3T26

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2026

INFORMACIÓN FINANCIERA

Contacto:
investor@banorte.com
investors.banorte.com
+52 (55) 1670 2256

GRUPO FINANCIERO BANORTE

ÍNDICE

I. Resumen Ejecutivo 3

II. Discusión y Análisis de la Administración 8
Acontecimientos Relevantes 18
Sector Banca 20
Banorte Ahorro y Previsión 28
Sector Bursátil 31
Otras subsidiarias 32

III. Desempeño de Sustentabilidad 33

IV. Información General 36
Cobertura de Análisis de GFNORTE 36
Estructura de Capital 36

V. Estados Financieros 37
Grupo Financiero Banorte 37
Banorte 43
Seguros Banorte 49
Bineo 52
Información por Segmentos 57

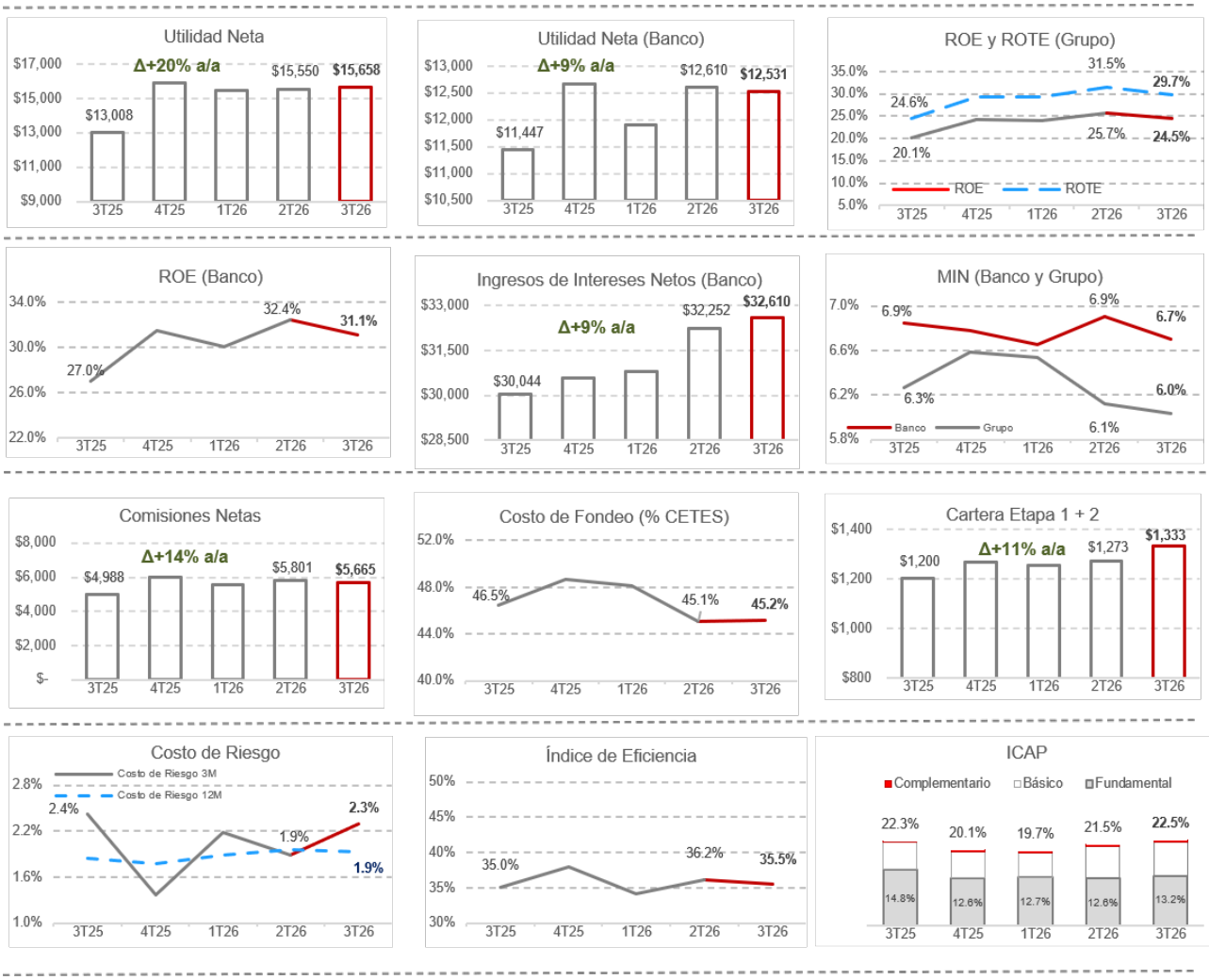
VI. Anexos 63
Cambios Contables y Regulatorios 63
Notas a Estados Financieros 64
Control Interno 72
Situación Financiera y Liquidez 73
Créditos Relacionados 75
Créditos o adeudos fiscales 76
Personas Responsables 76
Consejo de Administración 78
Compensaciones y Prestaciones 79
Bases de Formulación y Presentación de los Estados Financieros 80
Metodología de Indicadores CNBV 80

GFNORTEO GBOOY XNOR

I. Resumen Ejecutivo

- **GFNorte cerró 9M26 con sostenida generación de utilidades y métricas de rentabilidad.** Contra 9M25: **Ut. Neta +9%; ROE del Grupo +235pb a 24.7%; ROTE del Grupo +252pb a 30.2%; ROE del Banco +286pb a 31.2%.**
- El **MIN del Banco se ubicó en 6.8% al 9M26,** +22pb contra el mismo periodo del año anterior, impulsado por el crecimiento y mezcla de cartera, así como por la gestión del costo de fondeo. **El MIN del Grupo se expandió +4pb contra 9M25, a 6.2%,** reflejando un periodo extendido de baja inflación en el negocio de Pensiones.
- **Expansión anual de cartera en etapas 1 y 2 de +11.1%, con dinámicas favorables en todos los portafolios.** Gobierno +14%, Comercial +13% y Corporativa +11%. Consumo +9%: automotriz +23%, nómina +11%, tarjeta de crédito +10% e hipotecario +6%.
- **Calidad de activos mejorando trimestralmente a pesar del crecimiento de cartera.** El índice de morosidad se ubicó en **1.4% en el trimestre,** disminuyendo (9pb) contra 2T26 e incrementando 4pb interanual. El costo de riesgo de 12 meses se ubicó en 1.9%.
- Sólida capitalización y liquidez de Banorte; ICAP en 22.54%, Capital Fundamental 13.20%, CCL promedio de 149.50% y CFEN promedio de 130.70% al tercer trimestre. Fuentes de liquidez equivalentes a Ps 209,099 millones y 97.7% de activos líquidos correspondientes a nivel 1, acorde con las regulaciones vigentes.

La información presentada en este reporte considera la desconsolidación retroactiva de Bineo y Tarjetas del Futuro conforme a los requerimientos contables regulatorios, así como la posterior integración del portafolio de crédito de Tarjetas del Futuro en Banorte a partir de mediados de diciembre 2025. En consecuencia, las cifras relativas a 2025 presentadas en este reporte no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.



GFNorte reporta Utilidad Neta por Ps 15,658 millones en el tercer trimestre de 2026, 20% superior al mismo periodo de 2025

(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 2026.

Durante el tercer trimestre del año, GFNorte registró un desempeño sólido, respaldado por la fortaleza estructural de su balance, la diversificación de sus líneas de negocio, y la gestión disciplinada del gasto.

La cartera crediticia mantuvo una dinámica positiva, impulsada por la reactivación y crecimiento en los distintos portafolios, preservando sólidos niveles de calidad de cartera. El posicionamiento del balance permitió la expansión del margen financiero, impulsada por la optimización del costo de fondeo y la mezcla de cartera.

En el tercer trimestre, GFNorte reportó una utilidad neta de Ps 15,658 millones, 20% superior al mismo periodo de 2025 y 1% por arriba del trimestre anterior, con los siguientes resultados e indicadores relevantes:

- Los **Ingresos por Intereses Netos (IIN)** crecieron 1% secuencialmente y 5% contra 3T25, impulsados por la mezcla y crecimiento del portafolio crediticio, aunado a la gestión del costo de fondeo. En la comparación interanual, la gestión activa del balance blindó el margen de las presiones del ciclo de menores tasas. El **MIN del Grupo se ubicó en 6.0% al 3T26,** disminuyendo (9pb) contra el trimestre anterior y (23pb) en la comparativa interanual, reflejando: el impacto de menor inflación en la valorización de instrumentos udizados del negocio de pensiones. Por su parte, el **MIN del Banco** decreció (20pb) secuencialmente y (15pb) contra 3T25, explicado por la aceleración de la cartera mayorista y su efecto en los activos productivos promedio.

- **Las provisiones aumentaron 26% contra 2T26 y 4% contra 3T25,** alineadas principalmente con el crecimiento y evolución de la mezcla de cartera, con enfoque en los productos de consumo. La variación trimestral se vio igualmente impactada por la menor base comparativa, que considera liberaciones asociadas con créditos garantizados expresamente por el gobierno federal y con mejoras en los parámetros de riesgo de diferentes portafolios. En consecuencia, el **costo de riesgo se ubicó en 2.3% en el trimestre,** aumentando +41pb contra 2T26 y mejorando (13pb) contra 3T25.

- Los **ingresos no financieros se expandieron 8% secuencialmente y 45% interanual,** impulsados por un mejor resultado técnico del negocio de seguros y pensiones y menores otros egresos de la operación. La comparativa interanual también fue beneficiada por el crecimiento en comisiones netas, reflejando principalmente mayor volumen transaccional en productos de consumo y el enfoque en rentabilidad en negocios afiliados.

- El **gasto no financiero se mantuvo estable secuencialmente y aumentó 11% contra 3T25,** reflejando el crecimiento inercial y transaccional del negocio, así como la expansión orgánica de las áreas comerciales, infraestructura e inversiones en tecnología. **El índice de eficiencia se ubicó en 35.5%** en el trimestre.

- El **ROE se ubicó en 24.5% en 3T26**, disminuyendo (118pb) secuencialmente, principalmente por mayores provisiones y una mayor base de capital en comparación con el trimestre anterior, asociado con la distribución de dividendos en ese periodo. En la comparativa interanual incrementa 443pb, reflejando la fortaleza del margen financiero, la diversificación de los ingresos y la menor base comparativa, ante el registro de la desconsolidación de Bineo y las reservas iniciales del caso comercial deteriorado en 3T25. El **ROTE del Grupo alcanzó 29.7% en el trimestre,** aumentando 511pb contra 3T25. Por su parte, el **ROE de Banco** se ubicó en **31.1%,** aumentando 415pb contra 3T25.

- **A los nueve meses de 2026, los ingresos por intereses netos se expandieron 7%** contra 9M25; **el MIN se ubicó en 6.2%,** 4pb mayor contra el mismo periodo del año anterior, en línea con la gestión del costo de fondeo y el crecimiento del volumen de cartera y mezcla de originación. Los ingresos no financieros se expandieron 33% contra 9M25, asociado principalmente con la evolución de las comisiones por servicios bancarios, así como con el registro de la venta del Buró de Crédito a inicios del año. Por su parte, los gastos aumentaron 10%. **La utilidad neta sumó Ps 46,667 millones, 9% superior al 9M25.**

- Las **subsidiarias** contribuyeron positivamente al desempeño y solidez del Grupo, demostrando la diversificación de ingresos. Contra 9M25, la utilidad neta del Banco crece 7%, Pensiones 31% y Afore 11%.

- **La cartera en etapas 1 y 2 creció 5% en el trimestre, con expansión en todos los portafolios.** En cartera mayorista, gobierno aumentó 9%, mientras que comercial y corporativa aumentaron 5% y 7%, respectivamente. Por su parte, la cartera de consumo mantuvo un crecimiento sólido, respaldado por la hiperpersonalización de ofertas, alianzas comerciales, campañas de vinculación y mejoras en procesos: auto se expandió 5%, tarjeta de crédito e hipotecario 2% y nómina 1%. **En el año, la cartera en etapas 1 y 2 incrementó +11%, con crecimiento de doble dígito en la mayoría de los portafolios.** La banca mayorista mostró una reactivación, con la cartera de gobierno creciendo 14%, impulsada por mayor utilización de líneas de financiamiento; mientras que las carteras comercial y corporativa incrementaron 13% y 11%, respectivamente, asociadas principalmente con una recuperación de

actividad en sectores económicos estratégicos. Por otro lado, la cartera de consumo mantuvo un buen dinamismo: auto se expandió 23%, nómina 11%, tarjeta de crédito 10% e hipotecario 6%.

- **El índice de morosidad se ubicó en 1.4%,** disminuyendo (9pb) secuencialmente, reflejando una sana calidad de la cartera. Contra 3T25, incrementa 4pb, reflejando los cambios en la política de castigos en el portafolio hipotecario y aun incluyendo el caso comercial deteriorado en el mismo periodo del año anterior.
- **La captación tradicional creció 4% en el trimestre y 13% contra 3T25**. La expansión interanual estuvo impulsada por un crecimiento de 15% en depósitos a la vista y 8% en depósitos a plazo. A pesar del mayor crecimiento de los depósitos sensibles, la mezcla de fondeo se mantiene estable con 70% depósitos a la vista y 30% a plazo.
- **La solidez del capital y la liquidez continúan siendo pilares fundamentales** para el Grupo. El **índice de capitalización de Banorte se ubicó en 22.54%,** con un nivel de **capital fundamental de 13.20%**, niveles que sobrepasan ampliamente los límites regulatorios vigentes, incluyendo el cumplimiento con los lineamientos del suplemento de capital neto (TLAC, por sus siglas en inglés, Total Loss-Absorbing Capacity), cuya implementación entró en vigor de forma gradual en diciembre 2022, y se alcanzó en su totalidad a partir de diciembre 2025. Por otro lado, el promedio trimestral del coeficiente de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto se ubicaron en 149.50% y 130.70%, respectivamente.

Con la decisión respecto a la venta de Bineo, cuyo proceso continúa en marcha, así como la liquidación de Tarjetas del Futuro, posterior a la dación de su cartera de crédito a Banorte, Grupo Financiero Banorte ha registrado la desconsolidación de dichas entidades como "Operaciones Discontinuadas" dentro del Estado de Resultados. Asimismo, y en cumplimiento con los requerimientos de presentación de información estipulados en la norma contable NIF-B11, se desconsolidó la operación de Bineo y TDF de los Estados Financieros de GFNorte para los primeros meses del ejercicio 2025, por lo que las cifras presentadas en este reporte relativas a ese año no son comparables con aquellas presentadas en los periodos respectivos.

GFNorte- Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Ingresos por Intereses	97,168	90,196	**89,682**	(1%)	(8%)	311,461	**268,450**	(14%)
Gastos por Intereses	60,924	52,581	**51,555**	(2%)	(15%)	204,018	**153,231**	(25%)
Ingresos de Intereses Netos	36,244	37,614	**38,127**	1%	5%	107,443	**115,219**	7%
Comisiones por Servicios Netas	4,988	5,801	**5,665**	(2%)	14%	14,720	**16,995**	15%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	14,019	17,607	**17,736**	1%	27%	49,792	**57,422**	15%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	7,332	8,971	**8,382**	(7%)	14%	29,630	**32,927**	11%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	263	226	**277**	22%	5%	1,431	**1,564**	9%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	9,000	10,468	**9,940**	(5%)	10%	26,223	**29,250**	12%
Intermediación	2,437	2,769	**1,522**	(45%)	(38%)	7,003	**6,047**	(14%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(741)	(979)	**(360)**	(63%)	(51%)	(2,554)	**(1,225)**	(52%)
Ingresos No Financieros	4,108	5,533	**5,965**	8%	45%	11,677	**15,497**	33%
Ingreso Total	40,352	43,147	**44,092**	2%	9%	119,120	**130,716**	10%
Gasto No Financiero	14,140	15,603	**15,660**	0%	11%	41,798	**46,122**	10%
Provisiones	7,357	6,079	**7,674**	26%	4%	17,260	**20,668**	20%
Resultado Neto de Operación	18,855	21,465	**20,758**	(3%)	10%	60,061	**63,926**	6%
Impuestos	4,544	6,044	**5,152**	(15%)	13%	15,665	**17,407**	11%
Participación en el Resultado de Subsidiarias	456	584	**421**	(28%)	(8%)	1,254	**1,365**	9%
Participación no controladora	210	230	**225**	(2%)	7%	639	**670**	5%
Operaciones Discontinuadas	(1,549)	(225)	**(143)**	36%	91%	(2,097)	**(547)**	74%
Utilidad Neta	13,008	15,550	**15,658**	1%	20%	42,914	**46,667**	9%
Otros Resultados Integrales	615	1,220	**(2,755)**	(326%)	(548%)	5,069	**(2,770)**	(155%)
Resultado Integral	13,834	17,000	**13,128**	(23%)	(5%)	48,622	**44,567**	(8%)

GFNorte-Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Activos en Administración	5,068,957	5,522,386	**5,624,206**	2%	11%
Cartera Etapa 1	1,189,456	1,260,336	**1,320,846**	5%	11%
Cartera Etapa 2	10,407	12,857	**12,486**	(3%)	20%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,199,863	1,273,193	**1,333,332**	5%	11%
Cartera Etapa 3 (b)	16,754	19,497	**19,114**	(2%)	14%
Partidas Diferidas (c)	3,714	5,322	**5,326**	0%	43%
Cartera de Crédito de Seg. y Fianzas (d)	4,113	4,481	**4,662**	4%	13%
Cartera Total (a+b+c+d)	1,224,444	1,302,493	**1,362,434**	5%	11%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios con Seg.	24,156	26,173	**27,116**	4%	12%
Cartera de Crédito Neto	1,200,288	1,276,320	**1,335,318**	5%	11%
Activo Total	2,509,263	2,669,627	**2,793,578**	5%	11%
Depósitos Total	1,161,756	1,251,585	**1,309,241**	5%	13%
Pasivo Total	2,248,320	2,418,832	**2,530,970**	5%	13%
Capital Contable	260,944	250,795	**262,608**	5%	1%

Indicadores Financieros GFNorte	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	12M*
Rentabilidad:						
MIN (1)	6.3%	6.1%	**6.0%**	6.2%	**6.2%**	6.3%
MIN ajustado sin Seguros y Pensiones	6.4%	6.5%	**6.3%**	6.1%	**6.3%**	
ROE (2)	20.1%	25.7%	**24.5%**	22.3%	**24.7%**	24.6%
ROA (3)	2.1%	2.3%	**2.3%**	2.3%	**2.3%**	2.4%
Operación:						
Índice de Eficiencia (4)	35.0%	36.2%	**35.5%**	35.1%	**35.3%**	35.9%
Índice de Eficiencia Operativa (5)	2.2%	2.3%	**2.3%**	2.2%	**2.3%**	2.3%
CCL Promedio Banorte y SOFOM - Basilea III (6)	159.9%	154.5%	**149.5%**	175.8%	**165.2%**	
Calidad de Activos:						
Índice de Morosidad	1.4%	1.5%	**1.4%**	1.4%	**1.4%**	1.4%
Índice de Cobertura	144.2%	134.2%	**141.9%**	144.2%	**141.9%**	141.9%
Costo de Riesgo (7)	2.4%	1.9%	**2.3%**	1.9%	**2.1%**	1.9%
Referencias de Mercado						
Tasa de Referencia Banxico	7.50%	6.50%	**6.50%**	7.50%	**6.50%**	
TIIE 28 días (Promedio)	8.12%	6.86%	**6.76%**	9.05%	**6.97%**	
Tipo de Cambio Peso/Dólar	18.33	17.47	**18.07**			

1. MIN= Ingresos de Intereses Netos del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos del periodo.
2. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.
3. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.
4. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.
5. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total del periodo.
6. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.
7. Costo de riesgo= Provisiones del periodo anualizadas / promedio de Cartera Total del periodo.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Mayor detalle del Coeficiente de Cobertura de liquidez

Pág. 30 a 33 del Reporte de Administración de Riesgos

Utilidad de Subsidiarias *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Banco Mercantil del Norte	11,248	12,391	**12,313**	(1%)	9%	34,041	**36,408**	7%
Casa de Bolsa Banorte	118	199	**125**	(37%)	6%	830	**536**	(35%)
Operadora de Fondos Banorte	154	168	**186**	11%	21%	442	**508**	15%
Afore XXI Banorte	394	515	**357**	(31%)	(9%)	1,065	**1,185**	11%
Seguros Banorte	1,419	1,196	**1,214**	2%	(14%)	5,276	**4,498**	(15%)
Pensiones Banorte	781	735	**1,262**	72%	62%	2,076	**2,726**	31%
BAP (Controladora)	0	5	**(0)**	(102%)	(184%)	1	**5**	476%
Arrendadora, Factor y Almacenadora	347	344	**257**	(25%)	(26%)	702	**776**	11%
G. F. Banorte (Controladora)	(1,453)	(3)	**(56)**	N.A.	96%	(1,519)	**25**	102%
Utilidad Neta Total	13,008	15,550	**15,658**	1%	20%	42,914	**46,667**	9%

Información de la Acción del Grupo	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Utilidad por Acción (Pesos) (1)	4.624	5.528	**5.566**	1%	20%	15.255	**16.589**	9%
Utilidad por Acción Básica (Pesos) (2)	4.586	5.522	**5.554**	1%	21%	15.130	**16.558**	9%
Dividendo por Acción del periodo (Pesos)	0.00	10.45	**0.00**	N.A.	N.A.	9.99	**10.45**	5%
Payout del Periodo	0.0%	50.0%	**0.0%**	N.A.	N.A.	50.0%	**50.0%**	0 pp
Valor en Libros por Acción (Pesos)	93.42	87.99	**92.17**	5%	(1%)	93.42	**92.17**	(1%)
Acciones en Circulación - RNV (Millones) (3)	2,813.2	2,813.2	**2,813.2**	0%	0%	2,813.2	**2,813.2**	0%
Acciones en Circulación Contables (Millones) (4)	2,778.6	2,774.7	**2,779.8**	0%	0%	2,778.6	**2,779.8**	0%
Precio de la Acción (Pesos)	184.48	184.57	**190.20**	3%	3%	184.48	**190.20**	3%
P/VL (Veces)	1.97	2.10	**2.06**	(2%)	5%	1.97	**2.06**	5%
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	28,306	29,722	**29,612**	(0%)	5%	28,306	**29,612**	5%
Capitalización de Mercado (Millones de pesos)	518,971	519,224	**535,062**	3%	3%	518,971	**535,062**	3%

1. Utilidad por Acción= Utilidad neta del periodo / acciones en circulación registradas en el Registro Nacional de Valores (RNV).
2. Utilidad por Acción Básica= Utilidad neta del periodo / promedio ponderado de acciones en circulación contables.
3. Acciones en Circulación= Acciones en circulación registradas en el Registro Nacional de Valores.
4. Acciones en Circulación Contables= Acciones en circulación - acciones en Tesorería – acciones en el Fideicomiso del Plan de Acciones para empleados.

Comportamiento Anual de la Acción



II. Discusión y Análisis de la Administración

Las cifras incluidas en el presente reporte corresponden a Grupo Financiero Banorte, excepto en aquellos casos en los que se indique la subsidiaria a la que pertenecen los resultados financieros presentados.

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.

Las cifras presentadas en este reporte se expresan en millones de pesos, por lo que las variaciones aritméticas pueden diferir por efecto de redondeo.

Ingresos de Intereses Netos

Ingresos de Intereses Netos (IIN) *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Ingresos por Intereses	97,168	90,196	**89,682**	(1%)	(8%)	311,461	**268,450**	(14%)	
Gastos por Intereses	60,924	52,581	**51,555**	(2%)	(15%)	204,018	**153,231**	(25%)	
IIN GFNORTE	36,244	37,614	**38,127**	1%	5%	107,443	**115,219**	7%	
Provisiones para Crédito	7,357	6,079	**7,674**	26%	4%	17,260	**20,668**	20%	
IIN Ajustado por Riesgos Crediticios	28,887	31,536	**30,454**	(3%)	5%	90,183	**94,551**	5%	
Activos Productivos Promedio	2,314,246	2,458,336	**2,527,368**	3%	9%	2,314,750	**2,467,093**	7%	
MIN (1)	6.3%	6.1%	**6.0%**			6.2%	**6.2%**		6.3%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.0%	5.1%	**4.8%**			5.2%	**5.1%**		5.3%
MIN sin Seguros y Pensiones	6.4%	6.5%	**6.3%**			6.1%	**6.3%**		
MIN de Cartera Crediticia (3)	8.9%	8.9%	**8.7%**			8.6%	**8.8%**		8.8%

1. MIN= Ingresos de Intereses Netos del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos del periodo.
2. MIN Ajustado= Ingresos de Intereses Netos ajustados por Riesgos de Crédito del periodo anualizado / promedio de Activos Productivos en el periodo.
3. MIN de Cartera Crediticia= Ingresos de Intereses Netos provenientes de la Cartera Crediticia del periodo anualizado / promedio de Cartera en etapas 1 y 2.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Los **ingresos por intereses netos** aumentaron 1% en el trimestre y 7% en el acumulado anual, impulsados por el volumen de originación y mezcla de cartera, así como por una gestión consistente de costo de fondeo. Contra 9M25, el crecimiento reflejó una gestión efectiva del balance, que permitió mitigar la volatilidad asociada al ciclo de recortes en las tasas de interés. En los últimos 12 meses, la tasa de referencia acumuló una disminución de (100pb). Lo anterior compensó parcialmente el impacto de menor inflación en la valorización de instrumentos udizados del negocio de pensiones.

El **MIN se ubicó en 6.0%** al cierre del trimestre, disminuyendo (9pb) contra 2T26, derivado principalmente del crecimiento en los activos productivos promedio – en línea con el crecimiento de cartera. El **MIN de la cartera crediticia cerró el trimestre en 8.7%,** disminuyendo (19pb) secuencialmente, por la aceleración del portafolio mayorista.

De forma acumulada, **el MIN se ubicó en 6.2% al cierre del 9M26**, incrementando 4pb contra 9M25. Por su parte, el **MIN de la cartera crediticia cerró en 8.8%**, aumentando 12pb contra el mismo periodo del año anterior, en línea con el crecimiento del portafolio en el periodo.

Mayor detalle de Sensibilidad del Margen Financiero (Banco):

1) pág. 37 del Reporte de Administración de Riesgos

Provisiones para Crédito

Provisiones para Crédito (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Comercial, Corporativo y Gobierno	2,372	252	**999**	297%	(58%)	3,528	**2,408**	(32%)
Consumo	5,317	5,972	**6,798**	14%	28%	14,604	**18,593**	27%
Condonaciones, Quitas y Otros	(332)	(145)	**(123)**	16%	63%	(871)	**(333)**	62%
Total Provisiones para Crédito	7,357	6,079	**7,674**	26%	4%	17,260	**20,668**	20%

Las provisiones totales aumentaron 26% en el trimestre y 20% contra 9M25, principalmente asociado con i) la mayor originación crediticia en todos los segmentos de cartera, aunado a una mezcla con creciente enfoque en productos de consumo; ii) la recalibración de ciertos modelos internos de riesgo en el año; y, iii) el provisionamiento adicional del caso comercial deteriorado en 3T25. El incremento secuencial estuvo igualmente influenciado por la menor base comparativa, que considera liberaciones asociadas con créditos garantizados expresamente por el gobierno federal y con mejoras en los parámetros de riesgo de diferentes portafolios.

De los Ps 7,674 millones de provisiones registradas en el trimestre, 33% corresponden a variaciones en saldos de cartera y el resto a variaciones de riesgo.

Como consecuencia, el costo de riesgo se ubicó en 2.3% al cierre del 3T26 y en 2.1% en 9M26, aumentando 41pb en el trimestre y 21pb contra 9M25.

Mayor detalle sobre los modelos internos para la gestión integral de riesgos de crédito:

1) pág. 17 a 25 del Reporte de Administración de Riesgos

Ingresos no Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Comisiones por Servicios Netas	4,988	5,801	**5,665**	(2%)	14%	14,720	**16,995**	15%
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	14,019	17,607	**17,736**	1%	27%	49,792	**57,422**	15%
Reservas técnicas Seg. y Pen.	7,332	8,971	**8,382**	(7%)	14%	29,630	**32,927**	11%
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	263	226	**277**	22%	5%	1,431	**1,564**	9%
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto) (1)	9,000	10,468	**9,940**	(5%)	10%	26,223	**29,250**	12%
Intermediación	2,437	2,769	**1,522**	(45%)	(38%)	7,003	**6,047**	(14%)
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	(741)	(979)	**(360)**	(63%)	(51%)	(2,554)	**(1,225)**	(52%)
Ingresos No Financieros	4,108	5,533	**5,965**	8%	45%	11,677	**15,497**	33%

[1] En el 4T25 se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de "otros ingresos (egresos) de la operación" al rubro de "siniestralidad", asociado con el cambio en la acreditación del IVA.

Los **ingresos no financieros se expandieron 8% o Ps 433 millones en el trimestre**, impulsados principalmente por un mejor resultado técnico del negocio de seguros y pensiones, así como menores otros egresos de la operación. **A los 9M26, los ingresos no financieros aumentaron 33%,** ante el aumento de 15% interanual en comisiones netas, impulsadas por una mayor eficiencia en la estructura de costos y una base sólida de comisiones por servicios bancarios. Asimismo, el mejor resultado en otros egresos considera la venta de nuestra participación en Buró de Crédito durante el primer trimestre.

Los **ingresos por primas de seguros y pensiones se mantuvieron estables en la comparativa secuencial**, reflejando el efecto combinado de mayores ingresos en pensiones por mayor captación de negocio, que compensa la normalización en emisión de pólizas de seguros en el trimestre. **Las reservas técnicas disminuyeron (7%)**, compuestas por la reducción de (Ps 2,699 millones) en seguros, alineada con la menor emisión de primas durante el trimestre y un incremento de Ps 2,110 millones en pensiones, en línea con el crecimiento del negocio. El costo de adquisición incrementó 22%, asociado con la originación y mezcla del portafolio. Por su lado, la siniestralidad se redujo (5%) secuencialmente, principalmente por un mejor desempeño de los ramos de vida y gastos médicos mayores.

De forma acumulada, los ingresos por primas de seguros y pensiones se expandieron 15%, impulsados por el crecimiento de ambas carteras. En línea, las reservas técnicas aumentaron 11% y los siniestros 12%, asociados principalmente con la colocación de productos flexibles (PVB) y mayor siniestralidad en el ramo de auto.

Comisiones por Servicios

Comisiones por Servicios (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Transferencia de Fondos	705	669	**670**	0%	(5%)	2,105	**1,983**	(6%)
Manejo de Cuenta	525	599	**600**	0%	14%	1,536	**1,760**	15%
Servicios de Banca Electrónica	4,493	4,070	**4,083**	0%	(9%)	15,056	**12,272**	(18%)
Comisiones por Servicios Bancarios Básicos	5,723	5,339	**5,354**	0%	(6%)	18,698	**16,015**	(14%)
Por Créditos Comerciales y Gubernamentales	424	706	**444**	(37%)	5%	1,277	**1,694**	33%
Por Créditos de Consumo	2,529	2,965	**3,032**	2%	20%	7,175	**8,853**	23%
Actividades Fiduciarias y Avalúos	133	128	**129**	1%	(3%)	378	**373**	(1%)
Fondos de Inversión	931	982	**1,001**	2%	8%	2,648	**2,932**	11%
Asesoría e Intermediación Financiera	212	209	**196**	(6%)	(8%)	575	**629**	9%
Otras Comisiones Cobradas (1)	(64)	(181)	**(2)**	99%	96%	(121)	**(160)**	(32%)
Comisiones por Servicios Cobrados	9,888	10,148	**10,153**	0%	3%	30,630	**30,336**	(1%)
Cuotas de Intercambio	2,925	2,333	**2,258**	(3%)	(23%)	10,439	**7,046**	(33%)
Otras Comisiones Pagadas	1,975	2,014	**2,230**	11%	13%	5,472	**6,296**	15%
Comisiones por Servicios Pagados	4,900	4,348	**4,488**	3%	(8%)	15,910	**13,342**	(16%)
Comisiones por Servicios Netas	4,988	5,801	**5,665**	(2%)	14%	14,720	**16,995**	15%

[1] Incluye Comisiones por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compraventa de valores, entre otros.

Los ingresos por **comisiones cobradas** permanecieron **estables** en la comparativa secuencial y se redujeron (1%) en la acumulada. El desempeño trimestral estuvo afectado principalmente por menores comisiones de créditos mayoristas, tras la elevada actividad de estructuración observada el trimestre anterior. Lo anterior mitigó el efecto positivo de la transaccionalidad y originación en tarjetas de crédito. La comparativa acumulada muestra la estrategia de priorización de la eficiencia y rentabilidad en negocios afiliados digitales, parcialmente compensada por el crecimiento de la actividad transaccional de productos de consumo.

Las **comisiones pagadas aumentaron 3% en el trimestre,** asociadas principalmente con la actividad comercial de la fuerza de ventas en la colocación de créditos hipotecarios y automotrices, así como mayor actividad en operaciones bursátiles y de financiamiento. **Con cifras acumuladas al 9M26 se redujeron (16%),** reflejando el esfuerzo por priorizar la eficiencia y rentabilidad previamente mencionado en los negocios afiliados digitales.

En suma, los **ingresos netos por comisiones** disminuyeron (2%) de manera secuencial e incrementaron **15% contra 9M25.**

Intermediación

Ingresos por Intermediación (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Divisas y Metales	(1,832)	(142)	**(61)**	57%	97%	(10,294)	**(537)**	95%
Derivados	9	(242)	**213**	188%	N.A.	8,113	**430**	(95%)
Títulos	699	1,377	**257**	(81%)	(63%)	3,073	**2,201**	(28%)
Valuación	(1,124)	993	**409**	(59%)	136%	892	**2,094**	135%
Divisas y Metales	2,198	681	**706**	4%	(68%)	4,298	**2,117**	(51%)
Derivados	305	(15)	**238**	N.A.	(22%)	198	**161**	(19%)
Títulos	1,051	958	**167**	(83%)	(84%)	1,915	**1,537**	(20%)
Compra-venta	3,554	1,623	**1,111**	(32%)	(69%)	6,412	**3,815**	(41%)
Otros resultados financieros	8	153	**2**	(99%)	(74%)	(301)	**138**	146%
Ingresos por Intermediación	2,437	2,769	**1,522**	(45%)	(38%)	7,003	**6,047**	(14%)

Los ingresos por intermediación disminuyeron (45%) en el trimestre, reflejando principalmente el impacto de los movimientos en las tasas de mercado sobre el valor de los instrumentos financieros. Lo anterior fue parcialmente compensado por un mejor desempeño en las posiciones de cobertura de tasas. **En la comparativa acumulada disminuyeron (14%)**, como resultado de menores ingresos asociados a la actividad cambiaria y al vencimiento de operaciones, parcialmente compensados por un desempeño favorable en valuación.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Aportaciones al IPAB	(1,260)	(1,343)	**(1,382)**	3%	10%	(3,810)	**(4,054)**	6%
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	(397)	(425)	**(447)**	5%	12%	(1,185)	**(1,273)**	7%
Resultado por Bienes Adjudicados	105	(167)	**121**	173%	16%	377	**55**	(85%)
Ingresos por Arrendamiento	113	160	**155**	(3%)	37%	332	**476**	43%
Provenientes de Seguros y Pensiones (1)	119	396	**309**	(22%)	160%	284	**930**	228%
Otros	580	400	**885**	121%	52%	1,449	**2,641**	82%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(741)	(979)	**(360)**	(63%)	(51%)	(2,554)	**(1,225)**	(52%)

[1] En el 4T25 se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de "otros ingresos (egresos) de la operación" al rubro de "siniestralidad", asociado con el cambio en la acreditación del IVA.

Otros egresos de la operación se redujeron (63%) respecto al trimestre anterior, impulsados principalmente por un resultado favorable en bienes adjudicados y por ingresos asociados a la depuración de pasivos.

De forma acumulada decrecieron (52%), principalmente por la utilidad asociada a la venta de nuestra participación accionaria en Buró de Crédito, mayores resultados en seguros y pensiones derivados principalmente de la reclasificación contable asociada con el cambio en la acreditación del IVA de seguros durante el 4T25 y la depuración de pasivos.

Gastos no financieros

Gasto No Financiero *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Gastos de Personal	6,475	7,113	**7,121**	0%	10%	19,155	**21,113**	10%
Honorarios Pagados	1,161	1,409	**1,267**	(10%)	9%	3,368	**3,776**	12%
Gastos de Administración y Promoción	1,828	1,653	**1,795**	9%	(2%)	4,947	**5,111**	3%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,405	3,664	**3,626**	(1%)	6%	9,909	**10,615**	7%
Impuestos Diversos	706	809	**883**	9%	25%	2,264	**2,591**	14%
PTU causado	330	505	**506**	0%	53%	1,090	**1,515**	39%
Otros Gastos	234	449	**463**	3%	97%	1,066	**1,401**	31%
Gasto No Financiero	14,140	15,603	**15,660**	0%	11%	41,798	**46,122**	10%

El gasto no financiero se mantuvo estable en el trimestre a pesar de la mayor actividad y volumen del negocio. **En la comparativa acumulada se expandió 10%** asociado principalmente con i) gastos administrativos de personal; ii) crecimiento inercial y transaccional del negocio; iii) expansión orgánica de las áreas comerciales e infraestructura; así como iv) inversiones en tecnología. Revirtiendo la desconsolidación de Bineo y Tarjetas del Futuro de la base, el crecimiento fue de 8.5% contra 9M25.

El índice de eficiencia se ubicó en 35.5% al 3T26 y 35.3% al 9M26, disminuyendo (65pb) contra el trimestre anterior y aumentando 19pb contra 9M25, respectivamente.

Utilidad Neta

Utilidad Neta (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Resultado Neto de Operación	18,855	21,465	**20,758**	(3%)	10%	60,061	**63,926**	6%
Participación en el Resultado de Subsidiarias y Asociadas no consolidadas	456	584	**421**	(28%)	(8%)	1,254	**1,365**	9%
Resultado antes de Impuestos	19,311	22,049	**21,179**	(4%)	10%	61,315	**65,290**	6%
Impuestos	4,544	6,044	**5,152**	(15%)	13%	15,665	**17,407**	11%
Operaciones Discontinuadas	(1,549)	(225)	**(143)**	36%	91%	(2,097)	**(547)**	74%
Resultado Neto (al 100%)	13,219	15,780	**15,883**	1%	20%	43,553	**47,337**	9%
Participación no controladora	210	230	**225**	(2%)	7%	639	**670**	5%
Utilidad Neta	13,008	15,550	**15,658**	1%	20%	42,914	**46,667**	9%
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	604	914	**(1,800)**	(297%)	(398%)	3,403	**(1,967)**	(158%)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	163	463	**(1,057)**	(328%)	(749%)	2,272	**(909)**	(140%)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Ingresos y Gastos relacionados con Activos Mantenidos para su disposición	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	35	49	**49**	0%	43%	104	**148**	42%
Efecto acumulado por conversión	(70)	(71)	**(78)**	(10%)	(12%)	(392)	**(160)**	59%
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(116)	(135)	**130**	196%	211%	(319)	**119**	137%
Otros Resultados Integrales	615	1,220	**(2,755)**	(326%)	(548%)	5,069	**(2,770)**	(155%)
Resultado Integral	13,834	17,000	**13,128**	(23%)	(5%)	48,622	**44,567**	(8%)

La utilidad neta cerró el trimestre en Ps 15,658 millones, incrementándose 1% de manera secuencial, como resultado de la resiliencia del margen financiero, la expansión de la actividad crediticia, y un mejor resultado técnico impulsado por mayores primas en el negocio de pensiones, que compensaron el incremento en provisiones.

En el acumulado, la utilidad aumentó 9% vs 9M25, apoyada en la gestión del costo de fondeo, aceleración en los volúmenes de originación de cartera y optimización de la mezcla, así como una mayor contribución de los ingresos por servicios y el beneficio de la venta de Buró de Crédito a inicios de año.

La **tasa efectiva de impuestos** se ubicó en 24.8% en el trimestre.

La **utilidad por acción** del trimestre fue de **Ps 5.57.**

Rentabilidad

	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	12M*
ROE	20.1%	25.7%	**24.5%**	22.3%	**24.7%**	24.6%
Intangibles	11,913	10,755	**10,127**	11,913	**10,127**	
Crédito Mercantil	27,644	27,483	**27,521**	27,644	**27,521**	
Capital Tangible Promedio	211,646	197,156	**210,901**	211,646	**210,901**	
ROTE	24.6%	31.5%	**29.7%**	27.6%	**30.2%**	30.0%

Cifras en millones de pesos.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

El ROE se ubicó en 24.5% al cierre del trimestre, disminuyendo (118pb) secuencialmente, principalmente por mayores provisiones y una mayor base de capital en comparación con el trimestre anterior, asociado con la distribución de dividendos en ese periodo. **En el acumulado, el indicador se situó en 24.7%,** expandiéndose 235pb, respaldado por la fortaleza del margen financiero, la diversificación de ingresos y la menor base comparativa, ante el registro de la desconsolidación de Bineo y las reservas iniciales del caso comercial deteriorado en 3T25.

En el acumulado, el **ROTE** aumentó 252pb en el año, **situándose en 30.2%**.

	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	12M*
ROA	2.1%	2.3%	**2.3%**	2.3%	**2.3%**	2.4%
Activos Ponderados por Riesgo Promedio (millones de pesos)	1,022,481	1,077,734	**1,097,034**	1,022,481	**1,097,034**	
RAPR	5.5%	5.6%	**5.7%**	5.5%	**5.7%**	

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Por su parte, **el ROA se ubicó en 2.3% al 3T26**, manteniéndose estable y reflejando una gestión eficiente de los activos del Grupo.

Depósitos

Depósitos *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	449,913	499,447	**503,789**	1%	12%
Depósitos a la Vista – Con Intereses	304,426	327,194	**362,343**	11%	19%
Cuenta Global de Capt. sin Movimientos	4,440	4,719	**4,816**	2%	8%
Depósitos a la Vista	758,778	831,360	**870,948**	5%	15%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	345,369	367,708	**373,684**	2%	8%
Depósitos	1,104,148	1,199,068	**1,244,632**	4%	13%
Mesa de Dinero y Tit. de Crédito Emitidos	68,978	56,615	**77,477**	37%	12%
Captación Integral Banco	1,173,126	1,255,682	**1,322,109**	5%	13%
Depósitos Total GFNorte	1,161,756	1,251,585	**1,309,241**	5%	13%
Depósitos por cuenta de terceros	256,328	267,086	260,102	(3%)	1%
Total de Recursos en Administración	1,429,455	1,522,768	**1,582,211**	4%	11%

Los **depósitos tradicionales crecieron 4% contra 2T26**, impulsados por una mayor vinculación de la base existente y mayores saldos promedio por cliente. El crecimiento es resultado de una mayor transaccionalidad del negocio de nómina, mayor utilización de los productos y servicios del banco, así como esfuerzos de atracción y retención de saldos. **Contra 3T25, los depósitos crecieron 13%, impulsados por aumentos de 15% en depósitos a la vista y de 8% en depósitos a plazo**, reflejando la capacidad del banco para consolidar relaciones de largo plazo con clientes de alto valor a través de una propuesta integral que combina capacidades digitales, una amplia red de infraestructura física y mayor oferta de productos transaccionales, ahorro e inversión. Esta dinámica ha favorecido la permanencia de saldos y una creciente centralización de la relación financiera de clientes personas físicas y PyMEs dentro de la institución.

Sostenemos la optimización de la mezcla de depósitos, conformada en 70% por depósitos a la vista y 30% a plazo, **impulsando eficiencias en el costo de fondeo**. Esta evolución refleja la ejecución coordinada de iniciativas comerciales de captación y gestión de balance, favoreciendo una mayor participación de fuentes de fondeo más estables y eficientes, y soportando la resiliencia del margen financiero.

La operación de mesa de dinero y títulos de crédito emitidos aumentó 37% vs 2T26 y 12% contra el mismo periodo del año anterior. En suma, la **captación integral del banco creció** 5% secuencialmente y 13% contra el 3T25.

Cartera en etapas 1 y 2

Cartera de Crédito etapas 1 y 2 *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Cartera de Crédito etapas 1 y 2					
Hipotecario	287,802	297,725	**304,350**	2%	6%
Automotriz	65,245	76,924	**80,463**	5%	23%
Tarjeta de Crédito	75,165	80,647	**82,568**	2%	10%
Crédito de Nómina	90,089	98,822	**100,081**	1%	11%
Consumo	518,301	554,118	**567,462**	2%	9%
Comercial	303,174	325,653	**341,440**	5%	13%
Corporativo	222,898	229,963	**246,710**	7%	11%
Gobierno	155,490	163,459	**177,720**	9%	14%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2	1,199,863	1,273,193	**1,333,332**	5%	11%
Cartera de Crédito etapas 1 y 2 sin Gobierno	1,044,373	1,109,734	**1,155,612**	4%	11%

La cartera en etapas 1 y 2 creció 5% contra 2T26, o Ps 60,139 millones, y **11% anual**, mostrando crecimiento en todos los portafolios. En consumo, **el portafolio automotriz** continuó como el principal impulsor, registrando un crecimiento de **5% secuencial** o Ps 3,539 millones, y **23% anual**, impulsado por el dinamismo del mercado, alianzas comerciales estratégicas, mejoras en los procesos de originación y una ejecución comercial que continúa fortaleciendo el dinamismo crediticio. Por su parte, **la cartera hipotecaria aumentó 2%** respecto al trimestre previo, o Ps 6,625 millones, y **6% en el año**, impulsada por una propuesta de valor más competitiva vinculada con la hiperpersonalización, mayor apetito por financiamiento ante un entorno de menores tasas de interés, así como por la optimización de procesos respaldada por la implementación de capacidades de tecnología. Asimismo, **tarjeta de crédito creció 2% trimestral**, o Ps 1,921 millones, y **10% anual**, derivado de una mayor actividad comercial, campañas dirigidas y una creciente vinculación de clientes. Finalmente, **nómina avanzó 1%** en el trimestre, o Ps 1,259 millones, y **11% contra 3T25**, apoyada por la resiliencia del empleo, iniciativas comerciales en diferentes canales de venta y la creciente oferta de productos de liquidez inmediata.

Por su parte, los segmentos empresariales mostraron una evolución favorable, registrando **crecimientos de 5% en comercial y 7% en corporativo** respecto al trimestre previo. Esta dinámica estuvo respaldada por una demanda resiliente de financiamiento, favoreciendo una mayor utilización de líneas de crédito y actividad en sectores estratégicos de la economía. **En términos anuales, las carteras comercial y corporativa crecieron 13% y 11%,** respectivamente, reflejando una demanda sostenida de financiamiento para necesidades operativas y reestructuración de pasivos.

Por último, **la cartera de Gobierno mostró un crecimiento de 9% secuencialmente y 14% anual**, reflejando una mayor utilización de líneas de financiamiento.

Dentro de la cartera comercial, el saldo de la **cartera en etapas 1 y 2 de PyMEs incrementó secuencialmente 3%** y **7% en el año**, respaldado por una demanda resiliente de financiamiento, así como por mejoras continuas en los modelos de originación y evaluación crediticia. El índice de morosidad disminuyó (3pb) respecto al trimestre anterior y (10pb) en el año, situándose en 1.87%, reflejando la continua aplicación de criterios prudenciales de selección, administración de cartera y estrategias focalizadas de cobranza.

Créditos a PYMES *(Millones de Pesos)*	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Var. Vs.**	
				2T26	**3T25**
Cartera etapas 1 y 2	61,319	64,149	**65,905**	3%	7%
% de Cartera Etapas 1 y 2 Comercial	20.2%	19.7%	**19.3%**	(40 pb)	(92 pb)
% de Cartera Etapas 1 y 2	5.1%	5.0%	**4.9%**	(10 pb)	(17 pb)
Índice de Morosidad	1.97%	1.90%	**1.87%**	(3 pb)	(10 pb)

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 13.1% de la cartera en etapas 1 y 2 del Grupo; el crédito más grande a empresas representa el 1.9%, mientras que la empresa número 20 representa el 0.4% de la misma. Las 20 empresas cuentan con calificación A1.

La **cartera en etapas 1 y 2 de gobierno cerró el trimestre con un saldo de Ps 177,720 millones,** aumentando 9% secuencialmente. La cartera de crédito gubernamental se encuentra bien diversificada por regiones. Asimismo, el perfil de riesgo de la cartera es adecuado, 35.9% de la cartera gubernamental corresponde al gobierno federal y de las exposiciones a estados y municipios, el 92.2% cuenta con garantía fiduciaria.

Posicionamiento en el mercado (cifras CNBV a agosto de 2026):

El sistema presentó una expansión anual de 8.9% en cartera en etapas 1 y 2; **Banorte creció 9.4%,** con **participación de mercado en 15.2%,** aumentando 7pb en el año.

- **Hipotecario**: Banorte con **participación de mercado de 20.0%,** aumentando anualmente 10pb, manteniéndose en segundo lugar dentro del sistema bancario.
- **Tarjeta de Crédito**: Banorte disminuyó en el año (42pb) su **participación de mercado,** a **10.9%,** por un efecto de reconfiguración del sistema ante la entrada de un nuevo participante; a pesar de ello, conserva la tercera posición**.**
- **Auto**: En el año, Banorte **aumenta 171pb** su participación de mercado, situándose en **20.9%**, consolidando la segunda posición en el sistema**.**
- **Créditos de Nómina**: Participación de mercado en **21.9%,** subiendo 88pb en el año, manteniéndose en segundo lugar del mercado.
- **Comercial**: La participación de mercado (incluyendo corporativa y PyME de acuerdo con la clasificación de la CNBV) en **12.6%,** disminuyendo (24pb) en los últimos 12 meses, conservando la segunda posición respecto del total del sistema.
- **Gobierno:** Banorte crece **186pb** en participación de mercado a **29.2%,** en segundo lugar del sistema.

Mayor detalle de cartera en etapas 1, 2 y 3 en el Reporte de Administración de Riesgos

1) agrupada por sector y subsidiaria pág. 12
2) agrupada por entidad federativa y subsidiaria pág. 12
3) agrupada por plazo remanente pág. 13

Cartera en Etapa 3

El saldo de cartera en etapa 3 disminuyó (Ps 383 millones) en el trimestre, explicado principalmente por una reducción de (Ps 451 millones) en la cartera comercial, derivada de esfuerzos de administración de portafolio, pagos sostenidos y recuperaciones. **En la comparativa anual**, **aumentó Ps 2,360 millones**, impulsado principalmente por el ajuste en la política de castigos de la cartera hipotecaria y el crecimiento acelerado del portafolio de tarjeta de crédito. Asimismo, la evolución anual permanece alineada con el crecimiento de la cartera, mientras que la calidad de los activos continúa respaldada por criterios prudenciales de originación, seguimiento y administración de riesgo.

Cartera Etapa 3 *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Tarjeta de Crédito	2,426	2,948	**2,989**	41	563
Crédito de Nómina	2,288	2,580	**2,721**	141	433
Automotriz	340	426	**445**	19	105
Hipotecario	2,604	4,035	**3,902**	(133)	1,298
Comercial	8,133	8,543	**8,093**	(451)	(40)
Corporativo	964	964	**964**	-	-
Gobierno	-	-	**-**	-	-
Total	16,754	19,497	**19,114**	(383)	2,360

El índice de morosidad se ubicó en 1.4% al cierre del trimestre, una disminución de (9pb) en la comparativa trimestral, impulsado principalmente por la mejora observada en la cartera comercial, derivada de la gestión de recuperaciones y castigos, así como una evolución favorable de los indicadores de calidad y contención. Contra 3T25, se presentó un ligero deterioro de 4pb, reflejando el cambio en la política de castigos de la cartera hipotecaria y aun incluyendo el caso comercial deteriorado en el mismo periodo del año anterior. En consumo, el comportamiento de la morosidad continuó reflejando el crecimiento y cambios en la maduración de los portafolios, particularmente en tarjeta de crédito y nómina. El nivel de morosidad en las carteras del grupo continúa reflejando el enfoque en riesgo selectivo y la aplicación consistente de criterios prudenciales de originación, administración de cartera, mitigación y cobranza.

