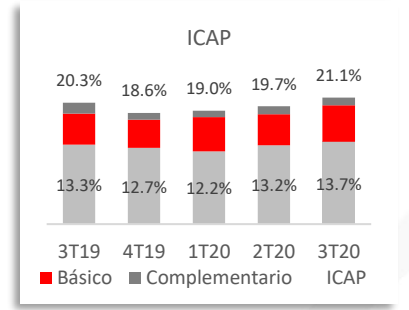
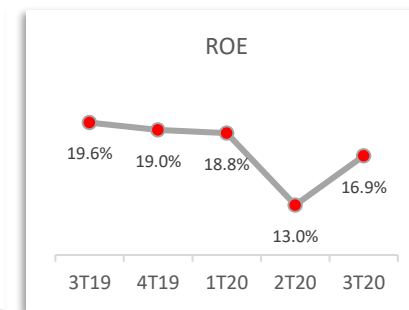
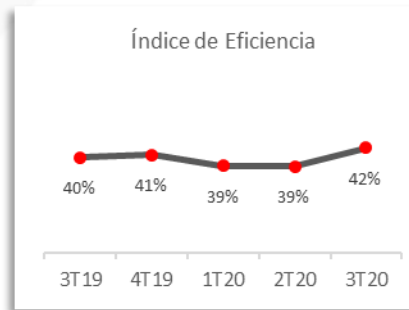
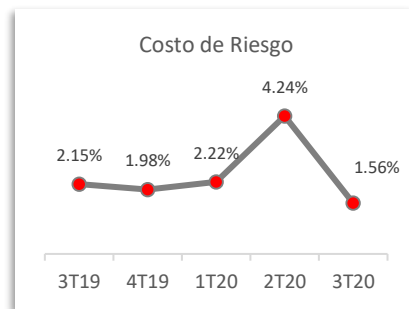
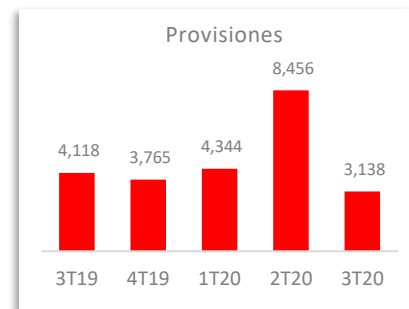
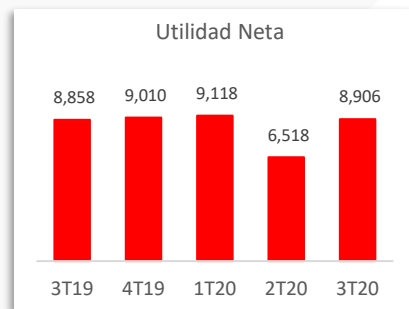
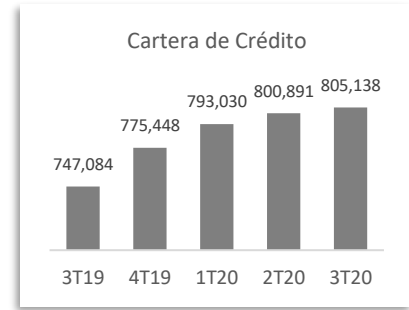
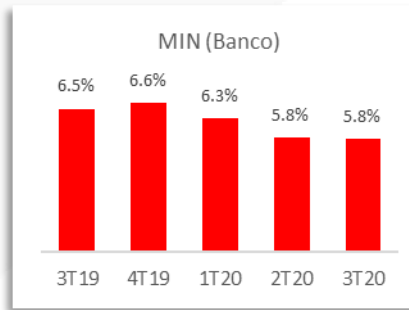
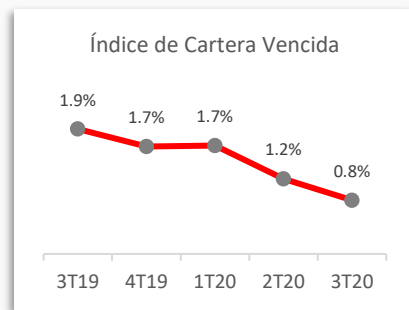


**Institutional  
Investor**  
2020 LATIN AMERICA EXECUTIVE TEAM  
MOST HONORED COMPANY  
Grupo Financiero Banorte

# I. Resumen Ejecutivo



- El **40% de tarjetas de crédito** fueron colocadas digitalmente a través de la banca móvil
- **Crecimiento de 12%** en el número de transacciones desde el Móvil
- **Más del 80%** de colaboradores administrativos trabajando desde casa



- Los resultados del 2T20 reflejan el anticipo de provisiones derivadas de la contingencia COVID-19.

**Banorte fue reconocido internacionalmente** por European Financial Management Association (EFMA) como el primer Banco Mexicano que **brinda a los clientes la opción de realizar transacciones por chat.**



## Estrategia de Sustentabilidad



## Actualizaciones

### Globales:

- Adoptaremos los estándares SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*) en nuestro Informe Anual 2020.
- Participaremos en el próximo piloto de TCFD (*Task Force on Climate-Related Financial Disclosures*).
- Miembros del IWG (*Informal Working Group*) y Copresidentes del TNFD (*Task Force for Nature-Related Disclosures*).
- Primer aniversario de los PBR (*Principles for Responsible Banking*).

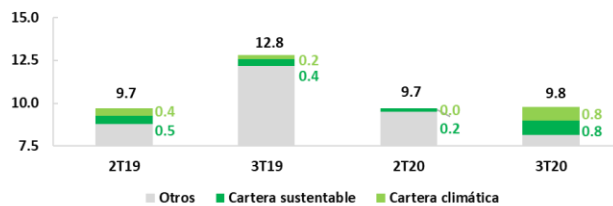
### Locales:

- Incorporación al nuevo índice de S&P/BMV Total Mexico ESG.
- Signatarios de la Declaratoria CCFV (*Green Finance Consulting Board*) de divulgación de datos ASG.
- Presidencia en el Comité de Sustentabilidad de la BMV.
- En sinergia con BlackRock, nuestra Afore participó en la creación del primer fondo de inversión sostenible (ESGMEX).

## Finanzas Sustentables

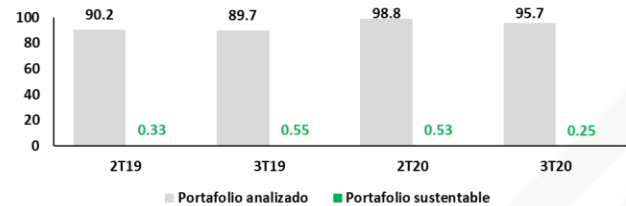
### Cartera de crédito analizada

% Cartera de crédito banca mayorista



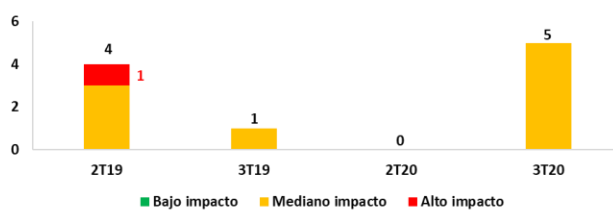
### Inversión Responsable – Fondos Mutuos

% porción total analizada de los AUM



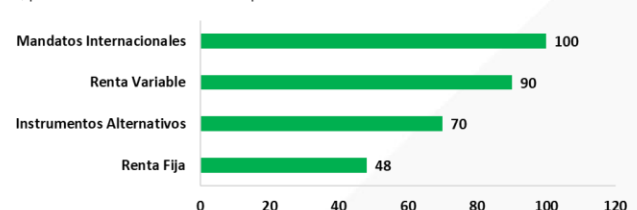
### Cartera de crédito evaluada bajo Principios de Ecuador

Número de proyectos evaluados



### Inversión Responsable – Pensiones (Afore)

% porción total analizada de AUM por instrumento



## GFNorte reporta Utilidad Neta de Ps 8,906 millones en el 3T20, 1% superior al 3T19 y 37% superior al 2T20.

(BMV: GFNORTEO; OTCQX: GBOOY; Latibex: XNOR)

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. reportó resultados del periodo finalizado el 30 de septiembre de 2020, destacando:

- Trimestre aún inmerso en cuarentena generada por el virus COVID-19 y con efectos del programa de apoyo a clientes concluyendo para un 64% de ellos. En México se observa recuperación moderada en la actividad económica y mejores niveles de desempleo respecto del trimestre anterior. En el **tercer trimestre** de 2020 la **utilidad neta** fue de **Ps 8,906 millones**, cifra **superior en 37% secuencialmente** y 1% mayor a la cifra reportada al mismo trimestre de 2019.
- En el programa de apoyo de consumo y PyMEs, se **beneficiaron a más de 630 mil créditos**, de los cuales alrededor del 64% de los clientes ya lo concluyeron y de estos, prácticamente el 91% se encuentran pagando regularmente. Así las **provisiones disminuyen (63%)** contra el trimestre anterior y en consecuencia el **costo de riesgo** desciende a **1.6%** desde 4.2% en el 2T20.
- El desempeño del negocio se observa resiliente a pesar del confinamiento y la baja de tasas de interés, con **ingresos por intereses netos estables secuencialmente y 2% superiores al mismo periodo de 2019**, aunque el **MIN del Grupo** decrece secuencialmente (18pb) a 5.1% por un aumento en activos productivos de 3%. Por lo que respecta al **MIN del Banco se mantiene en 5.8%** al cierre del trimestre y con cifras acumuladas 9M20 en 6.0%.
- Las **comisiones netas crecen 1%** contra el trimestre anterior y el total de **ingresos no financieros decrecen (17%) por ingresos de intermediación normalizados**. Los **gastos no financieros prácticamente sin cambio** contra el mismo trimestre de 2019, en línea con la guía anual de gasto. El **ROE** trimestral mejora sustancialmente a **16.9%** desde 13.0%, mientras el **ROA** se ubica en **2.0%** desde 1.5% el trimestre anterior.
- **En los primeros 9 meses (9M20)** se registra una **utilidad neta de Ps 24,542 millones**, cifra **inferior en (11%)** al mismo periodo de 2019; sin embargo, si comparamos cifras recurrentes, se observa un **crecimiento de 6%**, es decir descontando las provisiones anticipadas en 2T20 y los ingresos relacionados al reconocimiento de la liquidación de Banorte USA en 1T19.
- Los **ingresos por intereses netos 9M20 se incrementan 5%** en comparativa anual, aun cuando las tasas de referencia de Banxico cayeron a 4.25% desde 8.25% en la mayor parte del 9M19; el **MIN retrocede sólo (17pb) a 5.45%**, explicado por incremento de 8% en activos productivos promedio. El **ingreso total** crece 1% y los **gastos 4%, con lo que reafirmamos el compromiso de mantener un control adecuado del gasto entre 4% y 4.8% en el año**. El **índice de eficiencia** acumulado se situó en 39.8%.
- El **ROE y ROA** del 9M20 registran **16.2%** y **1.9%**, respectivamente. Afectados claramente por las provisiones anticipadas del 2T20; adicionalmente el ROE se ve impactado por el dividendo incluido en el capital del Grupo ante la recomendación gubernamental vigente de no pagar dividendos.
- Las **subsidiarias** contribuyen positivamente al desempeño del grupo, en los nueve meses del año la utilidad neta de Casa de Bolsa crece 39%, Operadora de Fondos 7%, Seguros 6%, Pensiones 38% y Afore 12%.
- La **cartera de consumo** se incrementa **6%** en la comparativa anual, reflejo de reactivación económica moderada, creciendo en todos los segmentos, a excepción de tarjeta de crédito tal como se anticipaba; en general, reflejando además los efectos positivos de los **programas de apoyo**, que aún no han concluido para una tercera parte de los clientes. La **cartera comercial** crece secuencialmente **1%** y **la corporativa decrece (2%)**, mientras que la cartera de gobierno permanece sin cambio trimestral. En las comparativas anuales, **muy fuertes crecimientos en comercial y corporativo, 12% y 18%**, respectivamente; mientras el portafolio de **gobierno pasa a terreno positivo con 3%**. En suma, el **total de la cartera de crédito** refleja un **crecimiento trimestral de 1%**. La comparativa anual **total es de 9% de crecimiento**, sin considerar el portafolio de gobierno la **cartera vigente crece 11% en el año**.
- La cartera vencida decrece (28%), cifra que refleja el programa de apoyos a personas y PyMEs así como las líneas de crédito a empresas. Con esto, el **índice de cartera vencida** cae a **0.8%** de 1.2%; con esta baja el **índice de cobertura** se incrementa a **265%** desde 201%. Sabemos que estos indicadores están temporalmente inhibidos por los apoyos ofrecidos, sin embargo, los resultados preliminares de finalización de estos programas nos permiten mantener **sin cambio las provisiones y castigo anticipados aplicados en el 2T20**, así como conservar un **Balance sólido**.
- La **captación tradicional aumenta 3%** en el trimestre: los **depósitos a la vista crecen 6%** mientras que los **depósitos a plazo disminuyen (2%)**. En la comparativa anual los depósitos vista crecen 27% mientras plazo baja (7%), totalizando **14%** de incremento en captación tradicional.
- La fortaleza **del capital y el buen manejo de la liquidez** son prioritarios para el Grupo Financiero en este periodo de crisis mundial, así vemos como el índice **de capitalización del Banco sube a 21.1% desde 19.7%**, con un nivel de **capital fundamental** de **13.7%**; y un **coeficiente de cobertura de liquidez creciendo a 193.6%**. La **razón de apalancamiento** se ubicó en **12.1%**.

Estado de Resultados - GFNorte (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Ingresos por Intereses	37,161	32,684	<b>33,249</b>	2%	(11%)	112,847	<b>102,941</b>	(9%)
Gastos por Intereses	16,796	13,289	<b>10,338</b>	(22%)	(38%)	53,520	<b>38,284</b>	(28%)
Resultado Técnico (Seguros y Pensiones)	(251)	1,288	<b>(2,310)</b>	(279%)	(821%)	1,062	<b>(1,405)</b>	(232%)
Ingresos de Intereses Netos	20,114	20,683	<b>20,601</b>	(0%)	2%	60,390	<b>63,252</b>	5%
Comisiones por Servicios Netas	3,183	3,069	<b>3,096</b>	1%	(3%)	9,781	<b>9,620</b>	(2%)
Intermediación	2,303	1,703	<b>1,128</b>	(34%)	(51%)	4,417	<b>3,996</b>	(10%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	722	1,140	<b>656</b>	(42%)	(9%)	3,518	<b>2,124</b>	(40%)
Ingresos No Financieros	6,208	5,911	<b>4,880</b>	(17%)	(21%)	17,716	<b>15,741</b>	(11%)
Ingreso Total	26,322	26,595	<b>25,481</b>	(4%)	(3%)	78,106	<b>78,992</b>	1%
Gasto No Financiero	10,578	10,307	<b>10,627</b>	3%	0%	30,106	<b>31,400</b>	4%
Provisiones	4,118	8,456	<b>3,138</b>	(63%)	(24%)	11,582	<b>15,938</b>	38%
Resultado Neto de Operación	11,626	7,832	<b>11,717</b>	50%	1%	36,418	<b>31,654</b>	(13%)
Impuestos	3,094	1,886	<b>3,178</b>	69%	3%	9,844	<b>8,293</b>	(16%)
Participación en el Resultado de Subsidiarias	451	648	<b>492</b>	(24%)	9%	1,328	<b>1,493</b>	12%
Participación no controladora	(125)	(75)	<b>(124)</b>	(65%)	1%	(383)	<b>(313)</b>	18%
Subsidiarias y participación no controladora	326	573	<b>368</b>	(36%)	13%	944	<b>1,180</b>	25%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>8,858</b>	<b>6,518</b>	<b>8,906</b>	<b>37%</b>	<b>1%</b>	<b>27,518</b>	<b>24,542</b>	<b>(11%)</b>

Balance General - GFNorte (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Activos en Administración	2,815,927	2,878,778	2,981,568	4%	6%
Cartera Vigente (a)	732,726	791,637	798,478	1%	9%
Cartera Vencida (b)	14,357	9,254	6,660	(28%)	(54%)
Cartera de Crédito (a+b)	747,084	800,891	805,138	1%	8%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	728,913	782,337	787,473	1%	8%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,905	1,438	1,341	(7%)	(30%)
Total de Cartera de Crédito (d+e)	730,818	783,774	788,814	1%	8%
Activo Total	1,583,651	1,783,581	1,795,306	1%	13%
Depósitos Total	722,039	801,148	813,104	1%	13%
Pasivo Total	1,395,973	1,575,237	1,577,935	0%	13%
Capital Contable	187,678	208,344	217,371	4%	16%

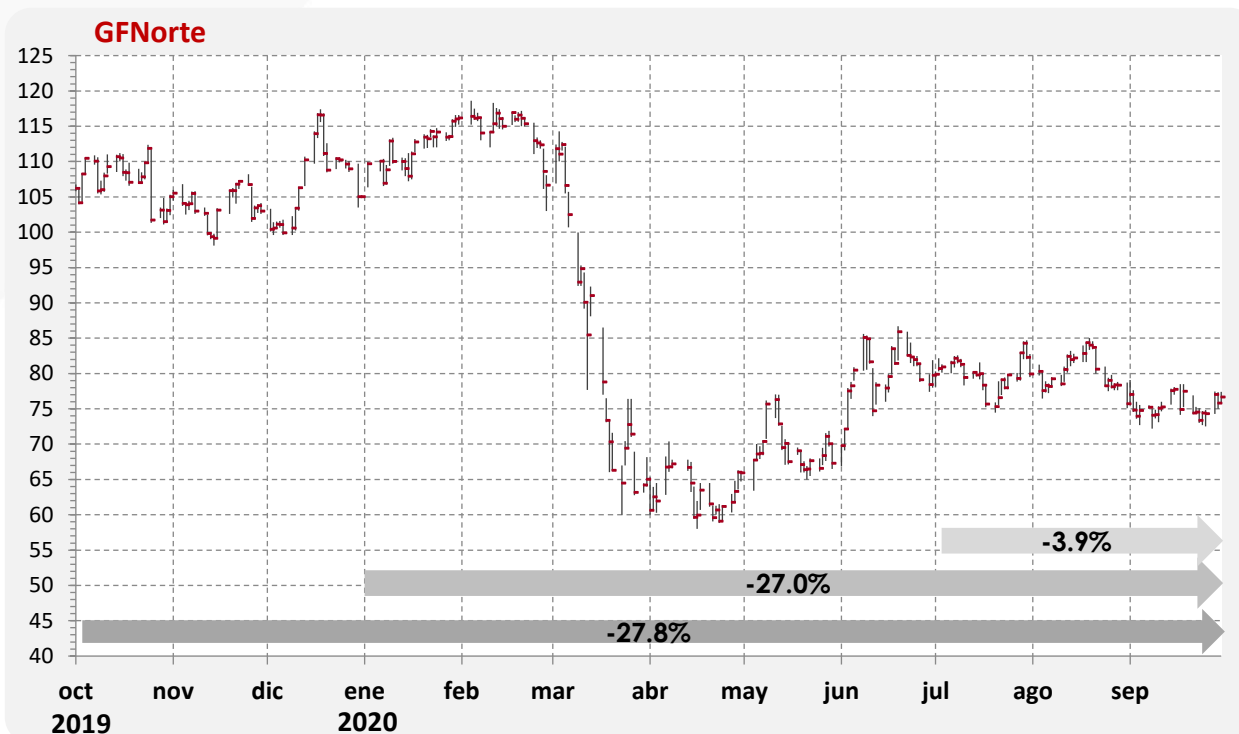
Indicadores Financieros GFNorte	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20
<b>Rentabilidad:</b>					
MIN (1)	5.7%	5.3%	<b>5.1%</b>	5.62%	<b>5.45%</b>
ROE (2)	19.6%	13.0%	<b>16.9%</b>	20.5%	<b>16.2%</b>
ROA (3)	2.2%	1.5%	<b>2.0%</b>	2.3%	<b>1.9%</b>
<b>Operación:</b>					
Índice de Eficiencia (4)	40.2%	38.8%	<b>41.7%</b>	38.5%	<b>39.8%</b>
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.7%	2.3%	<b>2.4%</b>	2.5%	<b>2.4%</b>
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	140.7%	150.8%	<b>193.6%</b>	140.7%	<b>193.6%</b>
<b>Calidad de Activos:</b>					
Índice de Cartera Vencida	1.9%	1.2%	<b>0.8%</b>	1.9%	<b>0.8%</b>
Índice de Cobertura	126.6%	200.5%	<b>265.2%</b>	126.6%	<b>265.2%</b>
Costo de Riesgo (7)	2.15%	4.24%	<b>1.56%</b>	2.00%	<b>2.68%</b>
<b>Referencias de Mercado</b>					
Tasa de Referencia Banxico	7.75%	5.00%	<b>4.25%</b>	7.75%	<b>4.25%</b>
TIE 28 días (Promedio)	8.35%	6.07%	<b>4.99%</b>	8.47%	<b>6.14%</b>
Tipo de Cambio Peso/Dólar	19.73	23.09	<b>22.14</b>	19.44	<b>22.91</b>

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio
- 2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo
- 4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total)
- 5) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 6) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo
- 7) Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizadas / Cartera Total Promedio

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Banco Mercantil del Norte	6,613	3,606	<b>6,518</b>	81%	(1%)	20,265	<b>16,197</b>	(20%)
Casa de Bolsa Banorte Ixe	245	360	<b>254</b>	(29%)	4%	593	<b>826</b>	39%
Operadora de Fondos Banorte-Ixe	100	107	<b>103</b>	(4%)	3%	289	<b>310</b>	7%
Afore XXI Banorte	415	618	<b>454</b>	(27%)	9%	1,249	<b>1,398</b>	12%
Seguros Banorte	739	927	<b>745</b>	(20%)	1%	3,174	<b>3,375</b>	6%
Pensiones Banorte	263	424	<b>340</b>	(20%)	30%	758	<b>1,049</b>	38%
BAP (Controladora)	(1)	8	<b>8</b>	(3%)	N.A.	(2)	<b>30</b>	N.A.
Otras Subsidiarias Auxiliares de Crédito	225	242	<b>245</b>	1%	9%	613	<b>553</b>	(10%)
G. F. Banorte (Controladora)	259	226	<b>238</b>	5%	(8%)	579	<b>804</b>	39%
<b>Utilidad Neta Total</b>	<b>8,858</b>	<b>6,518</b>	<b>8,906</b>	<b>37%</b>	<b>1%</b>	<b>27,518</b>	<b>24,542</b>	<b>(11%)</b>

Información de la Acción del Grupo	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Utilidad por Acción (Pesos)	3.072	2.260	<b>3.089</b>	37%	1%	9.543	<b>8.511</b>	(11%)
Utilidad por Acción Básica (Pesos)	3.092	2.287	<b>3.132</b>	37%	1%	9.609	<b>8.601</b>	(10%)
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	0.00	<b>0.00</b>	N.A.	N.A.	5.54	<b>0.00</b>	N.A.
Payout del Periodo	0.0%	0.0%	<b>0.0%</b>	N.A.	N.A.	50.0%	<b>0.0%</b>	N.A.
Valor en Libros por Acción (Pesos)	64.29	71.41	<b>74.44</b>	4%	16%	64.29	<b>74.44</b>	16%
Número de Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (Millones)	2,883.5	2,883.5	<b>2,883.5</b>	0%	0%	2,883.5	<b>2,883.5</b>	0%
Precio de la Acción (Pesos)	106.07	79.72	<b>76.62</b>	(4%)	(28%)	106.07	<b>76.62</b>	(28%)
P/VL (Veces)	1.65	1.12	<b>1.03</b>	(8%)	(38%)	1.65	<b>1.03</b>	(38%)
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	15,498	9,956	<b>9,977</b>	0%	(36%)	15,498	<b>9,977</b>	(36%)
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	305,848	229,869	<b>220,930</b>	(4%)	(28%)	305,848	<b>220,930</b>	(28%)

### Comportamiento Anual de la Acción



## II. Discusión y Análisis de la Administración

En este reporte se hace referencia a cifras recurrentes que se refieren a la actividad usual sin el efecto del movimiento extraordinario del 1T19 como ingreso relacionado al reconocimiento de la liquidación de Banorte USA, así como los movimientos correspondientes al reconocimiento de reservas adicionales y castigos anticipados relacionados a COVID-19.

Para efectos de comparación, es importante considerar que GFNorte tiene el 98.2618% de las acciones del banco, por lo que en algunos casos ciertas cifras pueden variar al hacer referencia a ellas, tanto en Grupo como en Banco.

Ingresos de Intereses Netos (IIN) (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Ingresos por Intereses	34,354	31,358	<b>28,416</b>	(9%)	(17%)	105,357	<b>92,435</b>	(12%)
Gastos por Intereses	16,512	13,019	<b>10,057</b>	(23%)	(39%)	52,676	<b>37,442</b>	(29%)
Comisiones Cobradas	365	346	<b>354</b>	2%	(3%)	1,024	<b>1,061</b>	4%
Comisiones Pagadas	284	270	<b>281</b>	4%	(1%)	844	<b>842</b>	(0%)
<b>IIN sin Seguros y Pensiones</b>	<b>17,923</b>	<b>18,415</b>	<b>18,432</b>	<b>0%</b>	<b>3%</b>	<b>52,862</b>	<b>55,212</b>	<b>4%</b>
Ingresos por Primas (Neto)	6,305	8,118	<b>7,385</b>	(9%)	17%	24,790	<b>27,658</b>	12%
Reservas Técnicas	1,922	1,216	<b>4,262</b>	251%	122%	9,917	<b>13,425</b>	35%
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,634	5,613	<b>5,433</b>	(3%)	17%	13,812	<b>15,638</b>	13%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>(251)</b>	<b>1,288</b>	<b>(2,310)</b>	(279%)	(821%)	<b>1,062</b>	<b>(1,405)</b>	(232%)
Ingresos (Egresos) por Intereses Netos	2,442	980	4,479	357%	83%	6,466	9,445	46%
<b>IIN de Seguros y Pensiones</b>	<b>2,191</b>	<b>2,268</b>	<b>2,169</b>	<b>(4%)</b>	<b>(1%)</b>	<b>7,528</b>	<b>8,040</b>	<b>7%</b>
<b>IIN GFNORTE</b>	<b>20,114</b>	<b>20,683</b>	<b>20,601</b>	<b>(0%)</b>	<b>2%</b>	<b>60,390</b>	<b>63,252</b>	<b>5%</b>
Provisiones para Crédito	4,118	8,456	<b>3,138</b>	(63%)	(24%)	11,582	<b>15,938</b>	38%
<b>IIN Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>15,996</b>	<b>12,227</b>	<b>17,463</b>	<b>43%</b>	<b>9%</b>	<b>48,808</b>	<b>47,314</b>	<b>(3%)</b>
Activos Productivos Promedio	1,408,741	1,566,225	<b>1,615,282</b>	3%	15%	1,433,932	<b>1,548,235</b>	8%
<b>MIN (1)</b>	5.7%	5.3%	<b>5.1%</b>			5.6%	<b>5.4%</b>	
<b>MIN ajustado por Provisiones de Crédito (2)</b>	4.5%	3.1%	<b>4.3%</b>			4.5%	<b>4.1%</b>	
<b>MIN ajustado sin Seguros y Pensiones</b>	5.7%	5.3%	<b>5.2%</b>			5.5%	<b>5.4%</b>	
<b>MIN de Cartera Crediticia (3)</b>	8.3%	8.1%	<b>7.9%</b>			8.0%	<b>8.1%</b>	

1) MIN (Margen de Interés Neto) = Ingresos de Intereses Netos del trimestre Anualizado / Activos productivos promedio.

2) MIN = Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos de Crédito anualizado / Activos productivos promedio.

3) MIN = Ingresos de Intereses Netos proveniente de cartera crediticia del trimestre anualizado / Cartera vigente promedio.

### Ingresos de Intereses Netos

Los **ingresos de intereses netos (IIN) sin seguros y pensiones crecen marginalmente 0.1%** en el trimestre, resultado de ligera baja de (0.7%) en IIN de cartera. Por otro lado, resalta baja importante de (23%) en gastos por intereses por reducción en préstamos interbancarios, aunado al aumento de 6% en depósitos vista y reducción de (2%) en plazo; que en suma derivan en mejor costo de fondeo y aunado a la disminución de (75pb) durante el trimestre en la tasa de referencia de Banxico. El **MIN de la cartera crediticia** decrece (17pb) para cerrar en **7.9%** de 8.1% del trimestre previo; y el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** observó una disminución de (13pb) para situarse en **5.2%**, mientras que la tasa de referencia disminuye (75pb).

En la comparativa anual acumulada, los **ingresos por intereses netos sin seguros y pensiones crecen 4%**, comparado contra 9M19, derivado de un **alza de 4% en ingresos por intereses de cartera** a pesar de fuerte reducción de (233pb) en la tasa promedio de referencia TIIE 28d, que pasó de 8.5% a 6.1%, lo que a su vez se derivó en eficiencias del costo de fondeo, que en conjunto se traduce en una mejora de 12pb en el **MIN de cartera crediticia** para quedar en **8.1%** en 9M20; mientras que el **MIN ajustado sin seguros y pensiones** decrece (11pb) para ubicarse en **5.4%**.

Por lo que respecta a los **IIN de seguros y pensiones** se observa una disminución trimestral de (4%). El **resultado técnico de Seguros crece 1%** por el devengamiento de reservas y **menor siniestralidad** que compensó la baja en ingresos por primas. Con lo anterior y la disminución en ingresos por intereses se da una **disminución en IIN de Seguros de (12%)**. En la compañía de **Pensiones** se observa un **alza de 29% en IIN** con respecto al trimestre anterior, mientras que el resultado técnico de Pensiones se ve afectado principalmente por el crecimiento de Ps 4,687 millones en reservas técnicas por efecto de la actualización por inflación, y de 9% en siniestralidad, compensado a su vez por un crecimiento de 50% en ingresos por primas, los ingresos por intereses incrementan Ps 3,746 millones por efecto de valuación.



En la comparativa anual de 9M, **IIN de seguros y pensiones crece el 7%** derivado del efecto combinado de crecimiento de 12% en primas y de 46% de los ingresos por intereses netos, así como incremento de 35% de las reservas técnicas y de 13% en siniestros.

En suma, los **ingresos por intereses netos** de GFNorte **se mantienen estables trimestralmente**, y **notoriamente crecen 2% anual**. Ante un entorno de reducción en tasas, el **MIN se contrae (18pb)** en el trimestre y **(61pb)** contra su equivalente del año anterior cerrando en **5.1% el 3T20**; mientras que en 9M20 el MIN se situó en 5.4% (17pb).

## Provisiones para Crédito

Ante un trimestre que refleja comportamientos positivos de cartera, una ligera recuperación en la actividad económica y en los niveles de desempleo e inmerso en el programa de apoyo a individuos y PyMEs, vemos en suma menores niveles de provisiones como se había anticipado.

Así las **provisiones disminuyeron (63%) respecto al trimestre anterior** en el cual se hicieron provisiones anticipadas. De los Ps 3,138 millones de provisiones registrados en el trimestre, 35% corresponden a colocación, y el resto a variaciones de riesgo y cartera. En la cartera comercial hubo una disminución de Ps (2,312) millones, de los cuales Ps (979) millones corresponden a cartera empresarial y Ps (691) millones a comercial y PyMEs, carteras en las cuales se registraron castigos anticipados en el trimestre previo; así mismo en cartera corporativa se observa una disminución de Ps (463) millones por menor colocación de cartera, mientras que en gubernamental se observa un decremento de Ps (178) millones por liberaciones de reservas. En la cartera de consumo, sólo en nómina se observa un crecimiento de Ps 624 millones regresando así a su tendencia normal considerando que en el 2T20 hubo un beneficio por actualización de insumo para mayor precisión en la medición de riesgo, aunado al beneficio en el requerimiento debido al ajuste en un código de reservas realizado en el 2T20. Por otro lado, en hipotecario decrecen Ps (144) millones, auto Ps (167) millones y tarjeta de crédito Ps (70) millones. En suma, las provisiones para crédito de consumo crecieron Ps 237 millones en el 3T20.

**En el comparativo anual de 9M20 las provisiones** acumuladas incrementaron 38% principalmente por los efectos de las provisiones anticipadas del trimestre anterior.

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Comercial, Corporativo y Gobierno	172	2,548	236	(91%)	37%	588	<b>3,692</b>	528%
Consumo	4,057	2,760	2,997	9%	(26%)	10,999	<b>9,353</b>	(15%)
Condonaciones, Quitas y Otros	(111)	148	(95)	(164%)	14%	(5)	<b>(107)</b>	(2189%)
Provisiones Adicionales	-	3,000	-	(100%)	N.A.	-	<b>3,000</b>	N.A.
<b>Total Provisiones</b>	<b>4,118</b>	<b>8,456</b>	<b>3,138</b>	<b>(63%)</b>	<b>(24%)</b>	<b>11,582</b>	<b>15,938</b>	<b>38%</b>

Es importante destacar que el Banco cuenta con una cartera de crédito diversificada, con 20% de participación en cartera de gobierno, 24% en cartera comercial y 18% en cartera corporativa en donde se tiene una menor exposición relativa en sectores vulnerables como hoteles y centros comerciales, pero nada en el sector de aviación. Adicionalmente, en otros créditos de este segmento contamos con garantías de la banca de desarrollo o bien de participaciones federales en proyectos de infraestructura. Por otra parte, el 23% de participación en cartera hipotecaria, se mantiene sana y con un valor de préstamo bajo. Por lo que respecta a consumo, se tiene una participación de 15%, en donde el crédito de nómina, en buena parte esta con empleados de empresas sólidas y de gobiernos, mientras que el resto de los créditos de consumo representan cosechas relativamente más sanas dado los esfuerzos que se han hecho en los criterios de originación y evaluación de riesgo, aunado a la aplicación de modelos internos autorizados por la CNBV para el cálculo de reservas en cartera de empresas, tarjeta de crédito y auto, lo que nos permite ser más eficientes en el requerimiento de provisiones.

Por lo anterior, el **costo de riesgo para el trimestre fue de 1.56%**, reflejando una baja de (268pb) en la comparativa trimestral y de (59pb) anual. El costo de riesgo 9M20 se ubica en 2.68%, 68pb por encima del mismo periodo de 2019, incremento resultado de provisiones anticipadas y generales en 2T20.

## Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Comisiones por Servicios Netas	3,183	3,069	<b>3,096</b>	1%	(3%)	9,781	<b>9,620</b>	(2%)
Intermediación	2,303	1,703	<b>1,128</b>	(34%)	(51%)	4,417	<b>3,996</b>	(10%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	722	1,140	<b>656</b>	(42%)	(9%)	3,518	<b>2,124</b>	(40%)
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>6,208</b>	<b>5,911</b>	<b>4,880</b>	<b>(17%)</b>	<b>(21%)</b>	<b>17,716</b>	<b>15,741</b>	<b>(11%)</b>

**Los ingresos no financieros** disminuyen (17%) en el trimestre, reflejando una normalización a la baja tanto en ingresos por intermediación como en otros ingresos (egresos de la operación) después de un trimestre con altos ingresos en ambos

registros, regresando a niveles recurrentes. Las comisiones crecen secuencialmente 1% por la recuperación en la actividad económica.

Comparando con cifras acumuladas al **9M20** se da una baja de (11%) asociado principalmente a menores ingresos por intermediación, así como por el ingreso extraordinario por efecto de conversión de Banorte USA en el primer trimestre del año pasado, sin este último efecto los ingresos no financieros recurrentes presentan una **baja de sólo (2%)**.

### Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Transferencia de Fondos	444	476	489	3%	10%	1,209	1,365	13%
Manejo de Cuenta	579	508	548	8%	(5%)	1,780	1,634	(8%)
Servicios de Banca Electrónica	2,363	2,027	2,379	17%	1%	6,776	6,742	(1%)
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	3,387	3,012	3,415	13%	1%	9,766	9,742	(0%)
Por Créditos Comerciales y Vivienda *	280	394	129	(67%)	(54%)	808	1,018	26%
Por Créditos de Consumo	1,282	1,049	1,148	10%	(10%)	3,739	3,439	(8%)
Fiduciario *	127	102	113	10%	(11%)	339	333	(2%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	1	11	6	(49%)	425%	269	22	(92%)
Fondos de Inversión	462	486	501	3%	8%	1,339	1,448	8%
Asesoría e Intermediación Financiera	131	126	128	1%	(3%)	411	400	(3%)
Otras Comisiones Cobradas (1)	259	226	268	18%	3%	801	825	3%
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>5,929</b>	<b>5,406</b>	<b>5,708</b>	<b>6%</b>	<b>(4%)</b>	<b>17,472</b>	<b>17,229</b>	<b>(1%)</b>
Cuotas de Intercambio	1,168	1,018	1,228	21%	5%	3,326	3,473	4%
Comisiones de Seguros	581	353	317	(10%)	(45%)	1,458	1,143	(22%)
Otras Comisiones Pagadas	997	966	1,066	10%	7%	2,906	2,992	3%
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>2,746</b>	<b>2,337</b>	<b>2,611</b>	<b>12%</b>	<b>(5%)</b>	<b>7,691</b>	<b>7,608</b>	<b>(1%)</b>
<b>Comisiones por Servicios Netas</b>	<b>3,183</b>	<b>3,069</b>	<b>3,096</b>	<b>1%</b>	<b>(3%)</b>	<b>9,781</b>	<b>9,620</b>	<b>(2%)</b>

1) Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores, entre otros.

Las **comisiones por servicios cobrados crecen 6%** revirtiendo la baja transaccionalidad de meses anteriores como consecuencia de la pandemia. Se observa fuerte recuperación en el uso de banca electrónica, tarjetas de débito, negocios afiliados y fondos de inversión. Comparado con cifras del 3T19 las comisiones cobradas disminuyeron sólo **(4%) en el año**, reflejando aun la baja en la actividad económica a consecuencia de la pandemia. Los rubros a la baja principalmente son menores ingresos por comisiones por disposición de créditos comerciales, así como tarjeta de crédito, como se anticipaba. Con cifras acumuladas a 9M20 el resultado decrece (1%).

Por otro lado, las **comisiones por servicios pagados aumentan 12%** con respecto al trimestre anterior, derivado de un incremento en cuotas de intercambio como resultado también de la reactivación económica y mayores comisiones por colocación de créditos y deuda. Al comparar con cifras del 3T19 se observó una **contracción de (5%)** asociada principalmente a una baja significativa en las comisiones de seguros. Del mismo modo con cifras acumuladas a 9M20 se observa una disminución de (1%) por menores comisiones por seguros.

En suma, las **comisiones por servicios netas crecen 1%** respecto del trimestre previo y decrecen (3%) al compararlo con cifras del 3T19. En el acumulado a 9M20 las comisiones netas disminuyen (2%).

### Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Divisas y Metales	(13)	(501)	(309)	38%	(2369%)	(44)	425	N.A.
Derivados	(1,473)	1,139	531	(53%)	N.A.	(775)	433	N.A.
Títulos	155	(111)	80	N.A.	(49%)	370	(198)	(153%)
<b>Valuación</b>	<b>(1,330)</b>	<b>527</b>	<b>302</b>	<b>(43%)</b>	<b>N.A.</b>	<b>(449)</b>	<b>660</b>	<b>N.A.</b>
Divisas y Metales	471	774	464	(40%)	(1%)	778	376	(52%)
Derivados	2,270	(323)	2	N.A.	(100%)	2,473	1,422	(43%)
Títulos	892	724	359	(50%)	(60%)	1,616	1,538	(5%)
<b>Compra-venta</b>	<b>3,633</b>	<b>1,175</b>	<b>826</b>	<b>(30%)</b>	<b>(77%)</b>	<b>4,866</b>	<b>3,336</b>	<b>(31%)</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>2,303</b>	<b>1,703</b>	<b>1,128</b>	<b>(34%)</b>	<b>(51%)</b>	<b>4,417</b>	<b>3,996</b>	<b>(10%)</b>

Los **ingresos por intermediación** disminuyen (34%) en la comparativa trimestral, como resultado de normalización de operaciones tanto en divisas como en derivados por las condiciones actuales del mercado.

Con esto, en la comparativa trimestral, los ingresos por intermediación decrecen Ps (575) millones, reflejo de reducciones de, Ps (225) millones por valuación y Ps (350) millones por compra-venta.

Comparado con cifras acumuladas a **9M20** la **baja fue de (10%)** derivado de una menor posición de títulos, pero beneficiado por una plusvalía ante menor volatilidad en los mercados.

### Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos y Egresos de la Operación (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Portafolios de Crédito	86	63	<b>90</b>	43%	4%	230	<b>233</b>	1%
Resultado por Bienes Adjudicados	177	132	<b>165</b>	25%	(7%)	339	<b>385</b>	13%
Deterioro de Activos	-	-	-	N.A.	NA	(132)	<b>(55)</b>	58%
Ingresos por Arrendamiento	119	77	<b>11</b>	(86%)	(91%)	303	<b>188</b>	(38%)
Provenientes de Seguros	240	322	<b>198</b>	(38%)	(18%)	758	<b>731</b>	(4%)
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	37	6	<b>15</b>	172%	(59%)	113	<b>52</b>	(54%)
Otros	61	541	<b>178</b>	(67%)	191%	1,908	<b>590</b>	(69%)
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>722</b>	<b>1,140</b>	<b>656</b>	<b>(42%)</b>	<b>(9%)</b>	<b>3,518</b>	<b>2,124</b>	<b>(40%)</b>

\* Los conceptos de Sólida y Arrendadora y Factor, ahora fusionadas, registrados previamente en "Otros ingresos (egresos) de la operación" fueron reclasificados a partir del 3T19 hacia "Provisiones para Crédito": a) "Recuperación de Cartera de Crédito" y, b) "Liberación de Provisiones"; para fines de comparación se reclasifican de manera retroactiva.

**Otros ingresos (egresos) decrecen (42%)** trimestralmente normalizándose en **Ps 656 millones**, como resultado de menores ingresos provenientes de seguros, y ya sin el efecto del beneficio por recuperaciones y reconocimiento de saldo a favor de impuestos del 2T20. Comparado con el 3T19 se observa una disminución de (9%), pero alineado a la tendencia del año previo, la baja más importante se refleja en ingresos por arrendamiento e ingresos por otras recuperaciones.

Comparado con cifras reportadas a 9M20 disminuye (40%) como resultado en mayor medida del efecto de reconocimiento de Ps 1,661 millones de ingresos adicionales por efecto de conversión de Banorte USA durante el 1T19 y menores ingresos por arrendamiento de Ps (115) millones, sin lo anterior, la cifra recurrente de 9M20 **crece 14%**, por ingresos por otras recuperaciones y saldo a favor de impuestos que se dieron durante el 2T20.

### Gastos no financieros

Gasto No Financiero (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Gastos de Personal	4,258	3,891	<b>4,037</b>	4%	(5%)	11,757	<b>11,857</b>	1%
Honorarios Pagados	941	801	<b>861</b>	7%	(8%)	2,475	<b>2,411</b>	(3%)
Gastos de Administración y Promoción	2,180	2,032	<b>2,075</b>	2%	(5%)	6,316	<b>6,489</b>	3%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,772	2,047	<b>2,074</b>	1%	17%	5,083	<b>6,068</b>	19%
Otros Impuestos y Gastos No deducibles	484	483	<b>496</b>	3%	3%	1,618	<b>1,478</b>	(9%)
Aportaciones al IPAB	821	919	<b>951</b>	3%	16%	2,489	<b>2,699</b>	8%
PTU causado	122	133	<b>133</b>	0%	9%	368	<b>398</b>	8%
<b>Gasto No Financiero</b>	<b>10,578</b>	<b>10,307</b>	<b>10,627</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>30,106</b>	<b>31,400</b>	<b>4%</b>

Los **gastos no financieros** del trimestre se **mantienen estables en la comparativa anual**, mientras que en el acumulado de 9M20 muestran un incremento de solo 4%, principalmente asociado al rubro de rentas, reafirmando así el compromiso de mantener un control adecuado del gasto, dentro del parámetro de 4% a 4.8% de crecimiento en el año.

En consecuencia, el **índice de eficiencia del trimestre** se sitúa en **41.7%**, mostrando un deterioro **de 295pb** al compararlo con 38.8% del trimestre anterior. En la comparativa acumulada anual el 38.5% de 9M19 aumenta **121pb** para situarse en **39.8%**.

### Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>11,626</b>	<b>7,832</b>	<b>11,717</b>	<b>50%</b>	<b>1%</b>	<b>36,418</b>	<b>31,654</b>	<b>(13%)</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	451	648	<b>492</b>	(24%)	9%	1,328	<b>1,493</b>	12%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>12,077</b>	<b>8,480</b>	<b>12,208</b>	<b>44%</b>	<b>1%</b>	<b>37,746</b>	<b>33,147</b>	<b>(12%)</b>
Impuestos	3,094	1,886	<b>3,178</b>	69%	3%	9,844	<b>8,293</b>	(16%)
Partidas Discontinuas	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
Participación no controladora	(125)	(75)	<b>(124)</b>	(65%)	1%	(383)	<b>(313)</b>	18%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>8,858</b>	<b>6,518</b>	<b>8,906</b>	<b>37%</b>	<b>1%</b>	<b>27,518</b>	<b>24,542</b>	<b>(11%)</b>

Derivado del incremento en reservas registrado el trimestre previo, **el resultado neto de operación crece 50%** en el trimestre, para llegar a niveles ligeramente por encima de los reportados el mismo trimestre del año anterior, es decir, comparado con cifras del 3T19 crece 1%. Con cifras acumuladas a 9M20 el incremento anual es de 5% con cifras recurrentes y (13%) con reportadas.

Los **impuestos incrementan 69% secuencialmente** en el trimestre y decrecen (16%) con cifras acumuladas recurrentes a 9M20, regresando a la tendencia de trimestres previos sin efecto de provisiones adicionales.

La **utilidad neta reportada** del período pasó de Ps 6,518 millones en 2T20 a **Ps 8,906 millones en el 3T20**, reflejando un incremento secuencial de 37% resultado del reconocimiento de provisiones anticipadas en el 2T20 que mermaron el resultado ante un entorno de baja actividad económica por la pandemia, mientras que comparado con el **3T19 el incremento es de 1%**. Con **cifras recurrentes de 9M20 crece 6%** (sin el ingreso extraordinario del 1T19 de Banorte USA y sin las provisiones adicionales del 2T20) y con cifras reportadas decrece (11%).

La **utilidad por acción** del trimestre es de **Ps 3.09**, mientras que con cifras acumuladas de **9M20** es de **Ps 8.51**.

## Rentabilidad

	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20
<b>ROE</b>	<b>19.6%</b>	<b>13.0%</b>	<b>16.9%</b>	<b>20.5%</b>	<b>16.2%</b>
Crédito Mercantil / Intangibles (millones de pesos)	50,546	40,257	39,203	50,546	39,203
Capital Tangible Promedio (millones de pesos)	130,688	150,441	156,693	130,688	156,693
<b>ROTE</b>	<b>27.2%</b>	<b>16.8%</b>	<b>20.9%</b>	<b>28.1%</b>	<b>20.9%</b>

Después de un 2T20 atípico impactado por el registro de provisiones únicas anticipadas, los indicadores de rentabilidad al 3T20 muestran una mejora, aunque el ROE aún afectado por no pagar dividendos, siguiendo las recomendaciones de las autoridades.

El **ROE muestra una mejora de 394pb** respecto al trimestre anterior **para situarse en 16.9%**, mientras que comparado con el 3T19 se observa contracción de (266pb). Con cifras acumuladas de 9M20 el ROE cerró en 16.2% representando una baja de (431pb).

En el período el **ROTE crece 405pb** ascendiendo a 20.9% en la comparativa trimestral, mientras que comparando con cifras acumuladas al 9M20, la disminución es de (719pb) para quedar en 20.9%.

	3T19	2T20	3T20	9M19	9M20
<b>ROA</b>	<b>2.2%</b>	<b>1.5%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>1.9%</b>
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	764,359	823,646	629,735	764,359	629,735
<b>RAPR</b>	<b>4.9%</b>	<b>4.1%</b>	<b>5.3%</b>	<b>4.9%</b>	<b>5.3%</b>

El **ROA** muestra mejora de 51pb secuencialmente quedando en **2.0%**, mientras que el ROA de 9M20 decrece (40pb) al compararlo con cifras acumuladas de 9M19.



## Depósitos

Depósitos (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	266,731	307,945	<b>308,843</b>	0%	16%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	134,652	173,566	<b>200,234</b>	15%	49%
<b>Depósitos a la Vista</b>	<b>401,383</b>	<b>481,510</b>	<b>509,077</b>	6%	27%
<b>Depósitos a Plazo – Ventanilla</b>	<b>235,703</b>	<b>224,368</b>	<b>219,636</b>	(2%)	(7%)
<b>Depósitos</b>	<b>637,086</b>	<b>705,879</b>	<b>728,713</b>	3%	14%
<b>Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos</b>	<b>89,334</b>	<b>115,842</b>	<b>105,423</b>	(9%)	18%
<b>Captación Integral Banco</b>	<b>726,420</b>	<b>821,721</b>	<b>834,137</b>	2%	15%
<b>Depósitos Total GFNorte</b>	<b>722,039</b>	<b>801,148</b>	<b>813,104</b>	1%	13%
<b>Depósitos por cuenta de terceros</b>	<b>184,906</b>	<b>171,834</b>	<b>181,291</b>	6%	(2%)
<b>Total de Recursos en Administración</b>	<b>911,325</b>	<b>993,555</b>	<b>1,015,428</b>	2%	11%

En el trimestre, los **depósitos tradicionales de clientes aumentan de manera importante en 3%**, de los cuales se da un **fuerte crecimiento en depósitos a la vista de 6%**, mientras que los **depósitos a plazo se contraen (2%)**. En la comparativa anual, los depósitos a plazo disminuyen (7%), mientras los depósitos a la vista crecen 27%, en mayor medida en vista con intereses, como resultado de estrategias enfocadas en el aumento de saldos con clientes y la consecuente reducción de fondeo interbancario de mayor costo.

La **operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos** disminuye en el trimestre (9%), mientras que en el año crece **18%**. En suma, la **captación integral del Banco** con aumento de 2% en el trimestre y **15%** en el año.

## Cartera Total

Cartera de Crédito Vigente (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Hipotecario	166,286	177,282	<b>182,685</b>	3%	10%
Automotriz	25,889	26,667	<b>27,394</b>	3%	6%
Tarjeta de Crédito	39,028	37,443	<b>38,585</b>	3%	(1%)
Crédito de Nómina	52,096	51,491	<b>52,342</b>	2%	0%
<b>Consumo</b>	<b>283,298</b>	<b>292,883</b>	<b>301,005</b>	3%	6%
<b>Comercial</b>	<b>167,839</b>	<b>186,092</b>	<b>188,237</b>	1%	12%
<b>Corporativo</b>	<b>123,767</b>	<b>149,945</b>	<b>146,626</b>	(2%)	18%
<b>Gobierno</b>	<b>157,821</b>	<b>162,717</b>	<b>162,609</b>	(0%)	3%
<b>Total</b>	<b>732,726</b>	<b>791,637</b>	<b>798,478</b>	1%	9%

Ante un entorno de incertidumbre derivado de la pandemia, ligera recuperación en la actividad económica y con apoyos vigentes para nuestros clientes de Consumo y PyMES, la cartera de crédito vigente **crece 1% trimestralmente y 9%** en la comparación **anual** con comportamiento positivo en prácticamente todos los segmentos, a excepción de tarjeta de crédito como era anticipado.

**En el año se observa un crecimiento de 9% en la cartera vigente**, destacan las carteras de Corporativo y Comercial con crecimientos de 18% y 12% respectivamente por el uso de las líneas de crédito de clientes para superar la cuarentena. En la comparativa anual de la cartera de consumo se refleja un incremento de 6%, en el que destaca el resiliente crecimiento de 10% en hipotecario, 6% de automotriz, ligera contracción de (1%) en tarjeta de crédito y nómina prácticamente estable, con lo cual se mantiene el 15.2% de participación de mercado de consumo e hipotecario.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a agosto de 2020):

- **Hipotecario:** Banorte muestra un crecimiento anual de **9.5%** ligeramente por arriba del sistema bancario y manteniendo una participación de mercado del 19.5%, conservando el **segundo lugar dentro del sistema bancario**.
- **Automotriz:** El mercado con desaceleración generalizada por reducciones en la dinámica de venta de autos nuevos, Banorte mantiene participación en el mercado de 18%, consolidando la **segunda posición del segmento y creciendo 4.1%**, esto es por arriba del sistema bancario que crece **1.4%**.
- **Tarjeta de Crédito:** Reducción a (1.2%), comparado contra el sistema que registra contracción de (7.7%), mantiene a Banorte **liderando el mercado** con una participación de 10.5%, ganando 70pb.
- **Créditos de Nómina:** Incremento de 3.0% anual, después de un periodo de desaceleración que llegó a crecimientos negativos. el crecimiento en originación, es moderado en 0.5%. La participación de mercado es de 20.2%, ocupando el **segundo lugar en el mercado**.
- **Comercial:** Se observa incremento anual de 13.5%, favorecido por el acercamiento con clientes apoyando los requerimientos de liquidez en las empresas además de una baja actividad en prepagos. La participación de mercado en la cartera comercial (incluyendo corporativa y PyME de acuerdo a la clasificación de la CNBV) es del 10.8%, ganando 15pb de participación en los últimos 5 meses y manteniendo la cuarta posición con respecto al total del sistema.