Índice de Morosidad	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Tarjeta de Crédito	3.1%	3.5%	3.1%	3.5%	**3.5%**
Crédito de Nómina	2.5%	2.9%	2.4%	2.5%	**2.6%**
Automotriz	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%	**0.5%**
Hipotecario	0.9%	1.0%	1.3%	1.3%	**1.3%**
Comercial	2.6%	2.5%	2.5%	2.6%	**2.3%**
PYMES	*2.0%*	*1.7%*	*1.8%*	*1.9%*	***1.9%***
Resto comercial	*2.8%*	*2.7%*	*2.7%*	*2.7%*	***2.4%***
Corporativo	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	**0.4%**
Gobierno	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	**0.0%**
Total	1.37%	1.38%	1.43%	1.50%	**1.41%**

La pérdida esperada de Banco Mercantil del Norte, la principal subsidiaria del Grupo Financiero, representó el **2.0%** y **la pérdida no esperada** el **3.3%**, ambas respecto a la cartera total al cierre del 3T26. Estos indicadores se ubicaban en 2.1% y 3.4%, respectivamente en 2T26 y en 1.8% y 3.4% hace 12 meses.

Las variaciones que impactan el saldo de la cartera en etapa 3 trimestral para Grupo Financiero fueron:

Variaciones de Cartera Etapa 3 *(Millones de Pesos)*	
Saldo al 30 junio 2026	**19,497**
Traspasos de cartera etapa 1 + 2 a etapa 3	11,695
Compra de Cartera	-
Renovaciones	(17)
Reverso de adeudos	-
Pago Efectivo	(3,272)
Quitas	(143)
Castigos	(6,862)
Adjudicaciones	-
Traspasos de cartera etapa 3 a etapa 1 + 2	(1,790)
Ventas de Cartera	-
Ajuste Cambiario	6
Valor Razonable Ixe	-
Saldo al 30 septiembre 2026	**19,114**

Del **portafolio crediticio total**, un 88% está calificado como Riesgo A, 7% como riesgo B, y 5% como riesgo C, D y E en su conjunto.

Calificación de Cartera de Créditos al 3T26 - GFNorte
(Millones de Pesos)

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS					
		COMERCIAL			CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
		EMPRESARIAL	GUBERNAMENTAL	ENT. FINANCIERAS			
Riesgo A1	1,214,369	1,213	787	86	1,368	181	**3,636**
Riesgo A2	34,350	134	22	0	496	33	**686**
Riesgo B1	56,017	57	0	0	1,760	42	**1,859**
Riesgo B2	15,238	21	-	1	600	18	**641**
Riesgo B3	25,763	81	6	0	1,330	73	**1,491**
Riesgo C1	14,154	182	11	79	534	191	**997**
Riesgo C2	25,152	377	-	-	3,035	305	**3,716**
Riesgo D	14,383	794	2	10	2,485	919	**4,210**
Riesgo E	13,303	4,011	-	33	5,432	43	**9,520**
Total Calificada	1,412,730	6,870	829	210	17,040	1,806	**26,754**
Sin Calificar	(851)						
Cartera sector BAP	4,662						
Partidas diferidas	5,326						
Exceptuada	-						
Total	1,421,867	6,870	829	210	17,040	1,806	**26,754**
Reservas Constituidas							**27,116**
Reservas Sector BAP							**361**
Reservas complementarias							**0**

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 2026.

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, para el portafolio de Hipotecario a partir de Julio de 2023, 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 la filial Arrendadora y Factor Banorte y para el portafolio de cartera comercial de acreditados con ventas o ingresos menores a 14 millones de udis en la filial de Banco Mercantil del Norte y en la filial de Arrendadora y Factor Banorte a partir de Agosto 2024.

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.

De acuerdo con lo establecido en las Disposiciones, la Institución cuenta con políticas y procedimientos formalizados para que, en su caso, puedan ser migrados a una etapa de riesgo mayor aquellos créditos que cuenten con elementos que justifiquen un mayor potencial de deterioro, aun cuando estos no hayan cumplido con los requisitos para migrar a una etapa de riesgo mayor de acuerdo con las Disposiciones y Criterios Contables aplicables a la cartera de crédito.

Al cierre del 3T26 la Institución **no cuenta con cartera que se haya considerado en etapa 3 bajo dichas políticas**.

Requerimientos de Reservas y Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios *(Millones de Pesos)*	3T26
Provisiones Preventivas Iniciales	**26,173**
Cargos a resultados	8,363
Cargos a utilidades retenidas	-
Creadas con Margen de Utilidad	-
Reserva de Carteras Vendidas	-
Otros Conceptos	-
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(1,106)
Créditos al Consumo	(5,611)
Créditos a la Vivienda	(704)
Por Bienes Adjudicados	-
	(7,421)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(18)
Valorización	19
Eliminaciones	-
Provisiones Preventivas Finales	**27,116**

Al cierre del 3T26, el saldo de las **provisiones preventivas** se ubicó en **Ps 27,116 millones**, creciendo 4% secuencialmente. Las **condonaciones y quitas** crecieron 22% con respecto al trimestre previo.

El índice de cobertura de reservas se situó en **141.9% al 3T26**, desde 134.2% registrado en 2T26.

Capital

El saldo del **capital contable incrementó Ps 11,813 millones** secuencialmente, **situándose en Ps 262,608 millones**. Los movimientos principales en la comparativa trimestral fueron: resultado neto de Ps 15,658 millones, reducción de (Ps 1,057 millones) por valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo, decremento de (Ps 1,617 millones) por intereses de obligaciones subordinadas y reducción de (Ps 1,799 millones) por la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender.

Notas complementarias a la información financiera

A continuación, se presenta el desglose de las notas de crédito emitidas por cada entidad:

Notas Anexo 1 Grupo Financiero Banorte

Notas Anexo 1 Banco Mercantil del Norte

Acontecimientos Relevantes

1. GRUPO FINANCIERO BANORTE SE POSICIONA EN EL QUINTO LUGAR ENTRE LAS 50 EMPRESAS MÁS SUSTENTABLES DE MÉXICO

El 4 de agosto, Grupo Financiero Banorte se ubicó en el quinto lugar del ranking Las 50 Empresas Más Sustentables de México de Mundo Ejecutivo y destacó como la institución financiera mejor posicionada de la clasificación.

2. BANORTE ES RECONOCIDO POR EUROMONEY COMO EL MEJOR BANCO PARA PYMES EN MÉXICO

El 6 de agosto, Euromoney reconoció a Banorte, por tercer año consecutivo, como el Mejor Banco para las Pequeñas y Medianas Empresas en México. Para otorgar esta distinción, la publicación destacó el crecimiento sostenido de la cartera de Crédito PyME, las iniciativas de inclusión financiera, el desarrollo de soluciones personalizadas y las capacidades digitales de Banca PyME Banorte. Al cierre de 2025, la participación de mercado de Banorte en este segmento superó el 14%. Asimismo, durante 2025, Mujer PyME Banorte financió a más de 5 mil mujeres emprendedoras con más de 2 mil millones de pesos.

3. GRUPO FINANCIERO BANORTE ES RECONOCIDO ENTRE LAS EMPRESAS MÁS SUSTENTABLES DEL MUNDO

El 25 de agosto, Grupo Financiero Banorte fue reconocido como una de las Empresas Más Sustentables del Mundo por TIME y Statista. El ranking identifica a 750 empresas con un desempeño destacado en materia ambiental, social y de gobernanza, a partir de una evaluación de más de 5,800 compañías y de más de 20 indicadores relacionados con desempeño ambiental, impacto social, transparencia y cumplimiento de estándares internacionales.

4. EL ACTUARIO MARCOS RAMÍREZ MIGUEL ES RECONOCIDO ENTRE LOS MEJORES CEO DE MÉXICO

El 1 de septiembre, El Act. Marcos Ramírez Miguel fue reconocido por Forbes México como uno de los 20 líderes empresariales destacados de México, en una selección que considera aspectos como resultados financieros, innovación, cultura organizacional, inclusión, sostenibilidad y generación de valor.

5. BANORTE ES INCLUIDO EN EL EVIDENT AI INDEX FOR BANKS LATAM

El 1 de septiembre, Banorte fue incluido en el Evident AI Index for Banks LATAM, convirtiéndose en el único banco mexicano reconocido en este índice regional. Banorte se ubicó entre los diez primeros bancos evaluados en Latinoamérica y destacó en los pilares de liderazgo, innovación y transparencia. Las iniciativas de automatización e inteligencia artificial implementadas por la institución contribuyeron a multiplicar por diez la tasa de aceptación de productos y servicios, reducir 70% la tasa de abandono de clientes e incrementar en más de siete puntos el nivel de recomendación NPS.

6. BANORTE ES RECONOCIDO POR GLOBAL FINANCE POR SU INNOVACIÓN Y EXPERIENCIA DIGITAL

El 8 de septiembre, Global Finance reconoció a Banorte en las categorías de Banca Digital Institucional y Banca Digital de Consumo, tanto en México como en Latinoamérica, por su liderazgo en transformación digital. La distinción como la Mejor Banca Digital Institucional recibió reconocimientos por Mejor Experiencia de Usuario en Portal en Línea y Mejores Servicios de Tesorería y Gestión de Efectivo en Línea, tanto en México como en Latinoamérica, así como por Mejor Estrategia de Pagos Digitales en México. En Banca Digital de Consumo, fue reconocido en México y Latinoamérica en la subcategoría de Mejor en Transformación.

7. BANORTE ES RECONOCIDO POR TIME COMO UNA DE LAS MEJORES COMPAÑÍAS A NIVEL MUNDIAL

El 9 de septiembre, Banorte fue incluido dentro de las Mejores Compañías a Nivel Mundial 2026, ranking elaborado por TIME y Statista que reconoce a las empresas con mejor desempeño a nivel global, ubicándose dentro de las tres mejores compañías mexicanas incluidas en el listado. La clasificación evalúa tres dimensiones: satisfacción de los empleados, crecimiento de los ingresos y transparencia en sostenibilidad.

8. GRUPO FINANCIERO BANORTE ES INCLUIDO EN EL RANKING EMPRESAS RESPONSABLES 2026 DE EXPANSIÓN

El 22 de septiembre, Grupo Financiero Banorte se ubicó en la posición 30 del ranking Empresas Responsables 2026 de Expansión, avanzando 10 lugares respecto de 2025. La edición 2026 recibió 180 postulaciones y 173 empresas formaron parte del ranking.

9. BANORTE SE CONVIERTE EN EL PRIMER BANCO EN MÉXICO EN IMPLEMENTAR TOTAL RETURN SWAPS

El 24 de septiembre, después de recibir la aprobación regulatoria, Banorte se convirtió en el primer banco en México en implementar *Total Return Swaps*. Esta nueva capacidad proporciona una herramienta adicional para optimizar el balance y gestionar riesgos y capital, además de ampliar las soluciones disponibles para los clientes y el negocio. Desde 2019, Banorte ha lanzado o implementado 19 nuevas líneas de producto e iniciativas de infraestructura de mercado en derivados de crédito, tasas de interés, divisas y renta variable.

10. EXTEL RECONOCE A GRUPO FINANCIERO BANORTE COMO LA COMPAÑÍA MÁS GALARDONADA

El 29 de septiembre, por quinto año consecutivo, Extel reconoció a Grupo Financiero Banorte como la Compañía Más Galardonada del ranking Latin America Executive Team. Banorte obtuvo la máxima posición en la categoría de Mejor Consejo de Administración para el sector financiero de América Latina, excluyendo a Brasil, así como primeras posiciones en las categorías de Mejor Director General, Mejor Director de Finanzas, Mejor Director de Relación con Inversionistas, Mejor Equipo de Relación con Inversionistas, Mejor Programa de Relación con Inversionistas y Mejor ASG. Los resultados reconocen la solidez de las prácticas de gobierno corporativo de Banorte, la calidad y liderazgo de su equipo directivo y sus capacidades de comunicación y ejecución, así como su compromiso con la transparencia, la excelencia operativa y la generación de valor sostenible para accionistas y demás grupos de interés.

11. BANORTE AMORTIZA ANTICIPADAMENTE SUS OBLIGACIONES SUBORDINADAS TIER 2

El 4 de octubre, Banorte amortizó anticipadamente y en su totalidad las Obligaciones Subordinadas, Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones de Capital Complementario (Tier 2), con cupón de 5.750% e identificadas como BNR1031 575C (antes BANOC36), colocadas el 4 de octubre de 2016, por un monto de $74.009 millones de dólares americanos.

Sector Banca

Banco Mercantil del Norte (Banorte)

Estado de resultado integral con subsidiarias y Estado de situación financiera con subsidiarias-Banorte *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Ingresos de Intereses Netos	30,044	32,252	**32,610**	1%	9%	86,436	**95,674**	11%
Ingresos No Financieros	5,636	6,028	**6,212**	3%	10%	16,283	**18,724**	15%
Ingreso Total	35,681	38,280	**38,822**	1%	9%	102,719	**114,398**	11%
Gasto No Financiero	13,159	14,451	**14,548**	1%	11%	38,681	**42,675**	10%
Provisiones	7,282	6,171	**7,623**	24%	5%	17,040	**20,533**	20%
Resultado Neto de Operación	15,240	17,658	**16,652**	(6%)	9%	46,997	**51,190**	9%
Impuestos	3,809	4,996	**4,123**	(17%)	8%	12,434	**13,997**	13%
Subsidiarias y participación no controladora	46	58	**56**	(4%)	21%	145	**153**	6%
Utilidad Neta	11,447	12,610	**12,531**	(1%)	9%	34,643	**37,052**	7%
Balance General								
Cartera Etapa 1	1,161,127	1,230,439	**1,289,920**	5%	11%	1,161,127	**1,289,920**	11%
Cartera Etapa 2	10,216	12,726	**12,314**	(3%)	21%	10,216	**12,314**	21%
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	1,171,343	1,243,165	**1,302,234**	5%	11%	1,171,343	**1,302,234**	11%
Cartera Etapa 3 (b)	16,317	19,013	**18,780**	(1%)	15%	16,317	**18,780**	15%
Partidas Diferidas (c)	3,736	5,343	**5,348**	0%	43%	3,736	**5,348**	43%
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	1,191,396	1,267,521	**1,326,362**	5%	11%	1,191,396	**1,326,362**	11%
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	23,456	25,322	**26,366**	4%	12%	23,456	**26,366**	12%
Cartera de Crédito Neto (d)	1,167,939	1,242,199	**1,299,996**	5%	11%	1,167,939	**1,299,996**	11%
Activo Total	1,861,668	1,984,803	**2,121,381**	7%	14%	1,861,668	**2,121,381**	14%
Depósitos Total	1,173,126	1,255,682	**1,322,109**	5%	13%	1,173,126	**1,322,109**	13%
Pasivo Total	1,693,447	1,824,859	**1,957,776**	7%	16%	1,693,447	**1,957,776**	16%
Capital Contable	168,221	159,944	**163,605**	2%	(3%)	168,221	**163,605**	(3%)

Indicadores Financieros Banorte	3T25	2T26	3T26	9M25	9M26	12M*
Rentabilidad:						
MIN (1)	6.9%	6.9%	**6.7%**	6.5%	**6.8%**	6.8%
MIN ajustado por Prov. de Crédito (2)	5.2%	5.6%	**5.1%**	5.2%	**5.3%**	5.4%
ROE (3)	27.0%	32.4%	**31.1%**	28.4%	**31.2%**	31.3%
ROA (4)	2.5%	2.6%	**2.4%**	2.5%	**2.5%**	2.5%
Operación:						
Índice de Eficiencia (5)	36.9%	37.8%	**37.5%**	37.7%	**37.3%**	38.0%
Índice de Eficiencia Operativa (6)	2.8%	2.9%	**2.8%**	2.7%	**2.8%**	2.9%
Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio de Banorte y SOFOM (CCL) - Basilea III (7)	159.9%	154.5%	**149.5%**	175.8%	**165.2%**	
Calidad de Activos:						
Índice de Morosidad	1.4%	1.5%	**1.4%**	1.4%	**1.4%**	1.4%
Índice de Cobertura	143.8%	133.2%	**140.4%**	143.8%	**140.4%**	140.4%
Capitalización						
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	31.3%	31.3%	**34.0%**	31.3%	**34.0%**	
Capital Neto/ Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional	22.3%	21.5%	**22.5%**	22.3%	**22.5%**	
Apalancamiento						
Capital Básico/ Activos Ajustados	11.9%	11.8%	**11.6%**	11.9%	**11.6%**	

1. MIN= Ingresos de intereses netos del periodo anualizado / promedio de activos productivos del periodo.
2. MIN Ajustado= Ingresos de intereses netos ajustados por riesgos de crédito del periodo anualizado / promedio de activos productivos en el periodo.
3. ROE= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo.
4. ROA= Utilidad Neta del periodo anualizada / promedio del Activo Total del periodo.
5. Índice de Eficiencia= Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo.
6. Índice de Eficiencia Operativa= Gasto No Financiero del periodo anualizado / promedio del Activo Total.
7. El cálculo del CCL es preliminar y será actualizado una vez que Banco de México emita su cálculo.

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Variaciones con respecto al trimestre anterior

Los **ingresos por intereses netos (IIN) crecieron 1% contra 2T26**, impulsados por el volumen de originación y mezcla de cartera, así como una gestión consistente de costo de fondeo. El **MIN** disminuyó (20pb) a **6.70% en el periodo**, asociado con un incremento en activos productivos promedio – en línea con el crecimiento de cartera.

Los **ingresos no financieros aumentaron 3% de forma secuencial**, principalmente por un mejor resultado en otros egresos de la operación.

Los **ingresos netos por comisiones disminuyeron (2%) secuencialmente**, reflejando menores comisiones cobradas tras la normalización del negocio de estructuración mayorista, luego de un trimestre particularmente sólido, así como mayores comisiones pagadas asociadas al dinamismo comercial en la colocación de crédito –en línea con la expansión de cartera.

El resultado por intermediación se redujo (31%) contra el trimestre anterior, reflejando en su mayoría un menor resultado de valuación por los movimientos en las tasas de mercado.

Otros egresos de la operación disminuyeron (42%) vs 2T26, impulsados principalmente por un resultado favorable en bienes adjudicados y depuración de pasivos.

El **gasto no financiero incrementó 1% en el trimestre**, principalmente explicado por la evolución del negocio. **El índice de eficiencia** del trimestre se ubicó en 37.5%.

Las provisiones incrementaron 24% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por: i) mayor originación crediticia en todos los segmentos de cartera; ii) el provisionamiento adicional del caso comercial deteriorado en 3T25; iii) la recalibración del modelo interno de hipotecario; y iv) una menor base comparativa que considera liberaciones asociadas con créditos garantizados expresamente por el gobierno federal y con mejoras en los parámetros de riesgo de diferentes portafolios. En consecuencia, el **MIN ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 5.1%,** decreciendo (45pb) secuencialmente**.**

En suma, la **utilidad neta del trimestre se ubicó en Ps 12,531 millones**, disminuyendo (1%) secuencialmente. El **ROE** alcanzó **31.1%** y el **ROA 2.4%,** con moderaciones secuenciales de (130pb) y (12pb), respectivamente.

Variaciones acumuladas con respecto al año anterior

Los ingresos por intereses netos (IIN) registraron un incremento de 11% frente a 9M25, como resultado de: i) la expansión en el volumen de originación y mezcla de la cartera, acompañada por la gestión consistente en el costo de fondeo; y ii) una gestión efectiva del balance, permitiendo mitigar la volatilidad asociada al ciclo de recortes en las tasas de interés. En los últimos 12 meses, la tasa de referencia acumuló una disminución de (100pb). Como resultado de estos factores, **el MIN se expandió 22pb** contra 9M25, alcanzando **6.8%** al cierre de los nueve meses del año.

Los **ingresos no financieros se expandieron 15% vs 9M25,** impulsados principalmente por un sólido desempeño de comisiones netas.

Las comisiones cobradas incrementaron 2% contra 9M25, impulsadas principalmente por la actividad transaccional y de gestión de los productos de consumo. Este crecimiento compensó la reducción de las comisiones provenientes de negocios afiliados digitales, en línea con la estrategia de priorizar la eficiencia y la rentabilidad. Por su parte, **las comisiones pagadas disminuyeron (17%),** reflejando principalmente dicha estrategia, pese al incremento de incentivos a la fuerza de ventas por colocación de crédito. Como resultado, los **ingresos netos por comisiones aumentaron 19%** en la comparativa acumulada.

El resultado por **intermediación disminuyó (30%) contra 9M25**, reflejando menor operación cambiaria, así como el vencimiento de operaciones, parcialmente compensado por un mejor resultado de valuación.

Otros egresos de la operación decrecieron (13%) en el periodo, favorecidos por la venta de nuestra participación accionaria de Buró de Crédito y la depuración de pasivos, que compensaron un menor resultado en bienes adjudicados.

El **gasto no financiero registró un crecimiento de 10% respecto al 9M25.** Este comportamiento estuvo influido por: i) mayores gastos de personal; ii) crecimiento inercial y transaccional del negocio; iii) expansión orgánica de las áreas comerciales e infraestructura; e iv) inversiones en tecnología. El **índice de eficiencia se ubicó en 37.3%,** mejorando (35pb) frente al mismo periodo del año anterior.

En 9M26 las **provisiones aumentaron 20% con respecto al mismo periodo del año anterior**, explicado principalmente por: i) mayor originación crediticia en todos los segmentos de la cartera, y una mezcla con creciente enfoque en productos de consumo; ii) la recalibración de ciertos modelos internos de riesgo en el año; y iii) el provisionamiento adicional del caso comercial deteriorado en 3T25. El **MIN ajustado por riesgos crediticios se situó en 5.3%,** un incremento de 6pb contra 9M25.

La **utilidad neta a los nueve meses de 2026 aumentó 7% en el año,** impulsada principalmente por la resiliencia del margen, el crecimiento de los ingresos por servicios bancarios y el registro de la venta de nuestra participación accionaria de Buró de Crédito a inicios del año. En la comparación anual, el **ROE aumentó 286pb, ubicándose en 31.2%,** mientras que el **ROA se mantuvo estable en 2.5%.**

Capital

El saldo del **capital contable** cerró en **Ps 163,605 millones**, incrementando Ps 3,661 millones con respecto al trimestre previo. Los principales movimientos del trimestre fueron: resultado neto de Ps 12,531 millones, decremento de (Ps 1,646 millones) por intereses de obligaciones subordinadas, reducción de (Ps 1,650 millones) por la valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender y disminución de (Ps 5,000 millones) por el pago de dividendos.

Capital Regulatorio (Banorte)

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

Conforme a estas reglas, Banorte tiene un nivel mínimo regulatorio del **7.0% para el Capital Fundamental y del 10.5% para el Índice de Capitalización.**

Debido a que Banorte ha sido confirmado como Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local de Grado II, debe mantener dos suplementos adicionales:

1) 0.90pp de conservación de capital por importancia sistémica, vigente a partir de diciembre de 2019;

2) 6.50pp de suplemento adicional de capital neto (TLAC), aplicable a septiembre del 2026.

Lo anterior lleva el mínimo regulatorio del Capital Fundamental al 7.9%, y el del Índice de Capitalización al 17.90%.

Capitalización (Banorte) *(Millones de Pesos)*	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Var. Vs. 2T26**	**Var. Vs. 3T25**
Capital Fundamental	152,761	140,398	**146,289**	4%	(4%)
Capital Básico	227,851	235,765	**244,829**	4%	7%
Capital Complementario	2,111	4,621	**4,893**	6%	132%
Capital Neto	229,961	240,386	**249,722**	4%	9%
Activos con Riesgo Crediticio	735,536	769,063	**735,109**	(4%)	(0%)
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	31.26%	31.26%	**33.97%**	2.7 pp	2.7 pp
Activos Riesgo Total	1,030,639	1,118,136	**1,107,840**	(1%)	7%
Capital Fundamental	14.82%	12.56%	**13.20%**	0.6 pp	(1.6 pp)
Capital Básico	22.11%	21.09%	**22.10%**	1.0 pp	(0.0 pp)
Capital Complementario	0.20%	0.41%	**0.44%**	0.0 pp	0.2 pp
Índice de Capitalización	22.31%	21.50%	**22.54%**	1.04 pp	0.23 pp

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

Al cierre del 3T26, el Índice de Capitalización preliminar de Banorte fue de 22.54% considerando riesgos de crédito, de mercado y operacional, y de 33.97% considerando únicamente los riesgos crediticios; por su parte el nivel de Capital Fundamental fue de 13.20%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización incrementó +1.04 pp con respecto al 2T26, lo anterior debido a:

		3T26 vs 2T26
		1.04 pp
1.	Utilidades generadas en 3T26	1.13 pp
2.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera)	0.56 pp
3.	Notas de Capital	0.14 pp
4.	Otros Efectos de Capital (1)	0.11 pp
5.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) (2)	0.09 pp
6.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.05 pp)
7.	Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura (3)	(0.09 pp)
8.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.40 pp)
9.	Dividendo a Grupo Financiero (4)	(0.45 pp)

(1) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.
(2) Incluye emisor, contraparte, líneas de crédito comprometidas y otros activos.
(3) Incluye derivados de cobertura sobre posiciones que no valúan a mercado.
(4) Ps 5,000 millones el 29 de julio de 2026.

El Índice de Capitalización incrementó +0.23 pp con respecto al 3T25, lo anterior debido a:

		3T26 vs 3T25
		0.23 pp
1.	Utilidades generadas en el periodo	4.53 pp
2.	Notas de Capital (1)	1.60 pp
3.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Otros) (2)	0.23 pp
4.	Otros Efectos de Capital (3)	(0.09 pp)
5.	Valuación de Instrumentos Financieros y Derivados de Cobertura (4)	(0.12 pp)
6.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.21 pp)
7.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito (Cartera) (5)	(0.22 pp)
8.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(1.36 pp)
9.	Dividendo a Grupo Financiero (6)	(4.13 pp)

(1) Incluye efecto de emisión de Notas de Capital por USD 1,350 millones.
(2) Incluye emisor, contraparte, líneas de crédito comprometidas y otros activos.
(3) Incluye variación de inversiones permanentes e intangibles y otras variaciones en el capital.
(4) Incluye derivados de cobertura sobre posiciones que no valúan a mercado.
(5) Incluye efecto de calibración de modelos internos y efecto de la incorporación de cartera de Tarjetas del Futuro en balance de Banorte.
(6) Ps 25,300 millones el 2 de diciembre de 2025; Ps 14,000 millones el 27 de mayo de 2026; y Ps 5,000 millones el 29 de julio de 2026.

Evolución de Activos en Riesgo (Banorte)

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea III, Banorte realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se monitorean activamente por la Institución.

Los Activos en Riesgo Totales para septiembre 2026 correspondieron a Ps 1,107,840 millones, presentando una disminución de (Ps 10,296 millones) respecto al cierre de junio 2026 y un incremento de Ps 77,201 millones respecto a septiembre 2025.

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

Activos Sujetos a Riesgo *(Millones de Pesos)*	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Var. Vs.**	
				2T26	**3T25**
Total de Crédito	735,536	769,063	**735,109**	(4%)	(0%)
Crédito (Cartera)	601,521	642,507	**613,003**	(5%)	2%
Crédito (Otros)	134,015	126,556	**122,106**	(4%)	(9%)
Total de Mercado	152,630	198,080	**219,277**	11%	44%
Total Operacional	142,473	150,992	**153,454**	2%	8%
Totales	1,030,639	1,118,136	**1,107,840**	(1%)	7%

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T26 respecto al 2T26 se puede observar:

- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) por modelos internos y evolución de cartera.
- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) por gestión de compromisos crediticios.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por composición del balance y efectos en tipo de cambio.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por incremento en activos productivos e ingresos computables para método de Indicador de Negocio.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T26 respecto al 3T25 se puede observar:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) por evolución de cartera y modelos internos.
- Disminución en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Otros) por gestión de compromisos crediticios.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por modelo estándar de depósitos regulatorio.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por incremento en activos productivos e ingresos computables para método de Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Banorte)

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

Apalancamiento (Banorte) *(Millones de Pesos)*	**3T25**	**2T26**	**3T26**	**Var. Vs.**	
				2T26	**3T25**
Capital Básico	227,851	235,765	**244,829**	4%	7%
Activos Ajustados	1,915,049	2,003,449	**2,119,519**	6%	11%
Razón de Apalancamiento	11.90%	11.77%	**11.55%**	(22 pb)	(35 pb)

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

Bineo

Las operaciones de Bineo fueron reclasificadas como una Operación Discontinuada en el Estado de Resultados y un activo de larga duración disponible para la venta en el Estado de Situación Financiera. Por lo tanto, los resultados operativos presentados en esta sección corresponden exclusivamente a Bineo y no se consolidan dentro de las cifras del Grupo.

Estado de resultado integral y Estado de situación financiera -Bineo *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25
Ingresos de Intereses Netos	19	16	**16**	1%	(16%)	86	**50**	(42%)
Ingresos No Financieros	(2)	0	**(2)**	N.A.	(29%)	(8)	**(0)**	100%
Ingreso Total	18	16	**14**	(11%)	(20%)	78	**50**	(37%)
Gasto No Financiero	226	208	**158**	(24%)	(30%)	790	**591**	(25%)
Provisiones	3	0	**0**	(82%)	(100%)	16	**0**	(99%)
Resultado Neto de Operación	(211)	(192)	**(144)**	25%	32%	(727)	**(542)**	26%
Impuestos	0	6	**11**	65%	N.A.	(3)	**(5)**	(102%)
Subsidiarias y participación no controladora	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Utilidad Neta	(212)	(198)	**(154)**	22%	27%	(725)	**(537)**	26%
Balance General								
Cartera Etapa 1	4	0	**0**	(69%)	(97%)	4	**0**	(97%)
Cartera Etapa 2	0	0	**-**	(100%)	(100%)	0	**-**	(100%)
Cartera Etapas 1 y 2 (a)	4	0	**0**	(71%)	(97%)	4	**0**	(97%)
Cartera Etapa 3 (b)	2	0	**0**	(68%)	(99%)	2	**0**	(99%)
Partidas Diferidas (c)	-	-	**-**	N.A.	N.A.	-	**-**	N.A.
Cartera Total de Crédito (a+b+c)	7	0	**0**	(71%)	(98%)	7	**0**	(98%)
Estimación Prev. Riesgos Crediticios	2	0	**0**	(70%)	(99%)	2	**0**	(99%)
Cartera de Crédito Neto (d)	4	0	**0**	(71%)	(97%)	4	**0**	(97%)
Activo Total	3,147	3,070	**2,998**	(2%)	(5%)	3,147	**2,998**	(5%)
Depósitos Total	28	20	**18**	(6%)	(33%)	28	**18**	(33%)
Pasivo Total	80	146	**117**	(20%)	46%	80	**117**	46%
Capital Contable	3,067	2,923	**2,881**	(1%)	(6%)	3,067	**2,881**	(6%)

Capital Regulatorio (Bineo)

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

El Índice de Capitalización mínimo requerido para Bineo asciende a 10.50%, con un mínimo requerido para el capital fundamental de 7.00%.

Capitalización (Bineo) *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Capital Fundamental	858	842	**842**	0%	(2%)
Capital Básico	858	842	**842**	0%	(2%)
Capital Complementario	0	0	**0**	N.A.	N.A.
Capital Neto	858	842	**842**	0%	(2%)
Activos con Riesgo Crediticio	271	241	**241**	0%	(11%)
Capital Neto / Activos con Riesgo Crediticio	316.75%	349.86%	**348.81%**	(1.0 pp)	32.1 pp
Activos Riesgo Total	339	310	**310**	0%	(9%)
Capital Fundamental	252.86%	271.51%	**271.26%**	(0.2 pp)	18.4 pp
Capital Básico	252.86%	271.51%	**271.26%**	(0.2 pp)	18.4 pp
Capital Complementario	0.00%	0.00%	**0.00%**	0.0 pp	0.0 pp
Índice de Capitalización	252.86%	271.51%	**271.26%**	(0.25 pp)	18.40 pp

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

Al cierre del 3T26, el Índice de Capitalización preliminar de Bineo fue de 271.26% considerando riesgos de crédito, mercado y operacional, y de 348.81% considerando únicamente los riesgos crediticios. Por su parte, el nivel de Capital Fundamental es de 271.26%. Lo anterior clasifica a la institución en nivel I de capitalización requerido por la CNBV.

El Índice de Capitalización disminuyó (0.25 pp) con respecto al 2T26, lo anterior debido a:

		3T26 vs 2T26
		(0.25 pp)
1.	Capitalización	36.13 pp
2.	Reconocimiento Intangibles	13.84 pp
3.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	0.37 pp
4.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.02 pp)
5.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito	(0.75 pp)
6.	Pérdidas generadas en 3T26	(49.81 pp)

El Índice de Capitalización incrementó 18.40 pp con respecto al 3T25, derivado de:

		3T26 vs 3T25
		18.40 pp
1.	Capitalización	154.08 pp
2.	Reconocimiento Intangibles	50.01 pp
3.	Efectos Activos en Riesgo – Crédito	23.60 pp
4.	Efectos Activos en Riesgo – Mercado	(0.18 pp)
5.	Efectos Activos en Riesgo – Operativo	(0.28 pp)
6.	Pérdidas generadas en el periodo	(208.84 pp)

Evolución de Activos en Riesgo (Bineo)

En cumplimiento con los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas prudenciales internacionales denominadas Basilea III, Bineo realiza la clasificación de sus Activos en Riesgo en Crédito, Mercado, y Operacional, mismos que se monitorean activamente por la Institución.

Los Activos en Riesgo Totales para septiembre 2026 correspondieron a Ps 310 millones, presentando un ligero incremento respecto al cierre de junio 2026 y una disminución de (Ps 29 millones) respecto al cierre de septiembre de 2025.

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

Activos Sujetos a Riesgo *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Total de Crédito	271	241	**241**	0%	(11%)
Crédito (Cartera)	12	10	**15**	52%	30%
Crédito (Otros)	259	230	**226**	(2%)	(13%)
Total de Mercado	2	2	**2**	1%	14%
Total Operacional	67	67	**67**	(1%)	0%
Totales	339	310	**310**	0%	(9%)

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T26 respecto al 2T26 se observa:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado de un incremento en los créditos a empleados.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del aumento de activos resultante de las capitalizaciones.
- Decremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por una disminución en activos productivos.

Al comparar los Activos Sujetos a Riesgo de 3T26 respecto al 3T25 se observa:

- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (Cartera) derivado de un incremento en los créditos a empleados.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo de Mercado, derivado del aumento de activos resultante de las capitalizaciones.
- Incremento en Activos Sujetos a Riesgo Operacional por evolución del Indicador de Negocio.

Razón de Apalancamiento (Bineo)

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

Apalancamiento (Bineo) *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25
Capital Básico	858	842	**842**	0%	(2%)
Activos Ajustados	1,146	1,188	**1,161**	(2%)	1%
Razón de Apalancamiento	74.89%	70.86%	**72.57%**	171 pb	(232 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)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Ingresos por Intereses (Neto)	791	692	**861**	24%	9%	2,672	**2,437**	(9%)	
Provisiones para Crédito	(0)	-	**-**	N.A.	100%	0	**-**	(100%)	
Ingresos por Primas (Neto)	9,729	13,384	**10,484**	(22%)	8%	38,724	**41,385**	7%	
Incremento Neto de Reservas Técnicas	3,260	5,650	**2,952**	(48%)	(9%)	17,264	**17,537**	2%	
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,321	1,680	**1,746**	4%	32%	4,483	**5,910**	32%	
Siniestros, Reclamaciones (neto) (1)	5,030	6,096	**5,441**	(11%)	8%	14,524	**16,252**	12%	
Intermediación de Valores	1,162	1,205	**736**	(39%)	(37%)	2,950	**2,819**	(4%)	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación (1)	169	296	**275**	(7%)	63%	462	**861**	86%	
Ingreso Total de Operación	2,239	2,152	**2,219**	3%	(1%)	8,538	**7,802**	(9%)	
Gasto No Financiero	438	494	**492**	(0%)	12%	1,458	**1,519**	4%	
Resultado Neto de Operación	1,801	1,658	**1,727**	4%	(4%)	7,080	**6,283**	(11%)	
Impuestos	380	460	**510**	11%	34%	1,796	**1,779**	(1%)	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	401	524	**364**	(31%)	(9%)	1,084	**1,206**	11%	
Resultado Neto (al 100%)	1,821	1,722	**1,581**	(8%)	(13%)	6,367	**5,710**	(10%)	
Participación no controladora	9	11	**10**	(10%)	6%	26	**28**	8%	
Utilidad Neta	1,812	1,711	**1,571**	(8%)	(13%)	6,341	**5,682**	(10%)	
Otros Resultados Integrales	21	7	**(37)**	(638%)	(274%)	26	**2**	(94%)	
Resultado Integral	1,843	1,729	**1,544**	(11%)	(16%)	6,393	**5,712**	(11%)	
Capital Contable	26,810	25,269	**26,812**	6%	0%	26,810	**26,812**	0%	
Activo Total	119,192	137,579	**141,819**	3%	19%	119,192	**141,819**	19%	
Reservas Técnicas	81,198	101,043	**103,170**	2%	27%	81,198	**103,170**	27%	
Primas Emitidas	10,736	16,284	**11,268**	(31%)	5%	45,152	**48,111**	7%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.1	1.1	**1.1**	0.0 pp	(0.0 pp)	1.1	**1.1**	(0.0 pp)	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	7.1	8.1	**8.4**	0.3 pp	1.2 pp	7.1	**8.4**	1.2 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	185.1	167.0	**176.9**	9.8 pp	(8.2 pp)	185.1	**176.9**	(8.2 pp)	
Indice de siniestralidad	77.9%	78.9%	**72.3%**	(6.6 pp)	(5.6 pp)	67.8%	**68.2%**	0.4 pp	
Indice combinado	93.1%	90.6%	**90.1%**	(0.5 pp)	(3.0 pp)	80.2%	**82.1%**	1.9 pp	
ROE	28.1%	28.1%	**24.3%**	(3.8 pp)	(3.8 pp)	32.4%	**28.3%**	(4.1 pp)	**28.4%**
ROE sin Banorte Futuro	54.1%	50.3%	**45.9%**	(4.4 pp)	(8.2 pp)	65.8%	**52.8%**	(13.0 pp)	**52.6%**

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.
1.Durante el 4T25, se realizó la reclasificación contable de provisiones de seguros del rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al rubro de siniestralidad asociado al cambio en la acreditación del IVA.

Los ingresos por intereses netos aumentaron 24% secuencialmente, principalmente por una mayor contribución del portafolio de inversiones, y el efecto positivo en valuación por los movimientos del tipo de cambio. **En el acumulado, disminuyeron (9%) frente a 9M25,** reflejando principalmente el menor desempeño de las inversiones financieras.

Los ingresos por primas disminuyeron (22%) respecto a 2T26, asociados con la normalización de la emisión de primas. **En el acumulado los ingresos por primas aumentaron 7%,** impulsados principalmente por la mayor colocación del producto flexible (PVB) y el sólido desempeño del ramo de autos, vinculados a la actividad crediticia. Por su parte, las reservas técnicas se mantuvieron en línea con la evolución del negocio.

La siniestralidad disminuyó (11%) trimestralmente, principalmente por un mejor desempeño del ramo de vida y gastos médicos mayores. **En el acumulado aumentó 12%**, asociado con la colocación de productos flexibles (PVB) y mayor siniestralidad en el ramo de auto. En este sentido, el índice de siniestralidad mejoró (6.6pp) de manera secuencial, aunque aumentó 0.4pp frente a 9M25.

Los **costos de adquisición muestran un aumento trimestral de 4%,** debido principalmente a una menor contribución de ingresos por comisiones de reaseguro frente a 2T26. **En el acumulado aumentaron 32%,** asociado con el aumento de la operación en cada uno de los canales de venta y en particular con las comisiones por colocación de productos a través del modelo de banca-seguros.

El Resultado Neto de Operación fue de Ps 1,727 millones en el 3T26, 4% superior secuencialmente, respaldado por una mayor actividad comercial, particularmente en productos vinculados al crédito. **En el acumulado, disminuyó (11%),** debido principalmente al mayor costo de adquisición derivado del esquema de comisiones del negocio de banca-seguros y a mayores presiones de siniestralidad asociado al no acreditamiento del IVA.

La **Utilidad Neta** del trimestre fue de **Ps 1,571 millones, (8%) menor respecto al 2T26.** Por su parte, la Utilidad Neta de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, se situó en **Ps 1,214 millones**, contribuyendo con el 7.8% de la utilidad de GFNorte al 3T26.

El ROE de Seguros Banorte, sin incluir su subsidiaria Afore XXI Banorte, disminuyó (4.4pp) en la comparación trimestral, situándose en 45.9% al cierre del trimestre.

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 3T26 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 2026 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 3T26.*

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 3 negocios importantes, 2 asociados a la industria de la transformación y 1 de gobierno.*

v. Contingencias derivadas de incumplimientos por parte de las reaseguradoras y reafianzadoras.
   - *No se presentaron hechos relevantes por incumplimiento en el 3T26.*

Afore XXI Banorte

Afore XXI Banorte *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Utilidad Neta	802	1,048	**727**	(31%)	(9%)	2,168	**2,412**	11%	
Capital Contable	24,811	24,476	**25,202**	3%	2%	24,811	**25,202**	2%	
Activo Total	27,058	26,882	**27,649**	3%	2%	27,058	**27,649**	2%	
Activos Administrados (SIEFORE)	1,538,219	1,700,217	**1,724,109**	1%	12%	1,538,219	**1,724,109**	12%	
ROE	13.1%	17.3%	**11.7%**	(5.7 pp)	(1.4 pp)	12.0%	**13.1%**	1.1 pp	**13.1%**

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Al 3T26, la utilidad neta de Afore XXI Banorte se ubicó en Ps 727 millones, (31%) menor respecto al 2T26, por una menor contribución de los productos financieros. **En el acumulado, la utilidad neta alcanzó Ps 2,412 millones, aumentando 11% frente a 9M25,** explicado por el incremento en los ingresos por comisiones asociado al aumento del saldo administrado, así como por mayores aportaciones voluntarias.

El ROE al 3T26 se ubicó en 11.7%, disminuyendo (5.7pp) respecto al trimestre anterior. Excluyendo el crédito mercantil, el **Retorno sobre Capital Tangible (ROTE) se ubicó en 35.6%** al cierre del 3T26.

La utilidad de Afore representó el 2.3% de la utilidad de GFNorte en el tercer trimestre.

Pensiones Banorte

Estado de Resultados y Balance General - Pensiones Banorte *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Ingresos por Intereses (Neto)	4,489	3,764	**3,876**	3%	(14%)	15,360	**14,641**	(5%)	
Provisiones para Crédito	7	6	**9**	45%	41%	25	**21**	(19%)	
Ingresos por Primas (Neto)	4,574	4,549	**7,570**	66%	66%	11,967	**16,993**	42%	
Reservas técnicas	4,072	3,321	**5,430**	64%	33%	12,367	**15,390**	24%	
Siniestros, Reclamaciones (neto)	3,969	4,372	**4,500**	3%	13%	11,714	**13,015**	11%	
Intermediación de Valores	128	416	**45**	(89%)	(65%)	135	**594**	340%	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(53)	98	**29**	(71%)	154%	(187)	**62**	133%	
Ingreso Total de Operación	1,090	1,129	**1,580**	40%	45%	3,169	**3,864**	22%	
Gasto No Financiero	130	145	**153**	5%	17%	403	**443**	10%	
Resultado Neto de Operación	960	984	**1,427**	45%	49%	2,766	**3,422**	24%	
Impuestos	180	250	**168**	(33%)	(7%)	696	**702**	1%	
Participación en el Resultado de Subsidiarias	2	1	**3**	178%	82%	6	**6**	6%	
Utilidad Neta	781	735	**1,262**	72%	62%	2,076	**2,726**	31%	
Otros Resultados Integrales	32	5	**(4)**	(180%)	(111%)	56	**(4)**	(108%)	
Resultado Integral	814	740	**1,258**	70%	55%	2,131	**2,722**	28%	
Capital Contable	12,102	14,259	**15,517**	9%	28%	12,102	**15,517**	28%	
Activo Total	290,877	312,048	**315,393**	1%	8%	290,877	**315,393**	8%	
Reservas Técnicas	273,606	290,868	**296,424**	2%	8%	273,606	**296,424**	8%	
Primas Emitidas	4,574	4,549	**7,570**	66%	66%	11,967	**16,993**	42%	
Índice de cobertura de reservas técnicas	1.0	1.1	**1.0**	(0.0 pp)	0.0 pp	1.0	**1.0**	0.0 pp	
Índice de cobertura del requerimiento de capital de solvencia	8.4	12.6	**8.8**	(3.9 pp)	0.4 pp	8.4	**8.8**	0.4 pp	
Índice de cobertura de capital mínimo pagado	51.8	58.8	**64.0**	5.2 pp	12.1 pp	51.8	**64.0**	12.1 pp	
ROE	26.5%	21.0%	**33.5%**	12.5 pp	6.9 pp	24.9%	**25.7%**	0.8 pp	25.1%

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.

Los ingresos por intereses netos aumentaron 3% respecto al trimestre anterior, cerrando en Ps 3,876 millones, favorecidos por el desempeño de las inversiones financieras que compensaron una menor valuación de los instrumentos udizados. **En el acumulado, disminuyeron (5%) frente a 9M25**, afectados por la menor inflación observada durante el periodo y su efecto en la valuación de los instrumentos denominados en UDIS. Por su parte, las reservas técnicas se mantuvieron en línea con el mayor volumen de primas y, en el acumulado, reflejaron el efecto de menores niveles de inflación.

Los ingresos por primas aumentaron 66% secuencialmente y 42% en el acumulado, mostrando una mayor captación de negocio, apoyada por el incremento en participación de mercado y por mayores montos constitutivos en las resoluciones adjudicadas. Por su parte, las reservas técnicas aumentaron en línea con el crecimiento del negocio.

La utilidad neta aumentó 72% secuencialmente y 31% en el acumulado, impulsada por la mayor generación de negocio.

El resultado de Pensiones Banorte representó 8.1% de la utilidad de GFNorte al 3T26.

El ROE de la compañía de Pensiones se ubicó en **33.5%** en el trimestre, aumentando 12.5pp respecto al trimestre anterior.

Sector Bursátil

Sector Bursátil *(Millones de Pesos)*	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Utilidad Neta	272	367	**311**	(15%)	14%	1,273	**1,044**	(18%)	
Capital Contable	5,667	5,792	**6,127**	6%	8%	5,667	**6,127**	8%	
Cartera en Custodia	1,685,560	1,839,062	**1,858,694**	1%	10%	1,685,560	**1,858,694**	10%	
Activo Total Neto	232,895	209,168	**204,441**	(2%)	(12%)	232,895	**204,441**	(12%)	
ROE	19.7%	25.9%	**20.6%**	(5.3 pp)	1.0 pp	32.0%	**23.7%**	(8.3 pp)	21.3%
Capital Neto (1)	4,452	4,667	**4,788**	3%	8%	4,452	**4,788**	8%	

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.
1) Composición del Capital Neto: Capital Básico = Ps 4,788 millones, Capital Complementario = Ps 0 millones.

La **utilidad neta de Casa de Bolsa y Operadora de Fondos** fue de **Ps 311 millones en el trimestre**, disminuyendo (15%) de manera secuencial, mientras que el **acumulado del año se ubicó en Ps 1,044 millones,** reflejando una menor contribución del resultado de intermediación, parcialmente compensada por el crecimiento de los ingresos y activos en administración de la Operadora de Fondos.

La utilidad del Sector Bursátil en el 3T26 representó 2.0% de la utilidad de GFNorte.

Cartera en Custodia

Al cierre del 3T26, la cartera en custodia ascendió a **Ps 1,858 mil millones**, **aumentando 1% en el trimestre** y 10% en la comparativa anual.

Los **activos en administración de los fondos de inversión** ascendieron a **Ps 530 mil millones** en septiembre, mostrando un incremento **anual de 19%.** Los **fondos de deuda** alcanzaron **Ps 461 mil millones**, aumentando 5% en el trimestre y 17% en el año; mientras que los **fondos de renta variable** se ubicaron en **Ps 69 mil millones**, 2% mayor en la comparativa trimestral y 34% contra septiembre 2025.

La participación de mercado en fondos de inversión al 3T26 fue de 9.8%, compuesta por 11.6% en fondos de deuda y 4.8% en fondos de renta variable.

Otras subsidiarias

Otras subsidiarias (Millones de Pesos)	3T25	2T26	3T26	Var. Vs. 2T26	Var. Vs. 3T25	9M25	9M26	Var. Vs. 9M25	12M*
Arrendadora y Factor Banorte (1)									
Utilidad Neta	330	324	**250**	(23%)	(24%)	646	**741**	15%	
Capital Contable	14,675	15,743	**15,996**	2%	9%	14,675	**15,996**	9%	
Cartera Total	48,528	47,226	**49,262**	4%	2%	48,528	**49,262**	2%	
Cartera Etapa 3	437	484	**333**	(31%)	(24%)	437	**333**	(24%)	
Índice de Morosidad	0.9%	1.0%	**0.7%**	(0.3 pp)	(0.2 pp)	0.9%	**0.7%**	(0.2 pp)	
Índice de Cobertura	83.2%	103.3%	**116.6%**	13.3 pp	33.4 pp	83.2%	**116.6%**	33.4 pp	
Reservas Crediticias	363	500	**389**	(22%)	7%	363	**389**	7%	
Activo Total	59,417	60,101	**61,967**	3%	4%	59,417	**61,967**	4%	
ROE	9.1%	8.3%	**6.3%**	(2.0 pp)	(2.8 pp)	6.0%	**6.3%**	0.3 pp	8.5%
Almacenadora Banorte									
Utilidad Neta	17	20	**7**	(64%)	(59%)	56	**36**	(36%)	
Capital Contable	462	486	**493**	1%	7%	462	**493**	7%	
Inventarios	1,352	1,245	**1,351**	8%	(0%)	1,352	**1,351**	(0%)	
Activo Total	2,123	2,122	**2,101**	(1%)	(1%)	2,123	**2,101**	(1%)	
ROE	15.1%	16.6%	**5.8%**	(10.8 pp)	(9.3 pp)	17.1%	**9.9%**	(7.2 pp)	6.6%

*Indicadores 12 meses, de acuerdo con la nueva metodología de cálculo de la CNBV.
(1) Propiedades, Mobiliario y Equipo incluye arrendamiento puro operativo por Ps 4,886 millones y bienes en activo fijo propio por Ps 2,114 millones.

Arrendadora y Factor Banorte

La utilidad neta al cierre del trimestre fue de Ps 250 millones, disminuyendo (23%) secuencialmente, asociado a un mayor requerimiento de reservas, parcialmente compensado por la venta de activos. **En el acumulado, la utilidad neta alcanzó Ps 741 millones, aumentando 15% frente a 9M25,** por mayores ingresos de arrendamiento y mayores recuperaciones.

El índice de morosidad se ubicó en 0.7% al cierre del trimestre, disminuyendo (0.3pp) respecto al 2T26. El Índice de Cobertura se ubicó en 116.6%, superior en 13.3pp contra el 2T26; y el **Índice de Capitalización al 3T26 se ubicó en 31.9%,** considerando activos ponderados en riesgo totales por Ps 44,134 millones. La razón de apalancamiento a junio y septiembre 2026 se ubicó en 26.38% y 30.20%, considerando activos ajustados por Ps 52,476 millones y Ps 46,670 millones, respectivamente.