El saldo de la **cartera vigente de PyMEs** muestra un **incremento de Ps 3,143 millones** con respecto al periodo anterior, esto es 9% superior, mientras que en el año el crece 15%, reflejo en parte de los programas de apoyo ofrecidos a clientes con una selección rigurosa de riesgo ante un entorno de mercado de mayor incertidumbre. El Índice de Cartera Vencida disminuyó (178pb) en el trimestre para llegar a 1.94%, como resultado del comportamiento de los clientes que salieron del programa de apoyo entre julio y septiembre.

Créditos a PYMES (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
<b>Cartera Vigente</b>	32,492	34,094	37,237	9%	15%
<b>% de Cartera Vigente Comercial</b>	19.4%	18.3%	19.8%	146 pb	42 pb
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	4.4%	4.3%	4.7%	36 pb	23 pb
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	6.6%	3.72%	1.94%	(178 pb)	(467 pb)

- **Corporativa:** La cartera se situó en **Ps 146,626 millones**, representando una disminución secuencial de (2%), asociado a un incremento trimestral en prepagos, pero con **fuerte crecimiento de 18% anual**. La cartera de crédito corporativa de GFNorte se encuentra bien diversificada por sectores y regiones y muestra una baja concentración. Del sector privado las 20 principales empresas acreditadas por GFNorte representan el 11% de la cartera total del grupo. El crédito más grande a empresas representa el 1.1% de la cartera vigente total, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma, las 20 cuentan con calificación A1.
- **Gobierno:** El saldo de cartera disminuye marginalmente respecto al trimestre anterior, quedando en **Ps 162,609 millones**, como resultado de buena actividad de originación pero con prepagos en estados y municipios, mientras que en la comparativa anual recupera **crecimiento de 3%**, revirtiendo la intensa competencia del 2019 que implicó reducción en la asignación por subasta de estos créditos, ante muy bajos márgenes en las posturas ganadoras.

La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado ya que un 34% de la cartera gubernamental es riesgo al gobierno federal. De las exposiciones a estados y municipios, el 89.7% cuenta con garantía fiduciaria. La participación de mercado a agosto 2020 en este segmento es de 29.8%, ocupando el **primer lugar en el mercado**.

- **Infraestructura:** Dadas las condiciones en el país y en el mundo, durante el trimestre se observa estabilidad; sin embargo, **en el año la cartera de Infraestructura creció Ps 7,098 millones o 17%** explicado por una fuerte demanda por financiamiento en este segmento.

Créditos a Infraestructura (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
<b>Cartera Vigente</b>	41,649	48,844	48,746	(0%)	17%
<b>% de Cartera Vigente Total</b>	5.7%	6.2%	6.1%	(7 pb)	41 pb
<b>Índice de Cartera Vencida</b>	0.1%	0.2%	0.6%	35 pb	51 pb

## Cartera Vencida

Se observa una mejoría importante en la calidad de la cartera, mostrando una **contracción** trimestral de **(28%)** en el **saldo de la cartera vencida**, esto se debe en gran parte al plan de diferimiento de pagos. Asimismo, en la comparativa anual se observa la disminución importante en cartera corporativa y comercial, aunado a los castigos anticipados en la cartera de empresas por Ps 4,618 millones en el trimestre anterior, la cartera vencida decrece **(54%)**.

Cartera Vencida (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Tarjeta de Crédito	2,473	2,161	<b>1,246</b>	(915)	(1,227)
Crédito de Nómina	1,834	1,740	<b>910</b>	(829)	(924)
Automotriz	270	329	<b>194</b>	(135)	(76)
Vivienda	1,807	2,305	<b>1,811</b>	(494)	4
Comercial	4,392	2,160	<b>1,768</b>	(392)	(2,624)
Corporativo	3,578	444	<b>444</b>	(0)	(3,134)
Gobierno	4	115	<b>288</b>	173	284
<b>Total</b>	<b>14,357</b>	<b>9,254</b>	<b>6,660</b>	<b>(2,593)</b>	<b>(7,697)</b>

El **indicador de cartera vencida** disminuye de forma importante para quedar en **0.8%** ante la fuerte baja en el saldo de créditos vencidos, así como por el crecimiento en saldos de cartera vigente, situación que sabemos aún no refleja el deterioro que anticipamos y por el que registramos provisiones y castigos anticipados el trimestre anterior.

Índice de Cartera Vencida	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Tarjeta de Crédito	6.0%	5.4%	5.8%	5.5%	<b>3.1%</b>
Crédito de Nómina	3.4%	3.3%	2.7%	3.3%	<b>1.7%</b>
Automotriz	1.0%	1.0%	0.9%	1.2%	<b>0.7%</b>
Vivienda	1.1%	1.1%	1.2%	1.3%	<b>1.0%</b>
Comercial	2.5%	2.4%	2.3%	1.1%	<b>0.9%</b>
PYMES	6.6%	6.6%	7.0%	3.7%	<b>1.9%</b>
Comercial	1.5%	1.3%	1.2%	0.6%	<b>0.7%</b>
Corporativo	2.8%	1.8%	1.8%	0.3%	<b>0.3%</b>
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	<b>0.2%</b>
<b>Total</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.7%</b>	<b>1.2%</b>	<b>0.8%</b>

La **pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte**, la principal subsidiaria del Grupo Financiero **representó el 1.7%** y la pérdida no esperada **representó el 4.1%**, ambas con respecto a la cartera total al cierre del 3T20. Estos indicadores se ubicaban en 1.8% y 4.1% respectivamente en el 2T20 y en 2.1% y 3.8% hace 12 meses.

Por su parte, **el porcentaje de Pérdidas Netas de Crédito (PNC) de Banco Mercantil del Norte**, incluyendo quitas, se ubicó en 2.6% (10 pb) inferior respecto al 2T20.

Las variaciones que impactan el saldo de la cartera vencida trimestral para Grupo Financiero fueron:

<b>Variaciones de Cartera Vencida</b>	
<i>(Millones de Pesos)</i>	
<b>Saldo al 30 junio 2020</b>	<b>9,254</b>
Trasposos de cartera Vigente a Vencida	4,132
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(85)
Pago Efectivo	(388)
Quitas	(375)
Castigos	(4,056)
Adjudicaciones	(5)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(1,687)
Ventas de Cartera	(132)
Ajuste Cambiario	2
Valor Razonable lxe	-
<b>Saldo al 30 septiembre 2020</b>	<b>6,660</b>

Del **portafolio crediticio total**, un 87% está calificado como Riesgo A, 8% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

**Calificación de Cartera de Créditos al 3T20 - GFNorte**  
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	697,885	1,018	572	68	522	260	<b>2,439</b>
Riesgo A2	36,787	167	60	12	310	39	<b>588</b>
Riesgo B1	29,403	57	69	1	789	17	<b>933</b>
Riesgo B2	13,841	50	11	0	454	20	<b>535</b>
Riesgo B3	22,603	174	183	6	741	11	<b>1,115</b>
Riesgo C1	12,550	144	79	0	737	54	<b>1,015</b>
Riesgo C2	14,360	170	101	-	1,343	141	<b>1,756</b>
Riesgo D	9,376	885	128	-	1,915	429	<b>3,356</b>
Riesgo E	3,104	313	-	-	1,837	80	<b>2,230</b>
<b>Total Calificada</b>	<b>839,908</b>	<b>2,978</b>	<b>1,204</b>	<b>87</b>	<b>8,648</b>	<b>1,050</b>	<b>13,966</b>
Sin Calificar	(1,468)						
Exceptuada	-						
<b>Total</b>	<b>838,440</b>	<b>2,978</b>	<b>1,204</b>	<b>87</b>	<b>8,648</b>	<b>1,050</b>	<b>13,966</b>
<b>Reservas Constituidas</b>							<b>17,666</b>
<b>Reservas complementarias</b>							<b>3,699</b>

Notas:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2020.

2. La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Institución utiliza las metodologías regulatorias para calificar a todos los portafolios de crédito. La Institución utiliza metodologías internas autorizadas por la CNBV de acuerdo a lo siguiente: para el portafolio de Consumo Revolvente a partir de Enero de 2018, para el portafolio de Auto (Personas Físicas) a partir de Enero de 2020, y para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de udis, a partir de Enero de 2019 en la filial Banco Mercantil del Norte y a partir de Febrero de 2019 en las filiales Arrendadora y Factor Banorte y Sólida Administradora de Portafolios.

La Institución utiliza los grados de riesgos A1; A2; B1; B2; B3; C1; C2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de las citadas disposiciones.

3. Las reservas complementarias constituidas obedecen a las disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito, y contemplan las reservas adicionales anticipando efectos de deterioro de cartera por COVID-19 descritas anteriormente en "Provisiones para Crédito".



Con base en el criterio B6 Cartera de Crédito de la CNBV, se considera la **Cartera Emproblemada** como aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. **Las carteras, vigente y la vencida**, son susceptibles de identificarse como Cartera Emproblemada. Los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera comercial, son los que integran la siguiente tabla:

(Millones de Pesos)	3T20
Cartera Emproblemada	3,317
Cartera Total	838,440
<b>Cartera Emproblemada / Cartera Total</b>	<b>0.4%</b>

### Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	3T20
<b>Provisiones Preventivas Iniciales</b>	<b>18,555</b>
Cargos a resultados	3,654
Cargos a utilidades retenidas	0
Creadas con Margen de Utilidad	0
Reserva de Carteras Vendidas	0
Otros Conceptos	0
<u>Castigos, condonaciones y quitas:</u>	
Créditos Comerciales	(424)
Créditos al Consumo	(3,439)
Créditos a la Vivienda	(665)
Por Bienes Adjudicados	0
	(4,528)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(2)
Valorización	(13)
Eliminaciones	0
<b>Provisiones Preventivas Finales</b>	<b>17,666</b>

Al cierre del 3T20, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubica en **Ps 17,666 millones**, mostrando una disminución de (4.8%) contra el registrado el trimestre previo. Las **condonaciones y quitas** durante el trimestre se normalizan.

**El índice de cobertura** de reservas en el trimestre se situó en **265.2%**, por encima del 200.5% del trimestre previo, ante una baja en cartera vencida, de igual forma se compara positivamente respecto al 126.6% del 3T19.

### Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 217,371 millones**, superior en 4% contra el trimestre anterior y 16% de incremento comparado con 3T19, derivado de la acumulación de capital que refleja la generación interna de capital.

Adicional a lo anterior, **el trimestre** refleja los siguientes movimientos: Incremento de Ps 8,906 millones en el resultado neto; aumento de Ps 193 millones por prima en venta de acciones, disminución en efecto de subsidiarias asociadas y sociedades de inversión por Ps (384) millones, y disminución de Ps (792) millones por intereses de obligaciones subordinadas. Por lo que respecta a valuación de títulos disponibles para la venta se observó una plusvalía de Ps 1,194 millones, mientras que en la valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo se dio una minusvalía de Ps (280) millones como resultado de la volatilidad del mercado.

## Acontecimientos Relevantes

### 1. SOLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS Y ARRENDADORA Y FACTOR BANORTE, SE FUSIONAN

El 1 de julio de 2020 surtió efectos la fusión de Sólida (fusionante que subsiste) y Arrendadora (fusionada que se extingue). Adicionalmente, Sólida cambió su denominación para quedar como Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Banorte; el porcentaje de participación del Grupo Financiero en el capital social de la sociedad fusionante es de 99.9058%.

### 2. CARLOS HANK GONZÁLEZ, PRESIDENTE DE GRUPO FINANCIERO BANORTE, PARTICIPÓ EN EL PANEL INTERNACIONAL "PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING: ONE YEAR ON" EN EL MARCO DEL PRIMER ANIVERSARIO DE LOS PRINCIPIOS DE LA BANCA RESPONSABLE DE LA ONU.

El 22 de septiembre de 2020, A un año del lanzamiento mundial de los Principios de la Banca Responsable de la ONU y en el marco del Foro Europeo de Inversiones Sustentables, Carlos Hank González, Presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, planteó que la recuperación económica mundial posterior a la pandemia deberá estar basada en el desarrollo sostenible.

Durante su participación en el panel "*Principles for Responsible Banking: One year on*", Hank González analizó el impacto de la pandemia por el COVID-19 en la economía y consideró que el sector financiero será clave en la recuperación, siempre que considere las dimensiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG; ESG por sus siglas en inglés).

### 3. GOBIERNO DE QUINTANA ROO Y BANORTE ASEGURAN LAS PLAYAS Y ARRECIFES DEL ESTADO

Seguros Banorte firmó un contrato con el gobierno de Quintana Roo por una póliza que protege las playas y arrecifes de 5 municipios del estado ante la posible ocurrencia de huracanes. Este seguro tiene una cobertura de hasta 42.5 millones de pesos por evento, que permitiría la rápida restauración de la zona afectada para contrarrestar los daños ocurridos y mitigar su impacto en la economía local.

La póliza fue reasegurada por Hannover Re, la tercera reaseguradora más grande del mundo, y estructurada por Global Parametrics, firma internacional especializada en diseñar soluciones financieras para mitigar el impacto de desastres naturales.

## Banco

Estado de Resultados y Balance General - (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Ingresos de Intereses Netos	17,150	17,421	<b>17,501</b>	0%	2%	50,934	<b>52,439</b>	3%
Ingresos No Financieros	5,932	5,268	<b>4,603</b>	(13%)	(22%)	16,668	<b>14,598</b>	(12%)
<b>Ingreso Total</b>	<b>23,082</b>	<b>22,690</b>	<b>22,105</b>	(3%)	(4%)	67,602	<b>67,037</b>	(1%)
Gasto No Financiero	9,947	9,579	<b>9,853</b>	3%	(1%)	28,220	<b>29,150</b>	3%
Provisiones	4,034	8,527	<b>3,122</b>	(63%)	(23%)	11,391	<b>15,911</b>	40%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>9,101</b>	<b>4,584</b>	<b>9,129</b>	99%	0%	27,991	<b>21,976</b>	(21%)
Impuestos	2,401	934	<b>2,522</b>	170%	5%	7,430	<b>5,568</b>	(25%)
Partidas Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subsidiarias y participación no controladora	31	19	<b>27</b>	37%	N.A.	84	<b>75</b>	N.A.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>6,730</b>	<b>3,669</b>	<b>6,634</b>	81%	(1%)	20,645	<b>16,483</b>	(20%)
<b>Balance General</b>								
Cartera Vigente (a)	715,617	778,548	<b>786,350</b>	1%	10%	715,617	<b>786,350</b>	10%
Cartera Vencida (b)	13,925	8,885	<b>6,307</b>	(29%)	(55%)	13,925	<b>6,307</b>	(55%)
Cartera de Crédito (a+b)	729,542	787,433	<b>792,658</b>	1%	9%	729,542	<b>792,658</b>	9%
Total de Cartera de Crédito Neto (d)	711,925	769,358	<b>775,489</b>	1%	9%	711,925	<b>775,489</b>	9%
Derechos de Cobro Adquiridos (e)	1,560	1,438	<b>1,341</b>	(7%)	(14%)	1,560	<b>1,341</b>	(14%)
Cartera Total (d+e)	713,485	770,796	<b>776,830</b>	1%	9%	713,485	<b>776,830</b>	9%
<b>Activo Total</b>	<b>1,157,433</b>	<b>1,348,628</b>	<b>1,277,593</b>	(5%)	10%	1,157,433	<b>1,277,593</b>	10%
Depósitos Total	726,420	821,721	<b>834,137</b>	2%	15%	726,420	<b>834,137</b>	15%
Depósitos a la Vista	399,464	479,142	<b>506,588</b>	6%	27%	399,464	<b>506,588</b>	27%
Depósitos a Plazo	326,956	342,579	<b>327,548</b>	(4%)	0%	326,956	<b>327,548</b>	0%
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,042,747</b>	<b>1,226,044</b>	<b>1,148,153</b>	(6%)	10%	1,042,747	<b>1,148,153</b>	10%
<b>Capital Contable</b>	<b>114,686</b>	<b>122,583</b>	<b>129,440</b>	6%	13%	114,686	<b>129,440</b>	13%
<b>Indicadores Financieros Banco</b>								
	<b>3T19</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>			<b>9M19</b>	<b>9M20</b>	
<b>Rentabilidad:</b>								
MIN (1)	6.5%	5.8%	<b>5.8%</b>			6.3%	<b>6.0%</b>	
MIN ajustado por Riesgos Crediticios (2)	5.0%	3.0%	<b>4.7%</b>			4.9%	<b>4.2%</b>	
ROE (3)	23.6%	12.4%	<b>21.1%</b>			24.3%	<b>18.3%</b>	
ROA (4)	2.3%	1.1%	<b>2.0%</b>			2.4%	<b>1.7%</b>	
<b>Operación:</b>								
Índice de Eficiencia (5)	43.1%	42.2%	<b>44.6%</b>			41.7%	<b>43.5%</b>	
Índice de Eficiencia Operativa (6)	3.4%	2.9%	<b>3.0%</b>			3.2%	<b>3.1%</b>	
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL)- Basilea III (7)	140.7%	150.8%	<b>193.6%</b>			140.7%	<b>193.6%</b>	
<b>Calidad de Activos:</b>								
Índice de Cartera Vencida	1.9%	1.1%	<b>0.8%</b>			1.9%	<b>0.8%</b>	
Índice de Cobertura	126.5%	203.4%	<b>272.2%</b>			126.5%	<b>272.2%</b>	
<b>Capitalización</b>								
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	25.4%	25.1%	<b>27.6%</b>			25.4%	<b>27.6%</b>	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	20.3%	19.7%	<b>21.1%</b>			20.3%	<b>21.1%</b>	
<b>Apalancamiento</b>								
Capital Básico/ Activos Ajustados	10.9%	11.0%	<b>12.1%</b>			10.9%	<b>12.1%</b>	

- 1) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.
- 2) MIN= Ingresos de Intereses Netos del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio
- 3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.
- 5) Gasto No Financiero / Ingreso Total
- 6) Gasto No Financiero del trimestre anualizado / Activo Total Promedio
- 7) El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México realice su cálculo

## Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos de intereses netos (IIN)** estables en el trimestre, con ingresos netos de cartera ligeramente por abajo del trimestre anterior, pero con disminuciones importantes en el costo de fondeo. Con esto el **MIN permanece en 5.8%**, mostrando una **fuerte resiliencia** a las condiciones actuales derivadas de la baja en tasas de referencia.

Los **ingresos no financieros decrecen (13%)** principalmente por la normalización de ingresos por intermediación, así como en otros ingresos.

Por lo que respecta a las **comisiones cobradas, crecen 7%** por recuperación en los servicios de banca electrónica de negocios afiliados, así como crecimiento en comisiones por tarjeta de crédito. De igual forma, las **comisiones pagadas** crecen 15% en mayor medida por incremento en las cuotas de intercambio del negocio adquirente, con esto, las **comisiones netas** reflejan un **crecimiento de 2%**, reflejo de la reactivación paulatina de la actividad económica.

El **resultado por intermediación** disminuye (**26%**) en el trimestre, ante menor volatilidad en los mercados que deriva en una normalización después de un trimestre de altos ingresos tanto en divisas como en derivados. **Otros ingresos (egresos) de la operación** disminuyen (53%) o Ps (366) millones, por menores ingresos por recuperaciones e impuestos a favor, los cuales representaron un efecto favorable pero fuera de la normal el trimestre previo.

El **Gasto no Financiero** crece 3%, principalmente por un incremento en gastos de personal y gastos por honorarios por asesoría. En consecuencia, el **índice de eficiencia** cerró en **44.6%** de **42.2%** del trimestre previo.

Las **provisiones decrecen (63%) en el trimestre**, recuperando niveles del año anterior. Esta variación se explica por una disminución de requerimiento de (91%) en la cartera comercial, de los cuales en cartera empresarial se observa una baja de Ps (972) millones, seguido por Ps (701) millones en cartera comercial, Ps (463) millones en corporativa y Ps (213) millones en gobiernos estatales y municipales, mientras que en gobierno federal crece Ps 36 millones. En la cartera de consumo las provisiones aumentan 6%, principalmente por un incremento de Ps 548 millones en la cartera de nómina por actualización de insumo para mayor precisión en la medición de riesgo, adicional al beneficio en el requerimiento debido al ajuste en un código de reservas realizado en el 2T20, regresando a su tendencia normal en el 3T20; mientras que en automotriz reducen Ps (167) millones, en hipotecario Ps (144) millones y en tarjeta de crédito Ps (70) millones.

El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se recupera, situándose en **4.7%**, superior en 179pb respecto al **3.0%** del trimestre previo.

En suma, la **utilidad neta crece 81%**, que equivale a Ps 2,964 millones, con impacto positivo en el **ROE** que regresa a los niveles comprometidos, para situarse en **21.1% creciendo 863pb**, de igual forma, **el ROA crece 91pb para ubicarse en 2.0%**. Resultados que muestran el fuerte compromiso de mantener la rentabilidad ante un entorno retador.

## Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los **ingresos de intereses netos 9M20 crecen 3%** en el año, aun con la fuerte baja en las tasas de referencia, pero compensado por la estrategia de mejora en el costo de fondeo y con un crecimiento de 9% en cartera. El **MIN se mantiene resiliente en 6.0% con una contracción de solo (31pb)** comparado con 9M19 a pesar de la fuerte caída en tasas.

Los **ingresos no financieros recurrentes disminuyeron (3%) comparado con 9M19** por una baja de Ps (415) millones en ingresos por intermediación, así como una disminución en las comisiones netas por Ps (374) millones, mientras que otros ingresos (egresos) de la operación recurrentes crecen Ps 380 millones por menores quebrantos y deterioro de activos. Por lo que corresponde a los **ingresos no financieros reportados** disminuyen (12%) por el efecto en otros ingresos de la operación por el reconocimiento del ingreso extraordinario de la liquidación de Banorte USA durante el 1T19.

Las **comisiones cobradas acumuladas de 9M20 decrecen (1%)**, por menores ingresos por comisiones asociadas a créditos de consumo, mientras que las **comisiones pagadas aumentan 3%** por mayor actividad del negocio adquirente. En suma, las **comisiones netas disminuyen (4%)**.

El **resultado por intermediación baja (11%)** por una menor operación de compra venta de títulos, operaciones derivadas y de divisas. Por el lado de **Otros ingresos (egresos) de la operación** con cifras reportadas se observa una contracción de (55%) explicado por el reconocimiento durante el 1T19 del ingreso extraordinario. Con **cifras recurrentes** el efecto es positivo, mostrando un **crecimiento de 58%** por una disminución importante en quebrantos y estimaciones, así como disminución en pérdidas por deterioro de activos.

El **Gasto no Financiero incrementó solo 3.0%** con respecto al acumulado de 9M19, principalmente por un alza de Ps 984 millones en el rubro de rentas, depreciaciones y amortizaciones. En suma, el **índice de eficiencia** sube 174 pb para quedar en **43.5%**.



Las **provisiones crecen 40% o Ps 4,520 millones** comparado con 9M19, en el detalle, se observa un incremento de Ps 3,108 millones en el requerimiento de provisiones de cartera comercial, que se compone de aumento de Ps 2,264 millones en requerimiento de provisiones de cartera comercial, corporativa y empresarial en conjunto, asociado a la colocación de cartera en esos productos, adicional al requerimiento de provisiones anticipadas realizadas durante el 2T20, mientras que las provisiones de la cartera de gobierno en su conjunto bajan Ps (810) millones. Por lo que respecta a las provisiones de la cartera de consumo, decrecen Ps (1,462) millones, por disminución de requerimiento de provisiones en la mayoría de las carteras que la componen, a excepción de la cartera de hipotecario que incrementa Ps 220 millones en provisiones, por el propio crecimiento en la colocación. El **MIN ajustado por riesgos crediticios** se situó en **4.2%**, con una disminución de (72pb) respecto al 4.9% de 9M19.

La **utilidad neta** se situó en Ps 16,483 millones, comparado con 9M19 disminuye (20%) en cifras reportadas, e incrementa 2% en cifras recurrentes, esto es, sin considerar ingreso extraordinario del 1T19 y provisiones anticipadas del 2T20. En términos de rentabilidad se observa una contracción de (600pb) respecto a 9M19, por lo que el **ROE** quedó en **18.3%**, por su parte, el **ROA se ajusta (62pb)** a la baja para situarse en **1.7%**, a consecuencia de la contracción económica derivada de la pandemia y las provisiones anticipadas.

## Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 129,440 millones**, lo que representa un incremento de 6% respecto al trimestre previo, como resultado de un incremento de Ps 6,634 millones en resultado neto, así como incremento de Ps 203 millones en prima por venta de acciones, y disminución en el resultado de ejercicios anteriores por Ps (805) millones por concepto de intereses de obligaciones subordinadas; adicional a la plusvalía de Ps 1,199 millones por valuación de títulos disponibles para la venta y minusvalía de Ps (284) millones en el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

## Capital Regulatorio

Banorte ha adoptado en su totalidad los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas internacionales denominadas Reglas de Basilea III, en vigor desde enero del 2013.

En junio de 2020 Banorte fue confirmado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II por lo que debe mantener un suplemento de capital de 0.90 pp. Con lo anterior, el **Índice de Capitalización mínimo requerido para Banorte asciende a 11.40% a partir de diciembre de 2019** (correspondiente al mínimo regulatorio del 10.5% más el suplemento de capital de 0.90 pp).

Capitalización (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Capital Fundamental	102,861	117,627	124,312	5.7%	20.9%
Capital Básico	143,514	163,806	179,672	9.7%	25.2%
Capital Complementario	14,141	11,650	11,365	(2.4%)	(19.6%)
Capital Neto	157,655	175,455	191,036	8.9%	21.2%
Activos con Riesgo Crediticio	620,837	697,870	690,967	(1.0%)	11.3%
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	25.4%	25.1%	27.6%	2.5 pp	2.3 pp
Activos Riesgo Total	775,642	892,361	904,544	1.4%	16.6%
Capital Fundamental	13.26%	13.18%	13.74%	0.6 pp	0.5 pp
Capital Básico	18.50%	18.36%	19.86%	1.5 pp	1.4 pp
Capital Complementario	1.82%	1.31%	1.26%	(0.0 pp)	(0.6 pp)
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>20.33%</b>	<b>19.66%</b>	<b>21.12%</b>	1.46 pp	0.79 pp

(\*) El índice de capitalización del último periodo reportado es el enviado a Banco de México

**Al cierre del 3T20 el Índice de Capitalización (ICAP) estimado de Banorte fue de 21.12%** considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 27.65% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por otro lado, el nivel de Capital Fundamental corresponde a 13.74% al 3T20. Sin considerar el efecto de reservas adicionales constituidas en el mes de junio 2020, el ICAP del 3T20 hubiera sido de 21.27% con un Capital Fundamental de 14.10%.

El Índice de Capitalización incrementa en 1.46 pp con respecto al 2T20, considerando el efecto de las reservas adicionales, mientras que si no se considera dicho efecto se tendría un beneficio de 0.15 pp adicionales, posicionando el ICAP en 21.27%, debido a los siguientes efectos:

	Con Reservas Adicionales	Sin Reservas Adicionales
	<b>+1.46 pp</b>	<b>+1.61 pp</b>
1. Utilidades generadas en el 3T20	+ 1.11 pp	+ 1.11 pp
2. Notas de Capital	+ 0.90 pp	+ 0.90 pp
3. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura*	+ 0.10 pp	+ 0.10 pp
4. Efecto Temporal en Capital Complementario por reservas adicionales	+0.19 pp	0.00 pp
5. Reservas Adicionales	- 0.38 pp	0.00 pp
6. Inversiones Permanentes e Intangibles y otros efectos en Capital	- 0.21 pp	- 0.21 pp
7. Crecimiento en Activos en Riesgo	- 0.26 pp	- 0.30 pp

\* Incluye derivados de cobertura de cartera tasa fija

El Índice de Capitalización aumentó en 0.79 pp con respecto al 3T19, considerando el efecto de las reservas adicionales, mientras que si no se consideran dichos efectos se tendría un beneficio de 0.15 pp adicionales, debido a los siguientes efectos:

	Con Reservas Adicionales	Sin Reservas Adicionales
	<b>+0.79 pp</b>	<b>+0.94 pp</b>
1. Utilidades generadas en el periodo	+ 2.96 pp	+ 2.96 pp
2. Otros efectos de Capital	+ 0.91 pp	+ 0.91 pp
3. Notas de Capital*	+ 0.69 pp	+ 0.69 pp
4. Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura **	+0.17 pp	+0.17 pp
5. Efecto Temporal en Capital Complementario por reservas adicionales	+0.19 pp	0.00 pp
6. Reservas Adicionales	- 0.38 pp	0.00 pp
7. Inversiones Permanentes e Intangibles	- 0.13 pp	- 0.13 pp
8. Pago de Dividendos entre 3T19 y 4T19	- 0.72 pp	- 0.72 pp
9. Crecimiento de Activos en Riesgo	- 2.90 pp	- 2.94 pp

\* Incluye efecto de valorización de Notas de Capital, y efecto de recompra (BINTER: Mar'20 / Tender Offer Oct'19 y Dic'19).

\*\* Incluye derivados de cobertura de cartera tasa fija

En caso de no considerar los Criterios Contables Especiales autorizados por la CNBV ante la contingencia sanitaria de COVID19, el Índice de Capitalización se hubiera posicionado en 21.03% con un Capital Fundamental de 13.66%.

### Evolución de Activos en Riesgo

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea, Banorte realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se gestionan y revisan de forma activa por la Institución para garantizar su calidad.

Los Activos en Riesgo Totales para septiembre 2020 correspondieron a Ps 904,544 millones, presentando un incremento de Ps 13,079 millones respecto al cierre de junio 2020 y de Ps 128,902 millones respecto a septiembre 2019.

La evolución de los Activos en Riesgo se presenta a continuación:

Activos Sujetos a Riesgo (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. VS.	
				2T20	3T19
<b>Total Crédito</b>	<b>620,837</b>	<b>697,870</b>	<b>690,967</b>	<b>(1%)</b>	<b>11.30%</b>
Crédito (Cartera)	516,598	553,096	548,959	(1%)	6.26%
Crédito (Otros)	104,238	144,774	142,008	(2%)	36.23%
<b>Total Mercado</b>	<b>92,508</b>	<b>126,671</b>	<b>144,157</b>	<b>13.80%</b>	<b>55.83%</b>
<b>Total Operacional</b>	<b>62,297</b>	<b>67,820</b>	<b>69,421</b>	<b>2.36%</b>	<b>11.43%</b>
<b>Totales</b>	<b>775,642</b>	<b>892,361</b>	<b>904,544</b>	<b>1.37%</b>	<b>16.62%</b>

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T20 respecto al 2T20 se puede observar:

- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) guiado por reducción de carteras Corporativo y Gobierno de Estados y Municipios, así como por la disminución en disponibilidades derivadas de la gestión del balance.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el requerimiento de Ajuste de Valuación Crediticia para las operaciones de derivados, esto por el efecto de la evolución de las tasas de mercado en estas posiciones, ya que, de manera trimestral, la curva de tasa de derivados tuvo incrementos en plazos de hasta 7 años, (+10 pbs) disminuyendo la exposición en contratos con clientes que cubren riesgo de alza en tasas y, consecuentemente, el capital requerido.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por efecto de tipo de cambio principalmente y evolución de la estructura de balance.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T20 respecto al 3T19 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) alineado con el crecimiento de la cartera total del banco, destacando crecimientos de la cartera hipotecaria, y los portafolios Empresarial y Corporativa.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) guiado por el requerimiento de Ajuste de Valuación Crediticia para las operaciones de derivados, mismo que, con las disminuciones en las curvas de tasas de derivados acumuladas en el año (-213 pbs en promedio toda la curva), han incrementado la exposición en contratos con clientes que cubren riesgo de alza en tasas y, consecuentemente, el capital requerido.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por efecto de tipo de cambio principalmente y evolución de la estructura de balance.

#### Razón de Apalancamiento (Banco Mercantil del Norte)

A continuación, se presenta el **índice de apalancamiento** conforme a la regulación de la CNBV:

Apalancamiento (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.	
				2T20	3T19
Capital Básico	143,514	163,806	179,672	9.7%	25.2%
Activos Ajustados	1,317,225	1,482,849	1,480,394	(0.2%)	12.4%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	<b>10.90%</b>	<b>11.05%</b>	<b>12.14%</b>	109 pb	124 pb

Los Activos Ajustados se definen conforme a lo establecido en la Circular Única de Bancos.

## Banorte Ahorro y Previsión

### Seguros Banorte

Estado de Resultados y principales cifras/indicadores- Seguros Banorte (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	464	643	<b>396</b>	(38%)	(15%)	1,372	<b>1,556</b>	13%
Ingresos por Primas (Neto)	3,586	5,772	<b>3,792</b>	(34%)	6%	17,063	<b>18,379</b>	8%
Incremento neto de reservas técnicas	(790)	765	<b>(875)</b>	(214%)	11%	2,765	<b>3,195</b>	16%
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,896	3,674	<b>3,321</b>	(10%)	15%	8,753	<b>9,761</b>	12%
<b>Resultado Técnico</b>	1,480	1,332	<b>1,346</b>	1%	(9%)	5,545	<b>5,423</b>	(2%)
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>1,944</b>	<b>1,976</b>	<b>1,742</b>	<b>(12%)</b>	<b>(10%)</b>	<b>6,917</b>	<b>6,979</b>	<b>1%</b>
Otras Comisiones (Gastos de Adquisición)	(817)	(519)	<b>(555)</b>	7%	(32%)	(2,168)	<b>(1,780)</b>	(18%)
Intermediación de Valores	14	58	<b>33</b>	(43%)	130%	47	<b>141</b>	197%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	228	160	<b>182</b>	13%	(20%)	727	<b>542</b>	(25%)
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>1,369</b>	<b>1,675</b>	<b>1,402</b>	<b>(16%)</b>	<b>2%</b>	<b>5,523</b>	<b>5,882</b>	<b>6%</b>
Gasto No Financiero	365	351	<b>339</b>	(3%)	(7%)	1,032	1,059	3%
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>1,004</b>	<b>1,324</b>	<b>1,062</b>	<b>(20%)</b>	<b>6%</b>	<b>4,491</b>	<b>4,822</b>	<b>7%</b>
Impuestos	263	395	<b>316</b>	(20%)	20%	1,312	1,443	10%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	423	630	<b>463</b>	(26%)	9%	1,273	1,424	12%
Participación no controladora	(10)	(13)	<b>(10)</b>	23%	(6%)	(29)	<b>(31)</b>	(6%)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,154</b>	<b>1,545</b>	<b>1,200</b>	<b>(22%)</b>	<b>4%</b>	<b>4,422</b>	<b>4,773</b>	<b>8%</b>
Capital Contable	23,017	26,184	<b>27,391</b>	5%	19%	23,017	<b>27,391</b>	19%
Activo Total	56,296	65,256	<b>65,143</b>	(0%)	16%	56,296	<b>65,143</b>	16%
Reservas Técnicas	27,003	31,526	<b>30,257</b>	(4%)	12%	27,003	<b>30,257</b>	12%
Primas Emitidas	3,978	7,171	<b>4,272</b>	(40%)	7%	21,166	<b>21,807</b>	3%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.17	1.25	<b>1.29</b>	0.03 pp	0.10 pp	1.2	<b>1.3</b>	0.1 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	3.5	9.7	<b>8.6</b>	(1.1 pp)	5.2 pp	3.5	<b>8.6</b>	5.2 pp
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	212.9	236.0	<b>247.0</b>	11.0 pp	34.0 pp	212.9	<b>247.0</b>	34.0 pp
Índice de siniestralidad	67%	74%	<b>71%</b>	(2.2 pp)	4.8 pp	61%	65%	3.4 pp
Índice combinado	91%	84%	<b>89%</b>	4.7 pp	(2.6 pp)	73%	76%	2.2 pp
ROE	20.4%	24.6%	<b>18.2%</b>	(6.4 pp)	(2.2 pp)	25.4%	<b>25.6%</b>	0.2 pp
ROE sin Afore	38.6%	41.0%	<b>30.3%</b>	(10.7 pp)	(8.3 pp)	52.8%	<b>51.8%</b>	(1.0 pp)

Los **ingresos por intereses** caen (38%) en la comparación **trimestral**, mientras que en la **comparativa anual acumulada** tiene un **crecimiento de 13%** explicado por la valuación de las inversiones.

En la variación trimestral, las primas retenidas caen **(34%)** por las renovaciones del 2T20. Las reservas técnicas disminuyen de manera importante en el trimestre por la reducción en la emisión con respecto de los trimestres pasados y el devengamiento de las reservas.

En el trimestre hay una ligera disminución en la siniestralidad de (10%) principalmente una reducción en el pago de rescates de productos de vida con componentes de ahorro con respecto del trimestre anterior y reducción en siniestralidad particularmente en el ramo de autos.

Al cierre del 3T20 el **resultado técnico** de Seguros Banorte fue de **Ps 1,346 millones**, un aumento trimestral de **1%**, derivado de menores ingresos por primas por el efecto de la estacionalidad propia del negocio, compensados con liberación de reservas por el devengamiento del negocio y menor siniestralidad contra el trimestre anterior.

En la comparación anual contra el 9M19 el **resultado técnico cae (2%)**, aunque en ingresos por primas se observa un aumento de 8%, también se observa un incremento de reservas técnicas y un crecimiento en la siniestralidad en mayor medida en el ramo de vida y gastos médicos.

Los **gastos de adquisición** reflejan un **aumento secuencial en el período de 7%** ubicándose en Ps 555 millones, contra las cifras del **9M19 cae (18%)** ya que en el 3T19 se registraron Ps 331 millones de costo de cobertura de reaseguro de acuerdo a la estimación por desviación en siniestralidad en vida. La variación trimestral se debe a la propia estacionalidad de la emisión.

El **Resultado Neto de Operación** fue de **Ps 1,062 millones en el 3T20**, una disminución de **(20%)** en comparación del trimestre anterior resultado principalmente de la disminución en los ingresos por intereses netos **(12%)**.



La **Utilidad Neta** en el trimestre fue de **Ps 1,200 millones**, menor en **(22%)** respecto al **2T20**; mientras que la utilidad acumulada presenta un incremento de **8%**.

La **Utilidad Neta** trimestral de Seguros Banorte sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte se ubicó en **Ps 745 millones**, contribuyendo con el 8.4% de la utilidad de GFNorte en el 3T20.

**El ROE** de la compañía de **Seguros** disminuyó en la comparativa anual, quedando en **30.3% al 3T20**.

En referencia a lo solicitado por las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, se menciona que para este periodo reportado:

- i. Riesgos asumidos por la emisión de primas de seguros y de fianzas, respecto de las operaciones y ramos autorizados de aquellas operaciones que se hayan cancelado.
  - *Durante el IIIT20 no se registraron operaciones de cancelación en las que se haya asumido algún riesgo técnico.*
- ii. Siniestralidad y reclamaciones, así como el cumplimiento de los reaseguradores y reafianzadores en su participación.
  - *En el tercer trimestre de 2020 se mantuvieron bajo control los indicadores de siniestralidad. En el mismo periodo las reaseguradoras mantuvieron el cumplimiento de sus compromisos.*
- iii. Costos derivados de la colocación de pólizas de seguros y fianzas.
  - *No se presentaron hechos relevantes por colocación de pólizas en el IIIT20.*
- iv. Transferencia de los riesgos a través de contratos de reaseguros y reafianzamiento.
  - *En los ramos de Daños se cedió a Reaseguradores, en su mayoría a Reaseguradores Extranjeros, dentro de los cuales se encuentran 4 negocios importantes; 2 asociados la industria de la transformación, 1 a servicios y 1 a comercio al por menor.*
- v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
  - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el IIIT20.*

### Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Utilidad Neta	845	1,259	<b>925</b>	(27%)	9%	2,543	<b>2,846</b>	12%
Capital Contable	24,734	23,824	<b>24,582</b>	3%	(1%)	24,734	<b>24,582</b>	(1%)
Activo Total	26,835	26,061	<b>26,983</b>	4%	1%	26,835	<b>26,983</b>	1%
Activos Administrados (SIEFORE)	860,835	945,717	<b>975,338</b>	3%	13%	860,835	<b>975,338</b>	13%
ROE	13.9%	21.5%	<b>15.3%</b>	(6.2 pp)	1.4 pp	14.1%	<b>15.7%</b>	1.6 pp

Al 3T20 la **utilidad neta** de Afore XXI Banorte se situó en **Ps 925 millones**, representando una caída de **(27%)** en el trimestre. En la comparación anual acumulada se registró incremento de 12%, por el efecto de los mercados en los productos financieros por la plusvalía en la reserva especial de la Afore en sus SIEFORES.

**El ROE** al 3T20 se ubicó en **15.3%**, disminución trimestral de **(6.2pp)**; en la comparativa acumulada anual aumentó de 1.6pp. Sin incluir el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE)** ascendió a **50.8%**.

La utilidad de la Afore representó el 5.1% de las utilidades del Grupo Financiero al 3T20.

Los **activos administrados** de Afore XXI Banorte se ubicaron en **Ps 975,338 millones** representando un **importante aumento** de 13% contra el año anterior.

## Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
<b>Ingresos por Intereses (Neto)</b>	1,977	337	<b>4,083</b>	1113%	106%	5,095	<b>7,889</b>	55%
Ingresos por Primas (Neto)	2,957	2,494	<b>3,736</b>	50%	26%	8,471	<b>9,719</b>	15%
Incremento neto de reservas técnicas	2,713	451	<b>5,137</b>	1040%	89%	7,152	<b>10,230</b>	43%
Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	1,738	1,939	<b>2,112</b>	9%	22%	5,059	<b>5,877</b>	16%
<b>Resultado Técnico</b>	(1,493)	105	<b>(3,514)</b>	(3462%)	(135%)	(3,740)	<b>(6,388)</b>	(71%)
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>485</b>	<b>441</b>	<b>569</b>	<b>29%</b>	<b>17%</b>	<b>1,354</b>	<b>1,501</b>	<b>11%</b>
Comisiones Netas	-	(1)	-	N.A.	N.A.	-	<b>(1)</b>	N.A.
Intermediación de Valores	3	110	<b>24</b>	(78%)	749%	25	<b>146</b>	472%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(2)	148	<b>4</b>	(97%)	N.A.	(0)	<b>152</b>	N.A.
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>485</b>	<b>699</b>	<b>598</b>	<b>(14%)</b>	<b>23%</b>	<b>1,379</b>	<b>1,798</b>	<b>30%</b>
Gasto No Financiero	117	94	<b>113</b>	20%	(4%)	318	304	(4%)
<b>Resultado Neto de Operación</b>	<b>368</b>	<b>604</b>	<b>485</b>	<b>(20%)</b>	<b>32%</b>	<b>1,061</b>	<b>1,494</b>	<b>41%</b>
Impuestos	107	182	<b>146</b>	(20%)	36%	309	449	45%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	2	<b>1</b>	(6%)	(21%)	6	4	(24%)
Participación no controladora	-	-	-	N.A.	N.A.	-	-	N.A.
<b>Utilidad Neta</b>	<b>263</b>	<b>424</b>	<b>340</b>	<b>(20%)</b>	<b>30%</b>	<b>758</b>	<b>1,049</b>	<b>38%</b>
Capital Contable	4,608	5,602	<b>5,946</b>	6%	29%	4,608	<b>5,946</b>	29%
Activo Total	131,568	156,112	<b>161,830</b>	4%	23%	131,568	<b>161,830</b>	23%
Reservas Técnicas	125,261	148,321	<b>153,532</b>	4%	23%	125,261	<b>153,532</b>	23%
Primas Emitidas	2,957	2,494	<b>3,736</b>	50%	26%	8,471	<b>9,719</b>	15%
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp	0.0 pp	1.0	<b>1.0</b>	0.0 pp
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	31.9	26.3	<b>27.7</b>	1.4 pp	(4.2 pp)	31.9	<b>27.7</b>	(4.2 pp)
ROE	23.5%	31.6%	<b>23.6%</b>	(8.0 pp)	0.1 pp	23.9%	<b>25.9%</b>	2.0 pp

En el 3T20 los **ingresos por intereses ascendieron a Ps 4,083 millones**, representando un **crecimiento importante** respecto al trimestre anterior, debido al efecto de valorización por UDIS por Ps 3,498 millones en el trimestre. La variación acumulada anual incrementa 55% debido al efecto de valuación y en menor proporción por el incremento de intereses.

El **resultado técnico cae en el trimestre** por un efecto combinado del incremento de los ingresos por primas con el incremento significativo en reservas técnicas por efecto de actualización por inflación y el aumento de siniestralidad de 9%. Comparado con 9M19 se observa una reducción de (71%) en el resultado técnico, generado por la combinación del incremento en reservas por Ps 3,078 millones, aunado al aumento en la siniestralidad de 16% o Ps 818 millones, que no logra ser compensado por el crecimiento de Ps 1,248 millones en la emisión.

La **utilidad neta** de Pensiones Banorte **cae (20%) trimestralmente** por disminución en otros ingresos de la operación Ps (144) millones del trimestre, asociados con la compra de la cartera de SURA en el 2T20. En la comparación acumulada **contra el 9M19**, la utilidad **aumenta 38%** derivado de una mayor variación en el resultado integral de financiamiento en relación con la disminución en el resultado técnico, ambos reflejando el incremento en la inflación de un año contra otro y el incremento en el rubro de otros ingresos de la operación explicado previamente.

Los **resultados netos del 3T20 de Pensiones Banorte representaron el 3.8% del Grupo Financiero**.

El **ROE** de la compañía de Pensiones se ubicó en **23.6% en el trimestre y en 25.9% en el acumulado del año** incrementándose con respecto del año anterior en 2 puntos porcentuales.

## Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
Utilidad Neta	345	467	<b>356</b>	(24%)	3%	883	<b>1,136</b>	29%
Capital Contable	4,482	5,446	<b>5,799</b>	6%	29%	4,482	<b>5,799</b>	29%
Cartera en Custodia	953,309	861,219	<b>907,018</b>	5%	(5%)	953,309	<b>907,018</b>	(5%)
Activo Total Neto	190,323	170,942	<b>249,498</b>	46%	31%	190,323	<b>249,498</b>	31%
ROE	31.2%	35.7%	<b>25.4%</b> (10.4 pp)	(5.9 pp)		27.8%	<b>29.0%</b>	1.2 pp
Capital Neto (1)	3,373	3,996	<b>4,276</b>	7%	27%	3,373	<b>4,276</b>	27%

1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,276 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta** en el Sector Bursátil (Casa de Bolsa y Operadora de Fondos) fue de **Ps 356 millones**, teniendo una disminución trimestral de **(24%)**, generado por una caída de (2%) en el margen financiero, (70%) en la intermediación y (13%) en la compraventa de valores, sin embargo, los ingresos por comisiones en fondos de inversión crecieron 3%.

En la comparativa acumulada aumenta 29% derivado de un aumento de 143% en el margen financiero y 8% en comisiones de fondos de inversión.

La utilidad del sector bursátil en el 3T20 representó 4% de las utilidades del grupo.

### Cartera en Custodia

Al cierre del trimestre, alcanzó un monto de **Ps 907 mil millones**, **creciendo 5%** en el trimestre y un decremento de (5%) en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 234 mil millones**, mostrando un **incremento de 12%** en el año. Los **fondos de deuda** quedaron en **Ps 213 mil millones**, **aumentando 6% en el trimestre** y 10% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 20.8 mil millones**, tuvo un aumento del 12% en la comparativa trimestral mientras que para la comparativa anual tuvo un crecimiento de 35%. La participación de mercado en fondos de inversión al tercer trimestre del 2020 es del 8.9%, compuesto por 10.88% en fondos de deuda y por 3.2% en fondos de renta variable.

## SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito

SOFOM y Organizaciones Auxiliares del Crédito (Millones de Pesos)	3T19	2T20	3T20	Var. Vs.		9M19	9M20	Var. Vs. 9M19
				2T20	3T19			
<b>Almacenadora</b>								
Utilidad Neta	8	9	9	(2%)	5%	(8)	27	443%
Capital Contable	235	264	273	3%	16%	235	273	16%
Inventarios	555	1,299	1,053	(19%)	90%	555	1,053	90%
Activo Total	719	1,526	1,255	(18%)	74%	719	1,255	74%
ROE	14.3%	13.6%	12.9%	(0.7 pp)	(1.4 pp)	(4.6%)	14.0%	18.6 pp
<b>Arrendadora y Factor (antes Sólida Administradora de Portafolios*)</b>								
Utilidad Neta	(68)	(11)	684	N.A.	N.A.	(99)	527	633%
Capital Contable	3,083	2,855	9,220	223%	199%	3,083	9,220	199%
Cartera Total (1)	1,985	195	32,594	N.A.	N.A.	1,985	32,594	N.A.
Cartera Vencida	88	0	353	N.A.	302%	88	353	302%
Reservas Crediticias	151	-	497	N.A.	229%	151	497	229%
Activo Total	8,891	7,165	39,964	458%	349%	8,891	39,964	349%
ROE	(8.7%)	(1.5%)	45.9%	47.4 pp	54.6 pp	(4.2%)	15.8%	20.0 pp
<b>Fusión Sólida AyF (Ejercicio de fusión en la historia)</b>								
Utilidad Neta	217	234	237	1%	9%	622	527	(15%)
Capital Contable	8,761	9,211	9,220	0%	5%	8,761	9,220	5%
Cartera Total (1)	35,320	33,248	32,594	(2%)	(8%)	35,320	32,594	(8%)
Cartera Vencida	432	369	353	(4%)	(18%)	432	353	(18%)
Índice de Cartera Vencida	1.3%	1.3%	1.2%	(0.0 pp)	(0.1 pp)	1.3%	1.2%	(0.1 pp)
Reservas Crediticias	553	479	497	4%	(10%)	553	497	(10%)
Activo Total	43,045	40,980	39,964	(2%)	(7%)	43,045	39,964	(7%)
ROE	10.0%	10.3%	10.4%	0.0 pp	0.0 pp	9.8%	7.8%	(0.2 pp)
<b>Ixe Servicios</b>								
Utilidad Neta	(0.2)	(0.5)	(0.7)	(44%)	(289%)	(0.7)	(1.4)	(100%)
Capital Contable	137	136	136	(1%)	(1%)	137	136	(1%)
Activo Total	137	136	136	(0%)	(1%)	137	136	(1%)
ROE	(0.5%)	(1.5%)	(2.1%)	(0.7 pp)	(1.6 pp)	(0.7%)	(1.4%)	(0.7 pp)

<sup>1</sup> incluye cartera de bienes en arrendamiento puro por Ps 2,435 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 1,133 millones, ambos registrados en inmuebles, mobiliario y equipo (neto).

### Arrendadora y Factor (fusión entre Sólida y Arrendadora)

Los resultados que se muestran son tanto los registrados producto de la fusión, como un ejercicio con fines comparativos. El **Resultado Neto** al cierre del trimestre fue de **Ps 237 millones**, representando un **aumento trimestral de 1%**, principalmente por menores gastos de administración.

**El Índice de Cartera Vencida fue de 1.22%** menor en (3pb) contra el trimestre anterior; el Índice de Cobertura se ubicó en 140.7% superior en 10.8pb en comparación trimestral. **El Índice de Capitalización al 3T20** se ubicó en 20.83% considerando activos ponderados en riesgos totales por Ps 35,545 millones.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor representó el 2.7% de los resultados del Grupo Financiero.

Arrendadora y Factor Banorte continúa ocupando el 2do lugar en términos del tamaño de cartera entre las 59 empresas de este sector, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje, A.C. (AMSOFAC).

### Almacenadora

En el 3T20, Almacenadora registró una utilidad de Ps 9 millones, 5% mayor a lo reportado el 3T19 principalmente por la eficiencia en los gastos de operación. El ROE se ubicó en 12.9% y el Índice de Capitalización fue de 269%, considerando un capital neto de Ps 228 millones y Certificados de Depósito Negociables expedidos en Bodegas Habilitadas por Ps 1,695 millones.

Almacenadora Banorte ocupa el 3º lugar de este sector en términos de Utilidad Neta al cierre de marzo de 2020.