Al cierre del trimestre, la utilidad de Arrendadora y Factor Banorte representó 1.6% de la utilidad de GFNorte.

Almacenadora Banorte

En 3T26, Almacenadora registró una **utilidad de Ps 7 millones,** disminuyendo (64%) secuencialmente, explicado principalmente por una reducción en los ingresos por comercialización de mercancías. **En la comparativa acumulada disminuyó (36%),** asociado a menores ingresos por comercialización y recuperaciones.

El **ROE** se ubicó en **5.8%,** el **Índice de Capitalización incrementó de 105.4% a 146.2% al cierre del 3T26**, derivado de una disminución de requerimiento por riesgos de crédito y operacionales, considerando un capital neto de Ps 447 millones y Certificados de Depósito Negociables en Bodegas Habilitadas por Ps 3,967 millones.

III. Desempeño de Sustentabilidad

A continuación, se presentan las principales actividades y resultados ASG del trimestre, vinculados con los temas identificados en el análisis de doble materialidad del Grupo. Estos avances comprenden riesgos climáticos, ecoeficiencia operacional, inclusión y educación financiera, consecuencias para comunidades y grupos involucrados, conducta corporativa, riesgos financieros tradicionales y movilización de capital para soluciones financieras sostenibles.

Ambiental

- Por séptimo año consecutivo, respondimos el cuestionario de Carbon Disclosure Project (CDP), fortaleciendo la transparencia de nuestra gestión ambiental y estrategia climática, mediante la divulgación de acciones de descarbonización y la identificación de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, el agua y los bosques. *(Tema material: Riesgos climáticos)*

- En materia de ecoeficiencia energética, 28 de las 58 sucursales contempladas para certificación bajo el estándar EDGE se encuentran en proceso de certificación por parte de Green Business Certification Inc. (GBCI). Además, nueve de los 25 sistemas fotovoltaicos programados para instalarse en sucursales propias durante 2026 se encuentran en fase de verificación previa a su entrada en operación, lo que contribuirá a incrementar la participación de energía renovable en el consumo energético de la Institución. *(Tema material: Ecoeficiencia Operacional)*

Social

- Durante el tercer trimestre de 2026 se llevaron a cabo cuatro talleres de educación financiera, beneficiando a 398 personas, incluyendo clientes, prospectos de clientes y colaboradores, con el objetivo de fortalecer la toma de decisiones financieras informadas y ampliar el acceso a herramientas y conocimientos financieros. *(Tema material: Inclusión y educación financiera)*

Fundación Banorte

- Durante el 3T26 Fundación Banorte generó un impacto social cuantificable en los ámbitos de salud, educación, mujeres, vivienda y nutrición a través de programas alineados con sus pilares estratégicos.

Comunidad externa

- **Eje Salud:**
  - Acciones realizadas: 10 brigadas de atención en salud
  - Beneficiarios: 1,907 personas
  - **Resultados relevantes:**
    - 367 consultas médicas a través de Médico Comunitario UKA
    - 120 consultas médicas de seguimiento a través de Médico Comunitario UKA
- **Eje Educación (Aulas de Medios, Bécalos Comunidades Banorte y Escuelas con Agua):**
  - **Acciones realizadas:** 11; 8 aulas de medios en operación y 3 escuelas en planeación o en proceso de instalación
  - **Beneficiarios:** 1,601 personas
  - **Resultados relevantes:**
    - 55 figuras educativas certificadas
    - 170 estudiantes atendidos con beca económica
    - 1,206 estudiantes que interactúan con aulas de medios
    - 13 docentes capacitados
    - 157 madres y padres de familia participantes
    - 400 talleres de Habilidades Parentales UKA con 20,505 asistentes

- **Eje Mujeres:**
  - **Acciones realizadas**: 7 proyectos productivos, incluidos Alimentos para Siempre en Estado de México y Veracruz, Aves de Corral en Yucatán, programas de formación para mujeres emprendedoras en Oaxaca y Chiapas, Mujeres Maravillosas y Preservación del Caracol Púrpura
  - **Beneficiarias:** 921 mujeres
  - **Resultados relevantes:**
    - 246 participantes en Veracruz
    - 142 participantes en Yucatán
    - 173 mujeres beneficiarias en Estado de México
    - 103 mujeres emprendedoras en Oaxaca
    - 51 mujeres emprendedoras en Chiapas
    - 176 mujeres beneficiarias de beca económica del programa Mujeres Maravillosas
    - 30 artesanas, artesanos y tintoreros participantes en el proyecto Caracol Púrpura
- **Eje Vivienda:**
  - **Meta 2026:** 745 acciones y 745 beneficiarios titulares
  - **Avance al 3T26:**
    - 517 acciones terminadas durante el trimestre
    - 650 acciones terminadas acumuladas en 2026
    - 517 beneficiarios titulares atendidos
    - 2,474 personas beneficiadas, correspondientes a quienes habitan las viviendas terminadas
- **Eje Nutrición:**
  - Beneficiarios titulares atendidos: 3,013
  - Personas beneficiadas: 20,734, correspondientes a quienes habitan en los hogares atendidos
  - Kits nutricionales entregados: 38,757 acumulados al 3T26

Comunidad interna

- **Fuerza Banorte**
  - Beneficiarios: 1,533 personas
  - Resultados relevantes
    - 14 apoyos especiales de salud
    - 300 cupones canjeados para estudios preventivos
    - 351 estudios preventivos realizados mediante cinco jornadas de salud en Ciudad de México, Cancún y Mérida
    - 339 auxiliares médicos entregados
    - 882 participantes en el Día de la Familia
- **Yo Soy Voluntario Banorte**
  - Beneficiarios: 6,058 personas
  - Resultados relevantes:
    - 86 acciones de voluntariado
    - 1,241 voluntarios participantes
    - 4,763 horas donadas
    - Actividades en comunidad, Experiencia Banorte y medio ambiente
- **Mil Sueños por Cumplir**
  - Beneficiarios: 2,661 personas
  - Resultados relevantes:
    - 1,454 becas académicas
    - 101 becas de educación especial
    - 1,106 becas de manutención

Gobernanza

- Aumentamos nuestra calificación en el Corporate Sustainability Assessment (CSA) de S&P Global de 67 a 71 puntos, impulsado por una mayor transparencia y el fortalecimiento de la información ASG divulgada en el Informe Anual. *(Tema material: Conducta corporativa)*
- Fuimos incluidos en el Sustainability Yearbook de S&P Global, una distinción alcanzada por 848 de más de 9,200 empresas evaluadas a nivel mundial. *(Tema material: Conducta corporativa)*
- El Informe Anual de Sustentabilidad 2025 fue reconocido por los LACP Vision Awards, posicionando a Banorte entre los 15 mejores informes de México y dentro del Top 100 a nivel mundial. *(Tema material: Conducta corporativa)*
- GFNorte publicó voluntariamente el primer Informe de Sostenibilidad alineado con las NIIF S1 y S2, fortaleciendo los procesos de gestión y divulgación de riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad, así como la preparación del Grupo ante posibles requerimientos regulatorios. *(Tema material: Riesgos climáticos y riesgos financieros tradicionales).*

Financiero

- Mujer PyME Banorte recibió el Premio a la Innovación Sostenible en Productos y Servicios, otorgado en el marco del Expansión ESG Summit 2026, por promover el desarrollo de empresas lideradas por mujeres en México. *(Tema material: Movilización de capital para soluciones financieras sostenibles)*
- Al cierre del 3T26, el producto Mujer Pyme registró una colocación de Ps 897 millones, a través de 437 créditos otorgados. De manera acumulada desde el lanzamiento del producto, la colocación asciende a Ps 5,627 millones, correspondientes a 2,870 créditos. *(Tema material: Movilización de capital para soluciones financieras sostenibles).*
- Durante el 3T26, se colocó un monto de Ps 4,038 millones a través de 10,457 créditos destinados a la compra de autos híbridos y eléctricos. Se evaluaron Ps 3,869 millones, con lo que se estima una reducción de 10,209 tCO2e (la estimación de emisiones evitadas está disponible para el 97% de los vehículos en la flota). *(Tema material: Movilización de capital para soluciones financieras sostenibles).*

IV. 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
Autonomous	Renato Meloni	Compra	12-oct.-26
Barclays	Brian Morton	Compra	20-oct.-26
BBVA	Rodrigo Ortega	Compra	12-oct.-26
BofA	M. Pierry/ E. Gabilondo	Compra	16-oct.-26
Bradesco	Marcelo Mizrahi	Compra	16-oct.-26
CITI	Gustavo Schroden	Compra	16-oct.-26
GBM	Pablo Ordoñez	Compra	21-abr.-26
Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra	19-oct.-26
Itaú BBA	Jorge Pérez Araya	Compra	15-oct.-26
JP Morgan	Yuri Fernandes	Compra	14-oct.-26
Punto Research	Miguel Cabrera	Compra	22-jul.-26
UBS	Thiago Batista	Compra	19-oct.-26
BTG Pactual	Eduardo Rosman	Mantener	21-jul.-26
HSBC	Carlos Gómez	Mantener	20-oct.-26
Jefferies	Iñigo Vega	Mantener	09-sep.-25
Kapital	Alejandra Marcos	Mantener	21-abr.-26
Morgan Stanley	Jorge Kuri	Mantener	22-sep.-26
Safra	Daniel Vaz	Mantener	04-oct.-26
Santander	Andrés Soto	Mantener	19-ago.-26

Estructura de Capital

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIES O Al 30 de septiembre de 2026
Acciones Emitidas, Suscritas y Pagadas (1)	2,813,156,594
Acciones en Circulación Contables (2)	2,779,757,246
Acciones en Fideicomiso Plan de Acciones	33,399,348
Acciones en Tesorería de GFNorte (3)	0
- Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados	0
- Acciones del Fondo de Recompra	0

1. Acciones registradas en el Registro Nacional de Valores (RNV).
2. Acciones registradas en el RNV - acciones en Tesorería – acciones en el Fideicomiso del Plan de Acciones para empleados.
3. Considera la operación del fondo de recompra y las Aportaciones para Futuras Acciones del Plan de Empleados.

V. Estados Financieros

Grupo Financiero Banorte

GFNorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Ingresos por Intereses	**108,793**	**105,500**	**97,168**	**93,577**	**88,573**	**90,196**	**89,682**
Gastos por Intereses	**73,047**	**70,047**	**60,924**	**54,442**	**49,096**	**52,581**	**51,555**
Ingresos de Intereses Netos antes de Est. Ptva. Riesgos Crediticios	**35,746**	**35,453**	**36,244**	**39,135**	**39,477**	**37,614**	**38,127**
Provisiones para Riesgos crediticios	5,086	4,818	7,357	4,329	6,916	6,079	7,674
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**30,661**	**30,635**	**28,887**	**34,806**	**32,562**	**31,536**	**30,454**
Transferencia de fondos	698	703	705	742	644	669	670
Manejo de cuenta	497	514	525	551	560	599	600
Servicios de Banca Electrónica	5,216	5,346	4,493	4,430	4,119	4,070	4,083
Por créditos comerciales y gubernamentales	425	428	424	678	544	706	444
Por créditos de consumo	2,217	2,429	2,529	2,902	2,855	2,965	3,032
Actividades Fiduciarias y Avalúos	114	131	133	132	116	128	129
Fondos de Inversión	865	852	931	962	949	982	1,001
Asesoría e Intermediación financiera	139	224	212	246	225	209	196
Otras comisiones Cobradas	26	(83)	(64)	(96)	23	(181)	(2)
Comisiones por Servicios Cobrados	**10,198**	**10,543**	**9,888**	**10,546**	**10,035**	**10,148**	**10,153**
Cuotas de Intercambio	3,790	3,723	2,925	2,707	2,455	2,333	2,258
Otras Comisiones Pagadas	1,613	1,884	1,975	1,848	2,052	2,014	2,230
Comisiones por Servicios Pagados	**5,404**	**5,607**	**4,900**	**4,555**	**4,506**	**4,348**	**4,488**
Comisiones por Servicios Netas	**4,794**	**4,937**	**4,988**	**5,992**	**5,528**	**5,801**	**5,665**
Ingresos por Primas Seg. y Pen. (Neto)	21,325	14,448	14,019	18,867	22,078	17,607	17,736
Reservas técnicas Seg. y Pen.	13,479	8,819	7,332	13,264	15,574	8,971	8,382
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,006	162	263	642	1,061	226	277
Siniestros, Reclamaciones Seg. y Pen. (neto)	8,367	8,856	9,000	10,353	8,841	10,468	9,940
Divisas y Metales	(1,263)	(7,200)	(1,832)	(1,091)	(333)	(142)	(61)
Derivados	2,408	5,696	9	(129)	459	(242)	213
Títulos	1,540	834	699	(138)	567	1,377	257
Valuación	2,686	(669)	(1,124)	(1,357)	692	993	409
Divisas y Metales	(532)	2,633	2,198	2,267	730	681	706
Derivados	(41)	(66)	305	(49)	(62)	(15)	238
Títulos	314	551	1,051	954	412	958	167
Compra-venta	(259)	3,118	3,554	3,173	1,080	1,623	1,111
Otros resultados financieros	(311)	3	8	75	(17)	153	2
Ingresos por Intermediación	**2,115**	**2,451**	**2,437**	**1,890**	**1,755**	**2,769**	**1,522**
Aportación al IPAB	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)	(1,329)	(1,343)	(1,382)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(389)	(399)	(397)	(445)	(401)	(425)	(447)
Resultado por bienes adjudicados	177	95	105	(33)	100	(167)	121
Ingresos por Arrendamiento	90	129	113	146	162	160	155
Provenientes de Seguros y Pensiones	79	86	119	1,634	225	396	309
Otros	327	541	580	511	1,356	400	885
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**(987)**	**(826)**	**(741)**	**516**	**113**	**(979)**	**(360)**
Total de Ingresos No Financieros	**4,396**	**3,173**	**4,108**	**3,007**	**3,999**	**5,533**	**5,965**
Ingreso Total de Operación	**35,056**	**33,808**	**32,995**	**37,813**	**36,561**	**37,068**	**36,419**
Gasto de Personal	6,184	6,497	6,475	7,102	6,879	7,113	7,121
Honorarios Pagados	1,028	1,179	1,161	1,451	1,099	1,409	1,267
Gastos de Administración y Promoción	1,568	1,551	1,828	1,654	1,663	1,653	1,795
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	3,043	3,461	3,405	3,913	3,325	3,664	3,626
Impuestos Diversos	781	777	706	864	900	809	883
PTU causado	404	355	330	532	504	505	506
Otros Gastos de Adm. y Prom.	483	348	234	466	489	449	463
Total Gasto No Financiero	**13,491**	**14,168**	**14,140**	**15,981**	**14,858**	**15,603**	**15,660**
Resultado de la Operación	**21,566**	**19,640**	**18,855**	**21,832**	**21,702**	**21,465**	**20,758**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	408	390	456	470	360	584	421
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	**21,974**	**20,030**	**19,311**	**22,303**	**22,062**	**22,049**	**21,179**
Impuestos	6,179	4,942	4,544	6,107	6,210	6,044	5,152
Operaciones discontinuadas	(299)	(249)	(1,549)	(90)	(179)	(225)	(143)
Resultado Neto (al 100%)	15,496	14,839	13,219	16,106	15,673	15,780	15,883
Participación no controladora	208	221	210	232	215	230	225
Utilidad Neta	**15,288**	**14,618**	**13,008**	**15,874**	**15,458**	**15,550**	**15,658**
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	2,215	584	604	(747)	(1,081)	914	(1,800)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	1,670	440	163	(358)	(316)	463	(1,057)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	35	34	35	(1,049)	49	49	49
Efecto acumulado por conversión	(62)	(260)	(70)	(39)	(11)	(71)	(78)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(183)	(20)	(116)	2	125	(135)	130
Otros Resultados Integrales	3,675	778	615	(2,192)	(1,234)	1,220	(2,755)
Resultado Integral	**19,171**	**15,617**	**13,834**	**13,914**	**14,439**	**17,000**	**13,128**

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
ACTIVOS							
Efectivo y Equivalentes	**136,906**	**139,682**	**97,537**	**100,295**	**90,150**	**92,633**	**108,400**
Cuentas de Margen	**3,569**	**4,165**	**3,781**	**3,989**	**4,545**	**4,618**	**4,107**
Instrum. Finan. Negociables	409,632	423,023	437,769	436,130	435,082	410,266	424,038
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	187,613	178,873	165,534	199,502	223,413	235,238	232,626
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	383,598	383,109	391,186	387,090	409,010	423,918	450,149
Inversiones en Instrumentos Financieros	**980,844**	**985,006**	**994,489**	**1,022,721**	**1,067,505**	**1,069,422**	**1,106,813**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	74	72	69	1	1	1	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	**4,699**	**2,000**	**3,500**	**2,950**	**900**	**9,407**	**2,758**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	16,011	16,142	14,847	15,281	16,613	15,635	15,824
Con fines de cobertura	2,352	3,214	3,435	3,002	2,779	4,011	2,068
Operaciones con Derivados	**18,364**	**19,356**	**18,282**	**18,283**	**19,392**	**19,646**	**17,892**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	482,568	479,462	479,876	500,397	495,986	507,155	531,063
Créditos a entidades financieras	37,496	43,551	43,961	48,645	44,579	44,401	53,817
Créditos al consumo	207,633	216,574	226,682	235,614	244,172	252,452	258,970
Crédito de Nómina	81,876	84,236	87,006	88,198	92,173	95,837	96,943
Crédito Personal	1,052	1,029	1,028	1,050	1,085	1,074	1,089
Tarjeta de Crédito	68,203	70,748	73,970	76,781	77,701	79,288	81,242
Crédito Automotriz	56,502	60,562	64,677	69,585	73,213	76,253	79,696
Créditos Hipotecarios	272,843	278,250	283,629	288,226	289,578	292,974	299,392
Media y residencial	271,519	277,020	282,476	287,138	288,542	292,002	298,459
De interés social	1	1	0	0	0	0	0
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	1,323	1,229	1,152	1,087	1,036	971	933
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	177,855	152,851	155,309	184,812	168,691	163,354	177,604
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	**1,178,394**	**1,170,688**	**1,189,456**	**1,257,692**	**1,243,006**	**1,260,336**	**1,320,846**
Actividades empresariales o comerciales	2,354	2,069	2,234	3,258	3,756	4,060	3,252
Créditos a entidades financieras	1	-	1	-	-	-	18
Créditos al consumo	3,345	3,240	3,817	3,493	3,850	3,941	4,143
Crédito de Nómina	1,790	1,613	2,017	1,692	1,807	1,867	2,009
Crédito Personal	40	35	37	42	57	44	40
Tarjeta de Crédito	1,040	1,122	1,195	1,142	1,364	1,358	1,326
Crédito Automotriz	475	470	568	616	623	672	768
Créditos Hipotecarios	3,707	4,318	4,174	4,180	4,595	4,751	4,958
Media y residencial	3,629	4,237	4,096	4,118	4,530	4,695	4,910
De interés social	-	-	-	-	-	0	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	78	81	78	62	65	56	48
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	312	277	181	204	185	105	115
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	**9,718**	**9,903**	**10,407**	**11,135**	**12,387**	**12,857**	**12,486**
Actividades empresariales o comerciales	4,074	5,838	9,018	8,854	9,163	9,430	8,960
Créditos a entidades financieras	136	236	78	77	77	77	96
Créditos al consumo	4,746	5,126	5,054	5,895	5,285	5,955	6,155
Crédito de Nómina	2,309	2,368	2,245	2,670	2,299	2,509	2,662
Crédito Personal	73	64	43	52	66	71	59
Tarjeta de Crédito	2,062	2,339	2,426	2,797	2,509	2,948	2,989
Crédito Automotriz	302	354	340	375	412	426	445
Créditos Hipotecarios	2,142	2,279	2,604	3,013	3,737	4,035	3,902
Media y residencial	1,786	1,903	2,197	2,760	3,467	3,785	3,635
De interés social	-	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	356	376	406	252	270	250	267
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	4	4	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	**11,102**	**13,484**	**16,754**	**17,839**	**18,262**	**19,497**	**19,114**
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	3,217	3,491	3,714	4,033	4,397	5,322	5,326
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	3,873	3,993	4,113	4,228	4,330	4,481	4,662
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	**1,206,305**	**1,201,558**	**1,224,444**	**1,294,927**	**1,282,381**	**1,302,493**	**1,362,434**
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	20,537	21,045	23,820	23,755	25,177	25,821	26,754
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. Y Fian.	321	330	336	342	346	352	361
Cartera de Crédito Neta de Reservas	**1,185,447**	**1,180,184**	**1,200,288**	**1,270,830**	**1,256,858**	**1,276,320**	**1,335,318**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	835	808	740	796	758	682	645
Total de Cartera de Crédito (neto)	**1,186,283**	**1,180,991**	**1,201,028**	**1,271,626**	**1,257,616**	**1,277,002**	**1,335,964**
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	16,821	13,159	9,319	6,321	11,294	13,364	10,531
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	9,070	7,968	8,009	6,684	6,247	8,156	9,084
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	82,358	59,448	59,932	45,049	63,115	58,581	78,149
Inventario de Mercancías	1,504	1,389	1,352	1,297	1,291	1,245	1,351
Bienes Adjudicados (Neto)	4,635	4,508	4,844	4,647	4,596	4,914	5,049
Pagos Anticipados y Otros Activos	11,817	11,650	12,137	13,950	11,833	11,924	11,931
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	31,921	32,139	32,098	35,284	35,188	36,805	36,546
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,107	4,077	4,305	4,525	4,451	4,444	4,538
Inversiones permanentes	14,662	14,986	15,421	15,758	14,590	15,168	15,589
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	1,803	2,779	2,600	2,509	2,478
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	2,720	2,244	1,938	3,437	1,885	1,551	4,751
Activos Intangibles	14,522	13,879	11,913	11,590	11,199	10,755	10,127
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	28,034	27,905	27,644	27,478	27,511	27,483	27,521
TOTAL ACTIVOS	**2,552,759**	**2,524,481**	**2,509,263**	**2,598,663**	**2,635,909**	**2,669,627**	**2,793,578**

GFNorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	773,797	777,250	742,978	813,139	810,025	822,555	853,533
Depósitos a plazo-Del Público en General	357,965	366,572	377,700	383,432	387,384	390,411	417,152
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	6,121	5,203	1,841	5,841	6,304	3,983	3,831
Cuenta global de captación sin movimientos	4,205	4,332	4,440	4,538	4,594	4,719	4,816
Títulos de crédito emitidos	35,226	35,075	34,797	35,057	35,112	29,918	29,910
Captación de Recursos	**1,177,314**	**1,188,431**	**1,161,756**	**1,242,008**	**1,243,419**	**1,251,585**	**1,309,241**
Préstamos de Bancos y otros:							
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	23,854	25,894	23,644	27,099	26,889	23,812	25,758
De largo plazo	11,722	7,878	7,709	10,230	9,799	11,262	9,049
Préstamos de Bancos y otros	**35,575**	**33,771**	**31,354**	**37,328**	**36,688**	**35,073**	**34,808**
Reservas Técnicas	339,329	347,475	354,805	365,502	381,150	391,913	399,599
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	430,144	452,201	451,561	454,145	451,450	485,947	490,537
Préstamos de Valores	-	0	-	-	-	0	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:							
Reportos (saldo acreedor)	78,182	56,691	51,706	64,773	57,911	34,010	50,513
Préstamos de valores	-	2	-	-	-	0	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**78,182**	**56,693**	**51,706**	**64,773**	**57,911**	**34,011**	**50,513**
Instrumentos Financieros Derivados							
Con fines de negociación	14,694	9,414	7,775	8,283	9,748	9,367	12,576
Con fines de cobertura	1,055	356	39	13	45	87	1,134
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**15,749**	**9,770**	**7,814**	**8,296**	**9,793**	**9,454**	**13,710**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	(0)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	5,712	4,633	3,450	3,516	4,337	4,365	4,678
Pasivo por Arrendamiento	4,266	4,234	4,508	4,717	4,831	4,835	4,970
Acreedores por liquidación de operaciones	44,197	34,440	34,986	21,431	44,745	39,324	46,730
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,185	9,364	10,278	11,169	10,531	10,329	7,695
Contribuciones por pagar	3,593	3,358	3,328	4,551	4,253	3,894	4,180
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	42,194	32,315	36,322	29,720	30,886	31,675	40,999
Otras cuentas por pagar	**97,169**	**79,477**	**84,913**	**66,871**	**90,415**	**85,222**	**99,604**
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	85,199	78,116	76,269	74,984	74,673	96,482	99,604
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	4,979	5,190	5,905	9,172	4,249	7,301	10,058
Pasivo por beneficio a los empleados	11,760	11,725	13,016	13,885	11,296	11,409	12,450
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,244	1,357	1,261	1,253	1,264	1,235	1,198
TOTAL PASIVOS	**2,286,624**	**2,273,073**	**2,248,320**	**2,346,450**	**2,371,478**	**2,418,832**	**2,530,970**
CAPITAL							
Capital Social	14,726	14,719	14,681	14,674	14,667	14,667	14,685
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gob.	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	47,978	48,390	48,143	42,141	41,869	42,374	41,961
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**62,704**	**63,109**	**62,823**	**56,814**	**56,536**	**57,041**	**56,645**
Reservas de capital	22,713	32,398	30,425	30,081	29,545	29,415	30,137
Resultado de ejercicios anteriores	168,740	129,081	127,637	106,548	163,969	133,229	131,738
Resultado neto	15,288	29,906	42,914	58,788	15,458	31,008	46,667
Resultados Integrales:							
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(1,071)	(487)	117	(584)	(1,665)	(752)	(2,551)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	804	1,243	1,406	1,048	731	1,195	138
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(2,770)	(2,736)	(2,701)	(3,750)	(3,701)	(3,652)	(3,603)
Efecto acumulado por conversión	403	143	73	34	24	(48)	(125)
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	245	226	109	111	235	100	230
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**204,352**	**189,774**	**199,981**	**192,276**	**204,596**	**190,496**	**202,630**
Participación no controladora	(921)	(1,475)	(1,860)	3,123	3,299	3,258	3,332
Total Capital Contable	**266,135**	**251,407**	**260,944**	**252,213**	**264,431**	**250,795**	**262,608**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**2,552,759**	**2,524,481**	**2,509,263**	**2,598,663**	**2,635,909**	**2,669,627**	**2,793,578**

GFNorte - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Operaciones por Cuenta de Terceros							
Bancos de clientes	14	35	141	18	26	31	27
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	87	127	126	1,282	(291)	(58)	(1,386)
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	**101**	**162**	**268**	**1,300**	**(265)**	**(27)**	**(1,359)**
Valores de clientes recibidos en custodia	1,118,811	1,174,467	1,240,551	1,237,750	1,318,549	1,332,956	1,329,084
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	**1,118,811**	**1,174,467**	**1,240,551**	**1,237,750**	**1,318,549**	**1,332,956**	**1,329,084**
Operaciones de reporto de clientes	247,458	231,619	220,451	207,625	194,379	191,202	191,483
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos en garantía por cuentas de clientes	247,285	231,504	220,288	207,460	194,295	189,671	191,625
Colaterales entregados en garantía por cuentas de clientes	106	-	-	-	-	1,407	-
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	261	223	187	188	188	191	191
Acciones de Siefores por cuenta de trabajadores	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta de Clientes	**495,109**	**463,346**	**440,926**	**415,273**	**388,863**	**382,469**	**383,300**
Op. de Bca de Inv Cta de Terceros (Neto)	**363,949**	**381,905**	**386,430**	**383,802**	**420,342**	**420,477**	**415,971**
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**1,977,970**	**2,019,879**	**2,068,175**	**2,038,125**	**2,127,489**	**2,135,876**	**2,126,995**
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	588,406	595,285	603,740	589,641	691,365	653,713	652,617
Fideicomisos	345,496	351,246	348,901	357,833	366,679	369,750	356,416
Mandatos	7,662	8,524	8,343	7,648	8,542	9,336	10,397
Bienes en Fideicomiso o Mandato	353,157	359,770	357,244	365,481	375,221	379,087	366,814
Bienes en custodia o administración	756,449	789,242	828,024	844,455	877,449	894,989	943,643
Acciones entregadas en custodia o en garantía	49,842	49,842	49,970	50,187	50,247	50,381	50,493
Colaterales recibidos por la entidad	245,996	228,149	231,668	249,168	243,705	240,774	254,325
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	78,218	56,699	51,691	64,768	57,918	34,007	50,520
Depósitos de bienes	4,571	5,272	4,302	5,978	5,804	5,915	4,706
Activos y Pasivos Contingentes	39	48	24	14	19	27	45
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	464	518	558	642	726	805	847
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-	-	-
Acciones de siefores, posición propia	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	720,296	612,963	607,124	582,704	608,392	615,886	648,933
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**2,797,439**	**2,697,789**	**2,734,345**	**2,753,038**	**2,910,846**	**2,875,583**	**2,972,945**

GFNORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 *(Millones de Pesos)*	
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**65,291**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**3,601**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	3,612
Amortizaciones de activos intangibles	807
Participación en el resultado neto de otras entidades	(1,365)
Operaciones discontinuadas	547
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	**3,785**
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	1,724
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,721
Intereses por pasivos por arrendamiento	340
Suma	**7,386**
Cambios en partidas de operación	**(49,310)**
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(118)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(86,060)
Cambio en deudores por reporto (neto)	192
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(543)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(64,488)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	151
Cambio en deudores de aseguradoras y afianzadoras	(4,210)
Cambio en importes recuperables por reaseguro y reafianzamiento (neto)	(2,400)
Cambio en inventarios	(54)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(29,576)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(402)
Cambio en captación tradicional	67,234
Cambio en reservas técnicas	34,097
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,244)
Cambio en acreedores por reporto	36,392
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(14,261)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	4,293
Cambio en cuentas por pagar por reaseguro y reafianzamiento (pasivo)	1,162
Cambio en instrumentos financieros de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,146
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(1,435)
Cambio en otras cuentas por pagar	33,484
Pagos de impuestos a la utilidad	(19,424)
Activos netos por operaciones discontinuadas	(246)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**23,367**
Actividades de inversión	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(5,565)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	857
Cobros de dividendos de inversiones permanentes	1,430
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(3,278)**
Actividades de financiamiento	
Pagos por pasivo por arrendamiento	(1,072)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como capital	(4,322)
Pagos de dividendos	(29,394)
Pagos asociados con la recompra de acciones propias	(99)
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	22,899
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(11,988)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**8,101**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	**4**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**100,295**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**108,400**

GFNORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO									
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender	Valuación de Inst. de Cob. de Flujos de Efvo	Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	Remediciones por Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso por Variaciones en las Tasas de Descuento	Efecto Acumulado por Conversión	Total Participación de la Controladora	Total Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	**14,674**	**42,140**	**30,081**	**165,336**	**(584)**	**1,048**	**(3,750)**	**110**	**35**	**249,090**	**3,123**	**252,213**
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS												
Recompra de plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital	11	(333)	186							(136)		(136)
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de abril de 2026				(29,394)						(29,394)		(29,394)
Disminución de reservas para la recompra de acciones			(130)	130								
Total	**11**	**(333)**	**56**	**(29,264)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(29,530)**	**0**	**(29,530)**
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL												
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		154		(13)			(1)	1		141		141
Intereses de obligaciones subordinadas				(4,322)						(4,322)		(4,322)
Total	**0**	**154**	**0**	**(4,335)**	**0**	**0**	**(1)**	**1**	**0**	**(4,181)**	**0**	**(4,181)**
RESULTADO INTEGRAL:												
Resultado neto				46,667						46,667	670	47,337
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					(1,967)					(1,967)		(1,967)
Efecto acumulado por conversión									(160)	(160)		(160)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(910)				(910)		(910)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento								119		119		119
Remediciones por beneficios definidos a los empleados							148			148		148
Total	**0**	**0**	**0**	**46,667**	**(1,967)**	**(910)**	**148**	**119**	**(160)**	**43,897**	**670**	**44,567**
Participación no controladora											(461)	(461)
Saldos al 30 de Septiembre de 2026	**14,685**	**41,961**	**30,137**	**178,404**	**(2,551)**	**138**	**(3,603)**	**230**	**(125)**	**259,276**	**3,332**	**262,608**

Banorte

Banorte-Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Ingresos por Intereses	**95,886**	**93,628**	**86,469**	**81,121**	**76,742**	**81,462**	**80,995**
Gastos por Intereses	**67,657**	**65,465**	**56,424**	**50,528**	**45,930**	**49,210**	**48,385**
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**28,229**	**28,162**	**30,044**	**30,593**	**30,812**	**32,252**	**32,610**
Provisiones para Crédito	4,984	4,774	7,282	4,270	6,739	6,171	7,623
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**23,246**	**23,388**	**22,763**	**26,322**	**24,072**	**26,081**	**24,988**
Transferencia de fondos	698	703	705	742	644	669	670
Manejo de cuenta	497	514	525	551	560	599	600
Servicios de Banca Electrónica	5,216	5,346	4,493	4,430	4,119	4,070	4,083
Por créditos comerciales y gubernamentales	423	426	423	637	488	682	440
Por créditos de consumo	2,217	2,429	2,529	2,902	2,855	2,965	3,032
Actividades Fiduciarias y Avalúos	114	130	133	131	116	128	129
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	1,336	1,261	1,338	1,474	1,723	1,592	1,778
Comisiones por Servicios Cobrados	**10,501**	**10,810**	**10,146**	**10,867**	**10,505**	**10,706**	**10,733**
Cuotas de Intercambio	3,790	3,723	2,925	2,707	2,455	2,333	2,258
Otras Comisiones Pagadas	1,520	1,764	1,868	1,717	1,941	1,899	2,122
Comisiones por Servicios Pagados	**5,311**	**5,487**	**4,793**	**4,424**	**4,396**	**4,233**	**4,380**
Comisiones por Servicios Netas	**5,190**	**5,323**	**5,352**	**6,443**	**6,109**	**6,473**	**6,353**
Divisas y Metales	(1,265)	(7,209)	(1,832)	(1,090)	(335)	(148)	(59)
Derivados	2,407	5,698	12	(124)	460	(238)	217
Títulos	517	(18)	(35)	(433)	(244)	378	(276)
Valuación	1,659	(1,529)	(1,856)	(1,648)	(120)	(7)	(118)
Divisas y Metales	(526)	2,626	2,197	2,271	734	680	707
Derivados	(41)	(66)	305	(49)	(62)	(15)	238
Títulos	94	262	647	728	86	256	(91)
Compra-venta	(473)	2,822	3,150	2,950	758	921	854
Otros resultados financieros	(308)	(5)	10	78	(3)	155	0
Ingresos por Intermediación	**878**	**1,288**	**1,303**	**1,379**	**636**	**1,069**	**736**
Aportación al IPAB	(1,272)	(1,278)	(1,260)	(1,297)	(1,329)	(1,343)	(1,382)
Costos y Gastos Incurridos en Recup. de Cartera de Crédito	(383)	(389)	(388)	(435)	(396)	(414)	(439)
Derechos de cobro	134	162	142	138	112	111	164
Resultado por bienes adjudicados	171	88	115	(45)	98	(185)	118
Donativos	(56)	(32)	(84)	(49)	(50)	(87)	(57)
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	(12)	6	4	1	0	1	0
Ingresos por Arrendamiento	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	(0)	-	-
Otros	318	511	452	100	1,305	404	718
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**(1,100)**	**(933)**	**(1,020)**	**(1,588)**	**(259)**	**(1,514)**	**(877)**
Total de Ingresos No Financieros	**4,968**	**5,678**	**5,636**	**6,235**	**6,485**	**6,028**	**6,212**
Ingreso Total de Operación	**28,214**	**29,066**	**28,399**	**32,557**	**30,557**	**32,109**	**31,199**
Gasto de Personal	5,530	5,847	5,829	6,282	6,145	6,388	6,383
Honorarios Pagados	896	998	1,005	1,253	950	1,253	1,133
Gastos de Administración y Promoción	1,731	1,715	1,932	1,774	1,840	1,822	1,934
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	2,865	3,287	3,238	3,744	3,152	3,473	3,446
Impuestos Diversos	671	689	631	796	796	713	783
PTU causado	377	328	303	503	471	471	471
Otros Gastos de Adm. y Prom.	306	281	221	403	322	330	398
Total Gasto No Financiero	**12,377**	**13,145**	**13,159**	**14,755**	**13,677**	**14,451**	**14,548**
Resultado de la Operación	**15,837**	**15,921**	**15,240**	**17,802**	**16,881**	**17,658**	**16,652**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	47	64	50	52	41	59	57
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	**15,883**	**15,985**	**15,290**	**17,854**	**16,921**	**17,717**	**16,708**
Impuestos	4,641	3,984	3,809	5,243	4,878	4,996	4,123
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**11,242**	**12,001**	**11,481**	**12,611**	**12,043**	**12,721**	**12,585**
Operaciones discontinuadas	(10)	(25)	(31)	70	(129)	(110)	(54)
Resultado Neto (al 100%)	11,233	11,976	11,451	12,681	11,914	12,611	12,531
Participación no controladora	6	6	4	4	2	1	1
Utilidad Neta	**11,227**	**11,969**	**11,447**	**12,677**	**11,912**	**12,610**	**12,531**
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	1,960	544	427	(500)	(923)	750	(1,651)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	1,700	447	166	(365)	(322)	472	(1,075)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	35	34	34	(1,071)	49	49	49
Efecto acumulado por conversión	(55)	(232)	(61)	(32)	(10)	(62)	(94)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	3,639	793	566	(1,967)	(1,206)	1,209	(2,771)
Resultado Integral	**14,872**	**12,769**	**12,017**	**10,714**	**10,708**	**13,820**	**9,760**

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
ACTIVOS							
Efectivo y Equivalentes	**136,348**	**138,945**	**96,825**	**99,275**	**89,094**	**91,608**	**107,524**
Cuentas de Margen	**3,569**	**4,165**	**3,781**	**3,989**	**4,545**	**4,618**	**4,107**
Instrum. Finan. Negociables	130,465	147,221	169,807	176,255	174,738	163,930	166,776
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	148,979	146,133	133,509	162,843	188,697	198,296	191,462
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	115,957	110,689	112,769	100,961	114,931	126,120	148,808
Inversiones en Instrumentos Financieros	**395,402**	**404,042**	**416,086**	**440,058**	**478,366**	**488,346**	**507,046**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	74	71	69	1	1	1	1
Deudores por reporto (saldo deudor)	**78,077**	**56,689**	**51,706**	**64,773**	**57,911**	**37,011**	**52,271**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	15,996	16,132	14,839	15,275	16,602	15,628	15,802
Con fines de cobertura	2,352	3,214	3,435	3,002	2,779	4,011	2,068
Operaciones con Derivados	**18,348**	**19,346**	**18,274**	**18,277**	**19,381**	**19,639**	**17,871**
Operaciones con Valores y Derivadas	**96,425**	**76,035**	**69,980**	**83,050**	**77,292**	**56,650**	**70,141**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	438,001	435,411	436,851	454,444	452,824	462,873	486,109
Créditos a entidades financieras	55,312	59,917	62,440	69,087	59,582	60,265	70,905
Créditos al consumo	207,610	216,564	226,681	235,613	244,171	252,451	258,969
Crédito de Nómina	81,876	84,236	87,006	88,198	92,173	95,837	96,943
Crédito Personal	1,031	1,020	1,028	1,050	1,085	1,074	1,089
Tarjeta de Crédito	68,202	70,748	73,970	76,781	77,701	79,288	81,242
Crédito Automotriz	56,502	60,561	64,676	69,584	73,213	76,252	79,695
Créditos Hipotecarios	272,843	278,250	283,629	288,226	289,578	292,974	299,392
Media y residencial	271,519	277,020	282,476	287,138	288,542	292,002	298,459
De interés social	1	1	0	0	0	0	0
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	1,323	1,229	1,152	1,087	1,036	971	933
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	176,452	150,897	151,526	178,463	164,849	161,876	174,545
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	**1,150,220**	**1,141,039**	**1,161,127**	**1,225,833**	**1,211,005**	**1,230,439**	**1,289,920**
Actividades empresariales o comerciales	2,241	2,053	2,224	3,154	3,711	4,035	3,195
Créditos a entidades financieras	1	-	1	-	-	-	18
Créditos al consumo	3,340	3,238	3,817	3,493	3,850	3,941	4,143
Crédito de Nómina	1,790	1,613	2,017	1,692	1,807	1,867	2,009
Crédito Personal	35	33	37	42	57	44	40
Tarjeta de Crédito	1,040	1,122	1,195	1,142	1,364	1,358	1,326
Crédito Automotriz	475	470	568	616	623	672	768
Créditos Hipotecarios	3,707	4,318	4,174	4,180	4,595	4,751	4,958
Media y residencial	3,629	4,237	4,096	4,118	4,530	4,695	4,910
De interés social	-	-	-	-	-	0	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	78	81	78	62	65	56	48
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	**9,289**	**9,609**	**10,216**	**10,827**	**12,156**	**12,726**	**12,314**
Actividades empresariales o comerciales	3,552	5,265	8,586	8,373	8,477	8,951	8,631
Créditos a entidades financieras	132	232	74	73	73	73	92
Créditos al consumo	4,737	5,118	5,054	5,895	5,285	5,955	6,155
Crédito de Nómina	2,309	2,368	2,245	2,670	2,299	2,509	2,662
Crédito Personal	64	57	43	52	66	71	59
Tarjeta de Crédito	2,062	2,339	2,426	2,797	2,509	2,948	2,989
Crédito Automotriz	302	354	340	375	412	426	445
Créditos Hipotecarios	2,142	2,279	2,604	3,013	3,737	4,035	3,902
Media y residencial	1,786	1,903	2,197	2,760	3,467	3,785	3,635
De interés social	-	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	356	376	406	252	270	250	267
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	**10,563**	**12,895**	**16,317**	**17,354**	**17,572**	**19,013**	**18,780**
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	3,267	3,525	3,736	4,038	4,419	5,343	5,348
Cartera de Crédito Total	**1,173,338**	**1,167,067**	**1,191,396**	**1,258,051**	**1,245,152**	**1,267,521**	**1,326,362**
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	20,067	20,553	23,456	23,339	24,584	25,322	26,366
Cartera de Crédito Neto	**1,153,271**	**1,146,514**	**1,167,939**	**1,234,712**	**1,220,567**	**1,242,199**	**1,299,996**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	835	808	740	796	758	682	645
Total de Cartera de Crédito (neto)	**1,154,106**	**1,147,322**	**1,168,680**	**1,235,508**	**1,221,325**	**1,242,881**	**1,300,642**
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	66,659	53,670	51,134	39,003	55,090	43,752	72,097
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	4,568	4,440	4,784	4,562	4,515	4,677	4,814
Pagos Anticipados y Otros Activos	5,345	4,690	4,433	5,452	5,922	6,323	5,750
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	26,887	27,000	27,088	28,285	28,374	28,666	29,109
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	4,032	4,012	4,245	4,245	4,187	4,198	4,326
Inversiones permanentes	1,468	1,465	1,494	1,410	1,439	1,492	1,549
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	43	668	479	368	314
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	1,435	983	1,015	2,568	841	452	3,674
Activos Intangibles	10,863	10,190	9,833	9,526	9,112	8,617	8,096
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	2,706	2,577	2,316	2,149	2,183	2,154	2,192
TOTAL ACTIVOS	**1,909,740**	**1,879,465**	**1,861,668**	**1,959,747**	**1,982,762**	**1,984,803**	**2,121,381**

Banorte – Estado de situación financiera consolidado con subsidiarias *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	791,335	787,335	754,339	829,505	822,291	826,641	866,132
Depósitos a plazo-Del Público en General	358,005	366,582	377,710	383,462	387,394	390,422	417,420
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	6,121	5,203	1,841	5,841	6,304	3,983	3,831
Cuenta global de captación sin movimientos	4,205	4,332	4,440	4,538	4,594	4,719	4,816
Títulos de crédito emitidos	37,236	37,087	34,797	35,057	40,126	29,918	29,910
Captación de Recursos	**1,196,902**	**1,200,539**	**1,173,126**	**1,258,403**	**1,260,708**	**1,255,682**	**1,322,109**
Préstamos de Bancos y otros:							
De exigibilidad inmediata	1,511	1,183	-	-	-	-	-
De corto plazo	3,551	3,037	2,645	2,664	2,596	2,881	3,457
De largo plazo	7,599	4,386	4,700	5,458	5,254	5,692	4,393
Préstamos de Bancos y otros organismos	**12,661**	**8,606**	**7,345**	**8,122**	**7,850**	**8,573**	**7,851**
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	268,980	283,496	288,712	316,612	320,101	340,610	354,249
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:							
Reportos (saldo acreedor)	78,077	56,691	51,706	64,773	57,911	32,604	50,513
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**78,077**	**56,691**	**51,706**	**64,773**	**57,911**	**32,604**	**50,513**
Instrumentos Financieros Derivados							
Con fines de negociación	14,794	9,519	7,879	8,385	9,844	9,463	12,653
Con fines de cobertura	1,055	356	39	13	45	87	1,134
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**15,848**	**9,874**	**7,919**	**8,398**	**9,889**	**9,551**	**13,788**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	(0)	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	4,188	4,163	4,443	4,429	4,558	4,579	4,746
Acreedores por liquidación de operaciones	32,346	32,327	29,984	19,659	38,405	27,408	41,791
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	7,185	9,364	10,278	11,169	10,531	10,329	7,695
Contribuciones por pagar	1,897	1,912	2,058	1,997	1,935	2,375	2,679
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	30,210	21,583	25,556	20,466	20,941	20,280	33,339
Otras cuentas por pagar	**71,638**	**65,186**	**67,876**	**53,291**	**71,811**	**60,392**	**85,505**
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	85,199	78,116	76,269	74,984	74,673	96,482	99,604
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	3,497	2,973	3,116	5,617	2,813	5,020	7,123
Pasivo por beneficio a los empleados	10,757	10,710	11,919	12,704	10,317	10,349	11,296
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	1,061	1,150	1,016	985	996	1,018	994
TOTAL PASIVOS	**1,748,807**	**1,721,504**	**1,693,447**	**1,808,318**	**1,821,627**	**1,824,859**	**1,957,776**
CAPITAL							
Capital Social	18,795	18,795	18,795	18,795	18,795	18,795	18,795
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Prima en venta de acciones	5,996	6,300	6,593	475	853	1,217	1,759
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**24,791**	**25,094**	**25,388**	**19,270**	**19,647**	**20,011**	**20,554**
Reservas de capital	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959	18,959
Resultado de ejercicios anteriores	112,309	96,762	95,293	68,545	114,487	99,114	92,468
Resultado neto	11,227	23,196	34,643	47,320	11,912	24,522	37,052
Resultados Integrales:							
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(552)	(8)	422	(78)	(1,001)	(249)	(1,900)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	816	1,264	1,429	1,065	743	1,215	139
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(2,814)	(2,780)	(2,746)	(3,817)	(3,767)	(3,718)	(3,669)
Efecto acumulado por conversión	293	61	0	(31)	(41)	(103)	(197)
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**140,238**	**137,455**	**148,002**	**131,964**	**141,291**	**139,739**	**142,853**
Participación no controladora	(4,095)	(4,587)	(5,169)	195	197	193	198
Total Capital Contable	**160,933**	**157,961**	**168,221**	**151,429**	**161,136**	**159,944**	**163,605**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**1,909,740**	**1,879,465**	**1,861,668**	**1,959,747**	**1,982,762**	**1,984,803**	**2,121,381**

Banorte - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	525,736	536,485	534,921	521,526	620,426	576,908	578,357
Fideicomisos	345,496	351,246	348,901	357,833	366,679	369,750	356,416
Mandatos	7,662	8,524	8,343	7,648	8,542	9,336	10,397
Bienes en Fideicomiso o Mandato	353,157	359,770	357,244	365,481	375,221	379,087	366,814
Bienes en custodia o administración	725,476	752,754	769,089	766,011	806,259	809,223	829,855
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	233,283	219,924	222,265	240,900	237,685	225,320	248,624
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	78,112	56,699	51,691	64,768	57,918	32,600	50,520
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	39	48	24	14	19	27	45
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	428	479	515	597	678	752	791
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	658,267	543,176	542,606	514,347	544,150	550,816	579,477
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**2,574,499**	**2,469,335**	**2,478,354**	**2,473,645**	**2,642,355**	**2,574,733**	**2,654,484**

BANORTE - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 *(Millones de Pesos)*	
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**51,347**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**4,169**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	3,360
Amortizaciones de activos intangibles	672
Participación en el resultado neto de otras entidades	(157)
Operaciones discontinuadas	294
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:	**2,580**
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	445
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,810
Intereses por pasivos por arrendamiento	325
Suma	**6,749**
Cambios en partidas de operación	**(44,322)**
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(118)
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(68,812)
Cambio en deudores por reporto (neto)	12,503
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(528)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(65,285)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	151
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(32,845)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(252)
Cambio en otros activos operativos (neto)	1,089
Cambio en captación tradicional	63,706
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(717)
Cambio en acreedores por reporto	37,636
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(14,261)
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	4,269
Cambio en otros pasivos operativos	8
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,131
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(1,407)
Cambio en otras cuentas por pagar	32,621
Pagos de impuestos a la utilidad	(13,211)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**13,774**
Actividades de inversion	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(5,416)
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	1,533
Cobros de dividendos de inversiones permanentes	5
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(3,878)**
Actividades de financiamiento	
Pagos de pasivo por arrendamiento	(1,062)
Pagos asociados a instrumentos financieros que califican como capital	(4,399)
Pagos de dividendos	(19,000)
Cobros por la emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	22,810
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**(1,651)**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**8,245**
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	**4**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**99,275**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**107,524**

BANORTE - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO								
	Capital Social	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valuación de Inst. de Cob. de Flujos de Efvo	Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	Efecto Acumulado por Conversión	Total Participación Controladora	Participación no Controladora	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	**18,795**	**475**	**18,959**	**115,865**	**(77)**	**1,065**	**(3,817)**	**(31)**	**151,234**	**195**	**151,429**
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Plan de pagos basado en acciones liquidables en instrumentos de capital		1,111							1,111		1,111
Dividendos Decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 23 de abril de 2026 y 20 de julio de 2026				(19,000)					(19,000)		(19,000)
Total	**0**	**1,111**	**0**	**(19,000)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**(17,889)**	**0**	**(17,889)**
OTROS MOVIMIENTOS DE CAPITAL											
Intereses de obligaciones subordinadas				(4,399)					(4,399)		(4,399)
Efecto de subsidiarias, asociadas y sociedades de inversión		173		2	1				176		176
Total	**0**	**173**	**0**	**(4,397)**	**1**	**0**	**0**	**0**	**(4,223)**	**0**	**(4,223)**
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				37,052					37,052	4	37,056
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					(1,823)				(1,823)		(1,823)
Efecto acumulado por conversión								(166)	(166)		(166)
Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo						(926)			(926)		(926)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados							148		148		148
Total	**0**	**0**	**0**	**37,052**	**(1,823)**	**(926)**	**148**	**(166)**	**34,285**	**4**	**34,289**
Participación no controladora										**(1)**	**(1)**
Saldos al 30 de Septiembre de 2026	**18,795**	**1,759**	**18,959**	**129,520**	**(1,899)**	**139**	**(3,669)**	**(197)**	**163,407**	**198**	**163,605**

Seguros Banorte

Estado de Resultados - Seguros Banorte *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Ingresos por Intereses	1,003	881	792	903	894	790	910
Gastos por Intereses	2	2	1	5	10	98	49
Resultado por Posición Monetaria (margen fincro.)	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	1,002	880	791	898	884	692	861
Provisiones Prev. para Riesgos crediticios	(0)	0	(0)	-	-	-	-
Ingresos de Intereses Netos	1,002	880	791	898	884	692	861
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas Pagadas	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Primas (Neto)	18,311	10,685	9,729	12,930	17,516	13,384	10,484
Reservas técnicas	9,658	4,345	3,260	5,547	8,936	5,650	2,952
Costo de Adquisición por Oper. de Seg.	1,993	1,169	1,321	1,928	2,484	1,680	1,746
Siniestros, Reclamaciones (neto)	4,635	4,859	5,030	6,191	4,715	6,096	5,441
Resultado por intermediación	937	851	1,162	534	878	1,205	736
Total Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	151	142	169	1,620	289	296	275
Total de Ingresos No Financieros	3,113	1,305	1,448	1,418	2,548	1,460	1,358
Ingreso Total de Operación	4,115	2,184	2,239	2,316	3,431	2,152	2,219
Gastos de Personal	128	140	127	137	139	137	133
Honorarios Pagados	60	87	81	100	78	81	66
Gastos de Administración y Promoción	40	39	57	63	44	44	59
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	49	47	47	49	47	45	54
Impuestos Diversos	42	32	39	33	44	37	35
PTU causado	14	14	15	16	15	15	17
Otros gastos	210	118	72	92	167	134	128
Total Gasto No Financiero	543	477	438	490	534	494	492
Resultado de la Operación	3,571	1,707	1,801	1,826	2,898	1,658	1,727
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	359	324	401	416	318	524	364
Resultados Antes de Impuestos a la Utilidad	3,930	2,032	2,202	2,242	3,216	2,182	2,091
Impuestos	960	456	380	249	809	460	510
Resultados antes de operaciones discontinuadas	2,970	1,576	1,821	1,993	2,408	1,722	1,581
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	2,970	1,576	1,821	1,993	2,408	1,722	1,581
Participación no controladora	9	8	9	7	8	11	10
Utilidad Neta	2,961	1,567	1,812	1,987	2,400	1,711	1,571
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	165	41	137	0	(93)	141	(168)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	1	1	1	(4)	1	1	1
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	(183)	(20)	(116)	2	125	(135)	130
Otros Resultados Integrales	(18)	22	21	(2)	32	7	(37)
Resultado Integral	2,952	1,598	1,843	1,991	2,440	1,729	1,544

Seguros Banorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
ACTIVOS							
Efectivo y Equivalentes	**237**	**261**	**1,663**	**1,585**	**3,629**	**466**	**1,611**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrum. Finan. Negociables	56,839	63,355	66,354	74,474	83,933	79,025	87,701
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	7,493	7,187	7,709	8,283	9,164	8,763	8,944
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	**64,332**	**70,543**	**74,064**	**82,756**	**93,096**	**87,788**	**96,644**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	**9,862**	**5,587**	**7,408**	**7,360**	**4,858**	**9,712**	**5,481**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones con Valores y Derivadas	**9,862**	**5,587**	**7,408**	**7,360**	**4,858**	**9,712**	**5,481**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cart. de Créd. de Inst. de Seguro y Fianzas	**40**	**40**	**37**	**39**	**37**	**39**	**44**
Partidas Diferidas (BAP)	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	**40**	**40**	**37**	**39**	**37**	**39**	**44**
Estim. Prev. para Riesgos Cred. Seg. y Fian.	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Crédito (Neto) de Seg. y Fian.	**40**	**40**	**37**	**38**	**37**	**38**	**44**
Cartera de Crédito Neta de Reservas	**40**	**40**	**37**	**38**	**37**	**38**	**44**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	**40**	**40**	**37**	**38**	**37**	**38**	**44**
Deudores de Aseguradoras y Afianzadoras	16,556	13,018	9,099	6,127	11,150	13,055	10,171
Importes recuperables por Reaseguro y Reafianz.	9,070	7,968	8,009	6,684	6,247	8,156	9,084
Ctas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	675	393	346	506	631	414	291
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	1,055	1,471	1,993	2,503	822	1,269	1,586
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	285	292	292	344	335	356	363
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	71	55	43	233	218	203	174
Inversiones permanentes	13,009	13,333	13,735	14,151	13,044	13,567	13,930
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	794	794	794	792	792	792	792
Activos Intangibles	1,668	1,686	1,711	1,722	1,742	1,762	1,648
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**117,653**	**115,442**	**119,192**	**124,802**	**136,601**	**137,579**	**141,819**

Seguros Banorte – Balance General *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
PASIVOS							
Reservas Técnicas	74,555	78,017	81,198	84,860	93,749	101,043	103,170
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	5,712	4,633	3,450	3,516	4,337	4,365	4,678
Pasivo por Arrendamiento	74	58	45	238	225	211	183
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	1,520	1,253	1,065	2,117	2,086	1,287	1,275
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	4,705	4,503	4,230	2,826	3,793	3,561	3,434
Otras cuentas por pagar	**6,224**	**5,756**	**5,294**	**4,943**	**5,879**	**4,848**	**4,709**
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	1,262	1,718	2,098	2,341	1,057	1,515	1,997
Pasivo por beneficio a los empleados	216	224	233	237	245	255	199
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	60	68	64	71	72	73	71
TOTAL PASIVOS	**88,104**	**90,475**	**92,383**	**96,205**	**105,564**	**112,310**	**115,007**
CAPITAL							
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	-	-	-	-	-	-	-
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**13,928**	**13,928**	**13,928**	**13,928**	**13,928**	**13,928**	**13,928**
Reservas de capital	5,278	5,966	5,966	5,966	5,966	6,802	6,802
Resultado de ejercicios anteriores	7,170	327	327	126	8,453	148	148
Resultado neto	2,961	4,528	6,341	8,327	2,400	4,111	5,682
Resultados Integrales:							
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	(329)	(288)	(151)	(151)	(244)	(103)	(271)
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	(19)	(19)	(18)	(22)	(21)	(21)	(20)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	247	227	111	113	237	102	232
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**15,307**	**10,742**	**12,576**	**14,359**	**16,791**	**11,040**	**12,573**
Participación no controladora	314	297	306	310	318	301	311
Total Capital Contable	**29,548**	**24,967**	**26,810**	**28,597**	**31,036**	**25,269**	**26,812**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**117,653**	**115,442**	**119,192**	**124,802**	**136,601**	**137,579**	**141,819**

Bineo

Las operaciones de Bineo fueron reclasificadas como una Operación Discontinuada en el Estado de Resultados y un activo de larga duración disponible para la venta en el Estado de Situación Financiera. Por lo tanto, los resultados operativos presentados en esta sección corresponden exclusivamente a Bineo y no se consolidan dentro de las cifras del Grupo.