## III. Información General

### Cobertura de Análisis de GFNORTE

En cumplimiento al requerimiento de la BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., se publica la información sobre las casas de bolsa que dan Cobertura de Análisis a:

CLAVE DE LA EMISORA: GFNORTEO

COMPAÑÍA	ANALISTA	OPINIÓN	FECHA
Actinver	Enrique Mendoza	Compra	16-abr-20
Barclays	Gilberto García	Compra	12-ago-20
Brasil Plural	Eduardo Nishio	Compra	24-jul-20
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra	25-ago-20
GBM	Natalia Zamora	Compra	23-jul-20
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	20-oct-20
HSBC	Carlos Gómez	Compra	28-jun-20
Intercam	Sofía Robles	Compra	23-ene-20
Itaú BBA	Arturo Langa	Compra	17-sep-20
JP Morgan	Domingos Falavina	Compra	20-oct-20
Santander	Claudia Benavente	Compra	17-sep-20
Scotia	Jason Mollin	Compra	24-jul-20
UBS	Philip Finch	Compra	07-oct-20
Vector	Marco Montañez	Compra	27-ago-20
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	10-ago-20
BOFA - Merrill Lynch	Mario Pierry	Compra	27-jul-20
Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra	13-oct-20
Citi	Jorg Friedman	Mantener	27-oct-20
Invex	Montserrat Antón	Mantener	17-ago-20
Monex	Verónica Uribe	Mantener	23-jul-20
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Vender	12-oct-20

### Estructura de Capital

#### Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones (Millones)	SERIES O
	Al 30 de septiembre de 2020
No. de Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas	2,883,456,594
No. de Acciones en Circulación	2,883,456,594
Acciones en Tesorería de GFNorte	0



## IV. Estados Financieros

### Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados-GFNorte (Millones de Pesos)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Ingresos por Intereses	37,751	37,276	36,796	37,285	36,648	32,338	32,895
Gastos por Intereses	18,126	18,038	16,512	14,858	14,366	13,019	10,057
Comisiones cobradas	323	335	365	382	360	346	354
Comisiones Pagadas	281	279	284	316	291	270	281
<b>Ingresos de Intereses Netos de intereses y comisiones</b>	<b>19,668</b>	<b>19,295</b>	<b>20,365</b>	<b>22,493</b>	<b>22,351</b>	<b>19,395</b>	<b>22,911</b>
Ingresos por Primas (Neto)	12,214	6,271	6,305	7,747	12,155	8,118	7,385
Incremento neto de reservas técnicas	6,766	1,228	1,922	5,086	7,946	1,216	4,262
Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones	4,332	4,846	4,634	4,967	4,592	5,613	5,433
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Pta. para Riesgos Cred.</b>	<b>20,784</b>	<b>19,492</b>	<b>20,114</b>	<b>20,188</b>	<b>21,968</b>	<b>20,683</b>	<b>20,601</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,736	3,728	4,118	3,765	4,344	8,456	3,138
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>17,048</b>	<b>15,764</b>	<b>15,996</b>	<b>16,423</b>	<b>17,623</b>	<b>12,227</b>	<b>17,463</b>
Transferencia de fondos	367	399	444	427	400	476	489
Manejo de cuenta	604	596	579	587	578	508	548
Servicios de Banca Electrónica	2,128	2,285	2,363	2,656	2,336	2,027	2,379
Por créditos comerciales y vivienda	238	291	280	509	495	394	129
Por créditos de consumo y tarjeta de crédito	1,212	1,246	1,282	1,424	1,242	1,049	1,148
Fiduciario	104	108	127	146	119	102	113
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	48	220	1	7	5	11	6
Fondos de Inversión	428	449	462	472	461	486	501
Asesoría e Intermediación financiera	108	171	131	102	147	126	128
Otras comisiones Cobradas	304	238	259	261	331	226	268
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>5,540</b>	<b>6,002</b>	<b>5,929</b>	<b>6,591</b>	<b>6,115</b>	<b>5,406</b>	<b>5,708</b>
Cuotas de Intercambio	1,082	1,077	1,168	1,349	1,226	1,018	1,228
Comisiones de Seguros	581	296	581	(109)	473	353	317
Otras Comisiones Pagadas	910	999	997	1,120	961	966	1,066
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>2,573</b>	<b>2,372</b>	<b>2,746</b>	<b>2,361</b>	<b>2,660</b>	<b>2,337</b>	<b>2,611</b>
<b>Comisiones por Servicios Netas</b>	<b>2,967</b>	<b>3,630</b>	<b>3,183</b>	<b>4,230</b>	<b>3,455</b>	<b>3,069</b>	<b>3,096</b>
Divisas y Metales	(6)	(26)	(13)	36	1,235	(501)	(309)
Derivados	521	176	(1,473)	(79)	(1,238)	1,139	531
Títulos	186	29	155	70	(166)	(111)	80
<b>Valuación</b>	<b>702</b>	<b>179</b>	<b>(1,330)</b>	<b>26</b>	<b>(169)</b>	<b>527</b>	<b>302</b>
Divisas y Metales	101	206	471	342	(862)	774	464
Derivados	82	121	2,270	(115)	1,742	(323)	2
Títulos	267	456	892	618	455	724	359
<b>Compra-venta</b>	<b>450</b>	<b>783</b>	<b>3,633</b>	<b>845</b>	<b>1,335</b>	<b>1,175</b>	<b>826</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>	<b>1,152</b>	<b>963</b>	<b>2,303</b>	<b>872</b>	<b>1,166</b>	<b>1,703</b>	<b>1,128</b>
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	59	85	86	57	80	63	90
Resultado por bienes adjudicados	88	74	177	206	88	132	165
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro de Activos	(132)	-	-	-	(55)	-	-
Ingresos por Arrendamiento	91	92	119	114	100	77	11
Provenientes de Seguros	263	255	240	246	211	322	198
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	27	48	37	(7)	31	6	15
Otros (gastos)	1,747	100	61	130	(128)	541	178
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>2,143</b>	<b>653</b>	<b>722</b>	<b>746</b>	<b>327</b>	<b>1,140</b>	<b>656</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>6,262</b>	<b>5,246</b>	<b>6,208</b>	<b>5,847</b>	<b>4,949</b>	<b>5,911</b>	<b>4,880</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>23,310</b>	<b>21,010</b>	<b>22,204</b>	<b>22,270</b>	<b>22,572</b>	<b>18,139</b>	<b>22,343</b>
Gasto de Personal	3,932	3,567	4,258	4,105	3,930	3,891	4,037
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (P.T.U.) causado	123	123	122	136	133	133	133
Honorarios Pagados	738	796	941	625	749	801	861
Gastos de Administración y Promoción	2,135	2,002	2,180	2,377	2,382	2,032	2,075
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,676	1,635	1,772	1,919	1,946	2,047	2,074
Otros impuestos y Gastos No deducibles	561	573	484	602	498	483	496
Aportación al Fobaproa o al IPAB	839	829	821	809	828	919	951
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>10,004</b>	<b>9,525</b>	<b>10,578</b>	<b>10,572</b>	<b>10,466</b>	<b>10,307</b>	<b>10,627</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>13,306</b>	<b>11,485</b>	<b>11,626</b>	<b>11,698</b>	<b>12,106</b>	<b>7,832</b>	<b>11,717</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	411	466	451	389	353	648	492
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>13,717</b>	<b>11,951</b>	<b>12,077</b>	<b>12,086</b>	<b>12,459</b>	<b>8,480</b>	<b>12,208</b>
Impuestos a la utilidad causados	3,062	2,472	3,088	1,903	3,555	947	2,477
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	588	628	6	1,049	(328)	939	702
<b>Impuestos</b>	<b>3,650</b>	<b>3,100</b>	<b>3,094</b>	<b>2,951</b>	<b>3,228</b>	<b>1,886</b>	<b>3,178</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>10,067</b>	<b>8,851</b>	<b>8,983</b>	<b>9,135</b>	<b>9,231</b>	<b>6,593</b>	<b>9,030</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(135)	(123)	(125)	(125)	(113)	(75)	(124)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>9,932</b>	<b>8,728</b>	<b>8,858</b>	<b>9,010</b>	<b>9,118</b>	<b>6,518</b>	<b>8,906</b>

<b>GFNorte – Balance General</b>							
<i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>72,135</b>	<b>54,543</b>	<b>56,121</b>	<b>62,797</b>	<b>90,877</b>	<b>106,047</b>	<b>100,081</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>3,508</b>	<b>4,408</b>	<b>6,245</b>	<b>5,926</b>	<b>9,701</b>	<b>18,353</b>	<b>16,312</b>
Títulos para negociar	250,541	223,499	225,565	233,832	238,956	243,834	223,752
Títulos disponibles para la venta	196,009	212,927	213,131	202,685	204,963	231,114	251,225
Títulos conservados a vencimiento	131,202	131,481	146,657	150,606	156,631	169,514	189,366
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>577,752</b>	<b>567,907</b>	<b>585,353</b>	<b>587,123</b>	<b>600,550</b>	<b>644,463</b>	<b>664,342</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	<b>253</b>	<b>556</b>	<b>162</b>	<b>3,070</b>	<b>2,810</b>	<b>1,928</b>	<b>3,797</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	23,793	25,473	26,398	22,295	48,940	61,705	53,819
Con fines de cobertura	15	29	29	162	1,292	2,384	1,885
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>23,807</b>	<b>25,502</b>	<b>26,427</b>	<b>22,457</b>	<b>50,232</b>	<b>64,089</b>	<b>55,704</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>24,061</b>	<b>26,059</b>	<b>26,590</b>	<b>25,527</b>	<b>53,042</b>	<b>66,017</b>	<b>59,500</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>58</b>
Créditos Comerciales	298,561	294,591	285,822	293,499	318,439	326,535	324,981
Créditos a Entidades Financieras	9,384	7,942	5,784	7,389	9,067	9,502	9,882
Créditos al Consumo	114,086	115,577	117,013	117,680	117,537	115,601	118,321
Créditos a la Vivienda	158,605	162,619	166,286	170,086	173,226	177,282	182,685
Media y Residencial	155,134	159,294	162,995	166,921	170,143	174,331	179,791
De interés social	13	12	10	9	8	5	5
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,457	3,314	3,280	3,156	3,075	2,946	2,889
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	181,470	187,454	157,821	173,988	161,549	162,717	162,609
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>762,105</b>	<b>768,183</b>	<b>732,726</b>	<b>762,642</b>	<b>779,818</b>	<b>791,637</b>	<b>798,478</b>
Créditos Comerciales	7,740	8,146	7,965	6,511	7,047	2,604	2,212
Créditos a Entidades Financieras	4	4	4	4	4	-	-
Créditos al Consumo	4,183	4,716	4,577	4,314	4,052	4,229	2,350
Créditos a la Vivienda	1,557	1,696	1,807	1,973	2,070	2,305	1,811
Media y Residencial	1,417	1,526	1,634	1,785	1,834	2,025	1,612
De interés social	0	0	0	0	0	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	139	170	172	187	235	279	198
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	4	4	4	40	115	288
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>13,488</b>	<b>14,567</b>	<b>14,357</b>	<b>12,806</b>	<b>13,212</b>	<b>9,254</b>	<b>6,660</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>775,594</b>	<b>782,750</b>	<b>747,084</b>	<b>775,448</b>	<b>793,030</b>	<b>800,891</b>	<b>805,138</b>
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	18,329	18,592	18,171	17,639	18,504	18,555	17,666
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>757,265</b>	<b>764,158</b>	<b>728,913</b>	<b>757,809</b>	<b>774,525</b>	<b>782,337</b>	<b>787,473</b>
Derechos de cobro adquiridos	2,217	2,065	1,905	1,601	1,500	1,438	1,341
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>759,482</b>	<b>766,222</b>	<b>730,818</b>	<b>759,410</b>	<b>776,025</b>	<b>783,774</b>	<b>788,814</b>
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	1,763	1,945	2,112	2,279	2,205	2,432	2,591
Deudores por Prima (Neto)	11,246	9,125	6,429	4,474	8,003	9,196	7,032
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	11,532	10,884	10,920	7,787	8,162	8,872	7,924
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	85	125	158	139	161	156	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	49,472	62,040	67,824	31,203	85,131	50,981	55,704
Inventario de Mercancías	765	912	555	677	758	1,299	1,053
Bienes Adjudicados (Neto)	988	830	919	1,154	1,096	1,075	976
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	17,338	17,782	18,018	18,764	19,833	31,151	31,682
Inversiones permanentes	13,278	13,701	14,192	14,554	13,489	13,894	14,368
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	2,632	2,481	1,964	626	3,742	201	0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	48,117	50,598	50,546	52,115	51,139	40,257	39,203
Otros activos a corto y largo plazo	375	362	4,813	5,388	5,300	5,351	5,515
Otros activos	157,589	170,783	178,452	139,157	199,020	164,866	166,199
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,594,607</b>	<b>1,589,998</b>	<b>1,583,651</b>	<b>1,580,010</b>	<b>1,729,280</b>	<b>1,783,581</b>	<b>1,795,306</b>

<b>GFNorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos exigibilidad inmediata	389,657	391,720	395,959	416,548	433,849	469,861	496,641
Depósitos a plazo-Del Público en General	280,204	267,318	262,679	260,828	274,681	265,100	251,418
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	51,019	49,515	33,999	18,122	26,894	28,433	26,741
Cuenta global de captación sin movimientos	1,803	1,856	1,919	2,085	2,213	2,368	2,489
Títulos de crédito emitidos	12,272	24,159	27,483	26,907	35,355	35,386	35,815
<b>Captación de Recursos</b>	<b>734,956</b>	<b>734,568</b>	<b>722,039</b>	<b>724,490</b>	<b>772,993</b>	<b>801,148</b>	<b>813,104</b>
De exigibilidad inmediata	0	900	7,851	500	5,000	0	0
De corto plazo	18,743	20,434	19,236	22,287	20,824	47,365	22,185
De largo plazo	33,310	33,477	14,675	14,275	11,675	14,452	13,223
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>52,052</b>	<b>54,811</b>	<b>41,762</b>	<b>37,061</b>	<b>37,499</b>	<b>61,817</b>	<b>35,408</b>
Reservas Técnicas	150,637	150,742	152,486	154,487	162,887	179,930	183,866
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	350,667	339,751	341,709	345,959	354,238	353,211	352,628
Préstamos de Valores	-	0	0	0	-	-	0
Reportos (saldo acreedor)	9	4	4	105	16	8	2
Préstamos de valores	-	2	19	0	-	-	0
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>106</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Con fines de negociación	18,872	20,367	24,226	20,752	50,574	58,754	50,121
Con fines de cobertura	9,313	8,763	5,079	4,221	10,487	7,682	7,189
Operaciones con valores y derivados							
<b>Derivados</b>	<b>28,184</b>	<b>29,130</b>	<b>29,305</b>	<b>24,973</b>	<b>61,062</b>	<b>66,436</b>	<b>57,310</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>378,860</b>	<b>368,887</b>	<b>371,037</b>	<b>371,038</b>	<b>415,316</b>	<b>419,655</b>	<b>409,939</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,615	2,347	2,071	1,505	2,311	3,159	2,918
Impuestos a la Utilidad por pagar	2,248	2,629	3,501	3,588	3,538	2,718	3,521
Participación de los trabajadores en la utili.	606	256	374	508	639	280	407
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	11,939	7,730	9,925	9,972	31,188	4,621	11,182
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	41,667	35,100	36,665	32,696	46,614	44,126	50,021
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>56,460</b>	<b>45,715</b>	<b>50,464</b>	<b>46,764</b>	<b>81,979</b>	<b>51,745</b>	<b>65,131</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	33,327	53,953	55,515	48,050	58,423	57,321	66,241
Impuestos diferidos (Neto)	(0)	0	0	(0)	(0)	0	897
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	592	606	598	617	382	462	430
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,409,497</b>	<b>1,411,630</b>	<b>1,395,973</b>	<b>1,384,012</b>	<b>1,531,790</b>	<b>1,575,237</b>	<b>1,577,935</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	14,967	14,968	14,982	14,992	14,944	14,901	14,901
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	48,081	48,244	47,973	47,979	48,091	48,316	48,509
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>63,048</b>	<b>63,212</b>	<b>62,955</b>	<b>62,971</b>	<b>63,034</b>	<b>63,217</b>	<b>63,410</b>
Reservas de capital	5,333	5,779	6,206	6,486	5,418	8,746	8,753
Resultado de ejercicios anteriores	108,191	91,470	90,775	90,084	125,934	120,910	119,734
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	(80)	638	1,471	1,763	(2,851)	574	1,771
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,027)	(2,861)	(2,629)	(2,246)	(3,895)	(1,398)	(1,677)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(7)	(57)	(81)	(85)	1	(184)	(190)
Efecto acumulado por conversión	105	97	126	77	348	326	269
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(708)	(830)	(952)	(1,861)	(1,894)	(1,927)	(1,960)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	9,932	18,660	27,518	36,528	9,118	15,636	24,542
<b>Capital Ganado</b>	<b>119,738</b>	<b>112,896</b>	<b>122,434</b>	<b>130,747</b>	<b>132,179</b>	<b>142,684</b>	<b>151,242</b>
Participación no controladora	2,323	2,260	2,289	2,281	2,277	2,443	2,719
<b>Total Capital Contable</b>	<b>185,110</b>	<b>178,368</b>	<b>187,678</b>	<b>195,998</b>	<b>197,490</b>	<b>208,344</b>	<b>217,371</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,594,607</b>	<b>1,589,998</b>	<b>1,583,651</b>	<b>1,580,010</b>	<b>1,729,280</b>	<b>1,783,581</b>	<b>1,795,306</b>

<b>GFNorte - Cuentas de Orden</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T20</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<i>(Millones de Pesos)</i>							
<b>Operaciones por Cuenta de Terceros</b>							
Bancos de clientes	34	35	35	56	85	24	21
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	32	(136)	136	143	208	(270)	123
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cientes Cuentas Corrientes</b>	<b>66</b>	<b>(101)</b>	<b>170</b>	<b>199</b>	<b>293</b>	<b>(245)</b>	<b>145</b>
Valores de clientes recibidos en custodia	709,242	726,007	744,672	716,128	605,481	641,824	670,163
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valores de Clientes</b>	<b>709,242</b>	<b>726,007</b>	<b>744,672</b>	<b>716,128</b>	<b>605,481</b>	<b>641,824</b>	<b>670,163</b>
Operaciones de reporto de clientes	184,937	187,339	184,220	184,063	179,276	163,653	240,237
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	184,939	187,340	184,239	184,063	179,276	163,653	240,237
Compra de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Venta de futs y cont. Adelan. (monto nacional)	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Compra de paquetes de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de Venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	89,878	86,428	88,900	83,298	1,036	1,054	1,066
<b>Operaciones por Cuenta de Clientes</b>	<b>459,754</b>	<b>461,107</b>	<b>457,359</b>	<b>451,424</b>	<b>359,588</b>	<b>328,360</b>	<b>481,539</b>
<b>Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)</b>	<b>82,947</b>	<b>101,587</b>	<b>104,928</b>	<b>96,100</b>	<b>87,728</b>	<b>88,149</b>	<b>100,948</b>
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>1,252,008</b>	<b>1,288,600</b>	<b>1,307,129</b>	<b>1,263,851</b>	<b>1,053,090</b>	<b>1,058,087</b>	<b>1,252,794</b>
<b>Avales otorgados</b>	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	316,687	284,174	275,096	286,019	294,733	293,470	292,420
Fideicomisos	445,853	456,152	457,200	452,406	422,525	319,659	308,883
Mandatos	1,344	8,039	7,964	7,615	7,326	7,645	7,786
<b>Bienes en Fideicomiso o Mandato</b>	<b>447,197</b>	<b>464,191</b>	<b>465,164</b>	<b>460,021</b>	<b>429,851</b>	<b>327,304</b>	<b>316,669</b>
Bienes en custodia o administración	687,330	693,335	694,066	631,539	660,642	669,104	677,620
Colaterales recibidos por la entidad	230,687	184,929	233,652	213,885	163,758	240,920	289,443
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	327,444	287,246	322,840	304,448	247,107	307,649	432,443
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	2,658	2,318	1,764	3,107	2,766	2,867	2,101
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	54	64	39	50	79	79	109
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	633	318	323	299	295	289	180
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	266,235	272,258	278,650	280,016	292,976	289,983	304,055
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>2,278,926</b>	<b>2,188,832</b>	<b>2,271,594</b>	<b>2,179,383</b>	<b>2,092,207</b>	<b>2,131,665</b>	<b>2,315,039</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>2,278,926</b>	<b>2,188,832</b>	<b>2,271,594</b>	<b>2,179,383</b>	<b>2,092,207</b>	<b>2,131,665</b>	<b>2,315,039</b>

**GFNORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>24,542</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,676
Reservas Técnicas	13,425
Provisiones	(415)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,292
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y	(1,180)
	<b>21,798</b>
	<b>46,340</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(10,386)
Cambio en inversiones en valores	(77,219)
Cambio en deudores por reporto	(727)
Cambio en derivados (activo)	(31,513)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(29,663)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	260
Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(311)
Cambio en deudores por primas (neto)	(2,559)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)	(137)
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(12)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	178
Cambio en otros activos operativos (neto)	(23,189)
Cambio en captación tradicional	88,614
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,654)
Cambio en acreedores por reporto	6,669
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(104)
Cambio en derivados (pasivo)	29,369
Cambio en reservas técnicas (neto)	15,955
Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	1,413
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	18,191
Cambio en otros pasivos operativos	19,277
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,244
Pago de Impuestos a la utilidad	(6,845)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>43,191</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,611
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,893)
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(107)
Cobros de dividendos en efectivo	1,897
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(1,492)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(2,146)
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(2,391)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(4,537)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>37,162</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>122</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>62,797</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>100,081</b>



## GFNORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1° de Enero al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efectivo	Resultado en la val. de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto	Participación no Controladora	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>14,992</b>	<b>47,979</b>	<b>6,486</b>	<b>90,084</b>	<b>1,763</b>	<b>(2,246)</b>	<b>(85)</b>	<b>77</b>	<b>(1,861)</b>	<b>36,528</b>	<b>2,281</b>	<b>195,998</b>
<b><u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u></b>												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	(91)	530	(1,903)		28							(1,436)
Aplicación de utilidades				36,528						(36,528)		0
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de Abril de 2020			6	(6)								0
Creación de reserva para la recompra de acciones			4,164	(4,164)								0
<b>Total</b>	<b>(91)</b>	<b>530</b>	<b>2,267</b>	<b>32,358</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(36,528)</b>	<b>0</b>	<b>(1,436)</b>
<b><u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u></b>												
<b><u>Utilidad Integral:</u></b>												
Resultado neto										24,542		24,542
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(20)							(20)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				(317)				192				(125)
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						569						569
Resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variaciones en las tasas							(105)					(105)
Remediones por beneficios definidos a los empleados									(99)			(99)
Intereses de obligaciones subordinadas				(2,391)								(2,391)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2,708)</b>	<b>(20)</b>	<b>569</b>	<b>(105)</b>	<b>192</b>	<b>(99)</b>	<b>24,542</b>	<b>0</b>	<b>22,371</b>
<b>Participación no controladora</b>											<b>438</b>	<b>438</b>
<b>Saldos al 30 de Septiembre de 2020</b>	<b>14,901</b>	<b>48,509</b>	<b>8,753</b>	<b>119,734</b>	<b>1,771</b>	<b>(1,677)</b>	<b>(190)</b>	<b>269</b>	<b>(1,960)</b>	<b>24,542</b>	<b>2,719</b>	<b>217,371</b>

## Banco

Estado de Resultados - Banco (Millones de Pesos)	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Ingresos por Intereses	32,320	32,094	30,964	30,425	29,620	28,504	26,164
Gastos por Intereses	15,432	15,299	13,896	12,837	12,171	11,160	8,736
Comisiones cobradas	323	335	365	382	358	346	354
Comisiones Pagadas	280	278	283	315	291	270	281
<b>Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Pta. para Riesgos Cred.</b>	<b>16,931</b>	<b>16,853</b>	<b>17,150</b>	<b>17,654</b>	<b>17,517</b>	<b>17,421</b>	<b>17,501</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	3,700	3,657	4,034	3,713	4,262	8,527	3,122
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>13,231</b>	<b>13,196</b>	<b>13,116</b>	<b>13,941</b>	<b>13,254</b>	<b>8,895</b>	<b>14,379</b>
Transferencia de Fondos	367	399	444	427	400	476	489
Manejo de Cuenta	623	614	598	604	598	526	564
Servicios de Banca Electrónica	2,128	2,285	2,363	2,656	2,336	2,027	2,379
Por Créditos Comerciales y Vivienda	238	289	269	506	495	394	129
Por créditos de Consumo	1,210	1,244	1,280	1,423	1,241	1,048	1,148
Fiduciario	104	108	126	146	118	102	112
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	1	0	5	2	2	3	2
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	1	1	1	0	0	0	0
Otras Comisiones Cobradas	632	599	609	606	592	540	651
<b>Comisiones por Servicios Cobrados</b>	<b>5,303</b>	<b>5,539</b>	<b>5,695</b>	<b>6,370</b>	<b>5,782</b>	<b>5,116</b>	<b>5,475</b>
Cuotas de Intercambio	1,082	1,077	1,168	1,349	1,226	1,018	1,228
Comisiones de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otras Comisiones Pagadas	869	940	951	1,080	909	918	998
<b>Comisiones por Servicios Pagados</b>	<b>1,951</b>	<b>2,016</b>	<b>2,119</b>	<b>2,430</b>	<b>2,135</b>	<b>1,936</b>	<b>2,226</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>3,351</b>	<b>3,523</b>	<b>3,576</b>	<b>3,940</b>	<b>3,647</b>	<b>3,180</b>	<b>3,248</b>
Valuación y compra-venta de divisas y metales	(5)	(25)	(14)	39	1,219	(500)	(306)
Derivados	521	176	(1,473)	(79)	(1,238)	1,139	531
Títulos	68	13	97	43	(119)	(75)	65
Valuación	585	164	(1,390)	2	(137)	565	291
Divisas y Metales	101	206	471	342	(862)	774	464
Derivados	82	121	2,270	(115)	1,742	(323)	2
Títulos	166	344	778	432	305	385	277
Compra-venta	349	671	3,519	659	1,185	836	743
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>934</b>	<b>835</b>	<b>2,129</b>	<b>662</b>	<b>1,048</b>	<b>1,402</b>	<b>1,034</b>
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Portafolios de crédito	45	60	52	45	67	52	76
Resultado por bienes adjudicados	88	57	163	203	92	121	178
Liberación de Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Quebrantos y Estimaciones	(447)	(877)	(263)	(237)	(319)	(162)	(167)
Deterioro de Activos	(132)	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	19	19	25	23	18	19	(26)
Provenientes de Seguros	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación:	2,248	1,014	251	269	173	658	260
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>1,820</b>	<b>273</b>	<b>228</b>	<b>304</b>	<b>31</b>	<b>687</b>	<b>321</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>6,105</b>	<b>4,631</b>	<b>5,932</b>	<b>4,906</b>	<b>4,726</b>	<b>5,268</b>	<b>4,603</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>19,336</b>	<b>17,826</b>	<b>19,048</b>	<b>18,846</b>	<b>17,980</b>	<b>14,163</b>	<b>18,983</b>
Gasto de Personal	3,765	3,390	4,074	3,933	3,755	3,704	3,846
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	121	121	120	134	131	131	131
Honorarios Pagados	610	655	778	485	624	650	731
Gastos de Administración y Promoción	1,926	1,882	2,045	2,158	2,091	1,789	1,773
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,595	1,552	1,691	1,837	1,862	1,967	1,993
Otros impuestos y Gastos No deducibles	485	503	418	520	428	419	428
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	839	829	821	809	828	919	951
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>9,341</b>	<b>8,931</b>	<b>9,947</b>	<b>9,875</b>	<b>9,718</b>	<b>9,579</b>	<b>9,853</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>9,996</b>	<b>8,895</b>	<b>9,101</b>	<b>8,971</b>	<b>8,263</b>	<b>4,584</b>	<b>9,129</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	14	39	31	44	29	19	27
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>10,009</b>	<b>8,934</b>	<b>9,132</b>	<b>9,015</b>	<b>8,292</b>	<b>4,603</b>	<b>9,156</b>
Impuestos a la utilidad causados	2,176	1,941	2,550	1,355	2,576	317	2,004
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	472	441	(149)	812	(465)	617	518
<b>Impuestos</b>	<b>2,647</b>	<b>2,382</b>	<b>2,401</b>	<b>2,167</b>	<b>2,112</b>	<b>934</b>	<b>2,522</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>7,362</b>	<b>6,553</b>	<b>6,730</b>	<b>6,848</b>	<b>6,180</b>	<b>3,669</b>	<b>6,634</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>7,362</b>	<b>6,553</b>	<b>6,730</b>	<b>6,848</b>	<b>6,180</b>	<b>3,669</b>	<b>6,634</b>