Bineo-Estado de resultado integral *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Ingresos por Intereses	**37**	**30**	**19**	**17**	**18**	**16**	**16**
Gastos por Intereses	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ingresos de Intereses Netos antes de Estim. Ptva. para Riesgos Cred.	**37**	**30**	**19**	**17**	**17**	**16**	**16**
Provisiones para Crédito	8	5	3	1	0	0	0
Ingresos de Intereses Netos Ajustado por Riesgos Crediticios	**29**	**25**	**16**	**16**	**17**	**16**	**16**
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	-	-
Manejo de cuenta	0	0	0	0	0	0	0
Servicios de Banca Electrónica	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos comerciales y gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos de consumo	0	0	0	0	0	0	0
Actividades Fiduciarias y Avalúos	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Asesoría e Intermediación financiera	-	-	-	-	-	-	-
Otras comisiones Cobradas	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0
Comisiones por Servicios Cobrados	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Cuotas de Intercambio	-	-	-	-	-	0	0
Otras Comisiones Pagadas	3	3	3	2	2	2	2
Comisiones por Servicios Pagados	**3**	**3**	**3**	**2**	**2**	**2**	**2**
Comisiones por Servicios Netas	**(3)**	**(3)**	**(2)**	**(2)**	**(2)**	**(2)**	**(2)**
Divisas y Metales	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Valuación	0	(0)	(0)	0	(0)	(0)	(0)
Divisas y Metales	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Títulos	-	-	-	-	-	-	-
Compra-venta	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados financieros	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Intermediación	**0**	**(0)**	**(0)**	**0**	**(0)**	**(0)**	**(0)**
Aportación al IPAB	-	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Costos y Gastos Incurridos en la Recuperación de Cartera de Crédito	-	-	-	-	-	-	-
Derechos de cobro	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-
Donativos	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro de Activos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado en venta de Prop., Mob y Equipo	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por Arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por Valuación en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1	(1)	1	0	4	2	0
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	**1**	**(1)**	**1**	**0**	**4**	**2**	**0**
Total de Ingresos No Financieros	**(2)**	**(4)**	**(2)**	**(2)**	**2**	**0**	**(2)**
Ingreso Total de Operación	**27**	**21**	**14**	**15**	**19**	**16**	**14**
Gasto de Personal	111	42	20	20	26	31	34
Honorarios Pagados	70	49	47	37	63	(36)	13
Gastos de Administración y Promoción	6	6	3	5	1	3	4
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	81	130	128	106	109	191	93
Impuestos Diversos	22	22	24	14	19	16	11
PTU causado	-	-	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Adm. y Prom.	18	5	4	4	6	3	3
Total Gasto No Financiero	**309**	**255**	**226**	**185**	**226**	**208**	**158**
Resultado de la Operación	**(282)**	**(234)**	**(211)**	**(171)**	**(206)**	**(192)**	**(144)**
Participación en subsidiarias y asociadas no consolidadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultados antes de Impuestos a la Utilidad	**(282)**	**(234)**	**(211)**	**(171)**	**(206)**	**(192)**	**(144)**
Impuestos	7	(10)	0	2	(22)	6	11
Resultados antes de operaciones discontinuadas	**(289)**	**(224)**	**(212)**	**(172)**	**(184)**	**(198)**	**(154)**
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto (al 100%)	(289)	(224)	(212)	(172)	(184)	(198)	(154)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta	**(289)**	**(224)**	**(212)**	**(172)**	**(184)**	**(198)**	**(154)**
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y Gastos relacionados con Activos mantenidos para su	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de Beneficios definidos a los empleados	(0)	(0)	-	0	(0)	(0)	(0)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por resultado en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-
Otros Resultados Integrales	(0)	(0)	-	0	(0)	(0)	(0)
Resultado Integral	**(289)**	**(224)**	**(212)**	**(172)**	**(184)**	**(198)**	**(154)**

Bineo – Estado de situación financiera *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
ACTIVOS							
Efectivo y Equivalentes	**1,523**	**1,195**	**1,033**	**1,132**	**1,140**	**1,116**	**1,098**
Cuentas de Margen	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrum. Finan. Negociables	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-	-	-
Instrum. Finan. para Cobrar Principal e Interés	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Instrumentos Financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Estim. de Pérdidas Credit. Esperadas para Invers.	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamo de Valores	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Operaciones con Valores y Derivadas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de activos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	22	9	4	2	1	0	0
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	22	9	4	2	1	0	0
Tarjeta de Crédito	0	-	-	-	-	-	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 1	**22**	**9**	**4**	**2**	**1**	**0**	**0**
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	5	2	0	0	0	0	-
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	5	2	0	0	0	0	-
Tarjeta de Crédito	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente, Etapa 2	**5**	**2**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-**
Actividades empresariales o comerciales	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	9	7	2	1	0	0	0
Crédito de Nómina	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Personal	9	7	2	1	0	0	0
Tarjeta de Crédito	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Automotriz	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-
Media y residencial	-	-	-	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos a INFONAVIT o FOVISSSTE	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía por banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-	-	-	-	-	-
Remod. o mejora, garantía de subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida, Etapa 3	**9**	**7**	**2**	**1**	**0**	**0**	**0**
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Total	**36**	**19**	**7**	**2**	**1**	**0**	**0**
Reservas Prev. Riesgos Crediticios	11	7	2	1	0	0	0
Cartera de Crédito Neto	**25**	**11**	**4**	**2**	**1**	**0**	**0**
Derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	**25**	**11**	**4**	**2**	**1**	**0**	**0**
Beneficios por recibir en operaciones de Bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	40	28	31	31	34	34	34
Inventario de Mercancías	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Pagos Anticipados y Otros Activos	88	4	45	28	11	0	0
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	6	5	4	4	3	3	2
Activos por Derechos de Uso de Propiedades, Mobiliario y equipo	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-
Activos por Impuestos a la Utilidad diferidos	390	400	399	398	420	413	403
Activos Intangibles	1,626	1,619	1,629	1,587	1,545	1,503	1,460
Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**3,698**	**3,263**	**3,147**	**3,181**	**3,154**	**3,070**	**2,998**

Bineo – Estado de situación financiera *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
PASIVOS							
Depósitos exigibilidad inmediata	36	34	28	25	21	20	18
Depósitos a plazo-Del Público en General	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo-Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	**36**	**34**	**28**	**25**	**21**	**20**	**18**
Préstamos de Bancos y otros:							
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	-	-	-	-	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Bancos y otros organismos	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Reservas Técnicas	-	-	-	-	-	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por reporto	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía:							
Reportos (saldo acreedor)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos	-	-	-	-	-	-	-
Total de Colaterales vendidos o dados en garantía	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos Financieros Derivados							
Con fines de negociación	-	-	-	-	-	-	-
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Total de Instrumentos Financieros Derivados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a Reaseguradores y Reafianzadores (Neto)	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	8	9	6	4	3	3	3
Proveedores	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	189	37	16	16	114	91	49
Otras cuentas por pagar	**197**	**46**	**22**	**20**	**117**	**94**	**52**
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por Impuestos a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por beneficio a los empleados	91	33	31	24	29	33	47
Créditos diferidos y Cobros Anticipados	0	0	0	0	0	0	-
TOTAL PASIVOS	**324**	**114**	**80**	**69**	**167**	**146**	**117**
CAPITAL							
Capital Social	4,179	4,179	4,179	4,179	4,179	4,924	4,924
Aport. para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	400	400	528	745	805	194	306
Prima en venta de acciones	4	4	5	5	5	5	5
Inst. finan. que califican como capital	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	**4,582**	**4,582**	**4,711**	**4,928**	**4,988**	**5,122**	**5,234**
Reservas de capital	10	10	10	10	10	10	10
Resultado de ejercicios anteriores	(930)	(930)	(930)	(930)	(1,827)	(1,827)	(1,827)
Resultado neto	(289)	(513)	(725)	(897)	(184)	(382)	(537)
Resultados Integrales:							
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. para Cobrar y Vender	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de Instr. Fin. de Cobertura de Flujos de Efectivo	-	-	-	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	-	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a empleados	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-
Res. por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
Remedición por res. en valuación de reserva de riesgos en curso por variación en tasas de descuento	-	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-
Capital Ganado	**(1,209)**	**(1,433)**	**(1,645)**	**(1,817)**	**(2,001)**	**(2,199)**	**(2,354)**
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital Contable	**3,373**	**3,149**	**3,067**	**3,111**	**2,987**	**2,923**	**2,881**
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	**3,698**	**3,263**	**3,147**	**3,181**	**3,154**	**3,070**	**2,998**

Bineo - Cuentas de Orden *(Millones de Pesos)*	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Operac. Bca de Inv. por cuenta de terceros	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Avales otorgados	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos Crediticios	7	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos	-	-	-	-	-	-	-
Mandatos	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en Fideicomiso o Mandato	-	-	-	-	-	-	-
Bienes en custodia o administración	-	-	-	-	-	-	-
Acciones entregadas en custodia o en garantía	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-	-	-	-	-
Colaterales recibidos o vendidos o entregados por la inst.	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bienes	-	-	-	-	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Int.dev. no cob. deriv. de cart. de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-	-	-	-	-	-
Reclamaciones recuperadas	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	6,926	6,936	6,943	6,946	9,293	9,293	9,048
TOTALES POR CUENTA PROPIA	**6,934**	**6,936**	**6,943**	**6,946**	**9,293**	**9,293**	**9,048**

BINEO - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO **DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026** *(Millones de Pesos)*	
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**(542)**
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	**129**
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	2
Amortizaciones de activos intangibles	127
Cambios en partidas de operación	**73**
Cambio en cartera de crédito (neto)	2
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(5)
Cambio en otros activos operativos (neto)	28
Cambio en captación tradicional	(7)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	23
Cambio en otras cuentas por pagar	(1)
Cambio en otras provisiones	33
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**(340)**
Actividades de financiamiento	
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en asamblea de accionistas	306
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	**306**
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**(34)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**1,132**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**1,098**

BINEO - ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO			
	Capital Social	Aportación para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2025	**4,179**	**745**	**5**	**10**	**(1,827)**	**0**	**3,112**
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS							
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 25 de febrero 2026		60					60
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 09 de abril 2026	745	(745)					0
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 29 de abril 2026		45					45
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 28 de mayo 2026		48					48
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 29 de junio 2026		41					41
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 30 de julio 2026		64					64
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 28 de agosto 2026		34					34
Aportación para futuros aumentos de capital formalizado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del día 29 de septiembre 2026		14					14
Total	**745**	**(439)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**306**
RESULTADO INTEGRAL							
Resultado neto					(537)		(537)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:							
Remediciones por beneficios definidos a los empleados						0	0
Total	**0**	**0**	**0**	**0**	**(537)**	**0**	**(537)**
Saldos al 30 de Septiembre de 2026	**4,924**	**306**	**5**	**10**	**(2,364)**	**0**	**2,881**

Información por Segmentos

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre de 2026
(Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Ingresos por intereses	405	239,199	17,248	3,228	87	12,266
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	263	2,627	85	2	12	200
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(26)	-	-	-	1
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	96	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	90	23,021	10,261	-	-	10,560
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	52	3,465	-	-	-	449
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	4,462	-	-	-	-
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	92,865	-	-	-	1,028
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Actividad empresarial o comercial	-	30,797	-	2,997	74	-
Entidades financieras	-	3,477	-	78	-	-
Entidades gubernamentales	-	9,640	-	96	-	-
Créditos de consumo	-	42,945	-	1	-	-
Créditos a la vivienda	-	21,075	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Actividad empresarial o comercial	-	341	-	5	-	-
Entidades financieras	-	0	-	0	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	13	-	-
Créditos de consumo	-	967	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	353	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Actividad empresarial o comercial	-	91	-	11	-	-
Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	74	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	85	-	-	-	-
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	969	-	-	-
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	1,669	-	12	-	-
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	602	-	1	-	-
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	-	471	-	-	-
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	88	186	-	-	28
Utilidad por valorización	-	483	5,275	11	-	-
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	143,525	159	2,183	0	11,336
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	9,603	-	-	-	-
Intereses por depósitos a plazo	-	15,713	-	-	-	-
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	445	-	2,142	-	-
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	1,811	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	296	-	-	-	-
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	-	18,360	-	-	-	10,325
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	2,916	-	-	-	-
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	90,474	-	-	-	1,010
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	-	-	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	982	-	-	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	2,488	-	21	-	-
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	-	144	20	-	1
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	111	-	-	-	-
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	325	14	-	0	0
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-	-
Margen financiero	405	95,674	17,089	1,045	87	930
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	20,533	21	114	-	-
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	405	75,141	17,068	931	87	930
Comisiones y tarifas cobradas	-	31,943	-	84	-	1,632
Comisiones y tarifas pagadas	-	13,009	-	38	0	286
Ingresos por primas (neto)	-	-	58,303	-	-	-
Incremento neto de reservas técnicas	-	-	32,927	-	-	-
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	-	5,918	-	-	-
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	-	29,267	-	-	-
Resultado por intermediación	-	2,441	3,413	(3)	4	173
Otros ingresos (egresos) de la operación	0	(2,651)	894	1,189	33	20
Gastos de administración y promoción	37	42,675	1,858	1,006	70	1,729
Resultado de la operación	368	51,190	9,706	1,156	53	741
Participación en el resultado neto de otras entidades	46,642	156	1,206	(1)	-	0
Resultado antes de impuestos a la utilidad	47,010	51,346	10,913	1,155	53	741
Impuestos a la utilidad	90	13,997	2,477	414	18	204
Resultado de operaciones continuas	46,920	37,349	8,435	741	36	536
Operaciones discontinuadas	(254)	(294)	-	-	-	-
RESULTADO NETO	**46,667**	**37,052**	**8,413**	**741**	**36**	**536**
Participación no controladora	-	3	22	0	0	-
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(1,967)	(1,823)	(163)	-	-	(14)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	(909)	(925)	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	148	148	3	(0)	(0)	(0)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	119	-	119	-	-	-
Efecto Acumulado por conversion	(160)	(166)	-	-	-	4
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(2,770)	(2,767)	(41)	(0)	(0)	(11)
RESULTADO INTEGRAL	**43,897**	**34,289**	**8,394**	**741**	**36**	**526**

GFNorte - Estado de Resultados al 30 de Septiembre de 2026

(Millones de Pesos)

	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañias	Créditos Eliminaciones Intercompañias	Saldo Final
Ingresos por intereses	11	272,443	3,993	-	268,450
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	11	3,202	542	-	2,659
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	(25)	-	-	(25)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	96	-	-	96
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	-	43,932	90	-	43,842
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	-	3,966	2,186	-	1,780
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-	4,462	-	-	4,462
Ingresos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	93,892	-	-	93,892
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Actividad empresarial o comercial	-	33,869	-	-	33,869
Entidades financieras	-	3,555	885	-	2,670
Entidades gubernamentales	-	9,736	-	-	9,736
Créditos de consumo	-	42,946	-	-	42,946
Créditos a la vivienda	-	21,075	-	-	21,075
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Actividad empresarial o comercial	-	347	-	-	347
Entidades financieras	-	0	-	-	0
Entidades gubernamentales	-	13	-	-	13
Créditos de consumo	-	967	-	-	967
Créditos a la vivienda	-	353	-	-	353
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Actividad empresarial o comercial	-	103	-	-	103
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	74	-	-	74
Créditos a la vivienda	-	85	-	-	85
Intereses de cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	969	-	-	969
Intereses por derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados)	-	-	-	-	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	-	1,681	-	-	1,681
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	604	-	-	604
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	-	471	290	-	181
Primas por colocación de deuda	-	-	-	-	-
Dividendos de instrumentos que califican como instrumentos financieros de capital	-	302	-	-	302
Utilidad por valorización	-	5,769	-	-	5,769
Incremento por actualización de ingresos por intereses	-	-	-	-	-
Gastos por intereses	-	157,203	-	3,971	153,231
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	-	9,603	-	541	9,062
Intereses por depósitos a plazo	-	15,713	-	2	15,711
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	-	2,587	-	864	1,724
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	1,811	-	90	1,721
Intereses y rendimientos a cargo provenientes de colaterales en operaciones OTC	-	296	-	-	296
Premios pagados por la redención anticipada de instrumentos financieros que califican como pasivo	-	-	-	-	-
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	-	28,685	-	2,476	26,209
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	-	2,916	-	-	2,916
Gastos provenientes de instrumentos financieros derivados de negociación	-	91,484	-	-	91,484
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	-	0	-	-	0
Efecto por renegociación de cartera de crédito	-	982	-	-	982
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	-	2,509	-	-	2,509
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito por instituciones de seguros y fianzas	-	-	-	-	-
Pérdida por valorización	-	165	-	-	165
Intereses a cargo asociados con la cuenta global de captación sin movimientos	-	111	-	-	111
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	-	340	-	-	340
Incremento por actualización de gastos por intereses	-	-	-	-	-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	-	-	-
Margen financiero	11	115,241	3,993	3,971	115,219
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	20,668	-	-	20,668
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11	94,573	3,993	3,971	94,551
Comisiones y tarifas cobradas	2,932	36,591	6,255	-	30,336
Comisiones y tarifas pagadas	2,029	15,361	-	2,019	13,342
Ingresos por primas (neto)	-	58,303	881	-	57,422
Incremento neto de reservas técnicas	-	32,927	-	-	32,927
Costo neto de adquisición por operaciones de seguros y fianzas	-	5,918	-	4,354	1,564
Costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones pendientes de cumplir	-	29,267	-	18	29,250
Resultado por intermediación	19	6,047	-	-	6,047
Otros ingresos (egresos) de la operación	(0)	(515)	729	19	(1,225)
Gastos de administración y promoción	221	47,598	119	1,595	46,122
Resultado de la operación	712	63,926	11,977	11,977	63,926
Participación en el resultado neto de otras entidades	2	48,006	46,642	-	1,365
Resultado antes de impuestos a la utilidad	714	111,932	58,618	11,977	65,290
Impuestos a la utilidad	206	17,407	-	-	17,407
Resultado de operaciones continuas	508	94,526	58,618	11,977	47,884
Operaciones discontinuadas	-	(547)	-	-	(547)
RESULTADO NETO	**508**	**94,004**	**58,618**	**12,621**	**46,667**
Participación no controladora	-	25	-	645	670
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	(3,968)	787	2,788	(1,967)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	(1,835)	(1,322)	(397)	(909)
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(0)	298	150	-	148
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	239	119	-	119
Efecto Acumulado por conversion	-	(323)	-	163	(160)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	(0)	(5,589)	(265)	2,554	(2,770)
RESULTADO INTEGRAL	**507**	**88,440**	**58,353**	**15,820**	**44,567**

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2026

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Efectivo y equivalentes de efectivo	**6,724**	**107,524**	**2,074**	**56**	**259**	**4,454**
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	**-**	**4,107**	**-**	**-**	**-**	**-**
Inversiones en valores						
Instrumentos financieros negociables	-	166,776	94,933	-	-	161,847
Instrumentos financieros para cobrar y vender	-	191,462	9,036	-	-	32,129
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	148,808	301,688	-	-	-
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	(0)	-	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	52,271	5,682	-	-	-
Préstamo de valores						
Instrumentos financieros derivados						
Derivados con fines de negociación	-	15,802	-	-	-	519
Derivados con fines de cobertura	-	2,068	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	486,109	-	44,954	-	-
Entidades financieras	-	70,905	-	765	-	-
Entidades gubernamentales	-	174,545	-	3,059	-	-
Créditos de consumo	-	258,969	-	1	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	298,459	-	-	-	-
De interés social	-	0	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	933	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	**-**	**1,289,920**	**-**	**48,779**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	3,195	-	56	-	-
Entidades financieras	-	18	-	-	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	115	-	-
Créditos de consumo	-	4,143	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	4,910	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	48	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	**-**	**12,314**	**-**	**172**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3						
Créditos comerciales						
Actividad empresarial o comercial	-	8,631	-	329	-	-
Entidades financieras	-	92	-	4	-	-
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	6,155	-	-	-	-
Créditos a la vivienda						
Media y residencial	-	3,635	-	-	-	-
De interés social	-	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	267	-	-	-	-
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	**-**	**18,780**	**-**	**333**	**-**	**-**
Cartera de crédito	**-**	**1,321,014**	**-**	**49,284**	**-**	**-**
(+/-) Partidas diferidas	-	5,348	-	(22)	-	-
Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(26,366)	-	(389)	-	-
Cartera de crédito (neto)	**-**	**1,299,996**	**-**	**48,874**	**-**	**-**
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	-	4,662	-	-	-
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-	-
(-) Menos						
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(361)	-	-	-
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	-	4,301	-	-	-
Derechos de cobro adquiridos	-	645	-	-	-	-
Total de Cartera de Crédito (neto)	**-**	**1,300,642**	**4,301**	**48,874**	**-**	**-**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	(0)	-	-	-	-
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	-	10,531	-	-	-
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamineto (neto)	-	-	9,084	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	72,097	381	1,925	348	3,821
Inventario de mercancias	-	-	-	-	1,351	-
Bienes adjudicados netos	-	4,814	-	216	19	-
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	1,869	314	-	294	-	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	14	5,750	2,613	3,218	46	322
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	29,109	188	7,000	50	40
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,326	201	-	3	8
Inversiones permanentes	225,152	1,549	13,930	33	-	3
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	49	3,674	731	318	8	-
Activos intangibles (neto)	60	8,096	1,658	33	18	191
Crédito mercantil	25,329	2,192	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	**259,196**	**2,121,381**	**457,032**	**61,967**	**2,101**	**203,333**

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2026

(Millones de Pesos)

ACTIVOS	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Efectivo y equivalentes de efectivo	**166**	**121,258**	**9**	**12,867**	**108,400**
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	**-**	**4,107**	**-**	**-**	**4,107**
Inversiones en valores					
Instrumentos financieros negociables	482	424,038	-	-	424,038
Instrumentos financieros para cobrar y vender	-	232,626	-	-	232,626
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	450,496	-	347	450,149
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	-	(1)	-	-	(1)
Deudores por reporto (saldo deudor) (neto)	-	57,953	-	55,195	2,758
Préstamo de valores					
Instrumentos financieros derivados					
Derivados con fines de negociación	-	16,321	-	497	15,824
Derivados con fines de cobertura	-	2,068	-	-	2,068
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	531,063	-	-	531,063
Entidades financieras	-	71,670	-	17,853	53,817
Entidades gubernamentales	-	177,604	-	-	177,604
Créditos de consumo	-	258,970	-	-	258,970
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	298,459	-	-	298,459
De interés social	-	0	-	-	0
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	933	-	-	933
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	**-**	**1,338,699**	**-**	**17,853**	**1,320,846**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	3,252	-	-	3,252
Entidades financieras	-	18	-	-	18
Entidades gubernamentales	-	115	-	-	115
Créditos de consumo	-	4,143	-	-	4,143
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	4,910	-	-	4,910
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	48	-	-	48
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	**-**	**12,486**	**-**	**-**	**12,486**
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Créditos comerciales					
Actividad empresarial o comercial	-	8,960	-	-	8,960
Entidades financieras	-	96	-	-	96
Entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	6,155	-	-	6,155
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	3,635	-	-	3,635
De interés social	-	-	-	-	-
Créditos adquiridos al INFONAVIT o el FOVISSSTE	-	267	-	-	267
Remodelación o mejoramiento con garantía de la subcuenta de vivienda	-	-	-	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	**-**	**19,114**	**-**	**-**	**19,114**
Cartera de crédito	**-**	**1,370,298**	**-**	**17,853**	**1,352,446**
(+/-) Partidas diferidas	-	5,326	-	-	5,326
Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(26,754)	-	-	(26,754)
Cartera de crédito (neto)	**-**	**1,348,870**	**-**	**17,853**	**1,331,017**
Cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas	-	4,662	-	-	4,662
(+/-) Partidas diferidas	-	-	-	-	-
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(361)	-	-	(361)
Total cartera de crédito de instituciones de seguros y fianzas (neto)	-	4,301	-	-	4,301
Derechos de cobro adquiridos	-	645	-	-	645
Total de Cartera de Crédito (neto)	**-**	**1,353,816**	**-**	**17,853**	**1,335,964**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	(0)	-	-	(0)
Deudores de aseguradoras y afianzadoras	-	10,531	-	-	10,531
Importes recuperables por reaseguro y reafianzamineto (neto)	-	9,084	-	-	9,084
Otras cuentas por cobrar (neto)	403	78,975	-	826	78,149
Inventario de mercancias	-	1,351	-	-	1,351
Bienes adjudicados netos	-	5,049	-	-	5,049
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	2,478	-	-	2,478
Pagos anticipados y otros activos (neto)	10	11,973	-	42	11,931
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	0	36,387	203	44	36,546
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	-	4,538	-	-	4,538
Inversiones permanentes	73	240,741	390	225,542	15,589
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	9	4,788	-	37	4,751
Activos intangibles (neto)	73	10,127	-	-	10,127
Crédito mercantil	-	27,521	-	-	27,521
TOTAL ACTIVOS	**1,216**	**3,106,226**	**602**	**313,250**	**2,793,578**

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2026

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Holding	Banorte	Banorte Ahorro y Previsión	Arrendadora y Factor Banorte	Almacenadora Banorte	Casa de Bolsa Banorte
Captación Tradicional						
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	866,132	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
Del público en general	-	417,420	-	-	-	-
Mercado de dinero	-	3,831	-	-	-	-
Titulos de crédito emitidos	-	29,910	-	-	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,816	-	-	-	-
Préstamos de bancos y otros organismos						
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	3,457	-	33,101	1,549	-
De largo plazo	-	4,393	-	10,160	-	-
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	-	399,594	-	-	-
Acreedores por reporto	-	354,249	-	-	-	191,483
Préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía						
Reportos	-	50,513	-	-	-	-
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados						
Con fines de negociación	-	12,653	-	-	-	420
Con fines de cobertura	-	1,134	-	-	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	-	4,678	-	-	-
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,746	211	-	3	10
Otras cuentas por pagar						
Acreedores por liquidacion de operaciones	-	41,791	-	-	-	5,004
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	7,695	-	-	-	-
Contribuciones por pagar	0	2,679	1,298	16	1	148
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2	33,339	6,005	2,079	42	163
Instrumentos financieros que califican como pasivo						
Obligaciones subordinadas en circulación	-	99,604	-	-	-	-
Pasivo por impuestos a la utilidad	29	7,123	2,544	267	2	86
Pasivo por beneficios a los empleados	-	11,296	221	173	12	682
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	994	71	175	-	0
TOTAL PASIVO	**32**	**1,957,776**	**414,621**	**45,971**	**1,608**	**197,998**
Capital						
Capital contribuido						
Capital social	14,685	18,795	15,776	14,294	87	1,985
Prima en venta de acciones	41,805	1,759	5,594	43	-	155
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-	-
Capital ganado						
Reservas de capital	30,137	18,959	3,155	1,118	78	397
Resultados acumulados						
Resultado de ejercicios anteriores	131,782	92,468	9,555	(201)	291	2,199
Resultado neto	46,667	37,052	8,413	741	36	536
Otros resultados integrales						
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(2,551)	(1,900)	(566)	-	-	(9)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	138	139	-	-	-	-
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(3,603)	(3,669)	(28)	1	1	4
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	230	-	231	-	-	-
Efecto Acumulado por conversion	(125)	(197)	-	-	-	69
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-
Participación controladora	259,165	163,407	42,130	15,996	493	5,335
Participación no controladora	-	198	281	0	0	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**259,165**	**163,605**	**42,411**	**15,996**	**493**	**5,335**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**259,196**	**2,121,381**	**457,032**	**61,967**	**2,101**	**203,333**

GFNorte - Balance General al 30 de Septiembre de 2026

(Millones de Pesos)

PASIVOS Y CAPITAL	Operadora de Fondos Banorte	Total	Cargos Eliminaciones Intercompañías	Créditos Eliminaciones Intercompañías	Saldo Final
Captación Tradicional					
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	866,132	12,600	-	853,533
Depósitos a plazo					
Del público en general	-	417,420	268	-	417,152
Mercado de dinero	-	3,831	-	-	3,831
Titulos de crédito emitidos	-	29,910	-	-	29,910
Cuenta global de captación sin movimientos	-	4,816	-	-	4,816
Préstamos de bancos y otros organismos					
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	38,108	12,349	-	25,758
De largo plazo	-	14,553	5,504	-	9,049
Valores asignados por liquidar	-	-	-	-	-
Reservas técnicas	-	399,594	-	5	399,599
Acreedores por reporto	-	545,732	55,195	-	490,537
Préstamos de valores	-	-	-	-	-
Colaterales vendidos o dados en garantía					
Reportos	-	50,513	-	-	50,513
Préstamo de valores	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Otros colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados					
Con fines de negociación	-	13,073	497	-	12,576
Con fines de cobertura	-	1,134	-	-	1,134
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	-	4,678	-	-	4,678
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	-	4,970	-	-	4,970
Otras cuentas por pagar					
Acreedores por liquidacion de operaciones	-	46,796	65	-	46,730
Acreedores por cuentas de margen	-	-	-	-	-
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	7,695	-	-	7,695
Contribuciones por pagar	37	4,180	-	-	4,180
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	277	41,908	912	4	40,999
Instrumentos financieros que califican como pasivo					
Obligaciones subordinadas en circulación	-	99,604	-	-	99,604
Pasivo por impuestos a la utilidad	43	10,095	37	-	10,058
Pasivo por beneficios a los empleados	67	12,450	-	-	12,450
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	1,240	42	-	1,198
TOTAL PASIVO	**424**	**2,618,430**	**87,469**	**9**	**2,530,970**
Capital					
Capital contribuido					
Capital social	170	65,792	51,107	(0)	14,685
Prima en venta de acciones	35	49,391	7,756	326	41,961
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros que califican como capital	-	-	-	-	-
Capital ganado					
Reservas de capital	34	53,879	23,741	-	30,137
Resultados acumulados					
Resultado de ejercicios anteriores	44	236,138	112,639	8,238	131,738
Resultado neto	508	93,953	47,286	-	46,667
Otros resultados integrales					
Valuación de instrumentos financieros negociables	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	-	(5,027)	819	3,294	(2,551)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	-	277	(60)	(199)	138
Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura	-	-	-	-	-
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	1	(7,293)	-	3,690	(3,603)
Remedición por resultado en la valuación de la reserva de riesgos en curso por variación en las tasas de descuento	-	461	231	-	230
Efecto Acumulado por conversion	-	(254)	(128)	-	(125)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-
Participación controladora	792	487,317	243,391	15,349	259,275
Participación no controladora	-	478	-	2,854	3,332
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**792**	**487,796**	**243,391**	**18,203**	**262,608**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**1,216**	**3,106,226**	**330,860**	**18,212**	**2,793,578**

VI. Anexos

Cambios Contables y Regulatorios

Cifras denominadas en millones de pesos

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 1 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 millones, 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 2026, el saldo remanente de los CETES ESPECIALES que no han sido recomprados por el Gobierno Federal es de Ps 503 millones y su vencimiento es en 2027.

Declaratoria de Instituciones que Consolidan para el Cálculo del CCL y el CFEN

En línea con los cambios normativos que entraron en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, la declaratoria de las instituciones que consolidan para el cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto se encuentra en la siguiente liga.

Suplemento de Capital Neto

Banorte, al ser una entidad de Importancia Sistémica Local, se encuentra sujeta al suplemento de capital neto incorporado en la normativa durante el 2021 y que ha entrado en vigor de forma paulatina desde diciembre 2022, con implementación total a partir de diciembre 2025. Actualmente, Banorte cumple cabalmente con los niveles mínimos regulatorios. Durante el mes de mayo 2026, se publicó en el Diario Oficial de la Federación una modificación a la metodología de cálculo del suplemento de capital neto, la cual apega la norma local con estándares internacionales y beneficia con una mayor estabilidad en el tiempo en la determinación del índice de capital mínimo regulatorio para cumplir con TLAC.

Notas a Estados Financieros

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T26

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros Negociables	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**324,293**	**4,096**	**(322)**	**328,066**
Sin Restricción	**41,654**	**906**	**(1)**	**42,559**
BONDES F	7,908	34	5	7,947
BONOS M	2,429	17	(51)	2,396
BPA	251	1	(1)	252
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamentales	15	0	0	15
Certificados Bursátiles Udizados	2,385	24	113	2,522
CETES	6,207	607	57	6,872
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	2,533	15	(142)	2,406
Udibonos	19,772	206	16	19,994
Treasury Bills	122	0	(0)	123
Treasury Bonds	7	0	(0)	7
Treasury Notes	25	0	1	26
Restringidos	**282,638**	**3,190**	**(321)**	**285,507**
BONDES F	53,961	175	26	54,162
BONDES G	4,284	12	1	4,297
BONOS M	20,134	308	(261)	20,182
BPA	191,899	2,632	(89)	194,442
Certificados Bursátiles Gubernamental	5,516	15	7	5,537
Certificados Bursátiles Udizados	0	0	0	0
CETES	5,833	45	(1)	5,878
Eurobonos Gubernamentales	100	-	0	101
Udibonos	911	2	(4)	909
Valores bancarios	**30,565**	**52**	**(0)**	**30,617**
Sin Restricción	**5,116**	**3**	**(0)**	**5,118**
Aceptaciones Bancarias	7	-	-	7
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	9	0	(0)	9
Certificados Bursátiles Bancarios	18	0	(0)	19
Certificados de Depósitos	293	1	-	294
Otros Títulos Bancarios	57	1	(0)	58
Pagarés	4,732	-	0	4,732
Con Restricción	**25,449**	**50**	**0**	**25,499**
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	12,923	21	(0)	12,943
Certificados Bursátiles Bancarios	8,731	16	(0)	8,746
Certificados de Depósitos	3,000	12	0	3,012
Otros Títulos Bancarios	717	2	1	719
Pagarés	78	-	(0)	78
Valores Privados	**1,776**	**16**	**(4)**	**1,788**
Sin Restricción	**1,746**	**16**	**(4)**	**1,758**
Certificados Bursátiles BORHIS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Corporativos	667	11	2	681
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	1,078	4	(6)	1,077
FIBRAS	1	-	0	1
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	**29**	**-**	**(0)**	**29**
Certificados Bursátiles Corporativos	4	-	0	4
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	26	-	(0)	26
Instrumentos financieros de Capital	**56,187**	**-**	**7,380**	**63,567**
Sin Restricción	**55,784**	**-**	**7,380**	**63,164**
Acciones	4,684	-	1,427	6,111
Acciones Sociedades de Inversión	51,100	-	5,954	57,054
Restringidos	**403**	**-**	**(0)**	**403**
Acciones	403	-	(0)	403
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	**412,820**	**4,164**	**7,054**	**424,038**

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T26

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**180,908**	**2,645**	**(2,174)**	**181,378**
Sin Restricción	**37,554**	**271**	**(761)**	**37,065**
BONDES F	-	-	-	-
BONOS M	4,334	79	(73)	4,340
BPA	(100)	-	(4)	(104)
BREMS	7,778	8	-	7,787
Certificados Bursátiles Gubernamentales	667	7	(90)	585
Certificados Bursátiles Udizados	20	0	1	22
CETES	5,684	-	6	5,691
CETES Especial	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	12,173	110	(694)	11,589
Udibonos	6,997	66	92	7,155
Treasury Bills	-	-	-	-
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	-	-	-	-
Restringidos	**143,354**	**2,373**	**(1,414)**	**144,314**
BONDES F	-	-	-	-
BONDES G	-	-	-	-
BONOS M	46,187	758	(133)	46,812
BPA	41,023	1,392	14	42,429
Certificados Bursátiles Gubernamentales	3,896	9	22	3,928
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	27,958	-	(39)	27,918
Eurobonos Gubernamentales	17,528	166	(1,192)	16,502
Udibonos	6,763	48	(86)	6,724
Valores bancarios	**35,402**	**266**	**(349)**	**35,319**
Sin Restricción	**13,198**	**162**	**(270)**	**13,090**
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	1,302	10	(115)	1,197
Certificados Bursátiles Bancarios	3,976	94	(100)	3,970
Certificados de Depósitos	86	0	-	87
Otros Títulos Bancarios	4,643	57	(55)	4,646
Pagarés	3,190	-	0	3,190
Con Restricción	**22,204**	**104**	**(79)**	**22,230**
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	5,823	61	(83)	5,801
Certificados Bursátiles Bancarios	10,481	29	3	10,513
Certificados de Depósitos	4,850	11	0	4,861
Otros Títulos Bancarios	1,050	4	1	1,055
Pagarés	-	-	-	-
Valores Privados	**16,537**	**81**	**(690)**	**15,928**
Sin Restricción	**14,123**	**79**	**(649)**	**13,552**
Certificados Bursátiles BORHIS	77	-	(77)	(0)
Certificados Bursátiles Corporativos	11,571	48	(562)	11,057
Certificados Bursátiles Municipales	633	6	22	660
Eurobonos Privados	1,842	25	(32)	1,835
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	-	-	-	-
Restringidos	**2,414**	**2**	**(41)**	**2,376**
Certificados Bursátiles Corporativos	(0)	-	(0)	(0)
Certificados Bursátiles Municipales	2,414	2	(41)	2,376
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Instrumentos financieros de Capital	**-**	**-**	**-**	**-**
Sin Restricción	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	-	-	-	-
Total	**232,847**	**2,992**	**(3,213)**	**232,626**

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS POR VALUACIÓN AL 3T26

(Millones de Pesos)

Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses (valores) (neto)	Valor en Libros	Intereses	Valuación	Valor de Mercado
Valores Gubernamentales	**438,045**	**6,397**	**-**	**444,442**
Sin Restricción	**372,749**	**5,475**	**-**	**378,223**
BONDES F	-	-	-	-
BONOS M	848	21	-	869
BPA	-	-	-	-
BREMS	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	1,123	5	-	1,128
Certificados Bursátiles Udizados	78	1	-	80
CETES	-	-	-	-
CETES Especial	36	466	-	502
Eurobonos Gubernamentales	56,941	1,037	-	57,979
Udibonos	293,978	3,841	-	297,819
Treasury Bills	8,932	-	-	8,932
Treasury Bonds	-	-	-	-
Treasury Notes	10,813	103	-	10,915
Restringidos	**65,296**	**922**	**-**	**66,219**
BONDES F	-	-	-	-
BONDES G	-	-	-	-
BONOS M	12,697	320	-	13,017
BPA	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Gubernamental	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Udizados	-	-	-	-
CETES	-	-	-	-
Eurobonos Gubernamentales	51,169	586	-	51,755
Udibonos	1,430	16	-	1,446
Valores bancarios	**-**	**-**	**-**	**-**
Sin Restricción	**-**	**-**	**-**	**-**
Aceptaciones Bancarias	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Con Restricción	**-**	**-**	**-**	**-**
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Bancarios	-	-	-	-
Certificados de Depósitos	-	-	-	-
Otros Títulos Bancarios	-	-	-	-
Pagarés	-	-	-	-
Valores Privados	**5,172**	**882**	**-**	**6,054**
Sin Restricción	**2,672**	**880**	**-**	**3,552**
Certificados Bursátiles BORHIS	2	0	-	2
Certificados Bursátiles Corporativos	981	875	-	1,856
Certificados Bursátiles Municipales	-	-	-	-
Eurobonos Privados	700	5	-	705
FIBRAS	-	-	-	-
Otros Títulos Privados	988	-	-	988
Restringidos	**2,500**	**2**	**-**	**2,502**
Certificados Bursátiles Corporativos	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Municipales	2,500	2	-	2,502
Eurobonos Privados	-	-	-	-
Instrumentos financieros de Capital	**-**	**-**	**-**	**-**
Sin Restricción	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Acciones Sociedades de Inversión	-	-	-	-
Restringidos	**-**	**-**	**-**	**-**
Acciones	-	-	-	-
Ajuste Valor Razonable Adq Ixe Banco	(347)	-	-	(347)
Est. de Pérdidas Crediticias Esperadas	(1)	-	-	(1)
Total	**442,869**	**7,280**	**-**	**450,149**

POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO 3T26

(Millones de Pesos)

	Deudores por Reporto		Acreedores por Reporto
	VM deudores por reporto	VM colaterales recibidos/ vendidos en reporto	VM acreedores por reporto
Valores gubernamentales	2,758	42,803	439,341
Valores bancarios	(0)	7,650	21,275
Valores privados	-	59	29,921
Total	**2,758**	**50,513**	**490,537**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 3T26

(Millones de Pesos)

Posición Activa	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	468
Forward de acciones	-
Opciones	-
Opciones de tasas	812
Opciones de divisa	83
Opciones de acciones	7
Swaps	
Swaps de tasas	9,061
Swaps de divisas	5,373
Swaps de crédito	19
Total negociación	**15,824**
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	518
Swaps de divisas	1,550
Swaps de crédito	-
Total cobertura	**2,068**
Total posición	**17,892**

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS AL 3T26

(Millones de Pesos)

Posición Pasiva	
Instrumento	**Valor Razonable**
Futuros	
Futuros TIIE 28	-
Forward	
Forward de tasas	-
Forward de divisa	500
Forward de acciones	2
Opciones	
Opciones de tasas	781
Opciones de divisa	67
Opciones de acciones	-
Swaps	
Swaps de tasas	5,005
Swaps de divisas	6,182
Swaps de crédito	39
Total negociación	**12,576**
Opciones	
Opciones de tasas	-
Opciones de divisa	-
Swaps	
Swaps de tasas	784
Swaps de divisas	350
Swaps de crédito	-
Total cobertura	**1,134**
Total posición	**13,710**

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 3T26

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	NOCIONAL	OPERACIONES
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (USD/MXN)	13,554.79	306
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (USD/MXN)	14,918.69	340
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	73.56	2
Forwards de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (EUR/MXN)	73.74	2
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	8,640.64	213
Opciones de Divisa	Ventas	Tipo de Cambio (Dólar)	4,186.67	202
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	52,357.86	121
Opciones de Tasa	Ventas	TIIE	71,164.66	265
Opciones de Tasa	Compras	LIBOR	283.51	2
Opciones de Tasa	Ventas	LIBOR	216.97	1
Opciones de Tasa	Compras	SOFR	53,665.77	72
Opciones de Tasa	Ventas	SOFR	54,817.78	83
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Compras	SOFR	1,589.66	1
Opciones de Tasa en Casa de Bolsa	Ventas	SOFR	1,589.66	1
Swaps de Tasa	USD LIBOR	LIBOR	61,961.92	931
Swaps de Tasa	MXN TIIE	TIIE	1,535,576.87	3,866
Swaps de Tasa	USD SOFR	SOFR	324,548.18	1,063
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	MXN TIIE M M	TIIE	16,313.35	12
Swaps de Tasa en Casa de Bolsa	USD SOFR	SOFR	6,709.81	6
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	VARIABLE/VARIABLE	159,762.33	246
Swaps de Tasa y Divisa	CS USDMXN	FIJO/FIJO	23,831.26	28
Swaps de Tasa y Divisa	CS CHFUSD	FIJO/VARIABLE	470.10	4
Swaps de Tasa y Divisa	CS EURMXN	FIJO/FIJO	23,352.18	59
Swaps de Tasa y Divisa	CS UDIMXN	FIJO/FIJO	1,377.91	3
Derivados de Crédito	CDS USD	ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	5,785.87	24
Derivados de Crédito	CDS USD	J.P. MORGAN NY	958.28	3
Opciones de Equity	Compras	1A_CRM_*	62.83	1

CARTERA DE CRÉDITO

(Millones de Pesos)

	Moneda Nacional		UDIS		Moneda Extranjera		Total	
	3T25	3T26	3T25	3T26	3T25	3T26	3T25	3T26
Cartera Vigente Etapa 1 y 2								
Créditos Comerciales	341,987	369,140	-	-	140,123	165,175	482,110	534,315
Créditos a Entidades Financieras	24,028	29,002	-	-	19,933	24,833	43,961	53,835
Créditos al Consumo	230,499	263,112	-	-	-	-	230,499	263,112
Créditos a la Vivienda	287,774	304,329	28	21	-	-	287,802	304,350
Créditos a Entidades Gubernamentales	144,684	170,517	-	-	10,806	7,203	155,490	177,720
Total	1,028,972	1,136,100	28	21	170,862	197,211	1,199,863	1,333,332
Cartera Vencida Etapa 3								
Créditos Comerciales	8,687	8,705	-	-	331	255	9,018	8,960
Créditos a Entidades Financieras	78	96	-	-	-	-	78	96
Créditos al Consumo	5,054	6,155	-	-	-	-	5,054	6,155
Créditos a la Vivienda	2,601	3,900	2	2	-	-	2,604	3,902
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas Diferidas	3,702	5,342	-	-	12	(16)	3,714	5,326
Total de Cartera de Crédito	**1,049,094**	**1,160,300**	**31**	**22**	**171,206**	**197,449**	**1,220,331**	**1,357,772**
Cartera de Crédito de Seg. Y Fianzas	4,113	4,662	-	-	-	0	4,113	4,662
Cartera de Crédito Total con Seguros y Fianzas	**1,053,207**	**1,164,962**	**31**	**22**	**171,206**	**197,450**	**1,224,444**	**1,362,434**

COSTO DEL PERIODO Y SALDO DE LA CARTERA DE LOS PROGRAMAS: FINAPE, FOPYME, HIPOTECARIO UDIS E HIPOTECARIO TIPO FOVI AL 3T26- GFNorte

(Millones de Pesos)

	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	-
FOPYME	-	-
Hipotecario UDIS	(15.9)	0.0
Hipotecario tipo FOVI	-	-
	(15.9)	**0.0**

EXPLICACIÓN DEL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS AL 3T26

(Millones de Pesos)

DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS		ISR	Neto
Reservas preventivas globales de cartera crediticia		8,333	**8,333**
Provisiones no deducibles		2,643	**2,643**
Exceso del valor contable sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo		(32)	**(32)**
PTU disminuible		656	**656**
Comisiones cobrada por anticipado		1,106	**1,106**
Efecto por valuación de instrumentos financieros		-	**-**
Pérdidas fiscales por amortizar		17	**17**
Provisiones para posibles pérdidas de créditos		604	**604**
Aportación fondo de pensiones		43	**43**
Pérdida en venta de créditos y bienes adjudicados		1	**1**
Disminución del valor de bienes inmuebles		-	**-**
Intereses en préstamos		-	**-**
Otras partidas		57	**57**
Total Activo		13,429	**13,429**
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Aportación fondo de pensiones		-	**-**
Adquisición de portafolios de cartera		(169)	**(169)**
Proyectos capitalizables, pagos, e ingresos anticipados		(6,229)	**(6,229)**
Activos intangibles distintos del fondo de comercio		-	**-**
Efecto por valuación de instrumentos financieros		(1,965)	**(1,965)**
Activos intangibles con relación con clientes		(261)	**(261)**
Efecto por otras partidas		(54)	**(54)**
Total Pasivo		(8,677)	**(8,677)**
Activo (Pasivo) neto acumulado		4,751	**4,751**

EMISIONES O TÍTULOS DE DEUDA A LARGO PLAZO VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE 2026 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 CALL	FECHA DE VENCIMIENTO	PAGO DE INTERESES
Obligación en dólares emisión 2016 (D8_BNR1031_575C)	USD	04-oct-16	500	9,607	1,338	15 años	5.750%	04-oct-26	04-oct-31	180 días
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	UDIS	13-oct-16	365	2,000	3,226	10 años	4.970%	-	01-oct-26	182 días
Obligación en dólares emisión 2017 (D8_BNRP_7625C)	USD	06-jul-17	550	10,077	9,944	Perpetuo	7.625%	10-ene-28	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2019 (D8_BANP_75C)	USD	27-jun-19	500	9,584	9,040	Perpetuo	7.500%	27-jun-29	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	USD	14-jul-20	500	11,309	9,040	Perpetuo	8.375%	14-oct-30	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	UDIS	30-sep-20	107	700	944	10 años	2.760%	-	18-sep-30	182 días
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	USD	24-nov-21	500	10,718	9,040	Perpetuo	5.875%	24-ene-27	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	USD	24-nov-21	550	11,790	9,944	Perpetuo	6.625%	24-ene-32	Perpetuo	Trimestral
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-3)	MXN	24-feb-23	4,180	4,180	4,180	4 años	TIIE + .08%	-	19-feb-27	28 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-5)	MXN	25-may-23	2,387	2,387	2,387	7 años	9.410%	-	16-may-30	182 días
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23U)	UDIS	25-may-23	276	2,149	2,436	10 años	4.680%	-	12-may-33	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24-2X)	MXN	19-feb-24	3,642	3,642	3,642	7 años	9.740%	-	10-feb-31	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	UDIS	19-feb-24	648	5,249	5,724	10 años	4.900%	-	06-feb-34	182 días
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24X)	MXN	19-feb-24	4,172	4,172	4,172	4 años	TIIE fondeo+0.33%	-	14-feb-28	28 días
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	13,561	Perpetuo	8.375%	20-may-31	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	USD	20-nov-24	750	15,242	13,561	Perpetuo	8.750%	20-may-35	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2026 (D2_BANOF53_999999)	USD	24-jun-26	600	10,575	10,848	Perpetuo	8.000%	24-ene-33	Perpetuo	Trimestral
Obligación en dólares emisión 2026 (D2_BANOG37_999999)	USD	24-jun-26	750	13,219	13,561	Perpetuo	8.450%	24-jun-36	Perpetuo	Trimestral

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y CON OTROS ORGANISMOS AL 3T26

(Millones de Pesos)

	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
Préstamos de Banca de Desarrollo	14,166	4,077	18,243
Préstamos de Banca de Fomento	5,512	1,171	6,683
Préstamos de Bancos	27,713	-	27,713
Préstamos de Fondos Fiduciarios	15	-	15
Provisiones de Intereses	7	-	7
	47,413	**5,248**	**52,661**
Eliminaciones			(17,853)
Total			**34,808**

TASAS DE INTERÉS - CAPTACIÓN VENTANILLA Y PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS AL 3T26

CAPTACIÓN VENTANILLA (BANORTE)	
Depósitos Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	1.48%
Moneda Extranjera	1.74%
Depósitos a Largo Plazo - del Público en General	
Moneda Nacional y UDIs	4.94%
Moneda Extranjera	1.54%
Depósitos a Largo Plazo - Mesa de Dinero	
Moneda Nacional y UDIs	6.40%
PRÉSTAMOS DE BANCOS Y OTROS (BANORTE)	
De Exigibilidad Inmediata	
Moneda Nacional y UDIs	-
Moneda Extranjera	-
Banca de Fomento y Desarrollo	
Moneda Nacional y UDIs	7.69%
Moneda Extranjera	4.00%

PRINCIPALES LINEAS DE CRÉDITO RECIBIDAS AL 3T26 (BANORTE)

(Millones de pesos)

	3T25			2T26			3T26		
	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto	Línea	Dispuesto	% dispuesto
Contrapartes Bancarias (Call Money)	226,926	3,109	1.4%	247,565	14,337	5.8%	247,337	9,217	3.7%
Banxico Reportos p/Liq. al Sistema de Pagos (RSP)*	102,594	7,207	7.0%	104,968	9,516	9.1%	107,566	14,418	13.4%
Banxico c/Gtía Tit. Gub., Banc. y Depósitos. (Facilidades Permanentes)*	142,645	-	0.0%	157,466	-	0.0%	169,735	-	0.0%
Banxico c/Gtía Créditos GEM (Facilidades Extraordinarias)	76,062	-	0.0%	70,831	-	0.0%	72,587	-	0.0%
TOTAL	**548,227**	**10,316**	**1.9%**	**580,830**	**23,853**	**4.1%**	**597,225**	**23,635**	**4.0%**

* Las líneas de Subastas de Financiamiento en MXN+USD y Facilidades Ordinarias, ahora están contenidas en las Facilidades Permanentes de Liquidez de acuerdo con la circular 1/2024 de Banxico. El importe de las líneas de crédito RSP y Facilidades Permanentes de Liquidez pueden intercambiarse.

INGRESOS POR INTERMEDIACIÓN AL 3T26

(Millones de Pesos)

Resultado por intermediación	Consolidado
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	**2,631**
Instrumentos financieros negociables	2,201
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	421
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	9
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	**138**
Resultado por valuación de divisas	**(537)**
Resultado por valuación de metales preciosos o amonedados	**0**
Resultado por compraventa de valores e instrumentos financieros derivados	**1,698**
Instrumentos financieros negociables	535
Instrumentos financieros para cobrar o vender	494
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	508
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	57
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	105
Resultado por compraventa de divisas	**2,106**
Resultado por compraventa de metales precios amonedados	**11**
Total	**6,047**

CAPITAL NETO DE LA SOCIEDAD CONTROLADORA DEL GRUPO FINANCIERO AL 3T26

(Millones de pesos)

	3T25	2T26	3T26
Capital Contable	262,693	247,426	259,165
+ Obligaciones Subordinadas	0	0	0
- Otros Pasivos	20	1	32
Capital Neto	**262,673**	**247,425**	**259,133**
Inversiones Permanentes	229,912	218,172	225,152
Cobertura	**114.25%**	**113.41%**	**115.09%**

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 el modelo de las tres líneas para la administración de riesgos para proteger el valor de la Institución:

A. **Primera**: **Gestión Operativa (Dueño del Riesgo)**. Son las áreas de negocio y operativas que generan ingresos y ejecutan los procesos diarios bajo el principio clave de "Quien genera el riesgo debe administrarlo".
B. **Segunda**: **Supervisión y Gestión Especializada del Riesgo**. Son las áreas que establecen metodologías, monitorean y desafían a la primera línea, es decir, la segunda línea no ejecuta el negocio, lo supervisa, monitorea y desafía.
C. **Tercera Auditoria Interna**: Proporciona aseguramiento independiente al Consejo de Administración y a los Comités Órganos de Gobierno Corporativo, no administra riesgos; evalúa qué tan bien los administra la Institución.

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 2026, 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 cuales 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, 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 (el Plan) de acuerdo con el calendario y alcance que al efecto aprobó el órgano de Gobierno Corporativo correspondiente en esta materia. Asimismo, el Plan se activó con resultados satisfactorios ante 3 eventos tecnológicos y naturales que se presentaron.
H. Se efectuaron revisiones para asegurar el cumplimiento regulatorio relacionado con los requisitos solicitados por la Autoridad en la operación de los medios de pago SPID, SPEI, CoDi y BDT.
I. Se mantuvo el monitoreo a la transaccionalidad de las cuentas de clientes para la detección de posibles operaciones que por sus características pudieran relacionarse con alguna tipología del delito de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, adicionalmente se mantienen actividades en curso para el fortalecimiento al Programa de Cumplimiento de Sanciones a raíz de la designación del Gobierno de Estados Unidos de algunos cárteles de la droga como organizaciones terroristas internacionales (OIT's) tales como el reforzamiento de la normatividad institucional, la revisión y ajustes en nuestras metodologías de riesgo y el recorrido en áreas estratégicas.
J. Se realizaron tareas tendientes a asegurar el adecuado tratamiento de los datos personales. Banorte es el único banco en México con Certificación de Cumplimiento de la Ley de Protección de Datos Personales, además de contar

con la certificación internacional ISO 27701 y con las certificaciones PCI-DSS para sus canales Adquiriente, Banca Electrónica y Centro de Contacto.

K. 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 de GFNorte y a los Comités de Gobierno Corporativo correspondientes, guardando una coordinación matricial con la Contraloría como parte de SCI.

L. Se realizaron las tareas tendientes al cumplimiento del Plan de Gestión para la Prevención del Fraude 2026, informándolas a los Órganos de Gobierno Corporativo correspondientes.

M. Se impulsa un modelo de control interno para la adopción segura, responsable y ordenada de la Inteligencia Artificial en los procesos institucionales, el cual busca que GFNorte aproveche sus beneficios en productividad, eficiencia e innovación, manteniendo una adecuada gestión de los riesgos, la protección de la información y el cumplimiento regulatorio, ante la aparición de riesgos emergentes, como alucinaciones, sesgos, exposición de datos, dependencia de terceros y autonomía de agentes, que requieren controles adicionales a los tradicionales.

N. Se continuó con el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.

O. Se dio respuesta a los requerimientos de las Autoridades Supervisoras, y 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

Política de Tesorería

Marco Regulatorio

Todas las operaciones que realiza la Dirección General Adjunta de Tesorería se ejecutan en apego y conformidad a lo establecido por las autoridades reguladoras de la Banca Múltiple como son Banco de México (BANXICO), Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), así como lo establecido en la Ley de Instituciones de Crédito.

Asimismo, la Dirección General Adjunta de Tesorería se sujeta a las políticas en materia de administración de riesgos de liquidez, mercado y crédito con contrapartes, establecidas por el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) anualmente, mediante los siguientes parámetros de operación de la Tesorería:

Riesgo de Mercado:
- VAR (valor en riesgo)
- DV01 (sensibilidad por instrumento, por plazo y por moneda)

Riesgo de Liquidez:
- CCL (Coeficiente de Cobertura de Liquidez)
- ACLME (Regímenes de admisión de pasivos y de inversión en moneda extranjera y Límite de posición de riesgo cambiario)
- CFEN (Coeficiente de Financiamiento Estable Neto)
- Horizonte de supervivencia

Riesgo de Crédito:
- Líneas con contrapartes

Gestión de Capital:
- Capital Básico, Fundamental y Neto (estos umbrales son de seguimiento y la Dirección General Adjunta de Tesorería implementará mecanismos de gestión de capital en la medida que el Banco o alguna de sus filiales se acerquen a los límites establecidos por el CPR)

Gestión de Tesorería

A fin de mantener una estrategia prudencial en la administración de activos y pasivos basada en fuentes de fondeo estables y en la construcción de activos líquidos en niveles adecuados, la Dirección General Adjunta de Tesorería aplica los siguientes lineamientos:

1. Diversificar las fuentes de fondeo tanto en mercados nacionales como internacionales.

2. Estructurar pasivos de forma que se evite la acumulación de vencimientos que influyan de manera significativa sobre la administración y control de los recursos que opera la Tesorería.

3. Mantener una estructura de fondeo diversificada mediante la emisión de instrumentos de mediano y largo plazo que contribuya al fortalecimiento del perfil de liquidez y vencimientos de la Institución.

4. Administrar y mantener activos líquidos en relación con los activos totales, considerando tanto su efecto sobre la rentabilidad como las necesidades de liquidez.

5. Determinar y proponer las Políticas de Precios de Transferencia acordes a los planes de negocio en curso.

La estrategia de administración de balance, liquidez y fondeo será supervisada a través de los órganos de gobierno competentes, incluyendo el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité de Políticas de Riesgo.

Fuentes de Financiamiento de la Tesorería

Las fuentes de financiamiento de la Dirección General Adjunta de Tesorería se clasifican de la siguiente manera:

1. Público:
   - Depósitos a la vista
   - Depósitos a plazo

2. Mercado:
   - Papel comercial
   - Cross Currency Swaps
   - Bursatilizaciones
   - Certificados de depósito
   - Programas de Emisión
   - Préstamos Bancarios

3. Bancos nacionales y Fondos de Fomento:
   - Préstamos Interbancarios
   - Líneas de Fondeo

4. Bancos corresponsales:
   - Bancos extranjeros.

5. Líneas de crédito disponibles: (no dispuestas)
   - Papel comercial.
   - *Call Money.*
   - Bancos corresponsales

A través de diversos programas de financiamiento de largo plazo se analizan e implementan programas que permiten consolidar el perfil de la deuda.

La Dirección General Adjunta de Tesorería en coordinación con la Dirección General de Administración de Riesgos supervisa de forma permanente el cumplimiento a los límites del Coeficiente de Cobertura de Liquidez establecidos por el Comité de Políticas de Riesgo y por las autoridades.

Principales Fuentes de Liquidez

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

En lo referente a otras fuentes 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 y otras facilidades de otras instituciones Bancarias incluyendo el Banco Central y Banca Internacional.

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 3T26.

La estrategia de liquidez de Banorte está orientada a sostener niveles adecuados en función a las circunstancias prevalecientes; en este sentido decidimos mantener nuestros niveles de liquidez a través de nuestra estructura de fondeo con nuestros clientes.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Permanentes de Liquidez ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 3T26.

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.

Política de Dividendos

Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, se aprobó modificar la Política de Dividendo a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje de conformidad con lo siguiente:

1. Entre el 16% y hasta el 50% de la utilidad del ejercicio anterior.

Como referencia, anteriormente la Política de Dividendos fue aprobada de conformidad con lo siguiente:

a) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de noviembre de 2015 se aprobó modificar la Política de Dividendo a fin de que el pago de dividendos sea por un porcentaje de conformidad con lo siguiente:

1. Entre el 16% y hasta el 40% de la utilidad del ejercicio anterior.

b) Mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de octubre de 2011, contemplaba el pago de dividendos según lo siguiente:

1. Un 16% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca entre 0% y 10% durante el año.
2. Un 18% de la utilidad neta recurrente en caso de que utilidad crezca entre 11% y 20% durante el año.
3. Un 20% de la utilidad neta recurrente en caso de que la utilidad crezca más del 21% durante el año.

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 30 de junio de 2026, el monto de los créditos otorgados a personas relacionadas se integra como sigue (millones de pesos):

Institución que otorga el crédito	Sep-2026	% del Capital Básico	Jun-2026	% del Capital Básico
Banorte	26,403	11.2%	27,412	12.7%
	26,403		**27,412**	

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

Banorte

Al **30 de septiembre de 2026**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 26,403 millones (incluyendo Ps 2,463 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.0% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 25,219 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 1,184 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de septiembre de 2026 no se cuenta con créditos otorgados a clientes vinculados con accionistas.

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 2026 se encuentra al 11.2% 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 100% 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 2026**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de Ps 27,412 millones (incluyendo Ps 2,236 millones de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC). Del monto total de créditos relacionados, Ps 25,921 millones fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y Ps 1,491 millones vinculados con empresas relacionadas con GFNORTE. Al cierre de junio de 2026 no se cuenta con créditos otorgados a clientes vinculados con accionistas.

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 2026 se encuentra al 12.7% 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 100% 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:

		Al 30 de septiembre de 2026
PENSIONES BANORTE	**Ps**	**186**
Ejercicio 2014		186
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**46**
Ejercicio 2016		46
SEGUROS BANORTE	**Ps**	**38**
Ejercicio 2017		38

Millones de pesos

Personas Responsables

De conformidad con el artículo 33, fracción II, de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores”:

“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 Operaciones

Lic. Tomás Lozano Derbez
Director General de Finanzas

Lic. Héctor Martín Ávila Flores
Director General Jurídico

De conformidad con el artículo 62, último párrafo, de 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”:

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación financiera, sus resultados de operación, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo”.

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 Operaciones

Lic. Tomás Lozano Derbez
Director General de Finanzas

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 General Adjunta de Contabilidad

Consejo de Administración

La integración del Consejo de Administración para el ejercicio 2026 fue aprobada mediante acuerdo de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas que se llevó a cabo el 23 de abril del 2026.

Al cierre de septiembre de 2026, el Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (“GFNorte”), estaba integrado por 13 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos Consejeros Suplentes, de los cuales 8 son independientes.

Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	
Consejo de Administración	
PROPIETARIOS	
Don Carlos Hank González	Presidente del Consejo de Administración
Don Juan Antonio González Moreno	Propietario
Don David Juan Villarreal Montemayor	Propietario
Don José Marcos Ramírez Miguel	Propietario
Don Carlos de la Isla Corry	Propietario
Doña Alicia Alejandra Lebrija Hirschfeld	P. Independiente
Don Clemente Reyes Retana Valdés	P. Independiente
Doña Mariana Baños Reynaud	P. Independiente
Don Federico Carlos Fernández Senderos	P. Independiente
Don David Peñaloza Alanís	P. Independiente
Don José Antonio Chedraui Eguía	P. Independiente
Don Thomas S. Heather Rodríguez	P. Independiente
Doña Diana Muñozcano Félix	P. Independiente
SUPLENTES	
Doña Graciela González Moreno	Suplente
Don Juan Antonio González Marcos	Suplente
Don Alberto Halabe Hamui	S. Independiente
Don Gerardo Salazar Viezca	Suplente
Don Rafael Victorio Arana de la Garza	Suplente
Don Roberto Kelleher Vales	S. Independiente
Doña Cecilia Goya de Riviello Meade	S. Independiente
Don José María Garza Treviño	S. Independiente
Don Manuel Francisco Ruiz Camero	S. Independiente
Don Carlos Césarman Kolteniuk	S. Independiente
Don Humberto Tafolla Núñez	S. Independiente
Don Diego Martínez Rueda-Chapital	S. Independiente
Don Manuel Guillermo Muñozcano Castro	S. Independiente

Compensaciones y Prestaciones

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibidas durante el año 2025 por los principales funcionarios de Banorte ascendió aproximadamente a Ps 439.4 millones.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2025:**

El esquema para las áreas de negocio contempla la evaluación del cumplimiento presupuestal de la utilidad directa de su unidad, así como la evaluación del desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante. Adicionalmente, se aplica para ciertas áreas una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas de las áreas de Control, con la cual se ajusta el bono. Asimismo, para un grupo de directivos se tiene establecida una mecánica de revisión en función de riesgo y cumplimiento con base en la cual se determina la elegibilidad para recibir la compensación variable diferida.

Para el personal elegible de las áreas de staff se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y el desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante.

Para la alta dirección el bono correspondiente al ejercicio se cubre en un 60% y el restante 40% se cubre en tres anualidades de 13%, 13% y 14% respectivamente.

- **Plan de Incentivos a Largo Plazo para Banorte:**

Plan de Acciones:

El esquema de incentivos a largo plazo consiste en asignar a los funcionarios designados por el Comité de Asignaciones, un paquete accionario a través de un fideicomiso, teniendo derecho al 100% en un plazo de hasta 4 años. Los participantes tendrán el derecho a ejercer un porcentaje del paquete cada año, recibiendo las acciones en su cuenta patrimonial.

- **Vacaciones:** De 16 a 40 días hábiles por año, según la antigüedad del empleado.
- **Prima Vacacional:** De 8 a 23 días de sueldo a pagar en cada aniversario del empleado, según su antigüedad.
- **Aguinaldo:** El equivalente a 42 días de sueldo.
- **Fondo de Ahorro:** La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales establecidos en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- **Servicio Médico: Esquema Tradicional:** Servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo. **Esquema Salud Total:** Cobertura médica mediante la administración de una póliza de Gastos Médicos Mayores.
- **Seguro de Vida:** En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un seguro de vida cuya suma asegurada asciende a 36 meses de sueldo. En caso de muerte accidental comprobada por la aseguradora, la indemnización sería doble.
- **Pensión y Jubilación:** La institución cuenta con dos tipos de planes, uno de Beneficio Definido (Tradicional y Especial) y otro de Contribución Definida (Asegura tu Futuro).
- **Asegura tu Futuro:** Instituido a partir del 1 de enero de 2001. Es un plan de Contribución Definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que el empleado y la empresa (Banorte) realizan para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de terminación de la relación laboral. Este plan parte de una “aportación inicial individual” (solo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001), la cual corresponde a los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha de creación del plan. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa). El importe total acumulado por Banorte en el plan Asegura tu Futuro para sus principales funcionarios asciende a Ps 322.7 millones.
- **Remuneración Consejeros por asistencia a sesiones del Consejo de Administración:** 2 Monedas Ps 50 oro (“Centenarios”) al valor de cada sesión. En el 2025 fueron Ps 9.94 millones neto.

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, modificadas mediante Resolución publicada en el mismo medio oficial el 21 de diciembre de 2021 y 14 de marzo de 2025 y 19 y 22 de diciembre de 2025.

Sector Bancario (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, 23 de junio, 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, 22 de junio, 7 y 29 de julio, 1 de agosto, 19 y 28 de septiembre, 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, 15 de abril, 5 de julio, 1 de octubre, 4 y 25 de noviembre de 2019, 13 de marzo, 9 de abril, 9 de junio, 21 de agosto, 12 de octubre, 19 de noviembre, 4 de diciembre de 2020, 21 de mayo, 18 de junio, 20 y 23 de julio, 6 de agosto, 23 de septiembre, 15, 30 y 31 de diciembre de 2021, 13 y 27 de mayo, 22 de junio, 2 de septiembre, 19 de octubre de 2022, 13 de enero, 17 de abril, 13, 15 y 27 de septiembre, y 27 de diciembre de 2023, 07, 09, y 27 de febrero, 16 de abril, 30 de mayo, 14 de junio, 11 de julio, 14 y 29 de agosto, 30 de septiembre, 27 y 30 de diciembre de 2024, 31 de marzo, 23 de junio, 24 de julio y 11 de septiembre, 2,3 y 4 de diciembre de 2025, 26 y 27 de marzo, 18 de mayo, 5 y 12 de junio, así como 1, 2, 3 y 14 de julio, así como 1 de septiembre de 2026, respectivamente.

GFNorte y Banorte. La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo con 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 mencionadas 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.

Metodología de Indicadores CNBV

Eficiencia Operativa

Índice de Eficiencia = Gasto No Financiero del periodo / Ingreso Total del periodo

Donde:

Ingreso Total = *Ingresos por Intereses Netos + Ingresos No Financieros*

Ingresos No Financieros = *Comisiones cobradas – Comisiones Pagadas + Resultado por Intermediación + Otros Ingresos y Egresos*

Eficiencia Operativa = Gasto No Financiero del periodo anualizado / Activo Total Promedio del periodo

Rentabilidad

MIN = Ingresos por Intereses Netos del periodo anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo

MIN Ajustado por Riesgos Crediticios = Ingresos por Intereses Netos ajustados por Riesgos de Crédito del periodo anualizado / Activos Productivos Promedio del periodo

Donde:

Activos Productivos = *Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Inversiones en Instrumentos Financieros + Estimación Inversiones Instrumentos Financieros + Deudores por Reporto + Préstamos de Valores + Instrumentos Financieros Derivados + Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros + Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapas 1 y 2 + Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización*

ROE = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizado / Promedio del Capital Contable Mayoritario del periodo

Donde*:*

Capital Contable Mayoritario = *Capital Contable Total – Participación No Controladora*

ROTE = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizada / Promedio del Capital Contable Mayoritario Tangible del periodo

Donde*:*

Capital Contable Mayoritario Tangible = *Capital Contable Total – Participación No Controladora - Intangibles - Crédito Mercantil*

Intangibles = *Cargos Diferidos + Pagos Anticipados + Activos Intangibles + Activos por Derechos de Uso de Activos Intangibles*

ROA = Utilidad Neta Controladora del periodo anualizada / Promedio del Activo Total del periodo

Calidad de Activos

Costo de Riesgo = Provisiones del periodo anualizadas / Cartera Total Promedio del periodo

IMOR = Índice de Morosidad = Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3 del mes / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapas 1 + 2 + 3 del mes

ICOB = Índice de Cobertura = Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios del Estado de Situación Financiera del mes / Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito en Etapa 3 del mes

Impuestos

Tasa de Impuestos = Impuestos a la Utilidad del periodo / Utilidad de la Operación del periodo

Liquidez

Liquidez = Activos Líquidos del mes / Pasivos Líquidos del mes

Donde:

Activos Líquidos = *Efectivo y Equivalentes de Efectivo + Instrumentos Financieros Negociables sin restricción + Instrumentos Financieros para cobrar o vender sin restricción*

Pasivos Líquidos = *Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo*

Solvencia

Índice de Apalancamiento = Activo Total del mes / Capital Contable del Mes

Notas sobre Metodología de Cálculo:

Cálculos Acumulados 12 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgo, Eficiencia Operativa e Índice de Eficiencia 12M, se suman los últimos 12 meses las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 12 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Acumulados 9 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgo, y Eficiencia Operativa, se suman los 9 meses del año de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 9 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 9 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Acumulados 6 meses

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgo, Eficiencia Operativa, se suman los 6 meses del año de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 6 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 6 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Cálculos Trimestrales

Para ROA, ROE, ROTE, MIN, MIN Ajustado por Riesgos Crediticios, Costo de Riesgo y Eficiencia Operativa, se suman los 3 meses del trimestre de cálculo y se anualizan (dividiéndose entre 3 y multiplicándose por 12) las cifras del Estado de Resultados y se promedian los últimos 3 meses de las cifras del Estado de Situación Financiera.

Indicadores del Estado de Resultados

Tasa de Impuestos e Índice de Eficiencia Acumulados: Se toman los saldos acumulados al mes en el que se realiza el cálculo.

Tasa de Impuestos e Índice de Eficiencia Trimestral: Se toman los saldos del trimestre en el que se realiza el cálculo.

Indicadores del Estado de Situación Financiera

IMOR, ICOB, Índice de Liquidez e Índice de Apalancamiento: Se toman las cifras correspondientes al mes de cálculo del Estado de Situación Financiera; al tratarse de cifras del Estado de Situación Financiera no existe diferencia para los cálculos trimestrales o acumulados.

3T26

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2026

Reporte de Administración de Riesgos

Contacto:
investor@banorte.com
investors.banorte.com
+52 (55) 1670 2256

GRUPO FINANCIERO BANORTE

Índice

MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS 3
RIESGO CRÉDITO 7
RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa) 27
RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ 30
RIESGO OPERACIONAL 39
BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE 42
POSICIÓN EN ACCIONES 45

Administración de Riesgos

La función de Administración de Riesgos en Grupo Financiero Banorte es un pilar fundamental para la determinación y ejecución de la planeación estratégica de la Institución. La gestión y políticas de Riesgos en el Grupo están alineadas al cumplimiento de la regulación y a las mejores prácticas del mercado.

1. MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

El Marco para la Administración Integral de Riesgos, que integra objetivos, lineamientos, políticas y procedimientos, tiene entre sus objetivos principales:

- Proporcionar a las diferentes áreas de negocio reglas claras que coadyuven a minimizar los riesgos y que aseguren estar dentro de los parámetros establecidos y aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR).
- Establecer mecanismos para dar seguimiento a la toma de riesgos dentro de GFNorte con sistemas y procesos robustos.
- Verificar la observancia del Perfil de Riesgo Deseado.
- Calcular y dar seguimiento al capital de GFNorte, bajo escenarios normales y adversos, con el fin de cubrir pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Implementar modelos de identificación, valuación y administración para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- Actualizar y dar seguimiento al Plan de Contingencia para restaurar el nivel de capital y liquidez en caso de eventos adversos.

1.1. Estructura y Gobierno Corporativo de Administración de Riesgos

En relación con la estructura y organización de la función para la Administración Integral de Riesgos, el Consejo de Administración es el responsable de autorizar las políticas y estrategias generales, así como:

- El Perfil de Riesgo Deseado para GFNorte.
- El Marco para la Administración Integral de Riesgos y el Plan de Financiamiento de Contingencia.
- Los Límites de Exposición al Riesgo, los Niveles de Tolerancia al Riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.
- El Plan de Contingencia.
- Los Resultados de los Escenarios Supervisores e Internos de Adecuación de Recursos.

El Consejo de Administración ha designado al Comité de Políticas de Riesgo (CPR) como el órgano responsable de administrar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo Financiero, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos.

Por su parte, el CPR también vigila los límites globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración, además de aprobar los límites específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado por miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración, el Director General del Grupo Financiero, los Directores Generales de las Entidades del Grupo y el Director General de Administración de Riesgo y Crédito, además del Director General de Auditoría, participando este último con voz, pero sin voto.

Asimismo, el Comité de Gestión de Balance (ALCO), analiza, monitorea y toma decisiones en relación con el riesgo de tasa y divisa en el balance, el margen financiero, la liquidez y el capital neto.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito (DGARC) y contempla entre sus funciones identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesto GFNorte.

La DGARC reporta al CPR, dando cumplimiento a la normatividad referente a la independencia de ésta respecto a las áreas de Negocio.

1.2. Riesgos Principales y Riesgos Emergentes

El Marco para la Administración Integral de Riesgos cuenta con estrategias para identificar y normar los riesgos principales y emergentes, que representan amenazas potenciales para el negocio, los clientes, los colaboradores, y para la estrategia de GFNorte. La definición y clasificación de los riesgos potenciales permite una mejor gestión y mitigación de éstos, de acuerdo con la naturaleza de cada tipo de riesgo.

GFNorte cuenta con metodologías sólidas para administrar los riesgos cuantificables tales como el Riesgo Crédito, el Riesgo de Contraparte, el Riesgo de Concentración, el Riesgo Mercado, el Riesgo Liquidez, el Riesgo Operacional, y el Riesgo de Sustentabilidad.

1. Riesgo Crédito: volatilidad de los ingresos como consecuencia de la constitución de reservas por deterioro de los créditos y pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o contraparte.

2. Riesgo de Contraparte: el riesgo relacionado con el potencial incumplimiento en transacciones de mercados financieros.

3. Riesgo de Concentración: pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

4. Riesgo Mercado: volatilidad de los ingresos por cambios en las condiciones del mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como: tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, índices de precios, etc.

5. Riesgo Liquidez: pérdida potencial ante la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para GFNorte, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

6. Riesgo Operacional: pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, del personal, de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y al Riesgo Legal. El Riesgo Tecnológico incluye pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información, mientras que el Riesgo Legal involucra la pérdida potencial por sanciones derivadas del incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas o la emisión de resoluciones judiciales desfavorables inapelables en relación con las operaciones que GFNorte lleva a cabo.

7. Riesgo de Sustentabilidad: probabilidad de que eventos o condiciones peligrosas de tipo ambiental, social o de gobernanza se produzcan y generen impactos adversos sobre la institución y/o el medio ambiente y las comunidades.

Por otro lado, en lo referente a Riesgos No Cuantificables, en GFNorte existen objetivos definidos en el Manual de Administración de Riesgos para:

8. Riesgo Reputacional: pérdida potencial en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad. Asimismo, el deterioro de la imagen de la Institución por fallas o eventos internos o externos incompatibles con los valores corporativos.

9. Riesgo Estratégico: pérdida potencial por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias de la Institución, así como por desconocimiento sobre los riesgos a los que ésta se expone por el desarrollo de su actividad de negocio y que inciden en los resultados esperados de su plan estratégico.

10. Riesgo de Negocio: pérdida potencial o impacto en la rentabilidad atribuible a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera la Institución.

Los Riesgos Emergentes son nuevos riesgos que surgen como resultado del cambio en procesos económicos, políticos, sociales, culturales, naturales e incluso tecnológicos. Se caracterizan por incremento reciente en la probabilidad de ocurrencia y exposición a los mismos, por lo tanto, su pronta identificación resulta necesaria para poder implementar medidas eficaces y oportunas. Su potencial de daño o pérdida aún no se conoce completamente, derivado de un peligro nuevo o en evolución, con el cual puede producirse una nueva exposición significativa para el Grupo.

1. Riesgo Epidemiológico: Es la probabilidad de que una enfermedad en una población determinada escale al grado de epidemia o pandemia, generando impactos adversos sobre la Institución, los financiamientos, la salud y la comunidad. Se expresa a través de diversos indicadores epidemiológicos cuyo análisis permite generar planes de preparación y respuesta.

2. Riesgo de Nuevas Tecnologías: Riesgos asociados a la implementación de nuevas tecnologías que podrían materializarse en pérdidas económicas para la institución. Surgen de nuevas vulnerabilidades, amenazas técnicas, potenciales fraudes económicos, delitos contra la propiedad intelectual, amenazas a la privacidad de la información, ciberacoso, entre otros.

3. Riesgo de Desinformación: Es la posible materialización de la pérdida o impacto en los resultados atribuible a la erosión de la confianza del mercado, clientes y empleados en la institución, así como la interrupción en la operación directamente ocasionadas por desinformación; la cual se considera como información falsa, engañosa o errónea que intencional o no intencionalmente puede ocasionar incertidumbre o duda entre individuos o instituciones.

4. Riesgo Arancelario: Surge cuando hay modificaciones en los esquemas arancelarios, como aumentos de tarifas, eliminación de preferencias comerciales, o nuevas regulaciones que impactan el costo de importación/exportación de bienes. Estos cambios pueden ser resultado de decisiones políticas, negociaciones comerciales o conflictos internacionales.

En GFNorte la identificación y documentación de nuevos riesgos es una labor continua, fortaleciendo y consolidando el Marco de Gestión Integral de Riesgos considerando la visión de Sustentabilidad y nuevos riesgos emergentes.

1.3. Cultura de la Administración de Riesgos en GFNorte

La cultura de Administración de Riesgos de GFNorte permea holísticamente a todos los niveles de la organización. Las decisiones del Grupo están sustentadas en maximizar la relación riesgo-rendimiento, favoreciendo la toma de decisiones informada para alcanzar los objetivos estratégicos de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia.

La cultura de riesgos de GFNorte está integrada por los siguientes principios:

- **Todos somos administradores de riesgos:** Se promueve la participación proactiva de los colaboradores del Grupo para la identificación, escalamiento y gestión de riesgos. Los canales de reporte de riesgos operativos, tecnológicos, psicosociales, de crédito, de mercado y de fraude, facilitan que los colaboradores de todas las áreas cumplan su función como primera línea de defensa. A través de la plataforma de Gobierno, Riesgo y Cumplimiento (GRC), los colaboradores de las diferentes áreas reportan sus respectivos riesgos identificados. Esta retroalimentación detona mejoras en procesos al implementarse medidas de control con base en lo reportado.

- **Anticipación de riesgos:** Se monitorea el entorno económico y de negocio con el objetivo de anticipar riesgos futuros, e incorporar las tendencias del mercado en nuestros modelos, herramientas, procesos y políticas para prevenir y mitigar riesgos. Asimismo, se mantiene una comunicación cercana con los clientes para identificar sus necesidades y problemáticas, previniendo potenciales incumplimientos.

- **Visión prospectiva:** Se mantiene una visión prospectiva considerando las nuevas tendencias del negocio en la estrategia de gestión de riesgos y la calibración de políticas y modelos. Para una mejora continua de productos y procesos, se actualizan las metodologías y herramientas, de acuerdo con las mejores prácticas, lo que permite estimar el comportamiento futuro de los activos y generar escenarios que ayudan al negocio para la toma de decisiones estratégicas.

- **Participación multidisciplinaria:** La toma de decisiones mancomunada a través de Comités y equipos multidisciplinarios enriquece el panorama de identificación de oportunidades y contención de riesgos de GFNorte. Los riesgos son monitoreados de forma continua y las estrategias o acciones de mitigación se planean y ejecutan de forma consensuada entre todas las áreas involucradas. Asimismo, se continúa operando a través de un esquema colaborativo de trabajo a base de células, que se refiere a equipos multidisciplinarios a los que se les asigna una tarea específica, como mejorar o corregir un proceso, el desarrollo de un nuevo producto, entre otras. Este esquema de colaboración permite reaccionar instantáneamente a entornos cambiantes que podrían generar riesgos en las operaciones y estrategias, o ejecutar un plan de prevención o mitigación de un crédito ya existente.

- **Comunicación y capacitación continua:** Los miembros del Consejo de Administración y la alta Dirección comunican la importancia de una sólida Cultura de Riesgos en todo el Grupo. En esta misma línea, hemos reforzado la capacitación interna respecto a la Administración de Riesgos incluyendo contenido para la gestión, prevención y mitigación de riesgos para nuestros ejecutivos y empleados que se desempeñan en las diferentes áreas del Grupo.

- **Compensación basada en riesgo y rendimiento:** Los criterios de la gestión de riesgos están incorporados en la evaluación y compensación de colaboradores, de forma que se maximice la relación riesgo-rendimiento. Para ello, vinculamos la medición formal de los indicadores de riesgo con el proceso de evaluación del desempeño, promoción y compensación de los colaboradores. Estos incentivos se establecen en nuestro Sistema de Remuneraciones donde se plasman los criterios de evaluación principalmente para la alta Dirección, congruente con la toma razonable de riesgos. Adicional a esto, contamos con un sistema de evaluación de desempeño donde los colaboradores, junto con su jefe inmediato, establecen metas operativas, de seguridad y desarrollo de carrera. El desempeño se evalúa considerando métricas específicas, así como habilidades y competencias profesionales de acuerdo con el perfil de cada puesto.

- **Innovación:** En GFNorte estamos conscientes de la rapidez con la que evoluciona la gestión de riesgos a la par de las nuevas formas de hacer banca; por tal motivo es de vital importancia el mantenerse a la vanguardia en relación con los nuevos productos, canales, tecnologías y sus implicaciones desde el punto de vista de riesgos. La innovación tecnológica es vital para ser capaces de seguir identificando, midiendo y controlando los riesgos correctamente ante el cambio tecnológico y los nuevos productos y segmentos del mercado digital. Estos productos de innovación pasan por un proceso formal de evaluación de proyectos que incluye la identificación y medición de los diferentes riesgos implicados, dictaminados por parte de las áreas involucradas.

1.3.1. Perfil de Riesgo Deseado

Con el fin de monitorear el Perfil de Riesgo Deseado, se establecen lineamientos generales y específicos a nivel grupo y se cuenta con procesos de seguimiento y de escalamiento formal ante alguna desviación a dicho perfil. Asimismo, se asignan indicadores cuantitativos clave por tipo de riesgo para el Grupo y sus subsidiarias, que son sensibles a los riesgos materiales a los que se está expuesto y que pueden funcionar como indicadores clave de salud financiera. Estos indicadores son revisados y ratificados al menos una vez al año por el Consejo de Administración y sirven de directriz para la definición e implementación de estrategias y objetivos.

2. RIESGO CRÉDITO

Se refiere al riesgo de que clientes, emisores o contrapartes no cumplan con sus obligaciones de pago. Por lo que la correcta administración del mismo es esencial para mantener la calidad crediticia del portafolio.

Los objetivos de la Administración de Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de financiamientos para optimizar la relación riesgo- rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de financiamientos.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento del financiamiento.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente Administración de Riesgo de Crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la Administración de Riesgo de Crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de Administración de Riesgo de Crédito.
- Realizar una Administración de Riesgos de acuerdo con las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas, y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas para la administración, cobertura y mitigación del Riesgo de Crédito en GFNorte son:

- Otorgamiento y Administración del Crédito al Consumo de acuerdo con mejores prácticas del mercado a través de Modelos Paramétricos que permitan identificar el riesgo, minimizar las pérdidas e incrementar la colocación de crédito con calidad.
- Otorgamiento y Administración del Crédito a Empresas y otras entidades, de acuerdo con mejores prácticas del mercado, por medio de una estrategia de crédito que incluya Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo, identificando y administrando el riesgo por medio de metodologías de Calificación de Cartera y Alertas Tempranas.
- Seguimiento y control de la calidad de los créditos por medio de un Sistema de Clasificación Crediticia, que indique el tratamiento y acciones generales que se derivan de situaciones definidas, así como las áreas o funcionarios responsables de dichas acciones.
- Vigilancia y control del Riesgo Crédito por medio de Límites Globales y Específicos, políticas de clasificación de cartera y modelos de Riesgo de Crédito a nivel portafolio que permitan identificar la pérdida esperada y pérdida no esperada a un nivel de confianza específico.
- Información y revelación del Riesgo de Crédito a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.
- Definición de facultades en la toma de Riesgos de Crédito para la institución.

Para el cumplimiento de los objetivos y políticas se tienen definidas una serie de estrategias y procedimientos que abarcan la originación, análisis, aprobación, administración, seguimiento, recuperación y cobranza.

2.1. Alcance, Naturaleza y Metodologías de Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo de Crédito, coberturas y estrategias de mitigación y compensación, la revelación de las métricas de riesgo referidas, así como su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse para las coberturas al momento de compensar o mitigar el riesgo. Asimismo, se contempla la ejecución de garantías como mecanismo de compensación de riesgo cada vez que existe algún incumplimiento no subsanado por parte de los deudores.

La DGARC se apoya en diversos sistemas de información y medición de Riesgo de Crédito, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua, siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

Como parte de las estrategias y los procesos para vigilar la eficacia continua de las coberturas o los mitigantes existen límites para el Riesgo de Crédito, los cuales son monitoreados de forma continua, y existen procedimientos establecidos para que los excesos y las causas de los mismos sean documentados y se implementen las acciones correctivas correspondientes para regresar a niveles de riesgo aceptables.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución acerca de los incumplimientos de crédito por parte de los clientes que pudieran potencializar el Riesgo de Crédito.

2.1.1. Riesgo de Crédito Individual

GFNorte segmenta el Riesgo de Crédito en dos grandes grupos: Minorista y Mayorista.

El Riesgo de Crédito individual para la cartera Minorista es identificado, medido y controlado mediante un sistema paramétrico (*scoring*) que incluye modelos para cada uno de los productos de PyMEs y Consumo (hipotecario, automotriz, crédito de nómina, personal y tarjeta de crédito).

El riesgo individual para la cartera Mayorista es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo, las Alertas Tempranas y la Nueva Calificación Interna de Riesgo Banorte (NCIR Banorte), las cuales son herramientas que forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación de los niveles de riesgo.

Los Mercados Objetivo son categorías de actividad económica por cada región en los que GFNorte tiene interés en participar en la colocación de crédito. Su definición se encuentra respaldada por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio, así como por la opinión de expertos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los diferentes tipos de riesgos identificados por cada industria, permitiendo estimar el riesgo que implica otorgar un crédito a un cliente de acuerdo con la actividad económica que desempeña. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el Riesgo Financiero, de Operación, de Mercado, de ciclo de vida de la empresa, Legal y Regulatorio, además de experiencia crediticia y calidad de la administración.

Las Alertas Tempranas son un conjunto de criterios basados en información e indicadores de los acreditados y de su entorno que han sido establecidos como mecanismo para prevenir e identificar de manera oportuna el probable deterioro en la cartera de crédito, permitiendo actuar por medio de acciones preventivas que mitiguen el Riesgo de Crédito.

La NCIR Banorte es una metodología de calificación del deudor que evalúa criterios cuantitativos y cualitativos para determinar su calidad crediticia y se aplica a cartera Comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión a la fecha de la calificación, o acreditados con ventas o ingresos anuales mayores o iguales a 14 millones de unidades de inversión (sólo en el caso de Empresas).

2.1.2. Riesgo de Crédito del Portafolio

GFNorte ha diseñado una metodología de Riesgo de Crédito del portafolio que, considera directamente el saldo de cada uno de los créditos como la exposición de la cartera de crédito, mientras que para la cartera de instrumentos financieros considera el valor presente de los instrumentos y sus flujos futuros. Debido a que la exposición es sensible a cambios en el mercado, es posible realizar estimaciones de sensibilidad utilizando modelos con distintos escenarios económicos.

La metodología de Riesgo de Crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito en la cartera total de GFNorte, permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se optimice la relación riesgo-rendimiento.

Adicional a la exposición, la metodología contempla la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la institución de acuerdo con los términos y condiciones pactados originalmente; y se encuentra basada en las matrices de transición que GFNorte estima a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se espera recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a los factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de las que depende su “salud crediticia”.

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada se define como la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se estima la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida ante escenarios extremos, y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico, que en el caso de GFNorte es de 99.85% basado en *Expected Shortfall*, y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de Riesgo de Crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de fortalecer las mismas.

2.1.3. Riesgo de Crédito de Instrumentos Financieros

La Administración de Riesgo de Crédito de instrumentos financieros se basa en un marco robusto de políticas para los procesos de originación, análisis, autorización y administración de éstos.

En las políticas de originación se definen los tipos de instrumentos financieros elegibles para negociación, así como la forma de evaluar la calidad crediticia de los diferentes tipos de emisores y contrapartes. La calidad crediticia se asigna por medio de una calificación que puede obtenerse con una metodología interna, por medio de evaluaciones de calificadoras externas o una combinación de ambas. Además, se tienen definidos parámetros máximos de operación dependiendo del tipo de emisor o contraparte, calificación y tipo de operación.

El Comité de Crédito es el máximo órgano facultado para autorizar líneas de operación con instrumentos financieros para clientes y contrapartes de acuerdo con las políticas de autorización. La solicitud de autorización se presenta por el área de negocio y las áreas involucradas en la operación con toda la información relevante para que sea analizada por el Comité y de así considerarlo adecuado, emita su autorización. No obstante, las líneas de contraparte (a entidades financieras principalmente) que cumplan con ciertos criterios pueden aprobarse mediante un modelo paramétrico autorizado por el CPR.

En el caso específico de los contratos Derivados, y en línea con las mejores prácticas, se utiliza una metodología de exposición potencial para el cálculo de líneas, las cuales son analizadas y aprobadas en el seno del Comité de Crédito y se les da seguimiento de forma diaria y se reportan de manera mensual al CPR, donde también se presenta un análisis de las garantías detrás de las transacciones de derivados, tanto por parte de los clientes, como de las contrapartes financieras.

La facultad mínima de autorización de líneas para Derivados con clientes es del Comité de Crédito correspondiente según su territorio (en su caso, pueden aplicar facilidades aprobadas por el CPR). Para estas operaciones, debe privilegiarse el uso de líneas de Derivados con llamadas de margen para mitigar el riesgo que representa la exposición potencial de las operaciones derivadas.

La concentración de riesgo de crédito con instrumentos financieros se administra de forma continua a nivel individual, estableciendo y monitoreando parámetros máximos de operación por cada contraparte o emisor dependiendo de su calificación y el tipo de operación. A nivel portafolio existen políticas de diversificación de riesgo a nivel de grupos económicos y grupos internos. Adicionalmente, se monitorea la concentración por tipo de contraparte o emisor, tamaño de instituciones financieras y la región en la que operan, de manera que se logre una diversificación adecuada y se eviten concentraciones no deseadas.

La medición de Riesgo de Crédito se realiza por medio de la calificación asociada al emisor, emisión o contraparte, la cual tiene asignado un grado de riesgo medido con base en dos elementos:

1) La probabilidad de incumplimiento del emisor, emisión o contraparte, la cual se expresa como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejor calificación o menor diferencial de la tasa del instrumento comparado con la de un bono gubernamental equivalente, menor probabilidad de incumplimiento y viceversa.

2) La severidad de la pérdida que se tendría con respecto al total de la operación en caso de presentarse el incumplimiento, expresada como un porcentaje entre 0% y 100% donde entre mejores garantías o estructura del crédito, menor severidad de la pérdida y viceversa. Con el fin de mitigar el Riesgo de Crédito y reducir la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento, se tienen firmados con las contrapartes contratos ISDA y acuerdos de neteo, en los cuales se contempla la implementación de líneas de crédito y uso de colaterales para mitigar la pérdida en caso de incumplimiento.

2.2. Exposición al Riesgo de Crédito

Al 30 de septiembre de 2026, el monto total de las exposiciones brutas sujetas al Método Estándar y a los Modelos Internos (Modelo Interno Avanzado para Tarjetas de Crédito, Hipotecario, Automotriz Personas Físicas y Empresas con Ventas o ingresos menores a 14 millones de UDIS, y Modelo Interno Básico para Empresas con Ventas o ingresos mayores o iguales a 14 millones de UDIS) para el cálculo del Índice de Capital es el siguiente:

Exposiciones Brutas (Saldos) sujetas al Método Estándar y/o Modelos Internos** *(Millones de pesos)*	Banorte	Arrendadora y Factor*	Cartera Total
Entidades Federativas o Municipios	79,136	136	79,272
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal, y Empresas Productivas del Estado	57,191	3,040	60,232
Proyectos con Fuente de Pago Propia	107,224	0	107,224
Instituciones Financieras	71,016	767	71,782
Tarjeta de Crédito	5,041	0	5,041
Consumo No Revolvente	102,682	1	102,683
Cartera Total sujeta al Método Estándar	**422,289**	**3,944**	**426,233**
Comercial	278,360	43,359	321,718
Ingresos o Ventas anuales >= 14 MM UDIS	278,360	43,359	321,718
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas anuales >=14 MM UDIS	10,822	0	10,822
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Básico	**289,182**	**43,359**	**332,541**
Comercial	112,410	1,981	114,391
Ingresos o Ventas anuales < 14 MM UDIS	112,410	1,981	114,391
Organismos Descentralizados del Gobierno Federal, Estatal y Municipal con ingresos o ventas < 14 MM UDIS	114	0	114
Consumo No Revolvente (Automotriz)	81,028	0	81,028
Tarjeta de Crédito	80,516	0	80,516
Hipotecario	308,252	0	308,252
Cartera Total sujeta al Modelo Interno Avanzado	**582,319**	**1,981**	**584,300**
Eliminaciones y Registros Contables			(17,911)
Partidas Diferidas	5,348	(22)	5,326
Carteras Sector BAP			4,662
Fid. Bursa GEM			27,283
Sin Calificar			0
Cartera Total con BAP y PD			**1,362,434**

* No incluye Arrendamiento Puro.
** La Exposición no incluye Cartas de Crédito e incluyen ajustes contables.

Para las operaciones sujetas a Riesgo de Crédito la Institución utiliza las calificaciones externas emitidas por las agencias S&P, Moody's, Fitch, HR Ratings, Verum, DBRS Ratings México y A.M. Best America Latina. Sólo se consideran las calificaciones emitidas por calificadoras y no se asignan con base en activos comparables.