<b>Banco – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>71,563</b>	<b>53,955</b>	<b>55,470</b>	<b>62,282</b>	<b>88,668</b>	<b>105,537</b>	<b>99,615</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	<b>3,508</b>	<b>4,408</b>	<b>6,245</b>	<b>5,926</b>	<b>9,701</b>	<b>18,353</b>	<b>16,312</b>
Títulos para negociar	100,271	71,098	75,687	75,169	79,968	95,379	36,918
Títulos disponibles para la venta	138,523	154,921	155,394	152,630	157,021	184,050	163,887
Títulos conservados a vencimiento	8,456	7,886	19,755	19,593	19,711	19,497	33,379
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>247,250</b>	<b>233,906</b>	<b>250,836</b>	<b>247,392</b>	<b>256,700</b>	<b>298,926</b>	<b>234,184</b>
<b>Valores no asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Deudores por reporte (saldo deudor)</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>162</b>	<b>2,016</b>	<b>1,930</b>	<b>1,928</b>	<b>2,297</b>
<b>Préstamo de Valores</b>	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de negociación	23,793	25,473	26,398	22,295	48,940	61,705	53,819
Con fines de cobertura	15	29	29	162	1,292	2,384	1,885
Operaciones con valores y derivadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Derivados</b>	<b>23,807</b>	<b>25,502</b>	<b>26,427</b>	<b>22,457</b>	<b>50,232</b>	<b>64,089</b>	<b>55,704</b>
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>23,810</b>	<b>25,513</b>	<b>26,590</b>	<b>24,473</b>	<b>52,162</b>	<b>66,017</b>	<b>58,000</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	<b>80</b>	<b>77</b>	<b>73</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>58</b>
Créditos Comerciales	272,884	268,146	258,389	266,442	288,409	300,483	299,343
Créditos a Entidades Financieras	22,708	20,351	18,287	20,595	24,011	23,733	24,763
Créditos al Consumo	112,105	113,803	115,413	116,228	116,200	115,593	118,314
Créditos a la Vivienda	158,605	162,619	166,286	170,086	173,226	177,282	182,685
Media y Residencial	155,134	159,294	162,995	166,921	170,143	174,331	179,791
De interés social	13	12	10	9	8	5	5
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	3,457	3,314	3,280	3,156	3,075	2,946	2,889
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	179,434	185,133	157,242	170,155	161,246	161,457	161,247
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>745,735</b>	<b>750,052</b>	<b>715,617</b>	<b>743,507</b>	<b>763,091</b>	<b>778,548</b>	<b>786,350</b>
Créditos Comerciales	7,418	7,810	7,600	6,147	6,700	2,240	1,864
Créditos a Entidades Financieras	4	4	4	4	4	-	-
Créditos al Consumo	4,115	4,659	4,514	4,268	4,018	4,229	2,349
Créditos a la Vivienda	1,557	1,696	1,807	1,973	2,070	2,305	1,811
Media y Residencial	1,417	1,526	1,634	1,785	1,834	2,025	1,612
De interés social	0	0	0	0	0	1	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	139	170	172	187	235	279	198
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	0	35	111	284
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>13,095</b>	<b>14,170</b>	<b>13,925</b>	<b>12,392</b>	<b>12,827</b>	<b>8,885</b>	<b>6,307</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>758,830</b>	<b>764,222</b>	<b>729,542</b>	<b>755,899</b>	<b>775,918</b>	<b>787,433</b>	<b>792,658</b>
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	17,822	18,070	17,617	17,083	17,932	18,075	17,169
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>741,008</b>	<b>746,152</b>	<b>711,925</b>	<b>738,816</b>	<b>757,986</b>	<b>769,358</b>	<b>775,489</b>
Derechos de cobro adquiridos	1,864	1,720	1,560	1,359	1,261	1,438	1,341
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>742,872</b>	<b>747,872</b>	<b>713,485</b>	<b>740,175</b>	<b>759,247</b>	<b>770,796</b>	<b>776,830</b>
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	85	125	158	139	161	156	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	43,371	55,248	65,982	29,410	83,264	48,306	53,442
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (neto)	770	606	701	860	818	800	722
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	13,667	14,010	14,360	15,088	15,167	26,482	27,277
Inversiones permanentes	362	422	413	418	468	491	564
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	3,328	2,572	2,215	1,104	4,351	1,126	214
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	21,490	21,409	20,677	21,979	22,727	11,470	10,111
Otros activos a corto y largo plazo	226	209	228	223	146	106	112
	83,299	94,599	104,734	69,220	127,103	88,937	92,593
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,172,383</b>	<b>1,160,329</b>	<b>1,157,433</b>	<b>1,149,536</b>	<b>1,293,647</b>	<b>1,348,628</b>	<b>1,277,593</b>

<b>Banco – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>PASIVOS</b>							
Depósitos exigibilidad inmediata	391,855	394,308	399,464	435,453	451,842	479,142	506,588
Depósitos a plazo-Del Público en General	280,277	268,190	263,555	261,705	275,566	265,347	251,496
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	51,019	49,515	33,999	18,122	26,894	28,433	26,741
Cuenta global de captación sin movimientos	1,803	1,856	1,919	2,085	2,213	2,368	2,489
Títulos de crédito emitidos	12,272	24,159	27,483	26,907	35,355	46,430	46,823
<b>Captación de Recursos</b>	<b>737,227</b>	<b>738,028</b>	<b>726,420</b>	<b>744,271</b>	<b>791,870</b>	<b>821,721</b>	<b>834,137</b>
De exigibilidad inmediata	0	900	7,851	500	5,000	0	0
De corto plazo	11,864	9,737	9,996	9,276	8,332	40,754	16,672
De largo plazo	21,767	22,169	3,940	4,854	4,197	4,156	4,073
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	<b>33,631</b>	<b>32,806</b>	<b>21,787</b>	<b>14,630</b>	<b>17,529</b>	<b>44,910</b>	<b>20,745</b>
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	172,118	152,642	165,120	162,684	175,685	190,404	113,037
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Reportos (saldo acreedor)	9	4	4	105	16	8	2
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>105</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>2</b>
Con fines de negociación	18,872	20,367	24,226	20,752	50,574	58,754	50,121
Con fines de cobertura	9,313	8,763	5,079	4,221	10,487	7,682	7,189
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	<b>28,184</b>	<b>29,130</b>	<b>29,305</b>	<b>24,973</b>	<b>61,062</b>	<b>66,436</b>	<b>57,310</b>
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	<b>200,311</b>	<b>181,775</b>	<b>194,428</b>	<b>187,763</b>	<b>236,763</b>	<b>256,847</b>	<b>170,348</b>
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la Utilidad por pagar	1,341	1,331	1,792	1,513	2,402	1,204	1,714
Participación de los trabajadores en la utili.	606	256	374	508	639	280	407
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	11,561	7,014	9,281	9,397	29,983	3,524	8,670
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	37,575	31,206	32,689	28,758	42,155	39,933	45,620
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>51,082</b>	<b>39,808</b>	<b>44,137</b>	<b>40,176</b>	<b>75,179</b>	<b>44,941</b>	<b>56,412</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	33,327	53,953	55,515	48,050	58,423	57,321	66,241
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	505	475	460	385	221	304	271
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,056,082</b>	<b>1,046,845</b>	<b>1,042,747</b>	<b>1,035,276</b>	<b>1,179,984</b>	<b>1,226,044</b>	<b>1,148,153</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	18,794	18,794	18,794	18,794	18,794	18,794	18,795
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	1,455	1,612	1,931	2,123	2,336	2,546	2,747
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>20,250</b>	<b>20,406</b>	<b>20,726</b>	<b>20,917</b>	<b>21,131</b>	<b>21,340</b>	<b>21,541</b>
Reservas de capital	14,847	17,330	17,330	17,330	17,330	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	77,622	64,882	58,082	50,883	77,595	75,094	74,280
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	65	755	1,572	1,885	(2,824)	597	1,796
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(3,082)	(2,912)	(2,676)	(2,287)	(3,965)	(1,423)	(1,707)
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(13)	(18)	4	(34)	177	160	115
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(752)	(875)	(999)	(1,930)	(1,963)	(1,997)	(2,031)
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	7,362	13,914	20,645	27,493	6,180	9,849	16,483
<b>Capital Ganado</b>	<b>96,049</b>	<b>93,075</b>	<b>93,958</b>	<b>93,341</b>	<b>92,529</b>	<b>101,240</b>	<b>107,895</b>
Participación no controladora	3	3	3	3	3	3	3
<b>Total Capital Contable</b>	<b>116,301</b>	<b>113,484</b>	<b>114,686</b>	<b>114,261</b>	<b>113,663</b>	<b>122,583</b>	<b>129,440</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,172,383</b>	<b>1,160,329</b>	<b>1,157,433</b>	<b>1,149,536</b>	<b>1,293,647</b>	<b>1,348,628</b>	<b>1,277,593</b>

<b>Banco - Cuentas de Orden</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	82,947	101,587	104,928	96,100	87,728	88,149	100,948
<b>TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	<b>82,947</b>	<b>101,587</b>	<b>104,928</b>	<b>96,100</b>	<b>87,728</b>	<b>88,149</b>	<b>100,948</b>
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>							
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	275,296	244,506	231,715	243,391	254,795	251,928	250,998
Fideicomisos	445,853	456,152	457,200	452,406	422,525	319,659	308,883
Mandatos	1,344	8,039	7,964	7,615	7,326	7,645	7,786
Bienes en Fideicomiso o Mandato	447,197	464,191	465,164	460,021	429,851	327,304	316,669
Bienes en custodia o administración	451,005	443,311	433,982	376,241	401,255	398,204	390,787
Colaterales recibidos por la entidad	212,316	184,124	222,048	207,870	160,559	217,035	283,231
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	130,919	99,906	134,590	116,266	66,285	120,962	188,150
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de Créd. a la Soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la Sociedad entreg. en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores Gubern. de la sociedad en custodia	-	-	-	-	-	-	-
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de Soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	54	64	39	50	79	79	109
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	632	317	322	298	294	289	180
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	240,660	244,880	250,215	249,298	265,946	265,147	276,898
<b>Operaciones por Cuenta Propia</b>	<b>1,758,077</b>	<b>1,681,299</b>	<b>1,738,075</b>	<b>1,653,435</b>	<b>1,579,063</b>	<b>1,580,948</b>	<b>1,707,021</b>
Títulos a recibir por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a recibir por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Deudores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos a entregar por reporto (Neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALES POR CUENTA PROPIA</b>	<b>1,758,077</b>	<b>1,681,299</b>	<b>1,738,075</b>	<b>1,653,435</b>	<b>1,579,063</b>	<b>1,580,948</b>	<b>1,707,021</b>



**BANORTE - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONSOLIDADO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**  
*(Millones de Pesos)*

<b>Resultado Neto</b>	<b>16,483</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo</b>	
Depreciación de Inmuebles, mobiliario y equipo	1,545
Provisiones	(402)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	5,568
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas,	(75)
	<b>6,636</b>
	<b>23,119</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(10,385)
Cambio en inversiones en valores	13,119
Cambio en deudores por reporto	(281)
Cambio en derivados (activo)	(31,513)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(36,673)
Cambio en derecho de cobro adquiridos (neto)	17
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	(12)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	138
Cambio en otros activos operativos (neto)	(23,235)
Cambio en captación tradicional	89,865
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	6,115
Cambio en acreedores por reporto	(49,647)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(104)
Cambio en derivados (pasivo)	29,369
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	18,191
Cambio en otros pasivos operativos	16,720
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,824
Pago de Impuestos a la utilidad	(4,486)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>42,141</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	591
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,013)
Pagos por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	(107)
Cobros de dividendos en efectivo	32
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(2,497)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de intereses de obligaciones subordinadas	(2,433)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,433)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>37,211</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>122</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>62,282</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>99,615</b>

## BANORTE - ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO

DEL 1o. de Enero al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								Participación no Controladora	Total Capital Contable
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la venta	Resultado por valuación de Inst. de Cob. De flujos de Efectivo	Efecto Acumulado por Conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado Neto			
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>18,795</b>	<b>2,123</b>	<b>17,330</b>	<b>50,883</b>	<b>1,885</b>	<b>(2,287)</b>	<b>(34)</b>	<b>(1,930)</b>	<b>27,493</b>	<b>3</b>	<b>114,261</b>	
<b><u>Movim. inherentes a las decis. de los accionistas</u></b>												
Aplicación de utilidades				27,493					(27,493)		0	
Creación de Reservas según Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas del día 24 de Abril del 2020.			1,629	(1,629)							0	
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		626									626	
Adquisición de acciones de Inmobiliaria Interin para su posterior Fusión		(2)									(2)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>624</b>	<b>1,629</b>	<b>25,864</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(27,493)</b>	<b>0</b>	<b>624</b>	
<b><u>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</u></b>												
<b><u>Utilidad Integral:</u></b>												
Resultado neto									16,483		16,483	
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta					(89)						(89)	
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión				(7)							(7)	
Efecto acumulado por conversión							149				149	
Resultado por Valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						580					580	
Remediones por beneficios definidos a los empleados				(27)				(101)			(128)	
Intereses de obligaciones subordinadas				(2,433)							(2,433)	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2,467)</b>	<b>(89)</b>	<b>580</b>	<b>149</b>	<b>(101)</b>	<b>16,483</b>	<b>0</b>	<b>14,555</b>	
Participación no controladora											0	
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>18,795</b>	<b>2,747</b>	<b>18,959</b>	<b>74,280</b>	<b>1,796</b>	<b>(1,707)</b>	<b>115</b>	<b>(2,031)</b>	<b>16,483</b>	<b>3</b>	<b>129,440</b>	

## Seguros Banorte

<b>Estado de Resultados - Seguros Banorte</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
Ingresos por Intereses	444	464	464	340	517	643	396
Gastos por Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	9,712	3,765	3,586	4,928	8,815	5,772	3,792
Incremento neto de reservas técnicas	4,219	(664)	(790)	767	3,304	765	(875)
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	2,699	3,158	2,896	3,181	2,767	3,674	3,321
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>3,238</b>	<b>1,735</b>	<b>1,944</b>	<b>1,321</b>	<b>3,261</b>	<b>1,976</b>	<b>1,742</b>
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>	<b>817</b>	<b>534</b>	<b>817</b>	<b>140</b>	<b>706</b>	<b>519</b>	<b>555</b>
Valuación de Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Títulos	15	18	14	55	50	58	33
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>58</b>	<b>33</b>
Provenientes de Seguros	232	262	232	237	203	167	191
Quebrantos y Estimaciones	(34)	31	(8)	(25)	(6)	(10)	(11)
Otros ingresos (egresos)	4	4	4	4	3	3	2
<b>Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b>	<b>202</b>	<b>297</b>	<b>228</b>	<b>216</b>	<b>200</b>	<b>160</b>	<b>182</b>
<b>Total de Ingresos No Financieros</b>	<b>(600)</b>	<b>(218)</b>	<b>(575)</b>	<b>131</b>	<b>(456)</b>	<b>(301)</b>	<b>(340)</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>2,637</b>	<b>1,517</b>	<b>1,369</b>	<b>1,451</b>	<b>2,805</b>	<b>1,675</b>	<b>1,402</b>
Gasto de Personal	100	108	111	103	105	112	107
Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causado	1	1	1	1	1	1	1
Honorarios Pagados	58	76	98	64	78	70	71
Gastos de Administración y Promoción	103	78	86	124	117	96	87
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	44	43	45	45	45	44	46
Otros impuestos y Gastos No deducibles	28	26	25	29	22	27	28
Aportación al Fobaproa ó al IPAB	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Gasto No Financiero</b>	<b>334</b>	<b>333</b>	<b>365</b>	<b>367</b>	<b>368</b>	<b>351</b>	<b>339</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,303</b>	<b>1,184</b>	<b>1,004</b>	<b>1,084</b>	<b>2,436</b>	<b>1,324</b>	<b>1,062</b>
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	416	434	423	353	332	630	463
<b>Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>2,719</b>	<b>1,618</b>	<b>1,427</b>	<b>1,438</b>	<b>2,768</b>	<b>1,953</b>	<b>1,525</b>
Impuestos a la utilidad causados	695	362	314	327	736	399	319
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	(4)	(51)	(4)	(4)	(4)	(4)
<b>Impuestos</b>	<b>691</b>	<b>358</b>	<b>263</b>	<b>323</b>	<b>732</b>	<b>395</b>	<b>316</b>
<b>Resultados antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>2,028</b>	<b>1,260</b>	<b>1,164</b>	<b>1,114</b>	<b>2,036</b>	<b>1,558</b>	<b>1,210</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	(10)	(10)	(10)	(10)	(7)	(13)	(10)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,018</b>	<b>1,250</b>	<b>1,154</b>	<b>1,104</b>	<b>2,029</b>	<b>1,545</b>	<b>1,200</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>3T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>2T20</b>	<b>3T20</b>
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Disponibilidades</b>	<b>63</b>	<b>423</b>	<b>965</b>	<b>303</b>	<b>1,765</b>	<b>2,861</b>	<b>3,014</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	-	-	-	-	-	-
Títulos para negociar	19,031	19,624	20,118	21,105	24,424	26,497	27,705
Títulos disponibles para la venta	861	552	562	560	554	596	600
Títulos conservados a vencimiento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>19,893</b>	<b>20,176</b>	<b>20,680</b>	<b>21,664</b>	<b>24,978</b>	<b>27,094</b>	<b>28,306</b>
Deudores por reporto (saldo deudor)	3,200	545	491	1,892	1,654	851	2,157
Préstamo de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	-	-	-	-	-	-	-
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>3,200</b>	<b>545</b>	<b>491</b>	<b>1,892</b>	<b>1,654</b>	<b>851</b>	<b>2,157</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	164	281	355	443	289	346	405
Deudores por Prima (Neto)	10,970	8,611	5,972	4,059	7,581	8,937	6,392
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	11,532	10,884	10,920	7,787	8,162	8,872	7,924
Beneficios por recibir en operaciones de Busatillización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-	-	-	-	-	-	-
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, Mobiliario y equipo (Neto)	371	365	357	356	346	342	416
Inversiones permanentes	12,840	13,273	13,696	14,062	12,849	13,241	13,620
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	250	250	297	298	298	298	298
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,858	2,253	2,472	2,655	1,710	2,322	2,517
Otros activos a corto y largo plazo	91	87	90	91	91	93	94
	<b>38,078</b>	<b>36,004</b>	<b>34,159</b>	<b>29,751</b>	<b>31,326</b>	<b>34,450</b>	<b>31,666</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>61,233</b>	<b>57,148</b>	<b>56,296</b>	<b>53,610</b>	<b>59,723</b>	<b>65,256</b>	<b>65,143</b>

<b>Seguros Banorte – Balance General</b> <i>(Millones de Pesos)</i>	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
<b>PASIVOS</b>							
Reservas Técnicas	29,792	27,986	27,003	24,928	28,696	31,526	30,257
<b>Total de Op. con Valores y Derivados</b>	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	2,615	2,347	2,071	1,505	2,311	3,159	2,918
Impuestos a la Utilidad por pagar	699	1,044	1,358	1,685	754	1,146	1,460
Participación de los trabajadores en la utili.	-	-	-	-	-	-	-
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	2,582	2,397	2,422	2,440	2,800	2,834	2,713
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>3,282</b>	<b>3,441</b>	<b>3,779</b>	<b>4,125</b>	<b>3,554</b>	<b>3,980</b>	<b>4,173</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	368	365	361	358	354	351	347
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	65	67	63	60	61	56	57
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>36,121</b>	<b>34,205</b>	<b>33,278</b>	<b>30,975</b>	<b>34,977</b>	<b>39,072</b>	<b>37,752</b>
<b>CAPITAL</b>							
Capital Social	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928	13,928
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capital contribuido</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>	<b>13,928</b>
Reservas de capital	2,247	2,716	2,716	2,716	2,716	3,268	3,268
Resultado de ejercicios anteriores	6,500	2,651	1,574	74	5,600	5,047	5,047
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	74	99	111	116	107	172	175
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en la valuación de la reserva de riesgo en curso por variaciones en las tasas	(5)	(55)	(79)	(83)	2	(182)	(188)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	0	0	0	0
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	8	8	7	12	12	12	12
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	2,018	3,268	4,422	5,526	2,029	3,573	4,773
<b>Capital Ganado</b>	<b>10,842</b>	<b>8,686</b>	<b>8,751</b>	<b>8,361</b>	<b>10,466</b>	<b>11,890</b>	<b>13,087</b>
Participación no controladora	343	329	338	345	352	366	376
<b>Total Capital Contable</b>	<b>25,112</b>	<b>22,943</b>	<b>23,017</b>	<b>22,634</b>	<b>24,746</b>	<b>26,184</b>	<b>27,391</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>61,233</b>	<b>57,148</b>	<b>56,296</b>	<b>53,610</b>	<b>59,723</b>	<b>65,256</b>	<b>65,143</b>



## Información por Segmentos

### GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2020

(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por Intereses	629	85,347	9,489	2,028	57	9,607
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	28,071	-	-	-
Gastos por Intereses	-	32,908	-	1,424	1	8,671
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	13,425	-	-	-
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	15,638	-	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>629</b>	<b>52,439</b>	<b>8,497</b>	<b>604</b>	<b>56</b>	<b>936</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	15,911	-	112	-	-
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>629</b>	<b>36,528</b>	<b>8,497</b>	<b>491</b>	<b>56</b>	<b>936</b>
Comisiones Cobradas	-	16,373	-	136	-	921
Comisiones Pagadas	-	6,297	1,789	64	0	96
Ingresos por Intermediación	-	3,483	286	11	-	216
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	0	1,040	694	474	15	(0)
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>0</b>	<b>30,676</b>	<b>3,056</b>	<b>695</b>	<b>15</b>	<b>1,450</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>629</b>	<b>67,204</b>	<b>11,553</b>	<b>1,186</b>	<b>72</b>	<b>2,386</b>
Gastos de Administración y Promoción	80	29,150	1,337	383	34	836
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>549</b>	<b>21,976</b>	<b>6,351</b>	<b>664</b>	<b>38</b>	<b>1,142</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	24,046	75	1,424	(12)	-	11
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>24,595</b>	<b>22,051</b>	<b>7,776</b>	<b>651</b>	<b>38</b>	<b>1,153</b>
Impuestos a la utilidad causados	9	4,897	1,462	141	9	339
Impuestos a la utilidad diferidos	83	671	436	(17)	1	(13)
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>24,503</b>	<b>16,483</b>	<b>5,878</b>	<b>527</b>	<b>27</b>	<b>826</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	(0)	(97)	(0)	-	-
<b>Utilidad Neta</b>	<b>24,503</b>	<b>16,483</b>	<b>5,781</b>	<b>527</b>	<b>27</b>	<b>826</b>

### GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre 2020

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Ingresos por Intereses	43	2	107,202	4,885	624	102,941
Ingresos por Primas (Neto)	-	-	28,071	413	-	27,658
Gastos por Intereses	-	-	43,004	1	4,721	38,284
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	13,425	-	-	13,425
Siniestros, Reclamaciones y Otras obligaciones (neto)	-	-	15,638	-	-	15,638
<b>Ingresos de Intereses Netos</b>	<b>43</b>	<b>2</b>	<b>63,206</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63,252</b>
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	-	-	16,024	-	86	15,938
<b>Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios</b>	<b>43</b>	<b>2</b>	<b>47,183</b>	<b>-</b>	<b>(86)</b>	<b>47,314</b>
Comisiones Cobradas	1,448	-	18,878	1,650	-	17,229
Comisiones Pagadas	1,033	-	9,280	-	1,672	7,608
Ingresos por Intermediación	-	-	3,996	-	-	3,996
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2	-	2,224	179	79	2,124
<b>Ingresos No Financieros</b>	<b>2,483</b>	<b>-</b>	<b>38,375</b>	<b>1,829</b>	<b>1,750</b>	<b>34,953</b>
<b>Ingreso Total de Operación</b>	<b>2,527</b>	<b>2</b>	<b>85,558</b>	<b>1,829</b>	<b>1,665</b>	<b>82,267</b>
Gastos de Administración y Promoción	37	3	31,860	605	1,065	31,400
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>424</b>	<b>(1)</b>	<b>31,142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,654</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	6	-	25,550	24,100	43	1,493
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>429</b>	<b>(1)</b>	<b>56,692</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33,147</b>
Impuestos a la utilidad causados	119	0	6,977	2	-	6,979
Impuestos a la utilidad diferidos	(0)	-	1,161	152	-	1,313
<b>Resultado antes de Operaciones Discontinuas</b>	<b>310</b>	<b>(1)</b>	<b>48,554</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,855</b>
Incr. Por Actn. De Operac. Discontinuas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	(97)	286	71	(313)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>310</b>	<b>(1)</b>	<b>48,456</b>	<b>32,119</b>	<b>7,607</b>	<b>24,542</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,036</b>	<b>99,615</b>	<b>4,072</b>	<b>143</b>	<b>10</b>	<b>2,978</b>
<b>Cuentas de Margen</b>	-	<b>16,312</b>	-	-	-	-
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>11,007</b>	<b>234,184</b>	<b>187,170</b>	-	-	<b>243,410</b>
Títulos para negociar	-	36,918	30,928	-	-	155,906
Títulos Disponibles para la venta	-	163,887	709	-	-	86,703
Títulos Conservados a vencimiento	11,007	33,379	155,533	-	-	801
<b>Deudores por reporto (saldo deudor)</b>	-	<b>2,297</b>	<b>2,157</b>	-	-	-
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	<b>53,819</b>	-	-	-	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	<b>1,885</b>	-	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos</b>	-	<b>58</b>	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	<b>776,830</b>	-	<b>28,529</b>	-	-
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	<b>775,489</b>	-	<b>28,529</b>	-	-
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	<b>786,350</b>	-	<b>28,673</b>	-	-
Créditos Comerciales	-	299,343	-	25,397	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	24,763	-	661	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	161,247	-	2,608	-	-
Créditos al Consumo	-	118,314	-	7	-	-
Créditos a la Vivienda	-	182,685	-	-	-	-
Media y Residencial	-	179,791	-	-	-	-
De interés social	-	5	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	2,889	-	-	-	-
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	<b>6,307</b>	-	<b>353</b>	-	-
Créditos Comerciales	-	1,864	-	348	-	-
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	284	-	4	-	-
Créditos al Consumo	-	2,349	-	0	-	-
Créditos a la Vivienda	-	1,811	-	-	-	-
Media y Residencial	-	1,612	-	-	-	-
De interés social	-	1	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	198	-	-	-	-
<b>Prov. Prev. Riesgos Crediticios</b>	-	<b>17,169</b>	-	<b>497</b>	-	-
<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	-	<b>1,341</b>	-	-	-	-
<b>Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones</b>	-	-	<b>2,591</b>	-	-	-
<b>Deudores por Prima (Neto)</b>	-	-	<b>7,032</b>	-	-	-
<b>Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores</b>	-	-	<b>7,924</b>	-	-	-
<b>Beneficios por recibir en operaciones de reporto</b>	-	<b>151</b>	-	-	-	-
<b>Otras Cuentas por cobrar, neto</b>	<b>28</b>	<b>53,442</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>113</b>	<b>1,484</b>
<b>Inventario de Mercancías</b>	-	-	-	-	<b>1,053</b>	-
<b>Bienes Adjudicados</b>	-	<b>722</b>	-	<b>254</b>	-	-
<b>Inmueb., Mobiliario y equipo, neto</b>	-	<b>27,277</b>	<b>428</b>	<b>3,568</b>	<b>57</b>	<b>66</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>175,425</b>	<b>564</b>	<b>13,620</b>	<b>73</b>	-	<b>2</b>
<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos, neto</b>	<b>206</b>	<b>214</b>	-	<b>1,070</b>	<b>4</b>	-
<b>Total Otros activos</b>	<b>25,960</b>	<b>10,223</b>	<b>2,901</b>	<b>5,511</b>	<b>18</b>	<b>204</b>
Crédito Mercantil	25,329	1,435	-	-	-	-
Intangibles	631	8,676	2,806	344	2	20
Otros activos	-	112	95	5,167	15	184
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>214,662</b>	<b>1,277,593</b>	<b>227,895</b>	<b>39,964</b>	<b>1,255</b>	<b>248,144</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Disponibilidades	1,093	40	109,987	118	10,025	100,081
Cuentas de Margen	-	-	16,312	-	-	16,312
Inversiones en Valores	-	-	675,771	-	11,429	664,342
Títulos para negociar	-	-	223,752	-	-	223,752
Títulos Disponibles para la venta	-	-	251,299	-	75	251,225
Títulos Conservados a vencimiento	-	-	200,720	-	11,354	189,366
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-	4,453	-	657	3,797
Derivados con fines de negociación	-	-	53,819	-	-	53,819
Derivados con fines de cobertura	-	-	1,885	-	-	1,885
Ajustes de valuación por cobertura de activos	-	-	58	-	-	58
<b>Cartera de Crédito Total</b>	-	-	<b>805,360</b>	<b>2,473</b>	<b>19,019</b>	<b>788,814</b>
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	-	-	<b>804,018</b>	<b>2,473</b>	<b>19,019</b>	<b>787,473</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	-	-	<b>815,023</b>	<b>2,473</b>	<b>19,019</b>	<b>798,478</b>
Créditos Comerciales	-	-	324,739	604	363	324,981
Créditos a Entidades Financieras	-	-	25,423	-	15,541	9,882
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	163,855	1,869	3,115	162,609
Créditos al Consumo	-	-	118,321	-	-	118,321
Créditos a la Vivienda	-	-	182,685	-	-	182,685
Media y Residencial	-	-	179,791	-	-	179,791
De interés social	-	-	5	-	-	5
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	2,889	-	-	2,889
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	-	-	<b>6,660</b>	-	-	<b>6,660</b>
Créditos Comerciales	-	-	2,212	-	-	2,212
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	288	-	-	288
Créditos al Consumo	-	-	2,350	-	-	2,350
Créditos a la Vivienda	-	-	1,811	-	-	1,811
Media y Residencial	-	-	1,612	-	-	1,612
De interés social	-	-	1	-	-	1
Créditos adquiridos al INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	198	-	-	198
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	-	17,666	-	-	17,666
Derechos de cobro adquiridos	-	-	1,341	-	-	1,341
Cuentas por cobrar de Instituciones de Seguros y Pensiones	-	-	2,591	-	-	2,591
Deudores por Prima (Neto)	-	-	7,032	-	-	7,032
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	7,924	-	-	7,924
Beneficios por recibir en operaciones de reporto	-	-	151	-	-	151
Otras Cuentas por cobrar, neto	191	4	56,079	-	374	55,704
Inventario de Mercancías	-	-	1,053	-	-	1,053
Bienes Adjudicados	-	-	976	-	-	976
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	0	90	31,488	238	44	31,682
Inversiones permanentes	110	-	189,793	2,901	178,326	14,368
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos, neto	0	-	1,494	-	1,494	-
<b>Total Otros activos</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>44,833</b>	<b>-</b>	<b>115</b>	<b>44,718</b>
Crédito Mercantil	-	-	26,764	-	-	26,764
Intangibles	12	1	12,492	-	53	12,439
Otros activos	4	-	5,577	-	62	5,515
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,410</b>	<b>136</b>	<b>2,011,058</b>	<b>5,730</b>	<b>221,483</b>	<b>1,795,306</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor	Almacenadora	Casa de Bolsa Banorte
<b>Captación de Recursos</b>	-	<b>834,137</b>	-	-	-	-
Depósitos exigibilidad inmediata	-	<b>506,588</b>	-	-	-	-
Depósitos a plazo	-	<b>278,237</b>	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	251,496	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	26,741	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	<b>46,823</b>	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	<b>2,489</b>	-	-	-	-
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	<b>20,745</b>	-	<b>29,247</b>	<b>957</b>	-
De exigibilidad inmediata	-	0	-	-	-	-
De corto plazo	-	16,672	-	20,097	957	-
De largo plazo	-	4,073	-	9,149	-	-
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	<b>183,789</b>	-	-	-
<b>Valores asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acreeedores por reporto</b>	-	<b>113,037</b>	-	-	-	<b>240,248</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	<b>2</b>	-	-	-	<b>0</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	<b>50,121</b>	-	-	-	-
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	<b>7,189</b>	-	-	-	-
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	<b>2,918</b>	-	-	-
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>9</b>	<b>56,412</b>	<b>4,418</b>	<b>1,395</b>	<b>25</b>	<b>3,187</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	9	1,714	1,461	132	9	195
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	407	-	-	-	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	0	8,670	-	-	-	2,677
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	-	9,255	-	-	-	-
Acreeedores Diver. y otras ctas. p/pagar	0	36,365	2,958	1,263	16	314
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	<b>66,241</b>	-	-	-	-
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	<b>2,241</b>	-	-	<b>151</b>
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	<b>271</b>	<b>57</b>	<b>102</b>	-	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9</b>	<b>1,148,153</b>	<b>193,424</b>	<b>30,744</b>	<b>982</b>	<b>243,586</b>
<b>CAPITAL</b>						
<b>Capital contribuido</b>	<b>63,422</b>	<b>21,541</b>	<b>21,370</b>	<b>12,310</b>	<b>87</b>	<b>2,061</b>
Capital Social	14,908	18,795	15,776	12,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	48,515	2,747	5,594	16	-	77
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>151,230</b>	<b>107,895</b>	<b>12,791</b>	<b>(3,237)</b>	<b>185</b>	<b>2,496</b>
Reservas de capital	8,753	18,959	916	643	56	296
Resultado de ejercicios anteriores	119,770	74,280	6,173	(4,408)	102	1,215
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	1,762	1,796	99	-	-	3
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,677)	(1,707)	-	-	-	-
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	(190)	-	(189)	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	269	115	-	-	-	156
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1,960)	(2,031)	12	-	-	-
Resultado neto	24,503	16,483	5,781	527	27	826
Capital Mayoritario	214,652	129,437	34,162	9,073	273	4,558
Participación no controladora	-	3	310	148	0	-
<b>Total Capital Contable</b>	<b>214,652</b>	<b>129,440</b>	<b>34,472</b>	<b>9,220</b>	<b>273</b>	<b>4,558</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>214,662</b>	<b>1,277,593</b>	<b>227,895</b>	<b>39,964</b>	<b>1,255</b>	<b>248,144</b>

## GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2020

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	IXE Servicios	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
<b>Captación de Recursos</b>	-	-	<b>834,137</b>	<b>21,032</b>	-	<b>813,104</b>
Depósitos exigibilidad inmediata	-	-	506,588	9,947	-	496,641
Depósitos a plazo	-	-	278,237	78	-	278,159
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	251,496	78	-	251,418
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	26,741	-	-	26,741
Títulos de crédito emitidos	-	-	46,823	11,007	-	35,815
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	2,489	-	-	2,489
<b>Préstamos de Bancos y otros</b>	-	-	<b>50,949</b>	<b>15,541</b>	-	<b>35,408</b>
De exigibilidad inmediata	-	-	0	-	-	0
De corto plazo	-	-	37,726	15,541	-	22,185
De largo plazo	-	-	13,223	-	-	13,223
<b>Reservas Técnicas</b>	-	-	<b>183,789</b>	-	<b>77</b>	<b>183,866</b>
<b>Valores asignados por liquidar</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Acreedores por reporto</b>	-	-	<b>353,285</b>	<b>657</b>	-	<b>352,628</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	-	-	<b>2</b>	-	-	<b>2</b>
<b>Derivados con fines de negociación</b>	-	-	<b>50,121</b>	-	-	<b>50,121</b>
<b>Derivados con fines de cobertura</b>	-	-	<b>7,189</b>	-	-	<b>7,189</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)</b>	-	-	<b>2,918</b>	-	-	<b>2,918</b>
<b>Otras Cuentas por pagar</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>65,616</b>	<b>526</b>	<b>41</b>	<b>65,131</b>
Impuestos a la Utilidad por pagar	-	0	3,521	-	-	3,521
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	-	407	-	-	407
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	11,348	166	-	11,182
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	9,255	-	-	9,255
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	168	0	41,084	360	41	40,765
<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	-	-	<b>66,241</b>	-	-	<b>66,241</b>
<b>Impuestos diferidos (Neto)</b>	-	-	<b>2,391</b>	<b>1,494</b>	-	<b>897</b>
<b>Créditos diferidos y Cobros Anticipados</b>	-	-	<b>430</b>	-	-	<b>430</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>1,617,067</b>	<b>39,251</b>	<b>118</b>	<b>1,577,935</b>
<b>CAPITAL</b>						
<b>Capital contribuido</b>	<b>170</b>	<b>144</b>	<b>121,107</b>	<b>58,018</b>	<b>322</b>	<b>63,410</b>
Capital Social	170	144	64,158	49,257	-	14,901
Prima en venta de acciones	-	-	56,948	8,761	322	48,509
Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>1,071</b>	<b>(9)</b>	<b>272,424</b>	<b>121,565</b>	<b>383</b>	<b>151,242</b>
Reservas de capital	34	2	29,658	20,905	-	8,753
Resultado de ejercicios anteriores	727	(10)	197,851	78,418	300	119,734
Res. por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	3,660	1,889	-	1,771
Res. por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(3,384)	(1,707)	-	(1,677)
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en curso por variaciones en las tasas	-	-	(379)	(189)	-	(190)
Efecto acumulado por conversión	-	-	541	272	-	269
Exceso (insuf.) en la actualiz. del Cap. Cont.	-	-	-	-	-	-
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	(3,979)	(2,019)	-	(1,960)
Resultado neto	310	(1)	48,456	23,997	82	24,542
Capital Mayoritario	1,241	136	393,531	179,583	704	214,652
Participación no controladora	-	-	461	-	2,258	2,719
<b>Total Capital Contable</b>	<b>1,241</b>	<b>136</b>	<b>393,991</b>	<b>179,583</b>	<b>2,963</b>	<b>217,371</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>1,410</b>	<b>136</b>	<b>2,011,058</b>	<b>218,834</b>	<b>3,081</b>	<b>1,795,306</b>



## V. Anexos

### Cambios Contables y Regulatorios

*Cifras denominadas en millones de pesos*

#### Principales cambios en el criterio contable NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

El día 31 de diciembre de 2015, la Comisión publicó una resolución que modifica las Disposiciones en lo que corresponde a la aplicación de la "NIF D-3 Beneficios a los empleados". Esta disposición tiene como objetivo dar a conocer los artículos transitorios en los que se señalan las opciones que tienen las instituciones para reconocer los efectos contables de la entrada en vigor de la nueva NIF-D-3.

En virtud de lo antes mencionado la Institución tomó la opción establecida en el artículo tercero transitorio de reconocer progresivamente en el capital contable los cambios por reformulación referidos en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., que entró en vigor el 1 de enero de 2016, lo cual fue informado oportunamente a la Comisión conforme a los plazos establecidos en las Disposiciones.

El reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, inició en el ejercicio 2016 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Los montos totales a reconocer respecto de los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3 se determinaron utilizando la tasa de descuento de Bonos corporativos para la valuación a mercado, de la Obligación por Beneficios Definidos conforme a la nueva NIF D-3, en los términos siguientes:

- I. El saldo de modificaciones al plan aún no reconocido se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% anualmente y se afecta el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida en la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T20
Bonos Corporativos	\$183.0	\$36.6	173.8

- II. En el caso del saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan pendiente de reconocer (enfoque del corredor) se reconoce de manera progresiva, registrando un 20% durante el año 2016, incrementando la cuenta "Provisión para beneficios a los empleados", correspondiente al concepto de pasivo "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", y se utiliza como contrapartida el concepto de "Remediones por beneficios definidos a los empleados" del rubro "Capital ganado", como sigue:

Tasa de descuento	Saldo total por aplicar	Aplicación del 20% anual	Reconocimiento gradual al 3T20
Bonos Corporativos	\$2,427.8	\$485.5	\$2,366.6

La aplicación del 20% anual se reconoce mensualmente de manera proporcional durante el año 2020.

Los importes que se hubieran reconocido y presentado en el balance general al 30 de septiembre de 2020 de no haberse aplicado la opción antes señalada en los rubros afectados son:

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar <sup>(1)</sup>	40,836
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,578,005</b>
Resultado de ejercicios anteriores	119,725
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,021)
<b>Total capital contable</b>	<b>217,300</b>
<b>Total pasivo más capital contable</b>	<b>1,795,235</b>

- (1) *En este rubro se netea la cuenta de "Provisión para beneficios a los empleados" para mostrar el "Activo neto por beneficios definidos" originado por los pagos anticipados realizados por la Institución. (en caso de resultar negativo el saldo, este presentaría en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar).*

#### **Terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda.**

El 30 de junio de 2010, el Gobierno Federal a través de la SHCP y las Instituciones de Crédito celebraron un convenio mediante el cual se acordó la terminación anticipada de los programas de apoyo a deudores de créditos de vivienda (punto final y fideicomisos UDIS) (el Convenio), consecuentemente, a partir del 1º de enero de 2011 la Tenedora absorbió la parte que le corresponde del descuento otorgado en forma anticipada a los deudores de créditos de vivienda que participan en el programa.

En el Convenio se establecieron una serie de obligaciones a cargo del Gobierno Federal liquidable en 5 amortizaciones anuales cuya fecha de vencimiento fue el 1 de junio de 2015, fecha en la que se recibió el último pago por un importe de Ps 29, la cual incluyó el costo financiero mensual desde el día inmediato siguiente a la fecha de corte y hasta el cierre del mes inmediato anterior a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 586 y sus vencimientos están entre el 2022 y 2027.

#### **Tratamiento contable especial de los programas de apoyo otorgados por la Institución derivado de la Contingencia del COVID-19**

Ante el impacto negativo generado en diversas actividades de la economía derivado de la epidemia por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México, la Institución ha determinado apoyar a sus clientes mediante la implementación de diversos programas de apoyo que serán aplicables a todos los clientes que se suscriban al programa a partir del 25 de marzo y hasta el 31 de julio de 2020, conforme a lo siguiente:

##### Tarjeta de crédito:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mínimo de la tarjeta por 4 meses, sin afectación en buró de crédito, ni generación de gastos de cobranza o intereses por incumplimiento (moratorios); lo anterior, a partir de que el cliente reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el programa.
- El requerimiento habitual de pago se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de apoyo, es decir, agosto 2020.
- El saldo que se mantenga en la cuenta durante el periodo de apoyo genera intereses ordinarios que se calculan mensualmente, se informan al cliente y no se capitalizan.
- Se pueden realizar pagos en cualquier momento a la tarjeta.
- La tarjeta de crédito inscrita en el programa de apoyo se mantiene disponible para compras y disposiciones de efectivo de acuerdo a las políticas de crédito aplicables y a los términos y condiciones vigentes.

##### Crédito de nómina:

- Posponer el pago de capital, intereses, seguros y comisiones equivalentes a 4 meses, de acuerdo a la periodicidad de pago.
- El diferimiento aplica a partir de que el cliente reciba la confirmación, por correo electrónico, de que quedó inscrito en el programa.
- Al terminar el periodo de apoyo se reanuda el pago del crédito por el mismo monto que el cliente estaba pagando antes del diferimiento.
- El cliente no pagará intereses adicionales durante el programa o la extensión del plazo.
- Se pueden realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original

##### Crédito personal:

- Consiste en posponer el pago de capital, intereses, seguros y comisiones equivalentes a 4 meses, de acuerdo la periodicidad de pago.

- El diferimiento aplica a partir de que el cliente reciba la confirmación, por correo electrónico, de que quedó inscrito en el programa.
- Al terminar el periodo de apoyo se reanuda el pago del crédito por el mismo monto que el cliente estaba pagando antes del diferimiento.
- El cliente no pagará intereses adicionales durante el programa o la extensión del plazo.
- Se pueden realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original

Crédito auto:

- El apoyo consiste en diferir el pago de principal e intereses del crédito por los siguientes 4 meses a partir de que reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el citado programa.
- El pago de las 4 mensualidades se recorre al final del plazo originalmente pactado.
- El pago habitual se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de diferimiento.
- Los intereses pospuestos de los 4 meses señalados no generan interés adicional o comisión.
- Se puede realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización para concluir con su crédito en la fecha original.

Crédito hipotecario:

- El apoyo consiste en diferir el pago del crédito por los siguientes 4 meses a partir de que reciba confirmación, vía correo electrónico, de haber quedado inscrito en el citado programa.
- El pago de las 4 mensualidades se recorre al final del plazo originalmente pactado.
- El pago habitual se reanuda a partir del mes inmediato de haberse concluido el periodo de diferimiento.
- Los intereses pospuestos de los 4 meses señalados no generan interés adicional o comisión.
- Se puede realizar pagos anticipados en cualquier momento sin penalización.

Crédito PYME:

a) En créditos simples:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mensual (capital e interés) hasta por 4 meses.
- Las mensualidades diferidas se recorren al final del plazo.
- Los créditos que se encuentren por concluir serán ampliados hasta por 4 meses.

b) En créditos Cuenta Corriente:

- El apoyo consiste en no requerir el pago mensual (intereses) hasta por 4 meses y al mismo tiempo se ampliará el plazo del crédito hasta por 4 meses.
- Los intereses se recorren al final del plazo.
- El realizar el pago total o parcial del capital al final del plazo original del crédito o durante la vida del mismo, no exime al cliente de pagar los intereses diferidos.
- Los créditos que están por concluir tendrán ampliación de plazo de acuerdo a los meses restantes y el pago del capital se recorre a la nueva fecha de vencimiento.
- Durante la ampliación del plazo se deberá cubrir el pago de intereses correspondientes según las obligaciones del contrato de crédito.

En virtud de lo anterior, el 27 de marzo de 2020 mediante oficio P285/2020, el 15 de abril de 2020 mediante oficio P293/2020 y mediante el comunicado del 26 de junio de 2020, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"), emitió Criterios Contables Especiales, aplicables a la Institución por el periodo del 28 de febrero de 2020 y hasta el 31 de julio de 2020, mediante los cual autorizó que aquellos créditos vigentes al 28 de febrero de 2020, y los créditos otorgados en marzo de 2020, de acuerdo al párrafo 12 del criterio B-6 "cartera de crédito" (criterio B-6) a los cuales se les difirió el pago del principal e interés conforme al programa, no se consideren como créditos reestructurados en términos de los párrafos 79 y 80, así mismo, en su caso que no les resulte aplicable los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6 según corresponda, y para que los mismos permanezcan como cartera vigente durante el plazo pactado en dicho programa. Por lo tanto, dichos créditos son contemplados como cartera vigente para la determinación de la estimación preventiva.

Adicionalmente, los créditos por los cuales se diferirán sus pagos, no se considerarán como reestructurados conforme a lo establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6, ni deberán ser reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.

Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el balance general como en el estado de resultados por tipo de cartera, de no haberse aplicado el criterio contable especial, así como, el detalle de los conceptos y montos por tipo de cartera, por los cuales se haya realizado la afectación contable con motivo de la aplicación del criterio contable especial al 30 de septiembre de 2020, se muestran a continuación:

Concepto	Saldos con apoyo COVID	Efectos en cartera y estimación	Saldos sin apoyo COVID
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			
Créditos comerciales	\$497,472	\$ (314)	\$497,158
Créditos al consumo	118,321	(767)	117,554
Créditos a la vivienda	182,685	(1,092)	181,593
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>798,478</b>	<b>(2,173)</b>	<b>796,305</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>			
Créditos comerciales	2,500	314	2,814
Créditos al consumo	2,350	767	3,117
Créditos a la vivienda	1,811	1,092	2,903
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>6,661</b>	<b>2,173</b>	<b>8,834</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>805,139</b>	<b>-</b>	<b>805,139</b>
(Menos) ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(17,666)	(1,019)	(18,685)
<b>CARTERA DE CRÉDITO, (NETA)</b>	<b>787,473</b>	<b>(1,019)</b>	<b>786,454</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,795,306</b>	<b>(1,019)</b>	<b>1,794,287</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Resultados)	15,938	1,019	16,957
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>24,542</b>	<b>(1,019)</b>	<b>23,523</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>217,371</b>	<b>(1,019)</b>	<b>216,352</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$1,795,306</b>	<b>(\$1,019)</b>	<b>1,794,287</b>

Al 30 de septiembre de 2020, el saldo de los créditos sujetos al apoyo del programa es de Ps 138,001.

### **Nuevas Normas de Información Financiera**

Conforme al comunicado de prensa emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 8 de abril de 2020, la entrada en vigor de la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 33, entrarán en vigor el 1 de enero de 2022.

A la fecha nos encontramos en el proceso de análisis de los impactos que dichas NIF puedan tener en los estados financieros.

Las NIFs emitidas y que serán aplicables a las Instituciones de crédito a partir del 1 de enero de 2022 son:

- NIF B-17 "*Determinación del Valor Razonable*".
- NIF C-3 "*Cuentas por cobrar*".
- NIF C-9 "*Provisiones, contingencias y compromisos*".
- NIF C-16 "*Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*".
- NIF C-19 "*Instrumentos financieros por pagar*".
- NIF C-20 "*Instrumentos financieros por cobrar principal e interés*".
- NIF D-1 "*Ingresos por contratos con clientes*".
- NIF D-2 "*Costos por contratos con clientes*".
- NIF D-5 "*Arrendamientos*".
- NIF B-5 "*Información financiera por segmentos*".
- NIF B-12 "*Compensación de activos financieros y pasivos financieros*".
- NIF C-2 "*Inversión en instrumentos financieros*".
- NIF C-10 "*Instrumentos financieros derivados y de cobertura*".
- NIF C-13 "*Partes relacionadas*".
- NIF C-14 "*Transferencia y baja de activos financieros*".
- NIF C-22 "*Criptomonedas*".