2.2.1. Cartera de Crédito

La cartera crediticia de GFNorte con Riesgo de Crédito al 3T26 registra una exposición bruta (saldo total) de Ps 1,362,434 millones, mostrando un crecimiento trimestral de Ps 59,940 millones, 4.6% y un crecimiento de Ps 137,990 millones o de 11.3% en el año.

Las variaciones por producto de la cartera total de GFNorte son:

Producto/Segmento (Millones de pesos)	Cartera Total			Var. vs 2T26		Var. vs 3T25	
	3T25	2T26	3T26	Ps	%	Ps	%
Gobierno	155,490	163,459	177,720	14,260	8.7%	22,230	14.3%
Comercial	311,306	334,196	349,532	15,336	4.6%	38,226	12.3%
Hipotecario	290,406	301,759	308,252	6,493	2.2%	17,846	6.1%
Corporativo	223,862	230,927	247,674	16,747	7.3%	23,812	10.6%
Nómina	92,377	101,403	102,803	1,400	1.4%	10,425	11.3%
Tarjeta	77,591	83,595	85,556	1,962	2.3%	7,966	10.3%
Automotriz	65,584	77,350	80,908	3,558	4.6%	15,324	23.4%
Cartera Total	**1,216,617**	**1,292,690**	**1,352,446**	**59,756**	**4.6%**	**135,829**	**11.2%**
Partidas Diferidas	3,714	5,322	5,326	4	0.1%	1,612	43.4%
Cartera BAP	4,113	4,481	4,662	181	4.0%	549	13.4%
Cartera Total	**1,224,444**	**1,302,493**	**1,362,434**	**59,940**	**4.6%**	**137,990**	**11.3%**

La Cartera Etapas 1 y 2, es Ps 1,333,332 millones; mientras que la Cartera Etapa 3 es de Ps 19,114 millones.

Subsidiaria (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
Banorte*	1,257,099	18,780	1,275,879	26,198
Arrendadora y Factoraje	48,951	333	49,284	389
Fid. Bursa GEM	27,283		27,283	149
Registros Contables				19
Cartera Total	**1,333,332**	**19,114**	**1,352,446**	**26,754**
Partidas Diferidas			5,326	
Cartera BAP			4,662	361
Cartera Total con BAP y PD			**1,362,434**	**27,116**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 17,911 millones.

Las reservas totales de Ps 27,116 millones incluyen reservas por calificación de Ps 26,754 millones, y registros contables (reservas por Cartas de Crédito, revalorizaciones y reservas sector BAP) por Ps 361 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 agrupada por sector y subsidiaria se detallan en las siguientes dos tablas:

Sector (Millones de pesos)	Cartera		Cartera Total	Reserva		Castigos 3T26	Días** Vencidos
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		3T26	Var. vs 2T26		
Servicios*	204,760	4,842	209,603	4,106	300	129	585
Gobierno	177,720		177,720	820	58		
Comercio	88,043	1,053	89,096	841	(267)	543	472
Hoteles y Restaurantes	88,734	325	89,059	266	0	9	462
Manufactura	66,453	578	67,032	540	(9)	73	298
Principales 5 Sectores	**625,710**	**6,799**	**632,509**	**6,574**	**83**	**754**	
Otros Sectores	140,159	2,258	142,417	1,316	(43)	220	
Vivienda	304,350	3,902	308,252	1,806	124	662	
Consumo	263,112	6,155	269,267	17,040	765	5,237	
Registros Contables				19	5		
Cartera Total	**1,333,332**	**19,114**	**1,352,446**	**26,754**	**933**	**6,873**	
Partidas Diferidas			5,326				
Cartera BAP			4,662	361	9		
Cartera Total con BAP y PD			**1,362,434**	**27,116**	**942**		

* Servicios incluye Servicios Financieros, Inmobiliarios y Otros Servicios.
** Días vencidos de la cartera Vencida.

Sector/Subsidiaria *(Millones de pesos)*	Banorte*	AyF	Fid. Bursa GEM	Cartera Total
Servicios**	199,811	9,792		209,603
Gobierno	147,263	3,175	27,283	177,720
Comercio	79,612	9,485		89,096
Hoteles y Restaurantes	89,001	58		89,059
Manufactura	52,139	14,893		67,032
Principales 5 Sectores	**567,825**	**37,402**	**27,283**	**632,509**
Resto	708,054	11,882	0	719,936
Cartera Total	**1,275,879**	**49,284**	**27,283**	**1,352,446**
Partidas Diferidas				5,326
Cartera BAP				4,662
Cartera Total con BAP y PD				**1,362,434**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 17,911 millones.
** Servicios incluye Servicios Financieros e Inmobiliarios.

La cartera crediticia Vigente y Vencida de GFNorte al 3T26 agrupada por entidad federativa y subsidiaria se detallan en la siguiente tabla:

	Entidad Federativa *(Millones de pesos)*	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
		Etapa 1 y 2	Etapa 3		
1	Ciudad de México	377,830	7,113	384,943	7,130
2	Nuevo León	221,926	1,612	223,537	3,209
3	Jalisco	93,906	1,058	94,965	1,652
4	Estado de México	87,270	1,356	88,626	2,306
5	Quintana Roo	52,336	249	52,585	456
6	Sinaloa	51,263	555	51,818	741
7	Chihuahua	36,800	652	37,452	900
8	Baja California Norte	36,894	542	37,436	873
9	Tamaulipas	34,419	696	35,115	1,018
10	Coahuila	33,976	491	34,466	878
	Principales 10	**1,026,620**	**14,323**	1,040,943	19,162
	Otras Entidades Federativas	306,712	4,790	311,503	7,954
	Cartera Total	**1,333,332**	**19,114**	**1,352,446**	**27,116**
	Partidas Diferidas			5,326	
	Cartera BAP			4,662	
	Cartera Total con BAP y PD			**1,362,434**	

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 17,911 millones.

La cartera crediticia Etapa 1 y 2, y Etapa 3 de GFNorte al 3T26 agrupada por plazo remanente se detalla a continuación:

Plazo Remanente *(Millones de pesos)*	Cartera		Cartera Total*	Reservas Totales
	Etapa 1 y 2	Etapa 3		
0 - 1 años	230,280	4,782	235,061	10,922
1 - 5 años	436,877	4,662	441,539	9,240
5 - 10 años	169,737	1,899	171,637	960
> 10 años	420,204	7,438	427,642	5,076
Banorte*	**1,257,099**	**18,780**	**1,275,879**	**26,198**
Arrendadora y Factoraje	48,951	333	49,284	389
Fid. Bursa GEM	27,283		27,283	149
Registros Contables				19
Cartera Total	**1,333,332**	**19,114**	**1,352,446**	**26,754**
Partidas Diferidas			5,326	
Cartera BAP			4,662	361
Cartera Total con BAP y PD			**1,362,434**	**27,116**

* La cartera total de Banorte incluye eliminaciones por Ps 17,911 millones.

2.2.2. Exposición con Instrumentos Financieros

Al 3T26, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores para Banco Mercantil del Norte es de Ps 521,305 millones, de los cuales el 99.9% presenta una calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local, colocándolos en grado de inversión y en donde los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 23% del Capital Básico a junio de 2026. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Neto a junio de 2026 tienen calificación mayor o igual a AAA(mex) en escala local y se componen por *(plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado)*: certificados bursátiles de cartera a gobiernos estatales bursatilizada (BANORCB Fideicomiso 4907 o Fid. Bursa GEM) a 21 años y 3 meses por Ps 25,114 a 7.2%; bonos del Tesoro de EUA a 9 meses por Ps 19,770 a 4.4%.

Para el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 2% del Capital Básico a junio de 2026.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición al Riesgo de Crédito de Inversiones en Valores es de Ps 193,473 millones, de los cuales el 100% tiene calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local, lo que los coloca en grado de inversión y los 3 principales emisores distintos a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales representan el 59% del Capital Contable a junio de 2026. Adicionalmente, la exposición de las inversiones con un mismo emisor distinto a Gobierno Federal que representan una concentración mayor o igual al 5% del Capital Contable a junio de 2026 tienen calificación mayor o igual a AA-(mex) en escala local y se componen por (*plazo en promedio ponderado, monto en millones de pesos y rendimiento al vencimiento anualizado en promedio ponderado)*: certificados bursátiles de BBVA México a 1 año y 5 meses por Ps 4,413 a 6.9%; certificados bursátiles de Banco Santander México a 6 meses por Ps 2,751 a 6.8%; certificados bursátiles de FEFA a 1 año y 7 meses por Ps 2,451 a 6.8%; certificados bursátiles de Gobierno de la Ciudad de México a 21 años por Ps 2,376 a 7.2%; certificados bursátiles de NAFIN a 2 años y 5 meses por Ps 2,209 a 6.8%; certificados de depósito y certificados bursátiles de Banco Invex a 1 año y 6 meses por Ps 2,047 a 7.3%; certificados bursátiles de Scotiabank Inverlat a 1 año y 5 meses por Ps 1,893 a 6.8%; certificados bursátiles de PEMEX a 4 años y 6 meses por Ps 1,674 a 7.6%; certificados bursátiles de BANOBRAS a 1 año y 6 meses por Ps 1,107 a 6.7%; certificados bursátiles de Banco Compartamos a 1 año y 4 meses por Ps 962 a 7.2%; certificados bursátiles de Banco Actinver a 1 año y 8 meses por Ps 904 a 7.5%; certificados bursátiles de CFE a 1 año y 9 meses por Ps 895 a 6.9%; certificados bursátiles de HSBC México a 7 meses por Ps 800 a 6.8%; certificados bursátiles de BANCOMEXT a 2 años y 7 meses por Ps 765 a 6.8%; bonos de CABEI a 1 año por Ps 669 a 6.9%; certificados bursátiles de FONACOT a 2 años y 1 mes por Ps 482 a 7.0%.

En el caso de las operaciones con Derivados, la exposición de las 3 principales contrapartes distintas a Gobierno Federal, Paraestatales e Instituciones Financieras Nacionales, representan el 1% del Capital Contable a junio de 2026.

Para Arrendadora y Factor Banorte, no se tiene exposición en Inversiones en Valores ni Derivados.

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Banorte, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México y no incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición Banorte (MTM en millones de pesos)	3T26	Promedio 3T26
Forwards	(410)	(99)
FX Swap	331	260
FX	(2)	52
Opciones	(4,935)	(6,570)
Swap Tasa de Interés (IRS)	(596)	843
Cross Currency Swap (CCIRS)	5,258	10,283
Credit Default Swaps (CDS)	(20)	(20)
Total	**(374)**	**4,749**
Valor Razonable Positivo *(Valor de Mercado positivo)*	9,108	14,041
Efecto del neteo*	9,481	9,291
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo	1,242	4,424
Valores		
Total	**1,242**	**4,424**

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio.
No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual (MTM) y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Banorte.

Banorte (Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual	
Contrapartes Financieras	**3T26**	**Promedio 3T26**	**3T26**	**Promedio 3T26**
FWD				
FX SWAP	2,854	1,435	(48)	210
FX				
OPCIONES	737	423	(4,506)	(6,331)
SWAP TASA	1,305	776	(482)	(56)
CCS	1,632	1,289	5,496	10,191
CDS	22	36	(20)	(20)
Total	**2,296**	**1,735**	**440**	**3,994**
Clientes (No Financieras)	**3T26**	**Promedio 3T26**	**3T26**	**Promedio 3T26**
FWD	59	60	(33)	3
OPCIONES	101	139	(430)	(240)
SWAP TASA	1,722	2,234	(115)	899
CCS	549	680	(238)	93
Total	**2,416**	**3,097**	**(816)**	**755**

Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado.

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado de acuerdo (MTM) con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Banorte Intervalo de Calificación (Millones de pesos)	MTM 3T26	Promedio 3T26
AAA/AA-		
A+/A-	4,966	8,816
BBB+/BBB-	698	2,053
BB+/BB-	575	844
B+/B-		
CCC/C		
SC	(6,613)	(6,964)
Total	**(374)**	**4,749**

A continuación, se presenta la exposición al riesgo de contraparte de las operaciones con instrumentos financieros Derivados para Casa de Bolsa, así como el efecto de compensación (neteo) y la mitigación de la exposición con base al agregado de las garantías relacionadas con las operaciones celebradas (incluye operaciones con Banco de México. No incluye operaciones liquidadas a través de contrapartes centrales).

Posición Casa de Bolsa (MTM) (Millones de pesos)	3T26	Promedio 3T26
Forwards		
FX Swaps		
FX		
Opciones		
Swap Tasa de Interés (IRS)	105	106
Cross Currency Swap (CCIRS)		
Credit Default Swaps (CDS)		
Total	**105**	**106**
Valor Razonable Positivo *(Valor de Mercado positivo)*	489	394
Efecto del neteo*	384	288
Garantías Entregadas (-) / Recibidas (+)		
Efectivo		
Valores		
Total	**0**	**0**

*La diferencia entre el valor de mercado positivo (sin considerar el neteo de las posiciones) y el valor de mercado del portafolio.
No se incluyen operaciones liquidadas en Cámara de Compensación debido a que no tienen riesgo contraparte.

En la siguiente tabla se presenta los niveles de exposición actual (MTM) y de exposición potencial futura al cierre del trimestre y en promedio durante el trimestre respectivamente, para Casa de Bolsa.

Casa de Bolsa (Millones de pesos)	Riesgo Potencial		Riesgo Actual (MTM)	
Contrapartes Financieras	**3T26**	**Promedio 3T26**	**3T26**	**Promedio 3T26**
FWD				
FX SWAP				
FX				
OPCIONES			(11)	(8)
SWAP TASA	483	390	446	324
CCS				
CDS				
Total	**483**	**390**	**435**	**316**
Contrapartes No Financieras	**3T26**	**Promedio 3T26**	**3T26**	**Promedio 3T26**
FWD				
OPCIONES	10	5	11	8
SWAP TASA	90	122	(341)	(218)
CCS				
Total	**90**	**122**	**(330)**	**(210)**

Con base en las condiciones que se establecen dentro los contratos de operación de instrumentos financieros derivados se consideran niveles de tolerancia de exposición, en función a la calificación que mantengan las entidades involucradas en la transacción. La siguiente tabla presenta el monto de garantías a entregar en caso de deterioro por baja de calificación de la institución. Cabe mencionar que con la mayor parte de las contrapartes se ha migrado a umbral (threshold) cero, por lo que las garantías a entregar no dependen de la calificación crediticia, sino que obedecen a movimientos de mercado:

En la siguiente tabla se detalla el valor de mercado (MTM) de acuerdo con los rangos de calificación para las contrapartes del portafolio de los productos derivados operados.

Casa de Bolsa Calificación (Millones de pesos)	MTM 3T26	Promedio 3T26
AAA/AA-		
A+/A-		
BBB+/BBB-	435	316
BB+/BB-		
B+/B-		
CCC/C		
SC	(330)	(210)
Total	**105**	**106**

2.3. Garantía de los Créditos

Las garantías representan la segunda fuente de recuperación del crédito, cuando la cobertura del mismo vía la actividad preponderante del solicitante se ve comprometida. Las garantías pueden ser reales o personales.

Los principales tipos de garantías reales son los siguientes:

- Hipotecaria Civil
- Hipotecaria Industrial
- Prendaria Ordinaria
- Prenda sin Transmisión de Posesión
- Prenda/Bono de Prenda
- Bono de Prenda
- Caución Bursátil
- Prenda Bursátil
- Fideicomiso de Administración y Pago
- Fondos de Fomento

Para el caso de bienes físicos otorgados en garantía, la Institución cuenta con políticas y procesos para dar seguimiento y realizar visitas de inspección periódicas para cerciorarse de la existencia, legitimidad, valor y calidad de las garantías que fueron aceptadas como soporte alterno del crédito. Por otro lado, cuando las garantías son valores, existen políticas y procesos para dar seguimiento a la valuación de mercado de estas y requerir garantías adicionales en caso de ser necesario.

A continuación, se muestra la cartera de crédito cubierta por tipo de garantía:

Tipo de Garantía *(Millones de pesos)*	**3T26**			
	Banorte* **	**Banorte Ahorro y Previsión**	**Arrendadora y Factor****	**GFNorte***
Cartera Total	**1,326,362**	**4,662**	**49,262**	**1,362,434**
Cartera Cubierta por Tipo de Garantía				
Garantías Reales Financieras	110,012			110,012
Garantías Reales No Financieras	728,144		8,836	736,981
Pari Passu	60,669			60,669
Primeras Pérdidas	2,634			2,634
Garantías Personales	61,822		9,817	71,639
Cartera Total Cubierta	**963,281**	**0**	**18,653**	**981,934**

* Cartera de Crédito Total GFNorte incluye eliminaciones y registros contables por Ps 17,911.
** La cartera de AyF no incluye arrendamiento puro.
*** La cartera de Crédito Total de Banorte incluye Bursa GEM.

2.4. Pérdidas Esperadas

Al 3T26, la cartera total de Banco Mercantil del Norte es de Ps 1,299,138 millones. La pérdida esperada representa el 2.0% y la pérdida no esperada el 3.3% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.1% del periodo julio – septiembre 2026.

En cuanto a Casa de Bolsa Banorte, la exposición de crédito de las inversiones es de Ps 193,975 millones y la pérdida esperada representa el 0.008% de esta exposición. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.009% del periodo julio – septiembre 2026.

La cartera total de Arrendadora y Factor, incluyendo arrendamiento puro, es de Ps 54,148 millones. La pérdida esperada representa el 0.7% y la pérdida no esperada el 2.2% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 0.8% del periodo julio – septiembre 2026.

2.5. Modelos Internos

En octubre de 2016, el Consejo de Administración aprobó el plan de implementación para los modelos internos para el cálculo de reservas y requerimientos de capital para todas las carteras modelables, el cual fue enviado a la CNBV ese mismo año. Conforme a este plan de implementación, se certificaron los modelos para las carteras de Tarjeta de Crédito, Empresas y Automotriz Persona Física.

A finales de 2018, la CNBV liberó el proyecto para migrar metodologías estándar e internas bajo el enfoque IFRS9, pero no fue sino hasta marzo del 2020 que se publicó en el DOF (Diario Oficial de la Federación) la regla definitiva para las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16 (IFRS9), efectiva a partir de enero 2021, sin embargo, derivado de la pandemia Covid-19, la CNBV emitió un comunicado en abril 2020, indicando que la regla sería efectiva a partir de enero 2022.

Por lo anterior, GFNorte se apegó a la nueva regulación y adoptó las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16, solicitando en abril 2021 al CPR y al Consejo de Administración, la aprobación del Plan de implementación (Capital y Reservas), mismo que fue autorizado por la CNBV en enero del 2022 a través del Oficio Núm 111-2/852/2022.

Por lo que, a partir de enero 2022, que entró en vigor la norma NIF C16 (IFRS9[1]), ésta se está utilizando para el cálculo de las reservas preventivas por riesgos crediticios, tanto en el Enfoque Estándar como en los Modelos Internos. En consecuencia, para los Modelos Internos se tendrán estimaciones para los parámetros de riesgo bajo dos enfoques: IRB para cálculo de requerimiento de capital e IFRS9 para cálculo de reservas:

- El enfoque para capital mantendrá estimaciones a largo plazo (“Through the Cycle”, TTC), bajo el Anexo 15 de la CUB[2].
- El enfoque para reservas captura comportamientos actuales (“Point in Time”, PIT) y con enfoque prospectivo (entorno macroeconómico futuro), bajo el Anexo 15 Bis de la CUB. Además, la nueva metodología indica que la cartera se debe clasificar en 3 etapas de riesgo, siendo necesario para la etapa 2 un cálculo de reserva para el plazo remanente.

Dados los nuevos lineamientos de la CUB sobre los Modelos Internos, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) solo emitirá oficio de aprobación para el uso de metodología para el Cálculo de Capital, por un periodo máximo de 18 meses. El uso de la metodología interna de reservas es autorizado por el Consejo de Administración de Banorte y por el Consejo de Arrendadora y Factor Banorte, según corresponda, con el soporte de la Evaluación Técnica hecha por el Evaluador Independiente que avala el cumplimento del modelo bajo los estándares establecidos en el Anexo 15 Bis. Cabe señalar que el Informe de la Evaluación Técnica es enviado a la CNBV para su revisión, la vigencia de este modelo es también por un plazo máximo de 18 meses.

Bajo los estándares antes mencionados el 27 de julio del 2023 la CNBV aprobó el Modelo Basado en Calificaciones Internas para el cálculo de Capital para la cartera de Hipotecario y el 20 abril del 2023 el Consejo de Administración aprobó la Metodología Interna de Reservas basada en NIF C16.

Posteriormente, el 30 de agosto del 2024 CNBV aprobó por primera vez el Modelo Basado en Calificaciones Internas para el cálculo de Capital de Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) para Banorte y el 30 de septiembre del 2024 para AyF y el Consejo de Administración en su sesión del 17 de enero del 2024 aprobó la Metodología Interna de Reservas basada en NIF C16 para Banorte y el 16 de enero del 2024 para AyF.

Todas carteras se continuaron aprobando de acuerdo con el Plan de Implementación bajo estos nuevos estándares.

2.5.1. Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito

GFNorte obtuvo el 15 de noviembre de 2017 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Tarjeta de Crédito (TDC) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-3/706/2017). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 19 de diciembre de 2025, la CNBV otorgó autorización para el uso del MI para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado de acuerdo con el oficio correspondiente (Oficio 111-4/12685/2025) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 04 de noviembre de 2025.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

[1] IFRS9 = International Financial Reporting Standards 9, IRB = Internal Rate Based Models

[2] Circular Única de Bancos

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Tarjeta de Crédito sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 3T26:

Cartera de Consumo Revolvente bajo Modelo Interno Avanzado												*Millones de Pesos*
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)**			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por EI			Compromisos No Dispuesto	Exposición al incumplimiento Media ponderada por posición
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
1	5,107	5,107			61.79%			0.32%			39,089	35%
2	7,784	7,784			63.67%			0.67%			37,049	28%
3	11,563	11,563	0.13		64.83%	61.14%		1.31%	1.31%		42,703	34%
4	9,411	9,410	0.80		67.28%	64.00%		2.14%	2.13%		19,801	28%
5	5,129	5,128	0.43		67.91%	62.88%		3.04%	3.04%		8,584	26%
6	6,668	6,668	0.76		70.27%	61.96%		4.22%	4.21%		7,949	24%
7	7,336	7,332	3		70.77%	63.44%		6.23%	6.47%		6,820	24%
8	9,322	9,312	10		73.26%	64.62%		10.11%	10.34%		5,194	22%
9	12,646	11,994	652		75.54%	75.38%		20.47%	20.47%		2,864	19%
10	2,902	2,438	463		78.63%	80.01%		48.89%	48.89%		205	23%
11	2,648			2,648			80.36%			100.00%	(132)	0%
Total	80,516	76,738	1,130	2,648	69.68%	78.82%	80.36%	7.31%	31.96%	100.00%	170,126	26%

* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.
** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se presentará la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Tarjeta de Crédito a partir de 3T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada*	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Tarjeta de Crédito	6,800	6,780	(20)	100%
Cartera Total	6,800	6,780	(20)	100%

* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses

2.5.2. Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física

GFNorte obtuvo el 25 de noviembre de 2019 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Automotriz Persona Física (Auto PF) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111/678/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 01 de septiembre de 2025, la CNBV (Oficio 111-4/12665/2025) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado en el oficio antes mencionado y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 22 de julio de 2025.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera de Automotriz Persona Física sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 3T26:

Cartera Automotriz Persona Física bajo Modelo interno Avanzado										*Millones de Pesos*
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable			Exposición al Incumplimiento			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por Exposición
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	15,450			15,450			46.04%			0.17%
2	22,638	0.14		22,638	0.14		53.80%	55.35%		0.35%
3	10,989	0.01		10,989	0.01		53.11%	39.99%		0.58%
4	8,917	0.19		8,917	0.19		56.58%	39.99%		0.78%
5	8,828	0.70		8,828	0.70		54.54%	55.15%		1.29%
6	6,390	2		6,390	2		54.72%	45.84%		1.96%
7	4,703	43		4,703	43		52.54%	46.75%		5.13%
8	1,911	717		1,911	717		54.66%	52.28%		29.28%
9			440			440			53.59%	100.00%
Cartera Total	**79,825**	**763**	**440**	**79,825**	**762.9**	**440.3**	**425.98%**	**335.36%**	**53.59%**	**2.38%**

* La escala de grados de riesgo corresponde al Modelo Interno Avanzado.

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Automotriz Persona Física a partir de 3T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Automotriz Persona Física	889	830	(58)	107%
Cartera Total	**889**	**830**	**(58)**	**107%**

* Información a septiembre 2025.

2.5.3. Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria

GFNorte obtuvo el 27 de julio de 2023 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo basado en calificaciones Internas con Enfoque Avanzado para calcular el requerimiento de capital en la cartera Hipotecaria (Oficio 111-2/1628/2023), siendo esta autorización por el periodo autorizado en el oficio correspondiente. Así mismo, se obtuvo la autorización por parte del Consejo de Administración para el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 20 de abril del 2023. Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 29 de julio de 2026, la CNBV (Oficio 111-4/10270/2026) otorgó autorización para el uso del MI sólo para el cálculo de requerimientos de capital y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 21 de abril de 2026.

Estos modelos internos mejoran la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros antes mencionados son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En la siguiente tabla se observa la Cartera Hipotecaria sujeta al Modelo Interno Avanzado clasificado por grados de riesgo del Modelo Interno a 3T26:

Cartera Hipotecaria bajo Modelo interno Avanzado										*Millones de Pesos*
Grado de Riesgo MI*	Saldo Contable*			Exposición al Incumplimiento			Severidad de la Pérdida			PI ponderada por Exposición
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
1	52,035	6		52,035	6		18.07%	17.76%		0.03%
2	10,420	47		10,420	47		17.81%	17.76%		0.07%
3	50,711			50,711			19.11%			0.09%
4	64,199	2		64,199	2		19.86%	17.76%		0.17%
5	54,055	1		54,055	1		20.83%	17.76%		0.35%
6	34,558	9		34,558	9		23.08%	19.82%		0.80%
7	15,704	49		15,704	49		20.15%	18.00%		1.94%
8	8,209	270		8,209	270		20.33%	21.95%		4.67%
9	3,926	124		3,926	124		19.25%	18.82%		9.01%
10	18	4		18	4		17.76%	17.76%		20.85%
11	4,625	4,399		4,625	4,399		19.28%	18.96%		24.57%
12			3,635			3,635			20.43%	100.00%
Cartera Total	**298,459**	**4,910**	**3,635**	**298,459**	**4,910**	**3,635**	**215.53%**	**186.36%**	**20.43%**	**2.46%**

*El Saldo Contable no incluye el Portafolio Coparticipado por Ps 1,247 millones.

En la siguiente tabla se presenta la diferencia entre la pérdida esperada y la observada resultante del Modelo Interno Avanzado para Cartera Hipotecaria a partir de 3T25:

Backtesting				
Cartera	Pérdida Esperada Modelos Internos*	Pérdida Observada	Diferencia Ps (Pérdida Observada – Pérdida Esperada)	% Cobertura PNC
Hipotecaria	1,153	621	(532)	186%
Cartera Total	**1,153**	**621**	**(532)**	**186%**

* Pérdida Esperada y Observada es igual al promedio de los últimos 12 meses.

2.5.4. Modelo Interno Básico para Empresas

GFNorte obtuvo el 27 de noviembre de 2018 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo Interno de Empresas para la constitución de reservas y requerimiento de capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque básico (Oficio 111-3/1472/2018) en Banco Mercantil del Norte, y el 26 de febrero de 2019 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-1/160/2019). Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 19 de diciembre 2025 la CNBV otorgó autorización para el uso del MI solo para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado en el oficio correspondiente para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-4/12683/2025) y el 19 de diciembre del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio111-4/12687/2025). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de julio del 2025 para Banco Mercantil del Norte y el 18 de julio del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte.

Las posiciones sujetas a dicha calificación son aquellas de clientes personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales mayores o iguales a 14 millones de UDIs.

El Modelo Interno mejora la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución, y han sido aplicados a partir de febrero 2019 (con cifras a enero) en Banco Mercantil del Norte; y a partir de marzo 2019 (con cifras a febrero) en Arrendadora y Factor Banorte. El parámetro autorizado bajo el Modelo Interno Básico de Empresas es:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada acreditado se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala maestra de calificación.

En las siguientes tablas se observa la cartera sujeta al Modelo Interno de Empresas clasificada por etapa y grado de riesgo a 3T26:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 1			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
1	141,237	143,109	0.06%
2	112,425	112,686	0.19%
3	58,083	58,574	0.59%
4	42,528	43,342	0.91%
5	3,277	3,277	1.94%
6	2,451	2,451	4.42%
7	2,605	2,605	3.66%
8	159	159	21.01%
9	167	167	45.46%
Total	**362,932**	**366,369**	**0.39%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 2			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
1	0.003	0.003	0.06%
2			
3			
4			
5	3	3	2.24%
6	4	4	4.50%
7	56	56	16.31%
8	1,343	1,343	25.95%
9	204	204	16.99%
Total	**1,611**	**1,611**	**24.38%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Etapa 3			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
Etapa 3	1,055	1,055	89.55%
Total	**1,055**	**1,055**	**89.55%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. "PI Ponderada por EI" podría no ser 100% debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas Grupo Financiero Banorte Cartera Total			*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**
1	141,237	143,109	0.06%
2	112,425	112,686	0.19%
3	58,083	58,574	0.59%
4	42,528	43,342	0.91%
5	3,280	3,280	1.94%
6	2,456	2,456	4.42%
7	2,661	2,661	3.93%
8	1,501	1,501	25.43%
9	371	371	29.79%
Etapa 3	1,055	1,055	89.55%
Total	**365,598**	**369,035**	**0.75%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 3T26:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Básico de Empresas			*Millones de pesos*
Subsidiaria	**Saldo Contable***	**Exposición al Incumplimiento (EI)****	**Pérdida Esperada**
Banco Mercantil del Norte	322,064	325,501	840
Arrendadora y Factor Banorte	43,534	43,534	280
Cartera Total*	**365,598**	**369,035**	**1,120**

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 32,870 millones, y excluyen ajustes contables por Ps 12 millones en Banorte y Ps 175 millones en Arrendadora y Factor Banorte.
** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se observa la diferencia entre la pérdida esperada que fue estimada por el Modelo Interno de Empresas y la pérdida real observada en los siguientes 12 meses. Dado que dicho modelo fue recientemente autorizado, se muestran los resultados estimados durante el periodo de corridas paralelas:

Backtesting			Millones de pesos
Periodo	**Pérdida Esperada Modelos Internos**	**Pérdida Observada**	**% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)**
3T25	1,074	545	197%

2.5.5. Modelo Interno Avanzado para Cartera PyME

GFNorte el 30 de agosto del 2024 obtuvo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorización para el uso del MI para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 12 meses para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/1240/2024) y el 30 de septiembre del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/1295/2024). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 17 de enero del 2024 para Banco Mercantil del Norte y el 16 de enero del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte. Periódicamente (conforme a lo indicado en la regulación), los Modelos Internos son recalibrados, y se obtiene nuevamente la certificación, y dado eso, el 31 de julio 2025 la CNBV otorgó autorización para el uso del MI solo para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo autorizado en el oficio correspondiente para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-4/12657/2025) y el 29 de julio del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte (111-4/12655/2025). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de abril del 2025 para Banco Mercantil del Norte y el 21 de abril del 2025 para Arrendadora y Factor Banorte.

Las posiciones sujetas a dicha calificación son aquellas de clientes personas morales (distintas a entidades federativas, municipios y entidades financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales menores a 14 millones de UDIs.

El Modelo Interno mejora la gestión integral del riesgo de crédito, estimando los parámetros de riesgo a través de la experiencia de la Institución. Los parámetros autorizados bajo el Modelo Interno Avanzado de PyME son:

- Probabilidad de Incumplimiento (PI). Indica la probabilidad de que un acreditado incumpla sus obligaciones contractuales en los siguientes doce meses respecto al mes de calificación. Para cada crédito se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala Maestra de calificación.
- Severidad de la Pérdida (SP). Mide la intensidad de la pérdida en el incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI).
- Exposición al Incumplimiento (EI). Es el monto de la deuda al momento del incumplimiento de un crédito, considerando un horizonte de los siguientes 12 meses respecto al mes de calificación.

En las siguientes tablas se observa la Cartera sujeta al Modelo Interno Avanzado de PyME clasificada por etapa y grado de riesgo:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME
Grupo Financiero Banorte
Cartera Etapa 1
Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	53,700	53,746	0.65%	40.19%
2	45,977	46,273	2.30%	31.77%
3	4,707	4,839	2.90%	35.26%
4	2,101	2,103	8.30%	39.37%
5	1,272	1,273	9.54%	30.68%
6	1,385	1,386	16.97%	39.68%
7	386	386	28.11%	42.85%
8	187	187	44.64%	32.27%
Total	**109,716**	**110,194**	**2.06%**	**36.31%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME
Grupo Financiero Banorte
Cartera Etapa 2
Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
1	9	10	0.69%	46.35%
2	43	43	1.61%	43.42%
3	28	28	2.47%	43.62%
4	23	23	8.88%	42.98%
5	61	61	9.67%	41.45%
6	516	516	11.23%	35.91%
7	554	554	24.19%	43.65%
8	367	367	37.91%	35.71%
Total	**1,600**	**1,601**	**21.26%**	**39.25%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME
Grupo Financiero Banorte
Cartera Etapa 3
Millones de pesos

Nivel de Riesgo	Saldo Contable	Exposición al Incumplimiento (EI)*	PI ponderada por EI	SP ponderada
Etapa 3	3,536	3,539	87.12%	49.41%
Total	**3,536**	**3,539**	**87.12%**	**49.41%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. "PI Ponderada por EI" podría no ser 100% debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME Grupo Financiero Banorte Cartera Total				*Millones de pesos*
Nivel de Riesgo	**Saldo Contable**	**Exposición al Incumplimiento (EI)***	**PI ponderada por EI**	**SP ponderada**
1	53,709	53,755	0.65%	40.19%
2	46,020	46,316	2.30%	31.78%
3	4,736	4,867	2.90%	35.31%
4	2,124	2,127	8.31%	39.41%
5	1,333	1,334	9.54%	31.16%
6	1,901	1,901	15.41%	38.66%
7	940	940	25.80%	43.32%
8	554	554	40.18%	34.55%
Etapa 3	3,536	3,539	87.12%	49.41%
Total	**114,853**	**115,335**	**4.94%**	**36.75%**

* Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto. La columna "PI Ponderada por EI" podría no ser monotónica a través de los niveles de riesgo debido a que pudieran existir operaciones que cuenten con garantías personales, las cuales influyen en la probabilidad de incumplimiento (PI) final de las operaciones.

A continuación, se muestra el desglose de exposición al riesgo y pérdida esperada por subsidiaria a 3T26:

Cartera Comercial bajo Modelo Interno Avanzado de PyME			*Millones de pesos*
Subsidiaria	**Saldo Contable***	**Exposición al Incumplimiento (EI)****	**Pérdida Esperada**
Banco Mercantil del Norte	112,872	113,354	2,133
Arrendadora y Factor Banorte	1,981	1,981	78
Cartera Total*	**114,853**	**115,335**	**2,211**

* Los saldos incluyen Cartas de Crédito por Ps 348 millones.
** Los saldos de la EI incluyen tanto el riesgo potencial como el saldo dispuesto.

En la siguiente tabla se observa la diferencia entre la pérdida esperada que fue estimada por el Modelo Interno Avanzado de PyME y la pérdida real observada en los siguientes 12 meses. Dado que dicho modelo fue recientemente autorizado, se muestran los resultados estimados durante el periodo de corridas paralelas:

Backtesting			Millones de pesos
Periodo	**Pérdida Esperada Modelos Internos**	**Pérdida Observada**	**% Cobertura (Pérdida Esperada / Pérdida Observada)**
3T25	2,171	1,708	127%

2.6. Diversificación de Riesgos

En diciembre de 2005, la CNBV emitió las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo", las cuales implican que las instituciones realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posean para determinar el monto de su "Riesgo Común". Asimismo, las instituciones deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Banco Mercantil del Norte**:

Capital Básico a junio 2026 *(Millones de pesos)*	**235,765**
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):	
Número de Grupos y Clientes	2
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto	49,806
% con relación al capital básico	21%

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a **Arrendadora y Factor Banorte**:

Capital Básico a junio 2026 *(Millones de pesos)*	13,831
I. Grandes Exposiciones (Grupos y Clientes cuya exposición en conjunto representa más del 10% del capital básico):	
Número de Grupos y Clientes	8
Exposición Total de los Grupos y Clientes en su conjunto	15,808
% con relación al capital básico	114%

3. RIESGO MERCADO (Banco y Casa de Bolsa)

Los objetivos de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Mantener un adecuado seguimiento del Riesgo de Mercado.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Mercado.
- Definir los niveles máximos de riesgo que la Institución está dispuesta a mantener.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y considerar dichos resultados para la toma de decisiones.

Las políticas de Riesgo de Mercado en GFNorte son:

- Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Políticas de Riesgo.
- El Consejo es el órgano facultado para aprobar límites globales y métricas de apetito de riesgo de mercado, así como modificaciones a los anteriores.
- El Comité de Políticas de Riesgo es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y límites específicos, así como modificaciones a los anteriores.
- Los modelos de riesgo de mercado serán validados por un área independiente a aquella que los desarrolla y administra.
- Los insumos y modelos de riesgo mercado serán validados conforme a una política debidamente aprobada por el Comité de Políticas de Riesgo.

3.1. Alcance, Metodologías y Reporte del Riesgo de Mercado

La administración de Riesgo de Mercado se gestiona a través de una serie de pilares fundamentales, entre los que destacan el uso de modelos y metodologías como la pérdida potencial, conocida comúnmente como "*expected shortfall*,", el Análisis Retrospectivo (*Backtesting),* el Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas (*Stress Testing*), todos empleados para medir el riesgo de los productos y portafolios de instrumentos que cotizan en los mercados financieros. Banorte implementó durante el mes de enero de 2019, el cálculo de la pérdida potencial reemplazando así el cálculo de VaR. Asimismo, se implementó la valuación de los instrumentos Derivados mediante curvas RFRs y curvas ajustadas por colateral siguiendo los estándares internacionales.

De igual forma, la gestión del riesgo se encuentra sustentada mediante un marco de políticas y manuales, en los cuales se establece la implementación y seguimiento de límites de Riesgo de Mercado, la revelación de las métricas de riesgo referidas y su seguimiento respecto a los límites establecidos. Dentro de estas políticas se detallan, entre otros: las características, aforos, aspectos legales, temas de instrumentación y grado de cobertura que debe considerarse al momento de compensar o mitigar el riesgo.

La gestión del Riesgo de Mercado se apoya en diversos sistemas de información y medición del riesgo, los cuales cumplen con los estándares regulatorios y están alineados a las mejores prácticas internacionales en materia de Administración de Riesgos. Cabe mencionar, que la información contenida en los sistemas de riesgo, así como los reportes que éstos generan son respaldados de forma continua siguiendo procedimientos institucionales en materia de seguridad informática.

Los indicadores claves de riesgo son dados a conocer por medio de reportes mensuales al CPR y mediante un reporte diario a los principales ejecutivos en la institución relacionados con la toma de posiciones de Riesgo de Mercado.

3.2. Exposición al Riesgo de Mercado

La exposición al Riesgo de Mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Institución se cuantifica a través de la metodología denominada pérdida potencial (en inglés conocido como "*Expected Shortfall*") la cual se determina como el promedio de las pérdidas una vez que se supera el Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de pérdida potencial toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 97.5% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo más un escenario de estrés. Asimismo, considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

La pérdida potencial promedio para el 3T26 del portafolio del Banco es de Ps 232.9 millones, (Ps 6.6 millones menor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial del Banco, con un nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 232.9 millones.

Pérdida Potencial *(Millones de pesos)*	Promedio 3T26
Pérdida Potencial Total	232.9
Capital Neto	249,721.8
Pérdida Potencial/Capital Neto	**0.09%**

La pérdida potencial por factor de riesgo se comportó durante el 3T26 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	3T26	Promedio 3T26
Tasas	168.8	155.7
Sobretasas	54.6	57.8
FX	4.9	10.9
Otros	104.1	84.9
Efecto Diversificación	(98.8)	(76.4)
Pérdida Potencial Total del Banco	**233.5**	**232.9**

La pérdida potencial al cierre del 3T26 corresponde a Ps 233.5 millones. La aportación a la pérdida potencial por cada factor de Riesgo es:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	3T26	Promedio 3T26
Tasas	165.2	149.6
Sobretasas	50.7	53.9
FX	(4.2)	0.4
Otros	21.9	29.1
Pérdida Potencial Total del Banco	**233.5**	**232.9**

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

La concentración promedio por factor de riesgo mercado sin considerar efecto diversificación es:

Factor de Riesgo	3T26
Tasas	64%
Sobretasas	23%
FX	0%
Otros	12%

3.2.1. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo condiciones Extremas.

De manera complementaria a la pérdida potencial y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal, obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.2. Backtesting Banorte

A fin de validar la efectividad y precisión de la pérdida potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto a la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

3.2.3. Pérdida Potencial en Casa de Bolsa Banorte

La pérdida potencial promedio para el 3T26 del portafolio es de Ps 180.4 millones, Ps 10.0 millones mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial de la Casa de Bolsa, con nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 180.4 millones.

Pérdida Potencial *(Millones de pesos)*	**Promedio 3T26**
Pérdida Potencial Total	180.4
Capital Neto	4,788.02
Pérdida Potencial/Capital Neto	**3.76%**

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para Casa de Bolsa Banorte se comportó durante el 3T26 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo *(Millones de pesos)*	**3T26**	**Promedio 3T26**
Tasas	116.7	111.6
Sobretasas	74.4	73.3
FX	0.6	0.7
Otros	0.0	0.0
Efecto Diversificación	(4.9)	(5.2)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa Banorte	**186.8**	**180.4**

La pérdida potencial al cierre del 3T26 corresponde a Ps 186.8 millones.

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra principalmente en tasas de interés.

3.2.4. Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.

De manera complementaria a la Pérdida Potencial, y con objeto de robustecer el análisis de riesgo, Casa de Bolsa Banorte realiza el análisis mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

3.2.5. Backtesting Casa de Bolsa Banorte

A fin de validar la efectividad y precisión la Pérdida Potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto de la Pérdida Potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizarán los ajustes pertinentes al estimador.

4. RIESGO DE BALANCE Y LIQUIDEZ

Los objetivos de Riesgo de Balance y Liquidez en GFNorte son:

- Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración del Grupo.
- Dar un adecuado seguimiento al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Cuantificar mediante el uso de diversas metodologías, la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez.
- Medir la vulnerabilidad de la Institución a condiciones extremas de mercado y que dichos resultados se consideren para la toma de decisiones.
- Mantener adecuadamente informada en tiempo y forma a la Alta Dirección sobre la exposición al Riesgo de Balance y Liquidez y sobre cualquier desviación a los límites y al perfil de riesgo.
- Dar seguimiento a la política de cobertura de la institución y revisarla al menos anualmente.
- Mantener un nivel suficiente de Activos Líquidos elegibles para garantizar la liquidez de la Institución aún bajo condiciones de estrés.

Las políticas de Riesgo de Liquidez en GFNorte contemplan:

- El establecimiento de Límites Globales y Específicos de Administración de Riesgo de Balance y Liquidez.
- La medición y monitoreo del Riesgo de Balance y Liquidez.
- La información y revelación del Riesgo de Liquidez a las áreas tomadoras de riesgos, al CPR, al Consejo de Administración, a las Autoridades Financieras y al Público Inversionista.

4.1 Metodologías y Exposición al Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Balance y Liquidez se gestiona a través de indicadores clave, como el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL), brechas de re-precio y liquidez, así como las pruebas de estrés. Lo anterior se fundamenta en un marco de políticas y manuales, incluyendo un plan de financiamiento de contingencia y un plan de contingencia para la preservación de la solvencia y la liquidez. De manera similar se complementa con el seguimiento de límites y niveles de Perfil de Riesgo Deseado sobre las métricas de Riesgo de Balance y Liquidez en cuestión. La revelación de las métricas e indicadores referidos y el cumplimiento de éstos con los límites y el Perfil de Riesgo Deseado establecido se realiza a través de reportes mensuales al CPR, semanales al grupo de gestión de capital y liquidez y de manera trimestral al Consejo de Administración.

4.2 Perfil y Estrategia de Financiamiento

La composición y evolución del fondeo del banco durante el 3T26 se muestra a continuación:

Fuente de Fondeo *(Millones de pesos)*	**2T26**	**3T26**	**Var vs. 2T26**
Depósitos a la Vista			
Moneda Nacional (1)	737,706	776,467	5.3%
Moneda Extranjera (1)	94,722	95,414	0.7%
Depósitos a la Vista	**832,428**	**871,882**	**4.7%**
Depósitos a Plazo – Ventanilla			
Moneda Nacional (2)	366,014	370,481	1.2%
Moneda Extranjera	1,694	3,203	89.1%
Captación Ventanilla	**1,200,136**	**1,245,565**	**3.8%**
Mesa de Dinero			
Moneda Nacional (3)	26,697	47,566	78.2%
Moneda Extranjera (3)	27,215	27,161	(0.2%)
Captación Integral Sector Banca	**1,254,049**	**1,320,293**	**5.3%**

1. Incluye saldo de Cuenta Global de Captación sin Movimiento.
2. Incluye eliminaciones entre subsidiarias.
3. Mesa de Dinero y Depósitos a Plazo.

4.3 Coeficiente de Cobertura de Liquidez

El CCL cuantifica el Riesgo de Liquidez a través de la relación entre Activos Líquidos y Salidas Netas de Efectivo, en los próximos 30 días, bajo supuestos de un escenario de estrés regulatorio.

El CCL es un indicador normado por la regulación mexicana que debe interpretarse como la suficiencia de liquidez de la Institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo, bajo un escenario extremo, haciendo uso únicamente de sus Activos Líquidos de mayor calidad.

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CCL en 3T26.

Componentes del CCL *(Millones de pesos)*		Cálculo Consolidado	
		Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	**NA**	**203,405**
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	**Financiamiento minorista no garantizado**	669,942	39,693
3	Financiamiento estable	546,031	27,302
4	Financiamiento menos estable	123,911	12,391
5	**Financiamiento mayorista no garantizado**	464,314	85,849
6	Depósitos operacionales	414,311	57,394
7	Depósitos no operacionales	48,017	26,470
8	Deuda no garantizada	1,985	1,985
9	**Financiamiento mayorista garantizado**	329,318	20,576
10	**Requerimientos adicionales:**	602,013	41,645
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	9,686	8,055
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13	Líneas de crédito y liquidez	592,327	33,590
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	1,982	303
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**NA**	**188,065**
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	84,164	9,346
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	67,194	40,315
19	Otras entradas de efectivo	1,755	1,755
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	**153,113**	**51,416**
			Importe Ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**	**NA**	**203,405**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**NA**	**136,649**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	**NA**	**149.50%**

	Cálculo Individual

	Componentes del CCL *(Millones de pesos)*	Importe Sin Ponderar (Promedio)	Importe Ponderado (Promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	**NA**	**203,405**
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	**Financiamiento minorista no garantizado**	669,942	39,693
3	Financiamiento estable	546,031	27,302
4	Financiamiento menos estable	123,911	12,391
5	**Financiamiento mayorista no garantizado**	449,857	75,948
6	Depósitos operacionales	414,311	57,394
7	Depósitos no operacionales	33,561	16,570
8	Deuda no garantizada	1,985	1,985
9	**Financiamiento mayorista garantizado**	NA	20,576
10	**Requerimientos adicionales:**	550,149	38,945
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	9,686	8,055
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0
13	Líneas de crédito y liquidez	540,463	30,890
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	1,982	303
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**NA**	**175,464**
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	84,164	9,346
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	65,296	41,694
19	Otras entradas de efectivo	1,755	1,755
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	**151,215**	**52,795**
			Importe Ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**	**NA**	**203,405**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	**NA**	**122,669**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	**NA**	**166.73%**

Durante 3T26, se observó un CCL consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 149.50% y un CCL individual promedio de los 92 días del trimestre de 166.73%, con CCL consolidado al cierre de 3T26 de 145.06%, y un CCL individual al cierre de 156.97% situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte se encuentra en posición de hacer frente a la totalidad de sus obligaciones de corto plazo ante un escenario de crisis[3].

[3] La información del Coeficiente de Cobertura de Liquidez es preliminar y está sujeto a la validación de Banco de México.

4.4 Evolución de los Componentes del CCL

La evolución de los componentes del Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el cierre del 2T26 y el cierre del 3T26 se presenta en la siguiente tabla.

Componente CCL *(Millones de pesos)*	2T26	3T26	Var vs. 2T26
Activos Líquidos	193,488	221,465	14.5%
Entradas de Efectivo	65,321	54,823	(16.1%)
Salidas de Efectivo	178,533	207,490	16.2%

Los Activos Líquidos que computan para el CCL del Banco y Sofomes entre el cierre del 2T26 y el cierre del 3T26 presentan la siguiente distribución:

Tipo de Activo *(Millones de pesos)*	2T26	3T26	Var vs. 2T26
Total	**193,488**	**221,465**	**14.5%**
Nivel I	188,294	216,308	14.9%
Nivel II	5,194	5,157	(0.7%)
Nivel II A	5,194	5,157	(0.7%)
Nivel II B	0	0	0.0%

4.5 Principales Causas de los Resultados del CCL

Las variaciones en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez entre el 2T26 y el 3T26 se deben principalmente al incremento en la Captación Mayorista, al incremento en Activos Líquidos Nivel I y al decremento en entradas de efectivo en el plazo de 30 días.

Cabe destacar que Banorte no ha usado las Facilidades Ordinarias ni las Facilidades Extraordinarias de Banco de México durante el 3T26.

4.6 Exposición a Instrumentos Derivados y posibles llamadas de Margen

Banorte aplica el criterio regulatorio para la determinación de salidas potenciales de efectivo por derivados. Al cierre de 3T26, se observa lo siguiente:

Salidas de Efectivo por Derivados *(Millones de pesos)*	2T26	3T26	Var vs. 2T26
Salida neta a valor de mercado y por exposición potencial	7,067	7,166	1.4%
Salidas de Efectivo por Baja de 3 escalafones en calificación crediticia	0	0	0.0%

La medición anterior, indica que las salidas potenciales por derivados podrían representar un requerimiento de liquidez de hasta Ps 7,166 millones.

4.7 Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)

El CFEN es un indicador que debe interpretarse como la proporción entre el Financiamiento Estable Disponible, constituido por los recursos propios y ajenos que se consideran como fiables en un horizonte temporal; y el Financiamiento Estable Requerido, constituido por la liquidez, los vencimientos de los activos y las posiciones fuera de Balance.

Las siguientes tablas presentan la evolución promedio de los componentes del CFEN en 3T26:

CFEN		Cifras Consolidadas				
(Millones de Pesos)		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
Elementos del Monto del Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	255,003	0	0	0	255,003
2	*Capital fundamental y capital básico no fundamental.*	255,003	0	0	0	255,003
3	*Otros instrumentos de capital.*	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	782,631	2,404	129	738,157
5	*Depósitos estables.*	0	628,233	1,718	79	598,533
6	*Depósitos menos estables.*	0	154,398	685	50	139,624
7	Financiamiento mayorista:	0	821,529	15,275	85,159	453,943
8	*Depósitos operacionales.*	0	72,016	0	0	36,008
9	*Otro financiamiento mayorista.*	0	749,513	15,275	85,159	417,935
10	Pasivos interdependientes	0	618	196	7,256	0
11	Otros pasivos:	27,697		28,574		13,647
12	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto*	NA		0		NA
13	*Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.*	27,697	2,563	24,729	1,282	13,647
14	**Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible**	NA	NA	NA	NA	1,460,750
Elementos del Monto de Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA	NA	NA	NA	96,372
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,510	0	0	1,255
17	Préstamos al corriente y valores:	0	208,069	156,420	891,125	873,508
18	*Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.*	0	34,213	0	0	3,421
19	*Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.*	0	20,554	17,361	25,463	37,226
20	*Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:*	0	99,229	133,028	563,855	568,832
21	*Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.*	0	22,846	39,013	132,862	117,289
22	*Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:*	0	8,354	5,831	286,081	215,482
23	*Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.*	0	4,386	2,835	173,896	116,643
24	*Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).*	0	45,718	201	15,727	48,546
25	*Activos interdependientes.*	0	618	196	7,256	0
26	Otros Activos:	52,914		808,993		115,105
27	*Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.*	16	NA	NA	NA	14
28	*Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales*	NA		3,060		2,601
29	*Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.*	NA		10,341		2,533
30	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial*	NA		561,134		591
31	*Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.*	52,898	218,112	1,170	15,177	109,366
32	Operaciones fuera de balance.	NA		628,614		31,431
33	**Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.**	NA	NA	NA	NA	1,117,671
34	**Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).**	NA	NA	NA	NA	**130.70%**

CFEN		Cifras Individuales				
(Millones de pesos)		Importe sin ponderar por plazo residual				Importe ponderado
		Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	≥1 año	
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Disponible						
1	Capital:	255,003	0	0	0	255,003
2	*Capital fundamental y capital básico no fundamental.*	255,003	0	0	0	255,003
3	*Otros instrumentos de capital.*	0	0	0	0	0
4	Depósitos minoristas:	0	782,631	2,404	129	738,157
5	*Depósitos estables.*	0	628,233	1,718	79	598,533
6	*Depósitos menos estables.*	0	154,398	685	50	139,624
7	Financiamiento mayorista:	0	802,957	14,985	77,606	440,358
8	*Depósitos operacionales.*	0	72,016	0	0	36,008
9	*Otro financiamiento mayorista.*	0	730,941	14,985	77,606	404,350
10	Pasivos interdependientes	0	618	196	7,256	0
11	Otros pasivos:	27,697		28,574		13,647
12	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto*	NA		0		NA
13	*Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.*	27,697	2,563	24,729	1,282	13,647
14	**Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible**	NA	NA	NA	NA	1,447,164
Elementos del MONTO DE Financiamiento Estable Requerido						
15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	NA	NA	NA	NA	96,372
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	0	2,510	0	0	1,255
17	Préstamos al corriente y valores:	0	198,600	158,378	884,708	862,665
18	*Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.*	0	34,213	0	0	3,421
19	*Financiamiento otorgado a entidades financieras garantizado con activos líquidos elegibles distintos de nivel I, y financiamiento otorgado a entidades financieras no garantizado.*	0	26,935	22,381	29,468	44,699
20	*Financiamiento otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:*	0	83,379	129,966	553,432	550,517
21	*Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.*	0	22,846	39,013	132,862	117,289
22	*Créditos a la Vivienda (en etapas 1 y 2), de los cuales:*	0	8,354	5,831	286,081	215,482
23	*Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.*	0	4,386	2,835	173,896	116,643
24	*Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).*	0	45,718	201	15,727	48,546
25	*Activos interdependientes.*	0	618	196	7,256	0
26	Otros Activos:	52,914		861,891		115,105
27	*Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.*	16	NA	NA	NA	14
28	*Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales*	NA		3,060		2,601
29	*Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.*	NA		10,341		2,533
30	*Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial*	NA		561,134		591
31	*Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.*	52,898	218,112	1,170	15,177	109,366
32	Operaciones fuera de balance.	NA		582,022		29,101
33	**Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.**	NA	NA	NA	NA	1,104,499
34	**Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).**	NA	NA	NA	NA	**131.03%**

Durante 3T26, se observó un CFEN consolidado promedio de los 92 días del trimestre de 130.70% y un CFEN individual promedio de los 92 días del trimestre de 131.03%, con CFEN consolidado al cierre de 3T26 de 130.13%, situándose por arriba del Perfil de Riesgo Deseado y el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente. Los resultados anteriores indican que Banorte, mantiene un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y operaciones fuera de balance.

4.8 Evolución de los Componentes del CFEN

La evolución de los componentes del Coeficiente de Fondeo Estable Neto entre el cierre del 2T26 y el cierre del 3T26 se presenta en la siguiente tabla:

	2T26			3T26			Variación		
	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN	Fondeo Estable Disponible	Fondeo Estable Requerido	CFEN
< 6 meses	1,322,901	268,810		1,368,061	259,644		3.4%	(3.41%)	
De 6 meses a < 1 año	32,021	114,845		18,743	93,953		(41.5%)	(18.2%)	
>1 año	95,879	721,567	**131.27%**	88,650	780,224	**130.13%**	(7.5%)	8.1%	(0.87%)

4.9 Principales Causas de los Resultados del CFEN

Los sólidos niveles del Coeficiente de Fondeo Estable Neto de la institución se deben principalmente a: (1) los sólidos niveles de capitalización de la institución, reforzados por una fuerte estructura de fondeo de largo plazo derivado de emisiones de deuda subordinada; (2) la estabilidad de los depósitos de clientes, los cuales permiten la cobertura natural del balance activo con pasivos de alta calidad.

4.10 Riesgo de Liquidez en moneda extranjera

Para la cuantificación y el seguimiento del Riesgo de Liquidez se utilizan, para el portafolio de dólares, los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez, en moneda extranjera.

El Coeficiente de Liquidez en moneda extranjera debe interpretarse como la capacidad que tiene la institución de cubrir sus descalces de liquidez con activos líquidos en moneda extranjera.

4.11 Brechas de Liquidez

Como parte del análisis de la liquidez del Banco, se analizan las brechas de liquidez resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución a 30 días. Bajo este esquema se monitorea a nivel Banco, teniéndose los siguientes resultados para 3T26.

Concepto *(Millones de pesos)*	2T26	3T26	Var vs. 2T26
Brecha Acumulada a un mes	20,767	(27,464)	(232.2%)
Activos Líquidos	190,241	219,309	15.3%

El descalce entre las entradas y salidas (brechas) para los próximos 30 días se cubren con activos líquidos. Adicionalmente, se presenta una desagregación más granular de las brechas de liquidez, quedando de la siguiente forma para 3T26:

Concepto *(Millones de pesos)*	1 día	7 días	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses
Brecha Natural	(29,980)	188	2,328	44,549	39,686	86,710
Brecha Acumulada	(29,980)	(29,792)	(27,464)	17,085	56,771	143,481

4.12 Pruebas bajo condiciones extremas de liquidez

Como parte de la gestión de la administración de Riesgo de Liquidez, Banorte realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez con escenarios internos para evaluar la suficiencia de la liquidez del banco bajo condiciones adversas tanto del entorno como por condiciones intrínsecas del banco. Para estos efectos, se han considerado un total de 9 escenarios, basadas en 3 fuentes de riesgo (sistémico, idiosincrático y combinado) con 3 niveles de severidad cada uno (moderado, medio y severo).

4.13 Plan de financiamiento de contingencia

Con la finalidad de contar con prácticas integrales en la gestión de la liquidez, y garantizar su operación en situaciones adversas en materia de liquidez, Banorte tiene implementado un plan de financiamiento de contingencia que incorpora elementos para identificar posibles problemas de liquidez y define las fuentes alternas de fondeo disponibles para hacer frente a contingencias.

4.14 Riesgo de Balance

El riesgo de tasa de interés consiste en estimar el impacto en el margen financiero. El margen financiero es la diferencia entre los ingresos generados por intereses y los costos asociados a pasivos con costo financieros (gastos por interés). Dependiendo de la estructura del balance, los movimientos en las tasas de interés pueden tener impactos positivos o negativos en los escenarios de alza o baja en tasas.

Debido a que el margen financiero obedece a la estructura de flujos de los activos y pasivos en el balance, el modelo utilizado para estimar esta métrica es un modelo de brechas de re-precio. Todos los activos y pasivos se alocan en distintas bandas dependiendo su naturaleza de re-precio y/o estructura de vencimientos. Una vez con la estructura de re-precio, se puede calcular el impacto de cada banda en el indicador.

4.14.1. Sensibilidad del Margen Financiero

La sensibilidad de margen financiero es una métrica estática que considera el ejercicio presupuestal a doce meses, es decir, solo las bandas menores a un año son impactadas por los distintos movimientos de tasas de interés. Los supuestos son:

- Considera los efectos de re-preciación de todos los activos y pasivos financieros del libro de balance.
- El seguimiento del libro de negociación se lleva por separado.
- Considera el comportamiento de todos los modelos de balance (ej. Prepago hipotecario, y sobrevivencia de depósitos).
- El balance es considerado estático y constante a lo largo del tiempo, es decir, no se considera ni crecimiento orgánico ni movimientos en la estructura de tasas ni cambios en la mezcla o estrategias de productos.

En la siguiente tabla, se aprecia la Sensibilidad del Margen Financiero para Banco Banorte.

Sensibilidad al Margen *(Millones de pesos)*	**2T26**	**3T26**	**Var vs. 2T26**
Balance en Moneda Nacional	281	510	81.5%
Balance en Moneda Extranjera	710	774	9.0%

Durante el 3T26, la sensibilidad del balance en moneda nacional a una variación de 100 pbs en tasas nacionales pasa de Ps 281 millones en 2T26 a Ps 510 millones. Por otro lado, la sensibilidad del balance en moneda extranjera a una variación de 100 pbs en tasas extranjeras pasa de Ps 710 millones a Ps 774 millones. Es importante destacar que las posiciones de Mercados Financieros inmunizan, vía resultados por intermediación, el impacto de baja en tasas en el Balance. Los Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender (antes Disponibles para la Venta), al cierre del 3T26 correspondieron a Ps 216,576 millones, y en promedio durante el 3T26 a Ps 214,440 millones.

4.14.2. Valor económico del capital

El valor económico del capital es una métrica de largo plazo que contrasta la diferencia en el valor presente de los activos y el valor presente de los pasivos, bajo distintos escenarios de tasa de interés. Esta métrica considera, de igual forma, los resultados de todos los modelos internos sobre el comportamiento del balance, previamente mencionados para la sensibilidad al margen financiero.

En la siguiente tabla, se aprecia el valor económico del capital para Banco Banorte, ante un escenario de +100 pbs paralelo.

Valor Económico del Capital *(pbs)*	**3T26**
Aumento Generalizado	143

4.15. Subsidiarias

Los procesos de Administración de Riesgos de Balance y Liquidez del Banco y sus Sofomes se centralizan en la Dirección General de Administración de Riesgo y Crédito de GFNorte. Para dar seguimiento a la liquidez de las Sofomes, se realizan análisis de comportamiento estructural del balance, así como de la diversificación del Fondeo. Adicionalmente se realiza análisis de las brechas de liquidez. Puntualmente para la Casa de Bolsa se da seguimiento a los requerimientos regulatorios de liquidez.

El siguiente cuadro presenta la composición de los indicadores de brechas de las subsidiarias del Banco y Sofomes al cierre de 3T26.

Indicador de Liquidez *(Millones de pesos)*	**Casa de Bolsa Banorte**	**Arrendadora y Factor**
Brecha Acumulada a un mes	5,320	(10,027)
Activos Líquidos	5,334	25

5. RIESGO OPERACIONAL

El Riesgo Operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos (esta definición incluye al Riesgo Tecnológico y Legal).

La Administración del Riesgo Operacional tiene como objetivos:

- Permitir y apoyar a la organización a alcanzar sus objetivos institucionales a través de la prevención y administración de los riesgos operacionales.
- Asegurar que los riesgos operacionales existentes y los controles requeridos estén debidamente identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida por la organización.
- Asegurar que los riesgos operacionales estén debidamente cuantificados para posibilitar la adecuada asignación de capital por Riesgo Operacional.

Pilares en la Administración del Riesgo Operacional

5.1. Políticas, objetivos y lineamientos

Como parte de la normatividad institucional se encuentran documentadas las políticas, objetivos, lineamientos, metodologías y áreas responsables en materia de gestión del Riesgo Operacional.

La Dirección de Riesgo Operacional mantiene una estrecha comunicación y coordinación con la Dirección de Contraloría Normativa, a fin de propiciar un Control Interno efectivo en el que se establezcan procedimientos y adecuados controles que mitiguen el Riesgo Operacional dentro de los procesos, dándose seguimiento al cumplimiento de los mismos a través de la Dirección de Auditoría Interna.

La Contraloría Normativa como parte del Sistema de Control Interno lleva a cabo las siguientes actividades relacionadas con la mitigación del riesgo:

- Validación del control interno.
- Administración y control de la normatividad institucional.
- Monitoreo del control interno de los procesos operativos por medio de los reportes de indicadores de control, informados por los contralores de proceso de las diferentes áreas.
- Administración del proceso de Prevención de Lavado de Dinero.
- Control y seguimiento a las disposiciones regulatorias.
- Análisis y evaluación de procesos operativos y proyectos con la participación de los directores responsables de cada proceso, a fin de asegurar un adecuado control interno.

5.2. Herramientas Cuantitativas y Cualitativas de medición

5.2.1. Base de Datos de Pérdidas Operativas

Para el registro de los eventos de pérdida operativa se cuenta con un sistema que permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificados por Tipo de Evento de acuerdo con las siguientes categorías:

Fraude Interno: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad / discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.

Fraude Externo: Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación, por parte de un tercero.

Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo: Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad / discriminación.

Clientes, Productos y Prácticas Empresariales: Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos (incluidos requisitos fiduciarios y de adecuación), o de la naturaleza o diseño de un producto.

Eventos Externos: Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos.

Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas: Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas.

Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos: Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores.

Esta Base de Datos histórica permite contar con la estadística de los eventos operacionales en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

5.2.2. Base de Datos de Contingencias Legales y Fiscales

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado "Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal" (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificados por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales y Fiscales por parte de los abogados que llevan los casos, determinando el grado de riesgo de cada asunto con base en una metodología interna. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias en un plazo determinado (en función a la duración de la demanda), a fin de hacer frente a dichas Contingencias.

5.3. Modelo de Gestión

Las empresas de GFNorte tienen objetivos definidos, los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operacionales, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del Riesgo Operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la Alta Dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operacionales inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, actualmente los riesgos identificados, por el área de Contraloría Normativa con el apoyo de los Contralores de Proceso, son registrados y gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia.

5.4. Cálculo de Requerimiento de Capital

De acuerdo con las Reglas de Capitalización por Riesgo Operacional vigentes, en el caso de Banorte, la institución ha adoptado el Método de Indicador de Negocio, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

5.5. Información y Reporte

La información generada por las Bases de Datos y por el Modelo de Gestión es procesada periódicamente a fin de reportar al Comité de Políticas de Riesgo y al Consejo de Administración los principales eventos operacionales detectados, tendencias, riesgos identificados y sus estrategias de mitigación. Adicionalmente se reporta el estatus de las principales iniciativas en materia de mitigación de Riesgo Operacional implementadas por las diferentes áreas de la organización.

5.6. Riesgo Tecnológico

Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración, o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes. Este riesgo forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización.

Para atender el Riesgo Operacional relacionado con la integridad de la información ha sido creado el Comité de Riesgo Operacional cuyos objetivos son alinear los esfuerzos de seguridad y control de la información bajo el enfoque de prevención, definir nuevas estrategias, políticas, procesos o procedimientos y buscar dar solución a problemas de seguridad informática que afecten o puedan afectar el patrimonio Institucional.

Las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico son realizadas por la Institución bajo los lineamientos establecidos por la normatividad institucional y el Comité de Riesgo Operacional.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basados en un esquema de replicación de datos síncrona, en un centro de cómputo alterno. Con lo anterior, se

tiene cubierto el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas de la institución, en caso de presentarse algún evento operativo relevante.

5.7. Riesgo Legal

Riesgo Legal se define en nuestra Institución como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo.

Es fundamental medir el Riesgo Legal como parte inherente del Riesgo Operacional para entender y estimar su impacto. Por lo anterior, los asuntos legales que derivan en pérdidas operativas reales del sistema SMARL son posteriormente registrados en la base de datos de eventos operacionales, de acuerdo con una taxonomía predefinida.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operacionales específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

6. BURSATILIZACIONES REALIZADAS POR GFNORTE

El objetivo principal de las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución es transferir los riesgos y beneficios de determinados activos financieros en posición propia a terceros. Así mismo, para la institución representa una fuente de fondeo alterno.

GFNorte ha realizado la siguiente bursatilización:

- El 11 de octubre de 2006, Fincasa Hipotecaria (Fincasa), actualmente fusionada con Banorte, celebró el contrato de fideicomiso irrevocable para la emisión de certificados bursátiles No. 563, con clave de emisora FCASACB, cuyo activo subyacente son créditos hipotecarios originados y cedidos por Fincasa.
- El 5 de diciembre de 2023, Banorte celebró el contrato de fideicomiso irrevocable No. 4907 para la emisión de certificados bursátiles con clave de emisora BANORCB. La emisión de los certificados bursátiles por parte del fideicomiso se llevó a cabo el 21 de diciembre de 2023, estos están respaldados por créditos a gobiernos, estados y municipios, todos originados y cedidos por Banorte.

La institución no es responsable de los riesgos asumidos o retenidos con respecto al patrimonio de los fideicomisos, su única responsabilidad es en relación con el cumplimiento de las obligaciones que estén expresamente previstas en el contrato de fideicomiso y en el contrato de administración. Sin embargo, con respecto a la bursatilización BANORCB 23, los riesgos asumidos y retenidos del fideicomiso son relevantes dado la participación en los certificados bursátiles.

La Institución es responsable de que cada uno de los créditos cedidos cumpla con los criterios de elegibilidad al momento de la cesión respectiva. Si el fiduciario, el representante común, o el garante financiero, identifican algún crédito no elegible, se le podrá exigir a Banorte que reemplace dicho crédito o si dicho reemplazo no es posible, el pago de “crédito no elegible no reemplazado” en cuestión. Si Banorte identifica algún crédito no elegible, deberá notificarlo y reemplazarlo o realizar el pago correspondiente.

No se cuenta con políticas predeterminadas para la emisión de bursatilizaciones por parte del Consejo de Administración de la Institución, la autorización para originar alguna nueva emisión se solicitaría cuando se requiera.

La Institución no participa en bursatilización de posiciones de terceras personas.

Existen diversos factores de riesgo que pueden afectar el patrimonio de los fideicomisos de las bursatilizaciones. En caso de materializarse estos riesgos, el pago a los tenedores de los certificados bursátiles podría verse afectado en forma adversa. Los principales riesgos a los que se encuentran expuestos estos instrumentos financieros son: Riesgo Crédito, Riesgo Mercado, Riesgo Liquidez y Riesgo Operacional, los cuales han sido detallados en secciones anteriores.

Para vigilar la calidad crediticia de la exposición al Riesgo Crédito de los instrumentos financieros originados por activos bursatilizados, la Institución calcula la pérdida esperada con un horizonte de tiempo de un año, mientras que para dar seguimiento a la exposición de Riesgo de Mercado calcula el valor en riesgo a un horizonte de tiempo de un día y con un nivel de confianza al 99%, para dichos instrumentos.

En las bursatilizaciones realizadas, donde Banco Mercantil del Norte participa, es el fideicomitente y fideicomisario de los fideicomisos. Adicionalmente, la Institución también desempeña funciones de administrador en cada uno de los fideicomisos.

Por otra parte, la Institución también actúa como inversionista al adquirir títulos de los certificados bursátiles emitidos por los fideicomisos constituidos para las bursatilizaciones. Al 30 de septiembre de 2026, GFNorte tiene en posición propia los siguientes títulos y montos de las bursatilizaciones realizadas por la misma Institución:

Bursatilización *(Millones de pesos)*	Banorte		Seguros		Total GFNorte	
	Títulos	Monto	Títulos	Monto	Títulos	Monto
91_BANORCB_23	270,000,000	25,114			270,000,000	25,114
97_FCASACB_06U						

A continuación, se muestra la proporción de títulos que mantiene en posición propia GFNorte, con relación al total de los títulos emitidos por cada serie al 30 de septiembre de 2026:

Bursatilización *(Millones de pesos)*	Títulos emitidos	Banorte	Seguros	Total GFNorte	Total Clientes
91_BANORCB_23	270,000,000	100.0%	0.0%	100.0%	
97_FCASACB_06U	1,351,386				100.0%

A continuación, se presentan las calificaciones asignadas por cada agencia calificadora al cierre del trimestre para cada certificado bursátil emitido por los fideicomisos mencionados:

Bursatilización	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		HR Ratings		Verum		Best		DBRS	
	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global	Nacional	Global
91_BANORCB_23							HR AAA		AAA/M					
97_FCASACB_06U	mxBB		CCC (mex)											

Al 30 de septiembre de 2026, los montos de los activos subyacentes de la bursatilización son:

Bursatilización *(Millones de pesos)*	Monto		
	Vigente	Vencido	Total
91_BANORCB_23	Ps 27,270	Ps 0	Ps 27,270
97_FCASACB_06U	Ps 26	Ps 98	Ps 124

La exposición mantenida de bursatilizaciones realizadas, desglosada por ponderador de Riesgo Crédito, se muestra a continuación:

Concepto *(Millones de pesos)*	Exposición	Requerimiento de capital
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1	25,114	890
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.1 a 5.4		
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 5.5 a 5.9		

No se cuenta con posición de bursatilizaciones registradas en cuentas de orden y ninguna posición mantenida de las bursatilizaciones se deduce del capital fundamental.

Las bursatilizaciones de los fideicomisos 563 y 4,907 cuentan con cláusulas de amortización anticipada. La Institución no ha realizado bursatilizaciones de operaciones revolventes ni rebursatilizaciones durante el trimestre.

6.1 Políticas contables aplicadas

Las operaciones de bursatilización realizadas por la Institución fueron reconocidas de acuerdo con lo establecido por la norma de Información Financiera C-14 *Transferencia y baja de activos financieros*. En lo que respecta a la bursatilización BORHIS se concluyó que, a pesar de retener los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo provenientes de los activos financieros, se asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo a un tercero. Además, en el análisis de la transferencia de estos activos, se concluyó que la entidad transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros.

El reconocimiento del beneficio sobre ventas se ajusta a lo establecido por el párrafo 43.1.1 de la NIF C-14, donde se establece:

a) Dar de baja los activos financieros transferidos al último valor en libros;
b) Reconocer las contraprestaciones recibidas en la operación;
c) Reconocer en los resultados del ejercicio la ganancia o pérdida, por la diferencia que exista entre el valor en libros de los activos financieros dados de baja, y la suma de (i) las contraprestaciones recibidas (reconocidas a valor razonable) y (ii) el efecto (ganancia o pérdida) por valuación acumulado que en su caso se haya reconocido en el capital contable.

En lo que respecta a la bursatilización GEM se concluyó que la Entidad no realizó una venta a un tercero, pues no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a los activos transferidos. Por tal motivo, dichos activos no son dados de baja a nivel consolidado.

Ambas bursatilizaciones emitieron instrumentos conocidos como constancias a favor de la Institución, como titulares de los derechos en último lugar bajo el contrato del fideicomiso. Estas constancias dan el derecho a recibir un porcentaje de las distribuciones y en general a la proporción que corresponda del remanente que pueda haber en el patrimonio del fideicomiso después del pago total de los certificados bursátiles. La valuación de las constancias se basa en el método de valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes esperados durante la vida de la bursatilización. El flujo de efectivo remanente es la suma del flujo de efectivo a recibir de la cartera de créditos bursatilizados, menos el flujo de efectivo a

pagar de los certificados bursátiles, menos el gasto mensual por administración y mantenimiento, menos cualquier incremento de reserva de principal o interés en su caso. Al cierre del ejercicio, la constancia generada por la bursatilización FCASACB 06U tiene un valor razonable de cero, dado que no se contemplan recibir flujos de efectivos remanentes. Por su parte, la constancia generada por la bursatilización BANORCB 23 tiene un valor razonable de 3,857 millones de pesos, el cual sólo está reconocido en la contabilidad de Banco Banorte (individual). A nivel Banco Banorte consolidado, esta constancia se elimina como parte de los asientos de consolidación.

Los flujos remanentes son descontados con la curva bancaria B1, la cual toma en consideración el Riesgo de Crédito de los fideicomisos. Entre los supuestos más importantes en la valuación de la constancia GEM se tienen los siguientes:

a) Incumplimiento: Se considera la reserva de crédito de los créditos bursatilizados conforme a la metodología de calificación de la CNBV para reflejar el riesgo de incumplimiento de pagos de principal y/o interés de la cartera bursatilizada.
b) Prepago: En caso de la existencia de prepagos se ajusta el nocional de la cartera para actualizar los flujos de efectivo futuros a descontar.
c) Plazo de la cartera: Se consideran todos los pagos contractuales de principal e interés a cada fecha de pago de cada uno de los activos bursatilizados.
d) Tasa de interés de la cartera: Se consideran las tasas contractuales de cada uno de los activos bursatilizados. En el caso de tasas de interés variable, es estiman las tasas forward con base a la curva TIIE28 a la fecha de valuación.
e) Cuenta general: El valor presente de los flujos remanentes son adicionados con el monto de efectivo o equivalentes a efectivo depositados en la cuenta general, cuenta de cobranza y en su caso en las cuentas de reserva de gastos, de interés y de principal, ya que, en caso del pago total de los certificados bursátiles, estos activos serían distribuidos a los tenedores de la constancia.

En lo que respecta a las políticas para el reconocimiento de obligaciones en balance de los acuerdos que pudieran requerir de la Institución apoyo financiero para la bursatilización de activos, se tiene que todas las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles de las diferentes bursatilizaciones vigentes se pagarán con cargo al patrimonio del fideicomiso. En caso de que, por cualquier motivo, los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso no sean suficientes para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los certificados bursátiles, los tenedores no tendrán derecho de reclamar su pago a la Institución, al fiduciario, al representante común, al intermediario colocador, al garante o garantes, que en su caso se hubieran contratado, o a cualquier persona. Los certificados bursátiles no han sido garantizados o avalados por ninguna de las personas participantes en la emisión de estos, por lo que ninguno de ellos está obligado a realizar pagos a los tenedores, con excepción, en el caso del fiduciario, de los pagos que tenga que hacer a cargo al patrimonio del fideicomiso de acuerdo con lo previsto en el contrato de fideicomiso.

7. POSICIÓN EN ACCIONES

Al 3T26, la posición accionaria en Banco Mercantil del Norte equivale a Ps 775.42 millones, con plusvalía de Ps 396.80 millones acumulados.

Durante el tercer trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 89.80 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 164.80 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T26	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	2.1	(50.8)	89.8
Banorte	Cotización Pública	Negociación	Deducción de capital	228.4	127.7	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	544.9	319.8	-
Banorte	Sin Cotización Pública	Negociación	Mercado y Crédito	0.0	0.0	-
			Total	**775.4**	**396.7**	**89.8**

Al 3T26, la posición accionaria en Casa de Bolsa Banorte equivale a Ps 564.31 millones, con plusvalía de Ps 299.72 millones acumulados.

Durante el tercer trimestre del año, se registraron ganancias por la compra y venta de títulos por un monto de Ps 0.93 millones.

El requerimiento de capital por Riesgo de Mercado fue de Ps 169.2 millones.

Institución	Tipo de Cotización	Clasificación Contable	Tratamiento Capitalización	Valor Mercado 3T26	Plusvalía / Minusvalía Acum.	Utilidad / Pérdida Ventas / Compras
Casa de Bolsa Banorte	Cotización Pública	Negociación	Riesgo Mercado	564.3	299.7	0.93
			Total	**564.3**	**299.7**	**0.93**

ANEXO

MODELOS INTERNOS DE CALIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO PARA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS Y CAPITAL POR RIESGO CREDITICIO

1. Portafolios Aplicables

GFNorte cuenta con Modelos Internos (MI) de calificación para las carteras de Tarjeta de Crédito, Automotriz Personas Físicas, cartera Hipotecaria y Pequeñas y Medianas Empresas (PyME), para la constitución de reservas y capital bajo un Enfoque Avanzado estimando los tres parámetros requeridos para su cálculo: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Severidad de la Pérdida (SP) y Exposición al Incumplimiento (EI).

Adicionalmente, cuenta con un Modelo Interno de calificación para la cartera de Empresas, para la constitución de reservas y capital bajo un Enfoque Básico, estimando únicamente el parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PI). Las posiciones consideradas en la cartera de Empresas son aquellas de clientes personas morales (distintas a Entidades Federativas, Municipios y Entidades Financieras) y personas físicas con actividad empresarial, ambos con ventas anuales mayores o iguales a 14 millones de UDIs.

La metodología que utiliza la institución en la estimación de los parámetros y el cálculo de capital y reservas cuenta con dos enfoques: IRB para cálculo de requerimientos de capital e IFRS9 para cálculo de reservas basados en los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en lo referente a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito estipuladas en la Circular Única de Bancos (CUB) y sus Anexo 15 y Anexo 15 BIS.

De acuerdo con lo establecido en esos lineamientos (CUB y su Anexo 15 y Anexo 15 BIS), al menos cada 18 meses es necesario efectuar una calibración y re-certificación de los Modelos Internos, incorporando la información más reciente disponible, atendiendo las observaciones de Auditoría Interna y de la CNBV y realizando los ajustes que se consideren necesarios para la mejora del modelo.

2. Autorización de Modelos Internos

GFNorte obtuvo el 15 de noviembre de 2017 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Tarjeta de Crédito (TDC) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-3/706/2017). De acuerdo con lo establecido en la regulación, los Modelos volvieron a certificarse el 28 de enero 2019 (Oficio 111-1/153/2019), el 8 de enero 2020 (Oficio 111/698/2019), y el 19 de enero de 2021 (Oficio 111-2/155/2021). Dados los cambios en la regulación entrados en vigor a partir del 1 de enero del 2022, el Modelo de Interno para el cálculo de requerimientos de capital se certificó el 17 de diciembre de 2021 (Oficio 111-2/272/2021) y el uso del Modelo Interno para la metodología de reservas basada en NIF C16 quedó aprobado en el Consejo de Administración, en octubre de 2021. El 15 de diciembre del 2022 la CNBV otorgó nuevamente la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 18 meses (Oficio 111-2/948/2022) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 20 de octubre del 2022 por un periodo de 18 meses. El 04 de julio del 2024 la CNBV otorgó la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo indicado en el (Oficio 111-2/1269/2024) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 24 de abril del 2024 por el periodo descrito en el oficio mencionado. El 19 de diciembre del 2025 la CNBV otorgó la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo indicado en el (Oficio 111-4/12685/2025) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 04 de noviembre del 2025 por el periodo descrito en el oficio mencionado

Asimismo, obtuvo el 27 de noviembre de 2018 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso del Modelo Interno (MI) de Empresas para la constitución de reservas y requerimiento de capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque básico (Oficio 111-3/1472/2018) en Banco Mercantil del Norte, y el 26 de febrero de 2019 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficios 111-1/160/2019). Los Modelos fueron certificados nuevamente el 20 de diciembre de 2019 (Oficio 111/690/2019) y el 19 de enero de 2021 (Oficio 111-2/154/2021) para Banorte, y para Arrendadora y Factor Banorte el 20 de diciembre de 2019 (Oficios 111/694/2019 y 111/695/2019) y 17 de diciembre de 2020 (Oficio 111-2/107/2020). Dados los cambios en la regulación entrados en vigor a partir del 1 de enero de 2022, en el caso de Banorte, el Modelo de Interno para el cálculo de requerimientos de capital se certificó el 17 de diciembre de 2021 (Oficio 111-2/269/2021) y el uso del Modelo Interno de la metodología de reservas basada en NIF C16 quedó aprobado en el Consejo de Administración, en octubre 2021. Para Arrendadora y Factor, el Modelo de Interno (MI) para el cálculo de requerimientos de capital se certificó el 17 de diciembre de 2021 (Oficio 111-2/267/2021) y el uso del Modelo Interno la metodología de reservas basada en NIF C16, quedó aprobado en el Consejo de Arrendadora y Factor de julio de 2021. El 15 de diciembre del 2022 la CNBV otorgó nuevamente autorización para el uso del Modelo Internos para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 18 meses para Banorte (Oficio 111-2/938/2022) y el 2 de diciembre del 2022 para Arrendadora y Factor (Oficio 111-2/939/2022). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la

metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 21 de julio del 2022 para Banorte y el 20 de julio del 2022 para Arrendadora y Factor. El periodo de uso del modelo de reservas también es por 18 meses. El 04 de julio del 2024 la CNBV otorgó autorización para el uso del Modelo Internos para el cálculo de requerimientos de capital para Banorte (Oficio 111-2/1267/2024) y el 19 de julio del 2024 para Arrendadora y Factor (Oficio 111-2/1273/2024) por el periodo estipulado en él oficio. Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 16 de abril del 2024 para Banorte y el 12 de abril del 2024 para Arrendadora y Factor. El 19 de diciembre del 2025 la CNBV otorgó autorización para el uso del Modelo Internos para el cálculo de requerimientos de capital para Banorte (Oficio 111-4/12683/2025) y el 19 de diciembre del 2025 para Arrendadora y Factor (Oficio 111-4/12687/2025) por el periodo estipulado en el oficio. Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de julio del 2025 para Banorte y el 18 de julio del 2025 para Arrendadora y Factor.

Posteriormente GFNorte obtuvo el 25 de noviembre de 2019 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de Automotriz Personas Físicas (Auto) para la constitución de reservas y capital regulatorios por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111/678/2019). Se volvieron a certificar los modelos el 30 de septiembre de 2020 (Oficio 111-2/085/2020) y el 29 de septiembre de 2021 (Oficio 111-2/243/2021). Dados los cambios en la regulación entrados en vigor a partir del 1 de enero de 2022, el Modelo de Interno para el cálculo de requerimientos de capital se certificó el 28 de septiembre de 2022 (Oficio. 111-2/917/2022) y el uso del Modelo Interno para la constitución de reservas quedó aprobado en el Consejo de Administración de julio de 2022 por un periodo de 18 meses. El 23 de agosto del 2024 la CNBV otorgó nuevamente la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo establecido en el (Oficio 111-2/1280/2024) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 17 de enero del 2024 por un el periodo establecido en el oficio. El 01 de septiembre del 2025 la CNBV otorgó la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo establecido en el (Oficio 111-4/12665/2025) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de julio del 2025 por el periodo establecido en el oficio mencionado.

Continuando con el proceso de Certificación, GFNorte obtuvo el 27 de julio de 2023 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores la aprobación para el uso de Modelos Internos (MI) de calificación de la cartera de Hipotecario para el cálculo del capital regulatorio por riesgo de crédito con un enfoque avanzado (Oficio 111-2/1628/2023) por un periodo de 18 meses, así mismo, se obtuvo la autorización por parte del Consejo de Administración para el uso de la metodología de reservas basada en NIF-C16 en su sesión del 20 de abril del 2023 por el mismo periodo. El 21 de febrero del 2025 la CNBV otorgó nuevamente la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo establecido en el (Oficio 111-4/12606/2025) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 29 de octubre del 2024 por el periodo establecido en el oficio mencionado. El 29 de julio del 2026 la CNBV otorgó nuevamente la autorización para el uso del Modelo Interno para el cálculo de requerimientos de capital por el periodo establecido en el (Oficio 111-4/10270/2026) y el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 21 de abril del 2026 por el periodo establecido en el oficio mencionado.

Recientemente, GFNorte el 30 de agosto del 2024 obtuvo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorización para el uso del MI de calificación para la cartera de Pequeñas y Medianas Empresas (PyME) para el cálculo de requerimientos de capital por un periodo de 12 meses para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/1240/2024) y el 30 de septiembre del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/1295/2024). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 17 de enero del 2024 para Banco Mercantil del Norte y el 16 de enero del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte. El 31 de julio del 2025 la CNBV otorgó nuevamente autorización para el uso del Modelo Internos para el cálculo de requerimientos de capital para Banorte por el periodo establecido en el (Oficio 111-4/12657/2025) y el 29 de julio del 2025 para Arrendadora y Factor (Oficio 111-4/12655/2025). Así mismo, el Consejo de Administración autorizó el uso de la metodología de reservas basada en NIF C16 en su sesión del 22 de abril del 2025 para Banorte y el 21 de abril del 2025 para Arrendadora y Factor.

3. Implementación de Modelos Internos

En octubre de 2016 el Consejo de Administración aprobó el plan de implementación para los Modelos Internos para el cálculo de reservas y requerimientos de capital para todas las carteras modelables el cual fue enviado a la CNBV en el mismo año. Conforme a este plan de implementación, se certificaron los modelos para las carteras de Tarjeta de Crédito, Empresas y Automotriz Persona Física.

A finales de 2018, la CNBV liberó el proyecto para migrar Metodologías Estándar e Internas bajo el enfoque IFRS9, pero no fue sino hasta marzo del 2020 que se publicó en el DOF la regla definitiva para las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16 (IFRS9), efectiva a partir de enero 2021, sin embargo, derivado de la pandemia COVID-19, la CNBV emitió un comunicado en abril 2020 indicando que la regla sería efectiva a partir de enero 2022.

Dado lo anterior GF Banorte se apegó a la nueva regulación y adoptó las Metodologías Internas de reservas basadas en la NIF C-16, para lo cual se solicitó en abril 2021 al CPR y al Consejo de Administración la aprobación del nuevo Plan de

implementación (Capital y Reservas), mismo que fue autorizado por la CNBV en enero del 2022 a través del Oficio Núm. 111-2/852/2022.

Durante el 2024 GF Banorte realizó una actualización al Plan de Implementación de las Metodologías Internas, dicha actualización fue autorizada por el Consejo de Administración en su sesión del 23 de julio del 2024 para Banco Mercantil del Norte y el 19 de julio del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte, el plan fue autorizado por la CNBV el 20 de septiembre del 2024 para Banco Mercantil del Norte (Oficio 111-2/1283/2024) y el 30 de septiembre del 2024 para Arrendadora y Factor Banorte (Oficio 111-2/1294/2024).

A finales del 2025 GF Banorte realizó nuevamente una actualización al Plan de Implementación de las Metodologías Internas, dicha actualización fue autorizada por el Consejo de Administración en su sesión del 04 de noviembre del 2025 para Banco Mercantil del Norte. El plan fue autorizado por la CNBV el 14 de enero del 2026 (Oficio 111-4/10201/2026).

4. Generalidades de los Modelos Internos

Los Modelos Internos utilizados por la Institución, al igual que los modelos estándar, tienen un enfoque de pérdida esperada para los siguientes doce meses en el caso de la Etapa 1 y 3 y por plazo remanente en el caso de Etapa 2.

Los Modelos Internos permiten tener una gestión integral del riesgo de crédito, al considerar el riesgo propio del portafolio de tal forma que los modelos resultantes muestren mayor predictibilidad, derivado de la utilización de atributos específicos para cada uno de los segmentos, logrando una medición más precisa del riesgo que la obtenida con metodologías estándar.

4.1.1. Uso de los Modelos Internos

Uno de los usos de las estimaciones internas es el realizar el cálculo de las Reservas y Capital de las Carteras de Tarjeta de Crédito, Automotriz Persona Física, Hipotecario, PyME y Empresas, que se deberá calificar de acuerdo con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Circular Única de Bancos “CUB”).

Por otra parte, se generan informes relacionados al desempeño de los Modelos Internos que son enviados trimestralmente a la alta dirección. En estos informes se muestran las matrices de transición de la Probabilidad de Incumplimiento (PI); así como un análisis comparativo de los valores estimados contra los observados para cada uno de los parámetros: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Severidad de la Pérdida (SP) y Exposición al Incumplimiento (EI). Los componentes de los modelos internos no solo son fundamentales para la determinación de capital y reservas, sino que también constituyen insumos clave en la gestión integral del crédito, apoyando estrategias de originación, administración y cobranza.

4.1.2. Proceso de Administración de Cobertura

La Institución cuenta con un sistema de cobertura para el riesgo usando distintos escenarios, los cuales han demostrado que la cobertura se encuentra en niveles aceptables cubriendo las pérdidas observadas de los siguientes doce meses.

4.1.3. Mecanismos de Control

Como parte del proceso del control de los Sistemas de Calificación, se cuenta con un proceso de validación interna que consiste en un monitoreo de los modelos para asegurar la consistencia de los resultados de los mismos, así como un proceso de Validación Independiente y Autoevaluación que verifica que los modelos satisfagan las necesidades para las cuales fueron desarrollados y cumplan con todos los requisitos establecidos en la CUB para la certificación de Modelos Internos.

En los procesos de control de los Sistemas de Calificación, participan las siguientes áreas independientes:

- Área de Desarrollo de Modelos. Responsable del desarrollo Modelos Internos.
- Validación Independiente. Es un área independiente al área de Desarrollo de Modelos que revisa, valida y replica el desarrollo de un modelo desde su inicio y, emite un dictamen sobre el mismo desde el punto de vista de su consistencia estadística.
- Auditor. Es un evaluador objetivo e independiente de los controles internos de la Institución que lleva a cabo el proceso de Autoevaluación del modelo de conformidad con el numeral VI del Anexo 15 y la fracción II del artículo 2 Bis 66 de la CUB y Evaluación Técnica de conformidad con el numeral XII del Anexo 15 BIS y la fracción II del Artículo 139 Bis 3.

- Áreas de Apoyo. Son todas aquellas áreas que participan a lo largo de las diferentes etapas del proyecto, como puede ser: la Dirección de Planeación, Dirección de Gestión de Modelos Internos, Riesgos, Auditoría, Contraloría, entre otros.

5. Proceso de Calificación Interna

Las Metodologías Internas para cálculo de capital (IRB) y para cálculo de reservas (IFRS9) incluyen las siguientes estimaciones:

- El enfoque para capital mantendrá estimaciones a largo plazo (“Through the Cycle”, TTC), bajo el Anexo 15 de la CUB.
- El enfoque para reservas pretende capturar comportamientos actuales (“Point inTime”, PIT) y con enfoque prospectivo, bajo el Anexo 15 bis de la CUB, adicionalmente, la cartera se debe clasificar en 3 etapas, de riesgo.

5.1.1. Cartera de Empresas

Para la cartera de Empresas se realiza el cálculo de la Probabilidad de Incumplimiento (PI) mediante el Modelo Interno con Enfoque Básico, tomando como base variables internas y externas.

Una vez determinada la PI, se consideran los parámetros de la Severidad de la Pérdida (SP) y de la Exposición al Incumplimiento (EI) bajo el Método Estándar y una vez obtenidos los factores anteriores, la Pérdida Esperada (PE) se calcula de la siguiente forma:

$$PE = PI * SP * EI$$

El capital regulatorio por riesgo de crédito, se calcula con la fórmula que se cita en el artículo 2 BIS 71 de la CUB, utilizando la PI determinada bajo los Modelos Internos y el resto de los parámetros usando la metodología estándar.

5.1.2. Portafolio de Tarjetas de Crédito

En el portafolio de Tarjetas de Crédito, la escala del Sistema de Calificación le permite a la Institución tener una mejor gestión del riesgo de crédito al considerar el riesgo propio del portafolio, para así hacer un seguimiento continuo de los acreditados y prevenir o aminorar eventos adversos.

Su propósito principal es dividir la población en subconjuntos (buckets) homogéneos dentro de sí, de tal forma que los modelos resultantes muestren mayor predictibilidad, derivado de la utilización de atributos específicos para cada uno de los segmentos.

La certificación para el portafolio de Tarjetas de Crédito se hizo bajo el Enfoque Avanzado, lo que significa que se estimaron los tres parámetros necesarios para el cálculo de la Pérdida Esperada, la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Severidad de la Pérdida (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI).

El capital regulatorio por riesgo de crédito, se calcula con la fórmula que se cita en el artículo 2 BIS 83 de la CUB, utilizando los parámetros determinados por los Modelos Internos.

5.1.3. Portafolio de Automotriz Personas Físicas

La escala del Sistema de Calificación del portafolio Automotriz Personas Físicas, le permite a la Institución tener una mejor gestión del riesgo de crédito al considerar el riesgo propio del portafolio, para así hacer un seguimiento continuo de los acreditados y prevenir o aminorar eventos adversos.

El propósito principal es dividir la población en subconjuntos (buckets) homogéneos dentro de sí, de tal forma que los modelos resultantes muestren mayor predictibilidad, derivado de la utilización de atributos específicos para cada uno de los segmentos.

La certificación para el portafolio de Automotriz se hizo bajo el Enfoque Avanzado, es decir, se estimaron los tres parámetros necesarios para el cálculo de la Pérdida Esperada, la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Severidad de la Pérdida (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI).

El capital regulatorio por riesgo de crédito, se calcula con la fórmula que se cita en el artículo 2 BIS 83 de la CUB, utilizando los parámetros determinados por los Modelos Internos.

5.1.4. Portafolio de Hipotecario

La escala del Sistema de Calificación del portafolio Hipotecario le permite a la Institución tener una mejor gestión del riesgo de crédito al considerar el riesgo propio del portafolio, para así hacer un seguimiento continuo de los acreditados y prevenir o aminorar eventos adversos.

El propósito principal es dividir la población en subconjuntos (buckets) homogéneos dentro de sí, de tal forma que los modelos resultantes muestren mayor predictibilidad, derivado de la utilización de atributos específicos para cada uno de los segmentos.

La certificación para el portafolio de Hipotecario se hizo bajo el Enfoque Avanzado, es decir, se estimaron los tres parámetros necesarios para el cálculo de la Pérdida Esperada, la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Severidad de la Pérdida (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI).

El capital regulatorio por riesgo de crédito, se calcula con la fórmula que se cita en el artículo 2 BIS 85 de la CUB, utilizando los parámetros determinados por los Modelos Internos.

5.1.5. Portafolio de PyME

La escala del Sistema de Calificación del portafolio PyME le permite a la Institución tener una mejor gestión del riesgo de crédito al considerar el riesgo propio del portafolio, para así hacer un seguimiento continuo de los acreditados y prevenir o aminorar eventos adversos.

El propósito principal es dividir la población en subconjuntos (buckets) homogéneos dentro de sí, de tal forma que los modelos resultantes muestren mayor predictibilidad, derivado de la utilización de atributos específicos para cada uno de los segmentos.

La certificación para el portafolio de PyME se hizo bajo el Enfoque Avanzado, es decir, se estimaron los tres parámetros necesarios para el cálculo de la Pérdida Esperada, la Probabilidad de Incumplimiento (PI), la Severidad de la Pérdida (SP) y la Exposición al Incumplimiento (EI).

El capital regulatorio por riesgo de crédito, se calcula con la fórmula que se cita en el artículo 2 BIS 71 y BIS 87 de la CUB, utilizando los parámetros determinados por los Modelos Internos.

6. Estimación de Variables de los Modelos Internos

6.1.1. Probabilidad de Incumplimiento

La Probabilidad de Incumplimiento (PI) es la medida que indica que tan probable es que un acreditado deje de cumplir con sus obligaciones contractuales considerando un horizonte de 12 meses posteriores al mes de referencia. Se define el Incumplimiento cuando hayan transcurrido 90 o más días de mora en los pagos exigibles de un crédito. En el caso de Empresas se incluye un criterio de materialidad, el cual consiste en marcar incumplimiento sólo si el saldo los créditos morosos representan el 5% o más del saldo total del cliente.

Para su estimación se utiliza información de variables internas y externas con la cual se obtiene una puntuación, que es mapeada a una escala de calificación que mide el nivel de riesgo.

6.1.2. Severidad de la Pérdida

La Severidad de la Pérdida (SP) mide la intensidad de la pérdida en caso de incumplimiento expresada como porcentaje de la Exposición al Incumplimiento (EI), una vez tomados en cuenta el valor de las garantías y los costos asociados a los procesos de realización (judiciales, administrativos de cobranza y de escrituración, entre otros).

La estimación de la Severidad de la Pérdida (SP) implica calcular el valor presente de los flujos a la fecha del incumplimiento, permitiendo tener una medida comparable para créditos que tienen diferentes periodos de recuperación.

6.1.3. Exposición al Incumplimiento

La Exposición al Incumplimiento (EI) se define como el monto al que la Institución está expuesta al momento del incumplimiento de un crédito. Su estimación se basa en el factor de conversión, el cual considera la relación entre el saldo y el monto no dispuesto de las líneas de crédito.

En el caso particular de la cartera de Empresas, se utilizan los parámetros de Severidad de la Pérdida (SP) y Exposición al Incumplimiento (EI) de acuerdo con lo establecido en la CUB para los Modelos Estándar.

Informe Trimestral de Derivados, septiembre 2026

De conformidad con lo establecido en los oficios 151/13304/2008 y 151/13320/2008, emitidos el 25 de noviembre de 2008, y como complemento a la información que la EMISORA pública trimestralmente sobre sus exposiciones en operaciones con instrumentos derivados, se informa lo siguiente:

Banco Mercantil del Norte, como institución financiera, debe cumplir con la regulación establecida por las autoridades reguladoras a través de diversas Leyes, Circulares y Reglamentos.

En cumplimiento a dichas disposiciones, Banorte revisa semestralmente los riesgos y objetivos de los productos derivados.

Para llevar a cabo las operaciones de derivados la Institución cuenta con una estructura de control interno que actúa de la siguiente forma:

Administración de Riesgos.

Órganos Facultados.

Para una adecuada administración de Riesgos de la Institución, el Consejo de Administración constituyó desde 1997, el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) cuyo objeto es administrar los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución, así como vigilar que la realización de operaciones se apegue a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos por la Institución.

Asimismo el CPR vigila los límites globales de exposición de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y aprueba los límites específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo.

El CPR está integrado por miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General de la EMISORA, los Directores Generales de las Entidades que dependen de la EMISORA, así como el Director General de Administración Integral de Riesgos y el Director General de Auditoría, participando este último con voz, pero sin voto.

Para el adecuado desempeño de su objeto, el CPR cuenta, entre otras, con las siguientes funciones:

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:

    - Los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
    - Los límites globales para exposición al riesgo.
    - Los mecanismos para la implantación de acciones correctivas.
    - Los casos ó circunstancias especiales en los cuales se pueden exceder tanto los límites globales como los específicos.

2. Aprobar y revisar cuando menos una vez al año:

    - Los límites específicos para riesgos discrecionales, así como los niveles de tolerancia para riesgos no discrecionales.

- La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la institución.
- Los modelos, parámetros y escenarios utilizados para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.

3. Aprobar :
   - Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la institución pretenda ofrecer al mercado.
   - Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la administración integral de riesgos.
   - Los manuales para la administración integral de riesgos.
   - La evaluación técnica de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos

4. Designar y remover al responsable de la unidad para la administración integral de riesgos, misma que se ratifica por el Consejo de Administración.
5. Informar al Consejo, cuando menos trimestralmente, la exposición al riesgo y sus posibles efectos negativos, así como el seguimiento a los límites y niveles de tolerancia.
6. Informar al Consejo sobre las acciones correctivas implementadas.

Control interno general.

Las actividades y responsabilidades del personal de operación y de apoyo están adecuadamente definidas y asignadas a las direcciones correspondientes.

Los manuales de operación y control se establecen por escrito y se dan a conocer al personal de operación y apoyo, de tal forma que permitan la correcta ejecución de sus funciones en cada una de las áreas involucradas tales como: crédito, promoción, operación, registro, confirmación, valuación, liquidación, contabilización y seguimiento de todas las operaciones concertadas.

El área de Crédito establece los criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes que desean participar en la compra o venta de instrumentos financieros derivados.