## Notas a Estados Financieros

### INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T20

(Millones de Pesos)

Títulos para Negociar	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>186,072</b>	<b>1,614</b>	<b>197</b>	<b>187,883</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>18,885</b>	<b>596</b>	<b>265</b>	<b>19,746</b>
BONDES D	(4)	-	0	(4)
BONDES M	(67)	2	(2)	(67)
BPA	1	-	-	1
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	12	0	2	14
Certificados Bursátiles Municipales	0	0	0	0
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	15,096	558	93	15,747
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	10	0	(0)	10
Udibonos	3,836	36	171	4,043
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>167,187</b>	<b>1,019</b>	<b>(69)</b>	<b>168,137</b>
BONDES D	31,762	68	(13)	31,817
BONDES M	7,663	187	(11)	7,839
BPA	125,493	758	(27)	126,224
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1	-	0	1
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	(0)	0
CETES	706	-	0	706
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	1,562	6	(18)	1,550
<b>Valores bancarios</b>	<b>25,432</b>	<b>52</b>	<b>(4)</b>	<b>25,479</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>3,364</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,364</b>
Aceptaciones Bancarias	4	-	-	4
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	3	0	0	3
Certificados Bursátiles Bancarios	39	0	0	39
Certificados de Depósitos	411	-	-	411
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	119	0	0	119
Pagarés	2,788	-	0	2,788
<b>Con restricción</b>	<b>22,068</b>	<b>52</b>	<b>(4)</b>	<b>22,115</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,668	3	(0)	1,670
Certificados Bursátiles Bancarios	4,986	11	(8)	4,988
Certificados de Depósitos	14,362	37	2	14,400
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	840	2	3	844
Pagarés	212	-	(0)	212
<b>Valores privados</b>	<b>9,278</b>	<b>7</b>	<b>1,105</b>	<b>10,390</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>9,097</b>	<b>7</b>	<b>1,106</b>	<b>10,210</b>
Acciones	493	-	635	1,128
Acciones Sociedades de Inversión	6,148	-	351	6,500
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,345	3	109	1,457
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,111	4	10	1,125
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>180</b>
Acciones	179	-	(1)	178
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	2	-	0	2
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>220,781</b>	<b>1,673</b>	<b>1,298</b>	<b>223,752</b>

**INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T20**

(Millones de Pesos)

Títulos Disponibles para Venta	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>184,240</b>	<b>1,441</b>	<b>3,366</b>	<b>189,047</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>36,338</b>	<b>511</b>	<b>925</b>	<b>37,775</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	-	-	-	-
BPA	-	-	-	-
BREMS	7,778	26	-	7,804
Certificados Bursátiles Gubernamental	2,812	7	10	2,829
Certificados Bursátiles Municipales	177	2	46	225
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	734	-	0	734
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	24,837	477	868	26,182
Udibonos	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>147,902</b>	<b>929</b>	<b>2,441</b>	<b>151,272</b>
BONDES D	5,804	13	(3)	5,814
BONDES M	-	-	-	-
BPA	100,762	757	61	101,581
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	6,067	8	(61)	6,014
Certificados Bursátiles Municipales	2,541	3	24	2,568
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	32,721	148	2,419	35,287
Udibonos	7	0	1	8
<b>Valores bancarios</b>	<b>42,181</b>	<b>103</b>	<b>171</b>	<b>42,455</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>31,245</b>	<b>86</b>	<b>171</b>	<b>31,503</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,838	26	33	1,897
Certificados Bursátiles Bancarios	2,464	18	90	2,573
Certificados de Depósitos	25,162	39	6	25,208
Notas Estructuradas	521	-	36	556
Otros títulos bancarios	1,260	3	6	1,269
Pagarés	-	-	-	-
<b>Con restricción</b>	<b>10,936</b>	<b>17</b>	<b>(1)</b>	<b>10,952</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	10,936	17	(1)	10,952
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>20,648</b>	<b>278</b>	<b>(1,203)</b>	<b>19,723</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>18,129</b>	<b>246</b>	<b>(954)</b>	<b>17,421</b>
Acciones	33	-	50	83
Acciones Sociedades de Inversión	902	-	20	922
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	87	0	(80)	7
Certificados Bursátiles Corporativos	6,874	24	(302)	6,596
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	10,233	221	(641)	9,813
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>2,519</b>	<b>32</b>	<b>(249)</b>	<b>2,302</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	658	1	0	659
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,861	31	(249)	1,643
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>247,069</b>	<b>1,821</b>	<b>2,334</b>	<b>251,225</b>

## INVERSIONES EN VALORES Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T20

(Millones de Pesos)

Títulos Conservados al Vencimiento	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
<b>Valores gubernamentales</b>	<b>180,724</b>	<b>2,166</b>	-	<b>182,891</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>165,265</b>	<b>1,921</b>	-	<b>167,186</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	243	4	-	248
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,611	3	-	1,613
Certificados Bursátiles Municipales	2,094	17	-	2,110
Certificados Bursátiles Udizados	227	4	-	231
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	584	-	-	584
Eurobonos gubernamentales	13,821	203	-	14,024
Udibonos	146,685	1,690	-	148,375
Treasury Notes	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>15,460</b>	<b>245</b>	-	<b>15,705</b>
BONDES D	-	-	-	-
BONDES M	12,556	240	-	12,796
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,904	5	-	2,909
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	-	0
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos gubernamentales	-	-	-	-
Udibonos	-	-	-	-
<b>Valores bancarios</b>	<b>1,277</b>	<b>907</b>	-	<b>2,183</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>1,277</b>	<b>907</b>	-	<b>2,183</b>
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	797	7	-	804
Certificados de Depósitos	300	717	-	1,017
Notas Estructuradas	180	183	-	363
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Con restricción</b>	-	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Bonos Bancarios	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Notas Estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
<b>Valores privados</b>	<b>3,843</b>	<b>795</b>	-	<b>4,639</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>2,279</b>	<b>792</b>	-	<b>3,071</b>
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
ADRs	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	998	792	-	1,790
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
FIBRAS	-	-	-	-
Obligaciones Subordinadas	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	1,279	-	-	1,279
Papel Comercial	-	-	-	-
<b>Restringidos</b>	<b>1,564</b>	<b>3</b>	-	<b>1,568</b>
Acciones	-	-	-	-
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	1,564	3	-	1,568
Certificados Bursátiles Fiduciarios	-	-	-	-
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Otros títulos bancarios	-	-	-	-
Ajuste valor razonable Adq Ixe Banco	(347)	-	-	(347)
<b>Total</b>	<b>185,497</b>	<b>3,868</b>	-	<b>189,366</b>

**POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTE 3T20**
*(Millones de Pesos)*

	<b>Deudores por Reporto</b>				<b>Acreedores por Reporto</b>
	<b>VM deudores por reporte</b>	<b>VM Colaterales recibidos vendidos en reporte</b>	<b>Diferencia deudora</b>	<b>Diferencia acreedora</b>	<b>VM acreedores por reporte</b>
Valores gubernamentales	170,651	166,856	3,797	2	314,096
Valores bancarios	19,685	19,685	0	-	31,187
Valores privados	5,208	5,208	0	-	7,344
<b>Total</b>	<b>195,544</b>	<b>191,749</b>	<b>3,797</b>	<b>2</b>	<b>352,628</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS  
DERIVADOS AL 3T20**
*(Millones de Pesos)*

<b>Posición Activa</b>	
<b>Instrumento</b>	<b>Valor Razonable</b>
<b>Futuros</b>	
Futuros TIIE 28	-
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	416
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	271
Opciones de divisa	1,284
Títulos Opcionales	-
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	41,742
Swaps de divisas	9,817
Swaps de crédito	288
<b>Total negociación</b>	<b>53,819</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	896
Swaps de divisas	989
Swaps de crédito	-
<b>Total cobertura</b>	<b>1,885</b>
<b>Total posición</b>	<b>55,704</b>

**OPERACIONES CON INSTRUMENTOS  
DERIVADOS AL 3T20  
(Millones de Pesos)**

Posición Pasiva	
Instrumento	Valor Razonable
<b>Futuros</b>	
Futuros TIIE 28	-
<b>Forward</b>	
Forward de divisa	75
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	189
Opciones de divisa	879
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	36,533
Swaps de divisas	12,445
Swaps de crédito	-
<b>Total negociación</b>	<b>50,121</b>
<b>Opciones</b>	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
<b>Swaps</b>	
Swaps de tasas	-
Swaps de divisas	7,189
Swaps de crédito	-
<b>Total cobertura</b>	<b>7,189</b>
<b>Total posición</b>	<b>57,310</b>

**MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T20  
(Millones de Pesos)**

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN).	2,571	143
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN).	8,584	171
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (CAD/MXN).	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (SEK/MXN).	0	0
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/USD).	0	0
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/USD).	0	0
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	24,060	17
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	27,169	16
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	25,117	64
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	29,434	321
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	5,969	20
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	6,031	21
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	387,449	3,583
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,015,086	3,305
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/VARIABLE	158	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	106,015	115
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	22,736	40
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/FIJO	9,185	3
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHF MXN	FIJO/VARIABLE	5,152	2
Swaps de Tasa y Divisa	CS EUR MXN	FIJO/FIJO	13,788	66
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	700	1
Swaps de Tasa y Divisa	CS GBP MXN	FIJO/FIJO	2,900	12
Derivados de Crédito	CDS USD	D2_PEMEX_150927	1,196	5

CARTERA DE CRÉDITO								
<i>(Millones de Pesos)</i>								
	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20
<b>Cartera Vigente</b>								
Créditos Comerciales	225,367	254,661	0	-	60,455	70,320	285,822	324,981
Créditos a Entidades Financieras	5,784	9,882	0	-	0	0	5,784	9,882
Créditos al Consumo	117,013	118,321	0	-	0	-	117,013	118,321
Créditos a la Vivienda	166,178	182,598	108	86	0	-	166,286	182,685
Créditos a Entidades Gubernamentales	146,009	147,112	6,378	2,470	5,434	13,027	157,821	162,609
<b>Total</b>	<b>660,351</b>	<b>712,575</b>	<b>6,486</b>	<b>2,556</b>	<b>65,889</b>	<b>83,346</b>	<b>732,726</b>	<b>798,478</b>
<b>Cartera Vencida</b>								
Créditos Comerciales	6,308	2,006	0	0	1,657	206	7,965	2,212
Créditos a Entidades Financieras	4	0	0	-	0	-	4	-
Créditos al Consumo	4,577	2,350	0	-	0	-	4,577	2,350
Créditos a la Vivienda	1,793	1,799	14	12	0	0	1,807	1,811
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	288	-	-	-	-	4	288
<b>Total</b>	<b>12,686</b>	<b>6,443</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>1,657</b>	<b>206</b>	<b>14,357</b>	<b>6,660</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>673,037</b>	<b>719,018</b>	<b>6,500</b>	<b>2,569</b>	<b>67,546</b>	<b>83,552</b>	<b>747,084</b>	<b>805,138</b>

**COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS  
PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E  
HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T20- GFNorte**

*(Millones de Pesos)*

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	(1.2)	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.2)</b>	<b>0.0</b>

**EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T20**

*(Millones de Pesos)*

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	Neto
Reservas Preventivas Globales de Cartera Crediticia	5,151	<b>5,151</b>
Provisiones no deducibles	1,563	<b>1,563</b>
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	377	<b>377</b>
PTU disminuable	175	<b>175</b>
Comisiones cobrada por anticipado	761	<b>761</b>
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-
Pérdidas fiscales por amortizar	894	<b>894</b>
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	381	<b>381</b>
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados	-	-
Disminución del valor de bienes inmuebles	-	-
Intereses en prestamos	-	-
Otras partidas	287	<b>287</b>
<b>Total Activo</b>	<b>9,590</b>	<b>9,590</b>
<b>Diferencias Temporales Pasivas</b>		
Aportación fondo de pensiones	(99)	<b>(99)</b>
Adquisición de portafolios de cartera	(389)	<b>(389)</b>
Proyectos capitalizables, pagos e ingresos anticipados	(5,986)	<b>(5,986)</b>
Activos Intangibles distintos del Fondo de Comercio	-	-
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(3,645)	<b>(3,645)</b>
Activos Intangibles con relacion con clientes	(356)	<b>(356)</b>
Efecto por otras partidas	(12)	<b>(12)</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(10,487)</b>	<b>(10,487)</b>
Activo (Pasivo) neto acumulado	(897)	<b>(897)</b>



## EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 BANCO MERCANTIL DEL NORTE

(Millones de Pesos)

TIPO DE DEUDA	MONEDA	FECHA DE EMISIÓN	MONTO ORIGINAL	MONTO ORIGINAL (VALORIZADO)	MONTO ACTUAL	PLAZO	TASA	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligaciones Q BANORTE 08U	UDIS	11-mar-08	495	1,749	1,814	20 años	4.950%	15-feb-28	182 días
Obligaciones Dlls emisión 2010 (IXEGB40 141020)	USD	14-oct-10	120	1,489	2,657	10 años	9.25%	14-oct-20	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2016 (BANOC36 311004)	USD	04-oct-16	500	9,607	6,515	15 años	5.750%	04-oct-26	180 días
Obligaciones Dlls emisión 2017 (BANOD19_999999)	USD	06-jul-17	350	6,413	7,750	Perpetuo	6.875%	06-jul-22	Trimestral
Obligaciones Dlls emisión 2017 (BANOE91_999999)	USD	06-jul-17	550	10,077	12,179	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2018 (BANO589)	CHF	14-jun-18	100	1,983	2,410	3.5 años	0.875%	14-dic-21	Anual
Certificados bursátiles 94 BINTER 16U	UDIS	13-oct-16	365	2,000	2,392	10 años	4.970%	01-oct-26	Semestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18	MXN	29-nov-18	1,870	1,870	1,870	2 años	TIIE+0.23%	26-nov-20	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 18-2	MXN	29-nov-18	2,663	2,663	2,663	4 años	TIIE+0.28%	24-nov-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19	MXN	17-may-19	5,400	5,400	5,400	3 años	TIIE +0.13%	13-may-22	28 días
Certificados bursátiles 94 BANORTE 19-2	MXN	17-may-19	1,500	1,500	1,500	5 años	TIIE +0.17%	10-may-24	28 días
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO397)	CHF	11-abr-19	250	4,694	6,025	3.5 años	1.550%	11-oct-22	Anual
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANO64_999999)	USD	27-jun-19	600	11,501	13,286	Perpetuo	6.750%	27-sep-24	Trimestral
Obligaciones Dlls emisión 2019 (BANO48_999999)	USD	27-jun-19	500	9,584	11,072	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Trimestral
Eurobono (francos suizos) emisión 2019 (BANO343)	CHF	18-sep-19	160	3,112	3,856	4.3 años	0.450%	18-dic-23	Anual
Eurobono (francos suizos) emisión 2020 (BANO664)	CHF	06-mar-20	225	4,826	5,423	4.8 años	0.500%	06-dic-24	Anual
Certificados bursátiles 94 BANORTE 20	MXN	08-may-20	11,000	11,000	11,000	1 año	TIIE+0.00%	10-may-21	28 días
Obligaciones Dlls emisión 2020 (BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	11,072	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Trimestral
Certificados bursátiles 94 BANORTE 20U	UDIS	30-sep-20	107	700	700	10 años	2.760%	18-sep-30	182 días

## PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T20 DE GRUPO FINANCIERO BANORTE

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Bancos del Extranjero concentrados desde el extranjero	-	8,858	8,858
Préstamos de Banca de Desarrollo	10,839	4,379	15,218
Préstamos de Banca de Fomento	6,973	1,155	8,128
Call y Préstamos de Bancos	17,681	-	17,681
Préstamos de Fondos Fiduciarios	58	-	58
Provisiones de Intereses	1,006	-	1,006
	<b>36,557</b>	<b>14,392</b>	<b>50,949</b>
Eliminaciones			(15,541)
<b>Total</b>			<b>35,407</b>

**TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE  
BANCOS Y OTROS AL 3T20**
**CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)**

<b>Depósitos Exigibilidad Inmediata</b>	
Moneda Nacional y UDIs	1.22%
Moneda Extranjera	0.03%
<b>Depósitos a Largo Plazo - del Público en General</b>	
Moneda Nacional y UDIs	3.63%
Moneda Extranjera	0.26%
<b>Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero</b>	
Moneda Nacional y UDIs	4.74%
<b>PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)</b>	
<b>De Exigibilidad Inmediata</b>	
Moneda Nacional y UDIs	5.63%
<b>Banca de Fomento y Desarrollo</b>	
Moneda Nacional y UDIs	7.94%
Moneda Extranjera	0.11%

**PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T20 (BANORTE)**
*Millones de pesos*

	3T19			2T20			3T20		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	174,085	8,464	4.9%	177,020	2,500	1.4%	176,193	1,886	1.1%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	63,426	7,816	12.3%	79,886	-	0.0%	84,545	7,803	9.2%
Banxico Subasta Financiamiento USD*	42,851	-	0.0%	42,170	33,563	79.6%	52,971	8,951	16.9%
Banxico c/Gtía Tit. Gub. y Banc. (Facilidades Ordinarias)*	42,851	-	0.0%	42,170	-	0.0%	52,971	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	87,361	-	0.0%	95,835	-	0.0%	96,708	-	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>410,573</b>	<b>16,280</b>	<b>4.0%</b>	<b>437,080</b>	<b>36,063</b>	<b>8.3%</b>	<b>463,388</b>	<b>18,640</b>	<b>4.0%</b>

\* El importe de las líneas de crédito RSP, Subasta Financiamiento USD y Facilidades Ordinarias pueden intercambiarse.

**INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T20**
*(Millones de Pesos)*

Resultado por intermediación	Consolidado
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>235</b>
Títulos para negociar	(198)
Derivados con fines de negociación	444
Derivados con fines de cobertura	(11)
<b>Pérdida por deterioro o incremento por revaluación</b>	<b>0</b>
<b>Resultado por valuación de divisas</b>	<b>403</b>
<b>Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados</b>	<b>21</b>
<b>Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados</b>	<b>2,960</b>
Títulos para negociar	506
Títulos disponibles para la venta	1,032
Derivados con fines de cobertura	1,422
<b>Resultado por compraventa de divisas</b>	<b>369</b>
<b>Resultado por compraventa de metales preciosos amonedados</b>	<b>7</b>
<b>Total</b>	<b>3,996</b>

## Control Interno

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (GFNORTE) concibe el control interno como una responsabilidad de cada uno de los miembros que lo conformamos. Así, el Consejo de Administración, los demás Órganos de Gobierno Corporativo, la Alta Dirección y cada uno de sus funcionarios y empleados somos parte del Sistema de Control Interno (SCI).

El SCI es el marco general establecido por el Consejo de Administración con el propósito de coadyuvar al cumplimiento de los objetivos institucionales mediante lineamientos, políticas, procedimientos y actividades de control y monitoreo que incidan positivamente sobre la administración de los riesgos, la confiabilidad en la generación de la información financiera y el cumplimiento de la regulación.

El SCI establece los objetivos y lineamientos generales que enmarcan las acciones y responsabilidades de todo el personal en la originación, procesamiento y realización de las operaciones, mismas que son monitoreadas por áreas especializadas en la vigilancia de los riesgos que se identifican y los controles que los mitigan.

La estructura del SCI está conformada sobre tres líneas de defensa:

- A. **Primera:** Los dueños de los procesos de negocio y apoyo, sobre quienes recae la función primaria de control interno en sus actividades.
- B. **Segunda:** Las áreas de Riesgos, Crédito, Jurídico y la Contraloría, las cuales apoyan con actividades permanentes de monitoreo y control y,
- C. **Tercera:** Auditoría Interna, que con la independencia que le otorga su reporte al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisa las actividades y el adecuado desarrollo de las funciones de todas las áreas.

En GFNorte estamos convencidos que mantener un adecuado ambiente de control es una más de las ventajas competitivas que apoyan al crecimiento de nuestra presencia en el mercado financiero nacional, por lo cual todos los funcionarios y empleados desarrollan sus actividades con disciplina, en franco apego a la normatividad, y con la filosofía de realizar sus actividades bajo el principio de hacer las cosas bien a la primera, sin la necesidad de descansar en las revisiones que puedan hacer otras áreas.

Durante el tercer trimestre de 2020, se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información; destacando las siguientes:

- A. Los diferentes Comités del Gobierno Corporativo han contado con la información financiera, económica, contable y/o jurídica requerida según corresponda en cada caso, para la adecuada toma de decisiones.
- B. Los documentos de Gobierno Corporativo relacionados con Control Interno fueron revisados y actualizados, los cuáles fueron presentados a través del CAPS al Consejo de Administración para su autorización.
- C. Se mantuvieron actualizados los manuales de políticas y procedimientos por cambios en la regulación externa, programas de apoyo a clientes, nuevos productos, cambios en los procesos de la Institución o mejoras en los controles internos
- D. Se atendieron las solicitudes de diferentes áreas internas en materia de control interno tanto en apoyo al desarrollo de nuevos proyectos institucionales, como aquellas que derivan de cambios a la Regulación.
- E. Se monitorean los diferentes procesos de negocio y apoyo que conforman la operación en GFNorte a través de los Contralores de Procesos y Gestión, informando periódicamente sobre el cumplimiento y en su caso identificación de áreas de oportunidad para su apropiada remediación.
- F. Se llevaron a cabo diversas actividades en materia de control interno contable, de conformidad al plan de trabajo establecido al inicio del año.
- G. Se realizaron pruebas de efectividad relacionadas con el Plan de Continuidad del Negocio, en esta materia, en cuanto a la contingencia global que representa el COVID-19, se activó el Plan de Continuidad bajo su apartado de Pandemia. Las acciones instrumentadas han respondido a las consideraciones de cada momento y están acordes con la valoración de un riesgo incremental.
- H. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- I. El Oficial de Seguridad de la Información (CISO, por sus siglas en inglés) presentó a la Dirección General de GFNorte (Dirección General) para su autorización el Plan Director, asimismo llevó a cabo sus funciones con base en dicho Plan reportando los hallazgos encontrados y el detalle de las actividades realizadas al Director General y a los Comités de Gobierno Corporativo correspondientes, guardando una coordinación matricial con la Contraloría como parte del SCI.
- J. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, se cumplió con las obligaciones de hacer e informar requeridas por la regulación externa, asimismo se están atendiendo las visitas de inspección ordinarias.

## Situación Financiera y Liquidez

### Principales Fuentes de Liquidez

La captación de nuestra clientela, incluyendo los depósitos a la vista con y sin intereses y los depósitos a plazo, es nuestra principal fuente de liquidez interna.

En lo referente a fuentes externas de liquidez, se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Al respecto, emitimos títulos de deuda, deuda subordinada (Notas de Capital) y tomamos préstamos de otras instituciones Bancarias incluyendo el Banco Central y organismos internacionales. En este rubro también se debe considerar la liquidez que se obtiene a través del reporto de los títulos que son factibles de este tipo de operación.

Nuestros activos líquidos están constituidos principalmente por valores gubernamentales y depósitos en el Banco Central, así como también depósitos en bancos extranjeros.

### Principales iniciativas que incidieron sobre la liquidez de Banorte durante el 3T20.

La estrategia de liquidez de Banorte está orientada a sostener niveles adecuados en función a las circunstancias prevalentes; en este sentido, ante la actual contingencia, decidimos incrementar nuestros niveles de liquidez a través de nuestra estructura de fondeo. En concreto:

- Reforzamos la calidad de la captación con nuestros clientes privilegiado su estabilidad y costo.
- En julio 2020 emitimos 500MUSD de Notas AT1 Perp NC10 (Capital Básico No Fundamental) que no solo apuntalan el Capital Regulatorio del Banco, sino también los niveles de liquidez de la Institución.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 3T20.

La información detallada relativa a las fuentes de liquidez se encuentra en los diferentes rubros del Balance General de GFNorte que se presenta en este Reporte.

## Créditos Relacionados

De conformidad con el Artículo 73 Bis de la LIC, los créditos otorgados por las Instituciones de Crédito a personas relacionadas, no podrán exceder del 35% de la parte básica de su capital neto.

En GFNorte al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2020, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (Millones de Pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2020	% del Capital Básico	Jun-2020	% del Capital Básico
Banorte	\$14,186	8.7%	\$13,386	9.1%
	<b>\$14,186</b>		<b>\$13,386</b>	

Los créditos otorgados han estado por debajo del 100% del límite establecido por la LIC.

### Banorte.

Al **30 de septiembre de 2020**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 14,186 millones (incluyendo Ps 1,690 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 11,237 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 2,236 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 713 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de septiembre de 2020 se encuentra al 8.7% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNorte sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 95% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

Al **30 de junio de 2020**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 13,386 millones (incluyendo Ps 1,610 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 1.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 10,265 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, Ps 2,254 millones a clientes vinculados con accionistas y Ps 867 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de GFNorte para personas físicas y morales relacionadas al cierre de junio de 2020 se encuentra al 9.1% del capital básico.

Los créditos relacionados han sido otorgados en condiciones de mercado y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de GFNorte sobre la base de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en materia de calificación de cartera crediticia emitidas por la CNBV. El 98% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

## Créditos o adeudos fiscales

Los créditos fiscales que a continuación se listan, se encuentran actualmente en litigio:

Millones de pesos	Al 30 de septiembre de 2020
<b>AFORE BANORTE</b>	<b>\$2</b>
Crédito No 4429309391 Impuesto sobre nóminas del estado de Coahuila	2
<b>PENSIONES BANORTE</b>	<b>\$324</b>
Ejercicio 2014	324

## Personas Responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Act. José Marcos Ramírez Miguel  
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Ing. Rafael Arana de la Garza  
Director General de Finanzas y Operaciones

C.P. Isaías Velázquez González  
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo  
Director General Adjunto de Contraloría

C.P.C. Mayra Nelly López López  
Directora Ejecutiva de Contabilidad

## Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros

**Grupo Financiero Banorte (GFNorte).** Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y Subcontroladoras que regulan las materias que corresponden de manera conjunta a las Comisiones Nacionales Supervisoras (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 29 de junio de 2018.

**Banorte.** Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la información financiera de las Instituciones de Crédito (las Disposiciones) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario Oficial el 3 y 28 de marzo, 15 de septiembre, 6 y 8 de diciembre de 2006, 12 de enero, 23 de marzo, 26 de abril, 5 de noviembre de 2007, 10 de marzo, 22 de agosto, 19 de septiembre, 14 de octubre, 4 de diciembre de 2008, 27 de abril, 28 de mayo, 11 de junio, 12 de agosto, 16 de octubre, 9 de noviembre, 1 y 24 de diciembre de 2009, 27 de enero, 10 de febrero, 9 y 15 de abril, 17 de mayo, 28 de junio, 29 de julio, 19 de agosto, 9 y 28 de septiembre, 25 de octubre, 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2010, 24 y 27 de enero, 4 de marzo, 21 de abril, 5 de julio, 3 y 12 de agosto, 30 de septiembre, 5 y 27 de octubre y 28 de diciembre de 2011, 19 de junio, 5 de julio, 23 de octubre, 28 de noviembre y 13 de diciembre de 2012, 31 de enero, 16 de abril, 3 de mayo, 3 y 24 de junio, 12 de julio, 2 de octubre y 24 de diciembre de 2013, 7 y 31 de enero, 26 de marzo, 12 y 19 de mayo, 3 y 31 de julio, 24 de septiembre, 30 de octubre, 8 y 31 de diciembre de 2014, 9 de enero, 5 de febrero, 30 de abril, 27 de mayo y 23 de junio de 2015, 27 de agosto, 21 de septiembre, 29 de octubre, 9 y 13 de noviembre, 16 y 31 de diciembre de 2015, 7 y 28 de abril y 22 de junio de 2016, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19, 28 de septiembre de 2016, y 27 de diciembre de 2016, 6 de enero, 4 y 27 de abril, 31 de mayo, 26 de junio, 4 y 24 de julio, 29 de agosto, 6 y 25 de octubre, 18, 26 y 27 de diciembre de 2017, 22 de enero y 14 de marzo, 26 de abril, 11 de mayo, 26 de junio, 23 de julio, 29 de agosto, 4 de septiembre, 5 de octubre, 15 y 27 de noviembre de 2018 y 15 de abril, 5 de julio y 1 de octubre, 4 y 25 de noviembre de 2019, así como 13 de marzo, 9 de abril, 9 de junio de 2020 y 21 de agosto de 2020, respectivamente.

**GFNorte y Banorte.** La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINF). La regulación de la CNBV y de las NIF antes mencionados difieren entre sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo, también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

La información contenida en el presente documento está basada en información financiera no auditada de cada una de las entidades a las que se refiere.