Existen procedimientos que aseguran que las operaciones concertadas se encuentran amparadas por un contrato marco suscrito, que están debidamente documentadas, confirmadas y registradas, asegurando que los instrumentos financieros y sus derivados aprobados por el Director General cuentan con un adecuado soporte operacional para su funcionamiento y control.

Asimismo se mantiene una función de auditoría mediante la cual periódicamente se revisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno, así como una adecuada documentación de las operaciones.

Los sistemas de procesamiento de datos, de administración de riesgos y de los modelos de valuación, son respaldados de forma sincronizada, lo que permite la recuperación de datos y aplicativos.

Seguimiento.

El área de seguimiento de riesgos tiene acceso permanente a los sistemas de operación y apoyo para medir y evaluar los riesgos provenientes de las operaciones, y provee a la Dirección General y al Consejo de Administración reportes debidamente verificados que muestren correcta y oportunamente los riesgos tomados por la institución.

Operación, Registro y Verificación.

Los manuales de operación y control contienen políticas, procedimientos y mecanismos tales como grabaciones telefónicas y confirmaciones recíprocas por escrito de todos los términos acordados entre las partes para asegurar la veracidad y autenticidad de las operaciones concertadas. Las operaciones no confirmadas, así como las no reportadas por los operadores dentro de un plazo máximo de 24 horas, se investigan de forma inmediata, se registran una vez aclaradas y se determinan las acciones correctivas conducentes; asimismo se realizan las acciones necesarias para evitar la reincidencia de este tipo de irregularidades.

Todas las confirmaciones son ejecutadas por el personal de apoyo y son los únicos que pueden recibir las confirmaciones de las contrapartes, las cuales son cotejadas debidamente con los reportes del personal de operación, y en caso de duda se aclara con la grabación del día.

La Institución mantiene procedimientos para verificar en forma sistemática que durante la vigencia de las operaciones, éstas se encuentren debidamente amparadas por un contrato marco, registradas, contabilizadas, confirmadas e incluidas en todos los reportes.

Valuación.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados periódicamente por expertos internos y externos independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación.

El área de seguimiento de riesgos recaba directamente información de fuentes externas confiables que le permitan valuar las operaciones del portafolio vigente.

Contabilidad.

El personal de apoyo verifica su registro con el Front Office, con la información de Middle Office y compara ambas bases de datos con la contabilidad.

Las operaciones se contabilizan de acuerdo a las normas establecidas por las autoridades.

Las liquidaciones son hechas por el personal de apoyo bajo instrucciones debidamente autorizadas, montos verificados y con la confirmación de las contrapartes.

Los manuales de operación y control contienen procedimientos escritos para investigar las operaciones no cubiertas por parte de la institución y/o por la clientela, y reportan a la Dirección sus resultados para establecer las acciones correctivas correspondientes, manteniendo registros sobre su investigación de una manera sistemática.

Garantías.

Los manuales de operación y control incluyen procedimientos escritos que permiten definir, en su caso, las garantías a establecerse en este tipo de operaciones.

Jurídico.

La Institución cuenta con procedimientos para verificar los contratos marco (ISDA), fichas y demás formatos que obliguen a la institución y a la contraparte al debido cumplimiento de sus obligaciones antes de que sean firmados.

Operaciones con Derivados

i) Objetivos Productos Derivados.

1) Utilizar los instrumentos financieros derivados para reducir los riesgos a los que se encuentran expuestos los distintos portafolios del Grupo Financiero BANORTE ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas.

2) Ofrecer a nuestros clientes, instrumentos financieros derivados y estructurados como productos de cobertura y/o inversión.

3) Utilizar los instrumentos derivados de tasas de interés tales como futuros de TIIE28, CETE 91, M10 y M20 así como swaps y opciones de tasas de interés y tipo de cambio como medio para aprovechar oportunidades de intermediación y arbitraje generadas por coyunturas en los mercados.

Procedimientos

Los principales procedimientos para la operación de derivados son:

1) Concertación y Registro en el Sistema: a cargo de la Dirección General de Tesorería y la Dirección General de Banca Mayorista.

2) Confirmación y Liquidación: a cargo de Dirección Ejecutiva de Operaciones
Registro Contable: a cargo Dirección Ejecutiva de Operaciones, quien a su vez elabora la valuación diaria.

Las áreas de control que apoyan la operación con derivados son:

Administración de Riesgos: Principalmente a través del seguimiento de límites de VaR y contraparte.

Auditoría: Por medio de revisiones periódicas a los procesos y de soporte al Comité de Auditoria.

Contraloría: Mediante el aseguramiento del Control Interno.

Jurídico: Apoyando en la revisión y actualización de contratos.

Los detalles para la operación se encuentran en los manuales específicos para cada función.

Instrumentos Derivados Operados.

1. Swaps de Tasa de Interés
2. Futuros de Tasa de Interés
3. Opciones de Tasa de Interés
4. Opciones sobre Swaps de Tasa de Interés
5. Swaps de Divisas
6. Futuros / Forwards de Divisas
7. Opciones sobre Divisas
8. Notas estructuradas con capital garantizado

Estrategias de Operación

Negociación.

La emisora participa en el mercado de derivados con fines de negociación y las exposiciones a riesgo generadas computan dentro de su límite global de VaR.

La estrategia de negociación se pone a consideración de manera semanal al Comité de Tesorería del Grupo Financiero el cual analiza los riesgos vigentes y posteriormente decide en consecuencia.

Cobertura.

La estrategia de Cobertura se determina de manera anual generalmente y cada vez que las condiciones de mercado lo demanden. Las estrategias de cobertura son puestas a consideración del Comité de Políticas de Riesgo.

Las operaciones de cobertura cumplen con la normatividad aplicable por el Boletín B-5 de CNBV. Esto implica entre otras cosas que la efectividad de la cobertura sea evaluada tanto previo a su concertación (Prospectiva) como posterior a su concertación (Retrospectiva). Estas pruebas se realizan de manera mensual.

Contrapartes y Mercados de Negociación.

Las operaciones derivadas se celebran tanto en mercados reconocidos como en OTC.

Toda contraparte con la cual se operan productos derivados es autorizada por los Órganos Facultados de la institución.

Las contrapartes pueden ser Bancos Internacionales, Bancos del País y en menor medida clientes de la institución.

Designación de Agente de Cálculo.

La designación del agente de cálculo recae en la contraparte con mayor capital y con la mejor calidad crediticia de acuerdo a las calificaciones de las 3 principales calificadoras.

Para el caso de las operaciones con clientes, Banorte es el agente de cálculo en todos los casos.

Principales Condiciones o Términos de los Contratos.

Banorte, cuando opera con contrapartes internacionales, utiliza el contrato aprobado por la International Swaps And Derivatives Asociation (ISDA), mismo que se rige bajo las leyes del estado de Nueva York, EEUUA.

Cuando las operaciones se llevan a cabo con contrapartes nacionales, se utiliza un contrato similar al ISDA adaptado a la jurisdicción local, de conformidad con la regulación vigente para este tipo de operaciones.

Todos los contratos por procedimiento interno y por regulación, se revisan por el área Jurídica del Banco.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de Crédito

En las operaciones con intermediarios financieros, se firma un contrato conocido como el Anexo de Crédito (CSA: Credit Support Annex) bajo el cual se establecen las líneas de crédito entre las partes, así como las condiciones bajo las cuales se estarán colateralizando las operaciones celebradas al amparo del contrato ISDA. El colateral se exige cuando la valuación a mercado del total de las operaciones excede la línea de crédito pactada en el contrato. Estas líneas de crédito podrán incrementarse o disminuirse en función a la calificación de las partes.

Para el caso de la operación con clientes, a través de los Órganos Facultados, Banorte otorga líneas de crédito para operar productos derivados o bien, en algunos casos, define un porcentaje de depósito inicial para garantizar las operaciones derivadas que se realicen.

Procesos y niveles de autorización por Tipo de Operación.

Los objetivos se fijan de manera semestral previa autorización del Consejo y el Comité de Políticas de Riesgo (CPR) y su estrategia y seguimiento se lleva a cabo de manera quincenal por el Comité de Posiciones Propias.

ii) Descripción de las Técnicas de Valuación.

Dado que los productos Derivados operados son considerados como convencionales (Plain Vanilla), se utilizan los modelos de valuación estándar contenidos en nuestro sistema de Operación de Derivados (Murex) y Administración de Riesgos (Algorithmics).

Todos los modelos de valuación utilizados por la institución tienen como resultado el valor razonable de las operaciones y son calibrados periódicamente; asimismo, son auditados tanto por auditores internos como externos, así como por las autoridades financieras.

La valuación de las posiciones se lleva a cabo de manera diaria y los insumos utilizados por los sistemas de Operación y de Administración de Riesgos son generados por un proveedor de precios, el cual genera estas curvas en función a las condiciones diarias de los mercados.

Para los instrumentos derivados considerados de cobertura, en todos los casos se aplica el Método de cobertura de Flujo de Efectivo y para la medición de la efectividad se utiliza el Método de Compensación Acumulado; Ambos Métodos aprobados por la normatividad contable vigente. En caso de presentarse inefectividad en las coberturas, esta es reconocida en los resultados del ejercicio.

Al inicio del tercer trimestre 2026, Banorte mantenía 132, expedientes de cobertura los cuales su efectividad ha sido cumplida. El grado de efectividad cumplida oscila entre el 85% y 100%, cumpliendo con el rango establecido por las Reglas de Contabilidad vigentes, siendo éstas de 80% a 125%.

iii) Fuentes Internas y Externas de Liquidez.

Las fluctuaciones de mercado pudieran llegar a ocasionar que se presenten llamadas de margen sobre las operaciones derivadas vigentes.

Dado lo anterior, la institución cuenta con diferentes alternativas para el fondeo de dichas llamadas:

En relación a las fuentes internas se cuenta con depósitos líquidos y valores en instituciones del exterior por un valor aproximado de $ 8,733 millones de dólares, y posiciones en valores en Moneda Nacional por un importe de $ 154,087 millones de pesos.

En cuanto a fuentes externas, la institución cuenta con líneas de crédito por un monto superior a los 50 mil millones de pesos.

iv) Cambios en la Exposición a los Principales Riesgos.

Al mantener en posición Instrumentos Financieros Derivados OTC, se tiene exposición a Riesgo de Mercado y Riesgo de Crédito.

Para el primer caso mantenemos un límite de exposición con base a Metodología de Valor en Riesgo (VaR), este límite es monitoreado continuamente por el área de Administración de Riesgos.

En el caso del Riesgo de Crédito cada contraparte cuenta con una línea de crédito específica para estas operaciones y se establece un límite de exposición a cada una de ellas.

En el caso de cambios originados por condiciones de mercado, los derivados en tenencia presentaron cambios en su valor razonable, ocasionados por la volatilidad en las variables del mercado tales como tasas de interés, tipos de cambio, etc.

Durante el tercer trimestre del 2026 se enviaron 2,252 millones de pesos a cuentas de colateral y se recibieron 2,074 millones de pesos aproximadamente. Asimismo, se enviaron 3,243 millones de dólares y se recibieron 2,934 millones de dólares. Siendo 1,639 llamadas a favor de Banorte y 1,567 llamadas a favor de las contrapartes.

Incumplimientos de Contrapartes:

Durante el trimestre no se presentaron incumplimientos de pago en operaciones derivadas con Contrapartes.

Descripción y número de instrumentos financieros derivados que vencieron durante el trimestre.

Durante el tercer trimestre 2026 se presentaron 2,257 vencimientos anticipados de operaciones Swap de tasa, tipo IRS TIIE y LIBOR.

Revelación de eventualidades que impliquen que el uso de instrumentos financieros derivados difiera de aquél con el que originalmente fueron concebidos.

Actualmente no hay ningún evento relevante que reportar y como se señala en el presente informe, en la sección I) Objetivos de Derivados y en el desarrollo del mismo; los derivados son de uso exclusivo de cobertura y reducción de riesgos a los que están expuestos los distintos portafolios ante expectativas de movimientos en las variables financieras exógenas. Además, poder contar con productos financieros de cobertura y/o inversión que nos solicite nuestra clientela, previa autorización de las autoridades regulatorias y los Órganos internos establecidos.

V. Información cualitativa.

SEPTIEMBRE cifras en millones de pesos

Tipo de Derivado valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines tales como negociación	Monto Nocional/ Valor Nominal	Valor del Activo Subyacente/variable de referencia		VALUACIÓN Residual		Colateral líneas de crédito/valores dados en garantías
			SEPTIEMBRE 2026	JUNIO 2026	SEPTIEMBRE 2026	JUNIO 2026	
			Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	
Swaps de Tasa de Interés	Cobertura	72,677	TIIEF28 = 6.63 % SORF 3M =4.08330 %	TIIEF28 = 6.63 % SORF 3M =3.73372 %	71,900	59,614	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Cobertura	836	VOLAT = %	VOLAT = %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Cobertura	25,988	TIIEF28 =6.63 % SORF 3M =4.08330 % TC = 18.0808	TIIEF28 =6.63 % SORF 3M =3.73372 % TC = 17.4986	25,988	25,348	Valores
Swaps de Tasa de Interés	Negociación	89,029	TIIEF28 = 6.63 % SORF 3M =4.08330 %	TIIEF28 = 6.63 % SORF 3M =3.73372 %	63,601	53,242	Efectivo
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Negociación	30,181	VOLAT = 14.13 %	VOLAT = 14.92 %	22,576	21,439	Efectivo
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Negociación	0	VOLAT = 18.81 %	VOLAT = 19.71 %	0	0	Efectivo
Cross Currency Swaps	Negociación	70,590	TIIEF28 =6.63 % SORF 3M =4.08330 % TC =18.0808	TIIEF28 =6.63 % SORF 3M =3.73372 % TC =17.4986	57,890	56,277	Valores
Forwards FX	Negociación	33,734	TC =18.0808	TC =17.4986	11,957	10,746	Efectivo
Opciones FX	Negociación	4,032	VOLAT =10.68 % TC =18.0808	VOLAT =12.77 % TC =17.4986	12,821	9,691	Efectivo
Futuros Mex Der	Negociación	1,184	TIIEF28 = 6.63 %	TIIEF28 = 6.63 %	61,699	23,920	Efectivo y Valores
TOTALES		328,252			328,433	260,277	

IV. ANALISIS DE SENSIBILIDAD.

El análisis de sensibilidad que se presenta a continuación se divide por producto y por Categoría: Negociación y Cobertura. Las posiciones de Negociación afectan directamente en el Estado de Resultados; por otra parte, la valuación de las posiciones de Cobertura se registra en el Capital Contable.

Los resultados se dividieron en 3 escenarios que se describen a continuación:

Escenario Probable:	Considera un 10% de cambio en los precios
Escenario Posible:	Considera un 25% de cambio en los precios
Escenario Remoto o de Estrés:	Considera un 50% de cambio en los precios

Los principales riesgos de mercado identificados son las tasas de interés, el tipo de cambio y la volatilidad.

En el cuadro anexo, se detalla que variable afecta a cada producto y los escenarios se elaboraron estresando cada variable mencionada en el porcentaje señalado.

Los importes representan el cambio en las valuaciones considerando los diferentes escenarios.

DERIVADOS DE COBERTURA

Millones de Pesos

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	**Disminución 10% Precios**	**Aumento 10% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	71,900	-289	289
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	25,988	18	-18
	TOTAL	97,888	- 270	270

			ESCENARIO PROBABLE	
PRODUCTO	**EXPOSICIÓN**	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	**Disminución 25% Precios**	**Aumento 25% Precios**
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	71,900	-717	717
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	25,988	47	-47
	TOTAL	97,888	- 670	670

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	71,900	-1,431	1,431
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	25,988	95	-95
	TOTAL	97,888	- 1,335	1,335

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

Millones de Pesos

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 10% Precios	Aumento 10% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	63,601	60	-60
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	22,576	-8	8
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	57,890	-110	110
Forwards FX	Tipo de Cambio	11,957	-48	48
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	12,821	-3	3
FX Swaps	Tipo de Cambio	60,086	-612	612
CDS	Tasas	777	-3	3
OPT EQ	Tasas	836	1	-1
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	0	0	0
	TOTAL	230,545.14	-725.49	725.49

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 25% Precios	Aumento 25% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	63,601	150	-150
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	22,576	-21	21
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	57,890	-276	276
Forwards FX	Tipo de Cambio	11,957	-121	121
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	12,821	-9	9
FX Swaps	Tipo de Cambio	60,086	-1531	1531
CDS	Tasas	777	-8	8
OPT EQ	Tasas	836	2	-2
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	0	0	0
	TOTAL	230,545.14	-1,813.73	1,813.73

PRODUCTO	EXPOSICIÓN	VALUACIÓN AL 30 Sep 2026	ESCENARIO PROBABLE	
			Disminución 50% Precios	Aumento 50% Precios
Swaps de Tasa de Interés	Tasas de Interés	63,601	299	-299
Opciones de Tasa de Interés (CAPS)	Tasas y Volatilidad	22,576	-42	42
Opciones sobre Swaps (SWAPTIONS)	Tasas y Volatilidad	0	0	0
Cross Currency Swaps	Tasas, Tipo de Cambio	57,890	-552	552
Forwards FX	Tipo de Cambio	11,957	-241	241
Opciones FX	Tipo de Cambio y Volatilidad	12,821	-17	17
FX Swaps	Tipo de Cambio	60,086	-3,062	3,062
CDS	Tasas	777	-16	16
OPT EQ	Tasas	836	4	-4
Futuros Mex Der	Tasas de Interés	0	0	0
	TOTAL	230,545.14	-3,627.46	3,627.46

Las operaciones con instrumentos derivados que tiene BANORTE son principalmente para cobertura de riesgo de tasa de interés y divisas, tanto de su portafolio crediticio a tasa fija como de sus pasivos denominados en moneda extranjera. En este sentido, las posiciones primarias, activas y pasivas, compensan las valuaciones de los derivados de cobertura. Adicionalmente Banorte participa activamente en la terminación anticipada de derivados con el objetivo de rebalancear su portafolio, disminuir el riesgo crediticio y optimizar el uso adecuado del capital.

Todos los derivados se valúan a su valor justo de mercado y su valuación es registrada en el rubro del balance correspondiente. Dichas valuaciones se informan oportunamente en el reporte de resultados trimestral de GFNORTE. Asimismo, constantemente se informa a Banco de México sobre el desempeño de las posiciones derivadas del banco.

Las variaciones por valuación a mercado (mark to market) de los instrumentos derivados de cobertura impactan de manera positiva o negativa el capital del Grupo, dependiendo de las condiciones de mercado, lo cual se refleja en el índice de capitalización regulatorio que publica Banorte en forma trimestral.

Banorte no tiene presencia significativa en el mercado como contraparte de empresas en operaciones de derivados. Asimismo, el banco continúa con su compromiso de informar a las autoridades y a los mercados financieros de manera oportuna y transparente sobre la evolución de sus exposiciones a este tipo de instrumentos para efectos de cobertura y negociación.

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**	**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**
Desglose de créditos [partidas]																
Bancarios [sinopsis]																
BBVA México	NO	07/09/2026	22/10/2026	TIIE F.C. + 0.45	1,509,001,430.74	2,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00						
Banco Regional de Monterrey, S.A	NO	04/09/2026	27/10/2026	TIIE F.C. + 0.45	5,227,877.78	2,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00						
Banco Regional de Monterrey, S.A	NO	04/09/2026	02/10/2026	Tasa Fija 4.34							906,876,535.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Banco Inbursa, S.A.	NO	06/08/2026	20/10/2026	Sofr + .50							3,438,962,509.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL					**1,514,229,308.52**	**4,000,000,000.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**4,345,839,045.74**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Con garantía (bancarios)																
TOTAL																
Banca comercial																
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/10/2025	06/10/2026	6.8958Tasa Variable	3,296,273.99											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/12/2022	15/10/2026	10.02Tasa fija	364,808.59											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/11/2021	22/10/2026	7.35Tasa fija	1,666,706.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2026	27/10/2026	6.6257Tasa Variable	4,500,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/11/2025	03/11/2026	7.0365Tasa Variable	3,267,331.96											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2026	12/11/2026	6.6197Tasa Variable	4,500,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	17/11/2026	10.97Tasa fija	96,283.85											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2025	27/11/2026	6.936Tasa Variable	2,175,201.54											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/06/2026	27/11/2026	6.8867Tasa Variable	30,968,346.78											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2026	30/11/2026	6.9162Tasa Variable	49,400,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2026	30/11/2026	6.9162Tasa Variable	50,600,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/12/2021	30/11/2026	7.47Tasa fija	444,772.47											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2026	03/12/2026	6.62Tasa Variable	5,000,000.00											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/01/2023	15/12/2026	9.96Tasa fija	1,086,969.29											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/03/2024	21/12/2026	10.48Tasa fija	463,299.14											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/01/2024	21/12/2026	10.5Tasa fija	694,475.39											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/12/2021	23/12/2026	7.59Tasa fija	97,406.30											
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/03/2026	11/01/2027	6.8458Tasa		2,107,261.33										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/01/2022	14/01/2027	8.03Tasa fija		113,789.64										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/05/2026	29/01/2027	6.9061Tasa Variable		10,384,623.34										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/05/2026	29/01/2027	6.9061Tasa Variable		16,644,939.80										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/03/2026	02/02/2027	6.9162Tasa Variable		22,255,018.95										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/06/2021	02/02/2027	6.9162Tasa Variable		693,871.34										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/02/2022	08/02/2027	8.01Tasa fija		112,617.81										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/09/2026	10/02/2027	6.6197Tasa Variable		79,861,606.57										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/08/2026	12/02/2027	6.8559Tasa Variable		1,007,377.84										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/03/2026	15/02/2027	6.8458Tasa Variable		2,262,932.95										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2026	15/02/2027	6.8458Tasa Variable		1,470,982.53										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		5,868,689.54										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		10,356,435.79										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		14,046,396.82										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/07/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		8,824,560.93										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/07/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		3,642,086.32										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/07/2026	17/02/2027	6.6171Tasa Variable		3,106,544.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/04/2026	19/02/2027	6.8559Tasa Variable		3,460,777.26										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/05/2026	19/02/2027	6.8559Tasa Variable		2,294,127.48										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2026	22/02/2027	6.8659Tasa Variable		1,006,601.32										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/05/2026	23/02/2027	6.886Tasa Variable		1,370,535.81										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/07/2026	23/02/2027	6.886Tasa Variable		898,270.44										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2026	24/02/2027	6.6207Tasa Variable		1,020,884.44										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2026	24/02/2027	6.6207Tasa Variable		6,000,822.96										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/06/2026	25/02/2027	6.886Tasa Variable		1,027,185.99										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/05/2026	25/02/2027	6.886Tasa Variable		744,867.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/05/2026	25/02/2027	6.886Tasa Variable		744,670.47										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/03/2026	25/02/2027	6.886Tasa Variable		1,132,259.86										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/03/2026	25/02/2027	6.886Tasa Variable		1,132,259.86										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/08/2026	26/02/2027	6.6214Tasa Variable		1,029,036.95										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/08/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		318,538.55										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/07/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		2,027,155.54										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/06/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		7,738,805.18										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/08/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		79,760.68										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/06/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		4,515,107.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/07/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		3,541,118.72										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/08/2026	26/02/2027	6.6257Tasa Variable		479,513.53										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/03/2026	26/02/2027	6.886Tasa Variable		1,894,652.92										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/03/2026	26/02/2027	6.886Tasa Variable		1,894,652.92										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/05/2026	26/02/2027	6.886Tasa Variable		1,242,379.68										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/05/2026	26/02/2027	6.886Tasa Variable		1,240,089.98										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		21,375,040.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		253,980.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		11,659,960.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		646,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		18,564,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		10,879,660.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	1Tasa fija		13,889,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	12/03/2027	7.33Tasa fija		17,732,360.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/03/2024	22/03/2027	10.34Tasa fija		151,526.62										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/03/2022	29/03/2027	9.11Tasa fija		801,390.01										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/05/2022	30/03/2027	9.46Tasa fija		600,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/06/2020	02/04/2027	6.29Tasa fija		1,618,213.28										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/05/2022	31/05/2027	9.14Tasa fija		172,017.89										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/07/2022	31/05/2027	9.6Tasa fija		344,726.32										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/12/2018	21/06/2027	9.42Tasa fija		2,947,182.12										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/08/2020	30/06/2027	6.9162Tasa Variable		17,746,595.78										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/07/2020	30/06/2027	6.9162Tasa Variable		8,197,601.29										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/10/2020	30/06/2027	6.9162Tasa Variable		5,896,408.42										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/09/2020	30/06/2027	6.9162Tasa Variable		9,274,891.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/07/2022	30/06/2027	9.73Tasa fija		310,649.87										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2026	16/08/2027	6.8958Tasa Variable		12,086,388.40										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/10/2023	30/08/2027	10.76Tasa fija		303,802.50										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/04/2024	30/08/2027	10.61Tasa fija		354,407.09										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/05/2024	31/08/2027	10.69Tasa fija		182,203.50										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/04/2023	31/08/2027	10.62Tasa fija		1,130,161.59										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/08/2023	31/08/2027	9.85Tasa fija		808,945.90										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/09/2024	31/08/2027	10Tasa fija		1,684,038.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/09/2024	31/08/2027	10Tasa fija		313,333.80										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/08/2024	31/08/2027	9.96Tasa fija		406,502.72										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	31/08/2027	10.16Tasa fija		432,823.04										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2024	31/08/2027	10.18Tasa fija		781,611.46										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/12/2024	31/08/2027	9.78Tasa fija		126,502.90										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/09/2024	31/08/2027	9.62Tasa fija		337,183.34										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/09/2024	31/08/2027	9.62Tasa fija		154,767.16										

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**	**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/09/2024	31/08/2027	9.49Tasa fija		551,224.96										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/11/2024	31/08/2027	9.93Tasa fija		591,772.48										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/10/2024	31/08/2027	10.29Tasa fija		269,842.21										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/04/2024	31/08/2027	10.52Tasa fija		314,104.96										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/11/2024	31/08/2027	10.2Tasa fija		265,562.70										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/10/2024	31/08/2027	10.21Tasa fija		432,325.29										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/04/2023	31/08/2027	10.5Tasa fija		671,708.84										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/01/2023	31/08/2027	9.69Tasa fija		809,326.67										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/07/2023	31/08/2027	10.25Tasa fija		1,170,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/04/2023	31/08/2027	10.7Tasa fija		810,133.34										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/11/2023	31/08/2027	10.54Tasa fija		557,255.41										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2023	31/08/2027	10.03Tasa fija		1,315,149.30										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/01/2023	31/08/2027	9.99Tasa fija		227,180.30										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2022	31/08/2027	10.02Tasa fija		1,035,874.46										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/08/2024	31/08/2027	9.94Tasa fija		303,955.41										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/09/2022	31/08/2027	9.65Tasa fija		276,105.38										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/11/2023	10/09/2027	10.63Tasa fija		351,400.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/08/2023	29/09/2027	10.31Tasa fija		822,100.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/08/2023	29/09/2027	10.2Tasa fija		1,415,250.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/08/2023	29/09/2027	10.38Tasa fija		987,375.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/07/2023	29/09/2027	9.95Tasa fija		244,687.50										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/09/2023	29/09/2027	10.87Tasa fija		371,123.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/10/2023	29/09/2027	10.71Tasa fija		2,151,740.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2023	30/09/2027	10.88Tasa fija		360,000.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/01/2024	30/09/2027	10.34Tasa fija		195,825.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/10/2017	12/10/2027	7.55Tasa fija		2,916,830.00										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/10/2023	21/10/2027	10.93Tasa fija		446,903.92										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/06/2024	29/10/2027	10.84Tasa fija		337,792.51										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	01/11/2027	10.54Tasa fija		1,447,400.37										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/11/2020	16/11/2027	6.8458Tasa Variable		2,607,811.94										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/12/2023	15/12/2027	10.03Tasa fija		738,248.13										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/02/2024	30/12/2027	10.14Tasa fija		267,944.22										
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/02/2023	28/01/2028	10.4Tasa fija			1,084,443.51									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/09/2023	01/02/2028	10.14Tasa fija			2,643,011.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	08/02/2028	6.6182Tasa variable			44,498,925.79									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	08/02/2028	6.6182Tasa variable			116,414,132.79									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/03/2024	24/02/2028	10.12Tasa fija			378,371.86									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/03/2023	17/03/2028	9.98Tasa fija			1,438,408.33									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/03/2023	21/03/2028	9.98Tasa fija			590,034.73									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/07/2024	31/03/2028	10.28Tasa fija			1,819,369.13									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/08/2024	31/03/2028	10.08Tasa fija			1,580,206.68									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/04/2023	07/04/2028	9.9Tasa fija			584,166.25									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/04/2023	21/04/2028	9.84Tasa fija			700,303.69									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/06/2021	31/05/2028	6.55Tasa fija			6,153,980.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/07/2023	21/07/2028	9.57Tasa fija			1,351,028.62									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/09/2023	15/08/2028	10.26Tasa fija			1,385,104.26									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/10/2023	15/08/2028	10.73Tasa fija			1,345,306.09									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/10/2023	15/08/2028	10.5Tasa fija			1,082,153.42									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/10/2023	15/08/2028	10.37Tasa fija			1,168,446.12									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija			475,170.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2023	15/08/2028	10.04Tasa fija			242,740.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija			1,602,501.05									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/12/2023	15/08/2028	9.94Tasa fija			485,300.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/10/2023	15/08/2028	10.37Tasa fija			166,920.88									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/09/2023	15/08/2028	10.27Tasa fija			969,596.95									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/05/2024	30/08/2028	10.56Tasa fija			323,874.66									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/12/2023	30/08/2028	10Tasa fija			720,874.08									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/09/2025	31/08/2028	7.78Tasa fija			4,280,711.47									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2025	31/08/2028	7.56Tasa fija			2,096,338.80									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/11/2024	31/08/2028	10.1Tasa fija			9,514,915.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2025	31/08/2028	7.78Tasa fija			2,504,366.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/12/2024	31/08/2028	9.84Tasa fija			3,080,531.26									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/11/2024	11/09/2028	10.1Tasa fija			1,650,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/04/2024	20/09/2028	10.31Tasa fija			980,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija			744,350.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija			841,887.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/09/2024	02/10/2028	9.38Tasa fija			1,898,300.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/02/2025	02/10/2028	9Tasa fija			731,850.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/12/2024	02/10/2028	9.63Tasa fija			1,500,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/12/2024	02/10/2028	9.87Tasa fija			1,750,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/01/2025	02/10/2028	9.88Tasa fija			1,750,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	07/11/2023	31/10/2028	9.01Tasa fija			12,500,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/12/2022	30/11/2028	9.62Tasa fija			7,010,000.00									
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2024	02/01/2029	10.35Tasa fija				11,199,999.99								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/02/2024	31/01/2029	7.0259Tasa variable				4,958,973.07								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/10/2024	28/02/2029	7.036Tasa variable				461,196.54								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/10/2025	28/02/2029	7.54Tasa fija				5,279,790.32								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	12/07/2021	28/02/2029	7.43Tasa fija				28,839,139.21								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/06/2021	08/06/2029	6.61Tasa fija				4,632,013.75								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/07/2022	20/07/2029	9.25Tasa fija				12,264,946.50								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/08/2024	31/07/2029	7.62Tasa fija				7,366,666.58								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/08/2024	31/07/2029	7.62Tasa fija				510,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	24/09/2024	31/07/2029	7.62Tasa fija				8,010,169.50								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/09/2021	01/10/2029	7.05Tasa fija				16,000,000.00								
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/02/2023	11/02/2030	7.57Tasa fija					33,781,591.17							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/04/2024	27/05/2030	7.056Tasa variable					1,219,729.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/06/2025	01/07/2030	7.44Tasa fija					937,501,000.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/02/2024	25/07/2030	7.056Tasa variable					1,413,794.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	01/12/2023	25/07/2030	7.056Tasa variable					1,185,132.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/12/2023	25/07/2030	7.056Tasa variable					487,381.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/05/2024	29/07/2030	7.056Tasa variable					933,623.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/07/2024	29/07/2030	7.056Tasa variable					809,978.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/01/2025	29/07/2030	7.056Tasa variable					535,166.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/09/2024	29/07/2030	7.056Tasa variable					1,045,317.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/11/2024	29/07/2030	7.056Tasa variable					682,230.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/04/2025	29/07/2030	7.056Tasa variable					501,123.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	29/07/2030	7.056Tasa variable					313,374.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/08/2023	31/07/2030	7.056Tasa variable					3,560,731.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/11/2025	30/09/2030	6.7736Tasa variable					14,556,800.00							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	05/03/2021	06/02/2031	6.6182Tasa variable						382,702,319.99						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/03/2021	10/02/2031	6.886Tasa variable						10,868,795.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	17/08/2026	12/02/2031	7.83Tasa fija						9,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/03/2026	27/02/2031	7.55Tasa fija						39,500,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/06/2026	30/05/2031	7.8Tasa fija						1,000,000,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	31/07/2025	07/01/2032	7.58Tasa fija						34,542,253.60						

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**	**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/07/2025	07/01/2032	7.58Tasa fija						37,213,521.12						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	07/01/2032	7.58Tasa fija						138,169,014.08						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/09/2025	07/01/2032	7.58Tasa fija						49,740,845.12						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/04/2025	10/03/2032	7.67Tasa fija						26,300,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	30/05/2025	10/05/2032	7.64Tasa fija						91,230,500.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/08/2024	13/08/2032	7.53Tasa fija						81,500,000.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	28/08/2023	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/04/2024	19/10/2032	8.14Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/01/2024	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/11/2022	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/11/2023	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/05/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/03/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/02/2024	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	02/09/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/08/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/07/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/09/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						15,764,145.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/06/2024	19/10/2032	8.16Tasa fija						13,136,790.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/10/2023	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	20/04/2023	19/10/2032	8.14Tasa fija						12,289,764.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2024	23/12/2033	8.4Tasa fija						43,870,993.44						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/11/2025	30/04/2035	6.7936Tasa variable						13,318,925.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/08/2025	30/04/2035	6.7936Tasa variable						4,090,840.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/03/2026	30/04/2035	6.7979Tasa variable						4,163,162.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/10/2025	30/04/2035	6.7936Tasa variable						3,710,271.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	04/02/2026	30/04/2035	6.7936Tasa variable						5,040,040.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2025	30/04/2035	6.7979Tasa variable						5,517,841.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/05/2025	30/04/2035	6.7936Tasa variable						9,513,514.00						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	18/12/2025	30/04/2035	7.0862Tasa variable						2,283,243.27						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	16/12/2025	30/11/2035	7.95Tasa fija						668,451,887.24						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/08/2025	23/09/2039	8.41Tasa fija						88,429,812.82						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	10/06/2025	23/09/2039	8.67Tasa fija						28,112,790.89						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/12/2024	23/09/2039	8.88Tasa fija						513,461,408.30						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/02/2025	23/09/2039	8.88Tasa fija						31,196,258.66						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/04/2025	23/09/2039	8.76Tasa fija						27,078,245.11						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/03/2025	23/09/2039	8.88Tasa fija						52,721,484.22						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/07/2022	01/07/2027	4.2934Tasa variable								10,125,248.00				
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/07/2022	01/07/2027	4.5609Tasa variable								2,531,312.00				
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/04/2021	29/02/2028	6.6401Tasa variable									3,109,897.60			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	23/06/2021	29/02/2028	6.6401Tasa variable									3,109,897.60			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	06/11/2025	31/08/2029	4.1909Tasa variable										229,872,438.58		
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	29/12/2020	20/12/2030	1.48Tasa fija											113,320,871.58	
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	15/08/2024	31/07/2031	5.0209Tasa variable												61,800,282.88
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	03/08/2017	30/01/2032	6.015Tasa variable												18,001,244.48
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	26/06/2017	30/01/2032	6.055Tasa variable												26,999,697.02
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/07/2025	30/06/2032	4.3309Tasa variable												334,313,992.00
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	27/02/2024	28/07/2034	4.9609Tasa variable												9,712,101.72
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	08/12/2023	28/07/2034	4.7711Tasa variable												8,829,035.45
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	14/11/2023	28/07/2034	4.8921Tasa variable												14,715,384.53
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	21/09/2023	28/07/2034	4.4308Tasa variable												4,792,026.75
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	19/09/2023	28/07/2034	4.4608Tasa variable												30,524,621.31
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	13/06/2024	28/07/2034	4.6703Tasa variable												32,962,184.36
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	25/04/2024	28/07/2034	4.6609Tasa variable												7,357,728.43
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	11/10/2023	28/07/2034	4.6603Tasa variable												8,829,035.45
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/08/2023	28/07/2034	4.2917Tasa variable												250,147,904.16
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	04/11/2015	22/11/2028	7.55Tasa fija			89,058,362.74									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	04/11/2015	22/11/2028	7.69Tasa fija			16,119,120.00									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	30/10/2013	30/10/2028	7.5Tasa fija			75,225,500.00									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	27/04/2016	22/11/2028	7.16Tasa fija			37,638,792.38									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	22/07/2013	21/07/2028	7.5Tasa fija			106,299,556.49									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	28/06/2013	22/11/2028	7.79Tasa fija			154,789,181.13									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	11/01/2016	22/11/2028	7.3Tasa fija			30,594,002.24									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	27/04/2016	22/11/2028	7.1Tasa fija			164,000.00									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	29/10/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija			52,964,292.14									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	29/10/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija			97,854,543.69									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	28/04/2016	22/11/2028	7.1Tasa fija			56,260,563.07									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	30/06/2014	22/11/2028	7.28Tasa fija			209,698,987.84									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	16/01/2015	22/11/2028	7.2Tasa fija			200,717,976.41									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (Bancomext)	NO	11/01/2016	22/11/2028	7.3Tasa fija			18,148,136.24									
Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	NO	16/04/2020	01/12/2026	Tasa Fija 6.62	47207.3349	8858988.48		0	0	0						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	09/06/2020	01/11/2035	Tasa Fija 6.98	3785958.1	87392687.64	311,723,691.81	254327474.4	198892375.5	199013871.7						
Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D.	NO	04/08/2020	01/02/2030	Tasa Fija 7.48	7053418.351	4663114.56.3	1,864,992,752.80	1840500000	641166666.9	90250000						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	NO	22/12/2021	15/01/2030	Tasa Fija 4.55							186770.3318	14479733.31	47478140.92	18816091.89	9511601.017	8199414982
Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D.	NO	23/04/2026	01/05/2030	Tasa Fija 4.76							2797998.300	82493651.45	329974605.8	329974605.8	329974605.8	114888395.6
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/12/2002	30/11/2027	7.46 Tasa Fija						0.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						0.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						0.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7.00 Tasa Fija						678.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						760.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						1,132.18						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7.00 Tasa Fija						1,351.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2002	31/05/2027	7.32 Tasa Fija						1,600.03						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	31/12/2027	7.53 Tasa Fija						3,443.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						3,806.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/12/2002	30/11/2027	7.46 Tasa Fija						3,830.73						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						7,303.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/05/2002	30/04/2027	7.32 Tasa Fija						7,612.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2002	31/07/2027	7.00 Tasa Fija						8,355.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						9,515.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						10,365.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						10,459.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/10/2002	30/09/2027	7.01 Tasa Fija						13,756.45						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						15,001.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						15,801.19						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						16,035.74						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	31/05/2028	7.54 Tasa Fija						16,642.73						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						16,754.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.50 Tasa Fija						17,352.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						17,872.96						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						18,370.76						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						18,938.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						19,515.84						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/02/2003	31/01/2028	7.54 Tasa Fija						19,874.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						19,901.62						

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						20,715.51						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						20,949.26						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						21,046.79						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.50 Tasa Fija						21,956.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/04/2003	31/03/2028	7.50 Tasa Fija						22,240.89						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						22,498.76						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						25,822.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						26,610.68						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						27,276.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						28,325.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/11/2002	31/10/2027	7.31 Tasa Fija						30,061.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						31,043.71						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						31,985.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/02/2003	31/07/2028	7.54 Tasa Fija						32,913.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						33,095.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						34,614.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						34,885.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	31/05/2028	7.25 Tasa Fija						35,146.35						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	29/02/2028	7.56 Tasa Fija						35,183.55						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						35,763.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.10 Tasa Fija						35,772.16						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						36,461.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						36,915.56						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						37,358.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						38,435.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						39,211.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						39,277.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	29/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						40,213.50						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						40,980.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						41,247.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						41,315.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						41,412.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						41,412.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						41,412.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/07/2003	30/06/2028	7.22 Tasa Fija						41,430.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						41,878.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						42,601.62						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						42,993.15						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						43,146.16						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						43,237.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						43,390.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						43,554.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						43,616.04						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						43,884.51						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						44,315.61						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/08/2003	31/07/2028	7.23 Tasa Fija						44,879.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,000.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,000.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,000.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,000.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/09/2003	31/08/2028	7.21 Tasa Fija						45,000.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						46,196.83						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						46,282.61						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.10 Tasa Fija						46,369.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/10/2003	30/09/2028	7.07 Tasa Fija						46,610.18						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	01/01/2033	7.10 Tasa Fija						46,771.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						46,927.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						46,951.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						47,194.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						47,355.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						47,355.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						47,355.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/06/2003	01/06/2033	7.10 Tasa Fija						47,672.75						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/04/2005	31/03/2030	7.38 Tasa Fija						47,896.69						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						47,945.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						48,190.25						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						48,526.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						48,526.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						48,526.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/12/2003	30/11/2028	6.69 Tasa Fija						48,526.39						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						48,625.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						48,822.06						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.10 Tasa Fija						49,017.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/11/2003	31/10/2028	6.85 Tasa Fija						49,041.06						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						49,257.58						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/05/2003	01/05/2033	7.10 Tasa Fija						50,352.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						50,746.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						50,746.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						51,462.75						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						51,492.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						51,492.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	31/12/2028	6.55 Tasa Fija						51,492.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						51,519.02						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	03/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						51,519.02						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/02/2004	31/01/2029	6.37 Tasa Fija						52,027.87						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						53,063.66						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						53,325.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/03/2004	28/02/2029	6.13 Tasa Fija						53,325.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/01/2003	01/01/2033	7.10 Tasa Fija						53,520.83						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.10 Tasa Fija						53,659.17						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						54,224.55						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						54,422.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						54,590.37						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/04/2003	01/04/2033	7.10 Tasa Fija						54,605.83						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						54,616.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						54,922.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						55,040.03						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						55,224.93						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/06/2004	31/05/2029	5.88 Tasa Fija						55,224.93						

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**	**Año actual [miembro]**	**Hasta 1 año [miembro]**	**Hasta 2 años [miembro]**	**Hasta 3 años [miembro]**	**Hasta 4 años [miembro]**	**Hasta 5 años o más [miembro]**
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	30/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						55,492.42						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/04/2003	01/04/2033	7.10 Tasa Fija						55,502.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						56,291.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						56,623.27						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						57,214.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						57,814.29						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						58,543.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.10 Tasa Fija						58,663.42						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						58,822.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						60,391.72						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						60,734.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						61,518.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						61,680.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						62,165.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						62,182.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/10/2002	01/10/2032	7.10 Tasa Fija						62,274.89						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						63,847.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/08/2004	31/07/2029	6.12 Tasa Fija						63,858.40						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/07/2003	01/07/2033	7.10 Tasa Fija						64,428.99						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						64,921.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.10 Tasa Fija						65,104.09						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/05/2005	30/04/2030	7.52 Tasa Fija						65,190.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.10 Tasa Fija						65,528.92						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						65,641.12						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						66,929.22						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						66,945.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						67,147.42						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						67,149.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2004	31/08/2029	6.87 Tasa Fija						68,899.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/01/2005	31/12/2029	7.19 Tasa Fija						69,699.15						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/04/2002	01/04/2032	7.10 Tasa Fija						71,061.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						71,174.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						71,502.10						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2004	30/09/2029	7.28 Tasa Fija						72,428.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						73,180.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						74,172.82						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						74,426.80						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/12/2004	30/11/2029	7.34 Tasa Fija						74,450.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						74,970.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						75,801.47						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	04/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						75,924.71						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						76,009.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/04/2005	31/03/2030	7.38 Tasa Fija						76,273.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						76,419.77						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						76,683.03						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						76,707.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	07/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						76,707.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/02/2005	31/01/2030	7.08 Tasa Fija						76,707.59						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/01/2004	01/01/2034	7.10 Tasa Fija						78,937.05						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						80,129.65						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/03/2005	28/02/2030	7.70 Tasa Fija						80,825.33						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						80,983.11						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	30/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						81,077.28						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	18/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						81,096.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.10 Tasa Fija						81,529.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.10 Tasa Fija						81,573.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/02/2003	01/02/2033	7.10 Tasa Fija						81,689.75						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						81,876.24						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						81,997.27						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/04/2005	31/03/2030	7.68 Tasa Fija						82,894.10						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						83,730.69						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						85,713.24						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						86,040.98						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/07/2004	01/01/2035	7.10 Tasa Fija						86,361.48						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/03/2034	7.10 Tasa Fija						86,558.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						86,734.37						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						87,152.75						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2005	31/05/2030	7.65 Tasa Fija						87,551.88						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	16/07/2004	01/07/2034	7.10 Tasa Fija						88,517.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						89,246.17						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/06/2003	01/12/2033	7.10 Tasa Fija						90,278.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						91,196.47						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						91,404.25						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/04/2002	01/04/2032	7.10 Tasa Fija						91,610.44						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/08/2002	01/08/2032	7.10 Tasa Fija						92,568.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						92,772.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						93,633.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	22/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						93,809.60						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						94,244.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/09/2005	31/08/2030	7.83 Tasa Fija						95,951.87						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	19/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						97,001.53						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	12/08/2005	31/07/2030	8.14 Tasa Fija						97,528.49						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2003	01/05/2034	7.10 Tasa Fija						98,809.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						99,183.64						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/04/2004	01/04/2034	7.10 Tasa Fija						99,688.60						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	21/04/2006	31/03/2031	6.86 Tasa Fija						100,116.70						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						100,546.30						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/03/2034	7.10 Tasa Fija						101,105.85						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/07/2006	30/06/2031	6.94 Tasa Fija						101,899.86						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	08/03/2002	01/03/2032	7.10 Tasa Fija						102,843.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	06/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						102,964.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	15/07/2005	30/06/2030	7.91 Tasa Fija						102,964.81						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						104,980.13						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	14/07/2006	30/06/2031	6.94 Tasa Fija						105,612.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						106,298.00						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	23/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						107,552.36						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	13/10/2005	30/09/2030	7.43 Tasa Fija						108,195.83						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	28/10/2005	30/09/2030	7.43 Tasa Fija						108,195.83						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	28/06/2006	31/05/2031	6.57 Tasa Fija						108,809.80						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						109,900.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	25/11/2005	31/10/2030	7.41 Tasa Fija						109,900.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	05/08/2002	01/08/2032	7.10 Tasa Fija						111,856.41						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						112,885.94						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						113,480.21						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	26/06/2002	01/06/2032	7.10 Tasa Fija						113,878.01						

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.10 Tasa Fija						118,347.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.10 Tasa Fija						118,347.97						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	09/05/2006	30/04/2031	6.70 Tasa Fija						119,740.67						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.10 Tasa Fija						120,098.54						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						127,496.91						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/01/2003	01/01/2033	7.10 Tasa Fija						131,738.43						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.10 Tasa Fija						132,252.57						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	10/09/2003	01/09/2033	7.10 Tasa Fija						133,852.78						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	20/03/2003	01/03/2033	7.10 Tasa Fija						135,280.63						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija						140,206.52						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						144,172.50						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	24/10/2006	30/09/2031	7.39 Tasa Fija						150,706.55						
Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C	NO	17/08/2006	31/07/2031	7.03 Tasa Fija						155,593.93						
FOVI	NO	29/01/2002	01/01/2032	7.1 Tasa Fija						69,974.06						
FOVI	NO	19/09/2002	31/08/2027	6.99 Tasa Fija						25,736.19						
PROVISION					7,184,962.91						270,302.17					
TOTAL					**7,223,058,354.64**	**979,584,770.09**	**3,564,287,078.40**	**2,194,350,369.89**	**1,838,586,011.56**	**3,900,018,624.03**	**2,798,455,372.46**	**109,629,944.76**	**383,672,541.91**	**578,663,136.26**	**452,807,078.38**	**924,693,575.61**
Otros bancarios																
TOTAL																
Total bancarios					**8,737,287,663.16**	**4,979,584,770.09**	**3,564,287,078.40**	**2,194,350,369.89**	**1,838,586,011.56**	**3,900,018,624.03**	**7,144,294,418.20**	**109,629,944.76**	**383,672,541.91**	**578,663,136.26**	**452,807,078.38**	**924,693,575.61**

Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
Certificados bursátiles emisión 2023 (94_BANORTE_23-3)	NO	24-feb-23	19-feb-27	TIIE + .08%	4,179,727,800.00											
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23-5)	NO	25-may-23	16-may-30	9.41% Tasa Fija					2,387,282,500.00							
Certificados bursátiles emisión 2016 (94_BINTER_16U)	NO	13-oct-16	01-oct-26	0.0497 Tasa Fija	3,226,374,559.54											
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_20U)	NO	30-sep-20	18-sep-30	2.76% Tasa Fija					944,162,347.85							
Certificados bursátiles emisión 2020 (94_BANORTE_23U)	NO	25-may-23	12-may-33	4.68% Tasa Fija						2,436,462,560.21						
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24X)	NO	19-feb-24	14-feb-28	TIIE fondeo + 0.33%		4,171,972,700.00										
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24-2X)	NO	19-feb-24	10-feb-31	9.74% Tasa Fija					3,642,442,700.00							
Certificados bursátiles emisión 2024 (94_BANORTE_24UX)	NO	19-feb-24	06-feb-34	4.9% Tasa Fija						5,724,221,705.31						
WA_UPS6091R_BN001	NO	30-sep-25	25-sep-26	27.99% Tasa Fija	143,310,800.00											
Obligación en dólares emisión 2016 (DB_BNR1031_575C)	NO	04-oct-16	04-oct-26	5.75% Tasa Fija							1,338,141,927.20					
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOA99_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-27	5.875% Tasa Fija							9,040,400,000.00					
Obligación en dólares emisión 2017 (DB_BNRP_7625C)	NO	06-jul-17	10-ene-28	7.625% Tasa Fija								9,944,440,000.00				
Obligación en dólares emisión 2019 (DB_BANP_75C)	NO	27-jun-19	27-jun-29	7.5% Tasa Fija										9,040,400,000.00		
Obligación en dólares emisión 2020 (D2_BANOC21_999999)	NO	14-jul-20	14-oct-30	8.375% Tasa Fija											9,040,400,000.00	
Obligación en dólares emisión 2021 (D2_BANOB72_999999)	NO	24-nov-21	24-ene-32	6.625% Tasa Fija												9,944,440,000.00
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOE88_999999)	NO	20-nov-24	20-may-35	8.75% Tasa Fija												13,560,600,000.00
Obligación en dólares emisión 2024 (D2_BANOD06_999999)	NO	20-nov-24	20-may-31	8.375% Tasa Fija												13,560,600,000.00
Obligación en dólares emisión 2026 (D2_BANOF53_999999)	NO	24-jun-26	24-ene-33	8% Tasa Fija												10,848,480,000.00
Obligación en dólares emisión 2026 (D2_BANOG37_999999)	NO	24-jun-26	24-jun-36	8.45% Tasa Fija												13,560,600,000.00
Bonds finance company Ltd	NO	20-ene-17	20-ene-37	LIBOR + 2.5%												2,749,158,121.02
DERIV.DEP.PZO/OBLIGAC.SUBORDINADA					1,504,784.30											
GTOS EMISIÓN Y COLOCN DEUDA EXTRANJERA											-313,824,873.74					
PROVISION CERTIFICADO BURSATIL BANCARIO					343,477,607.75											
ACREED.P.INTS./DERIV.DE DEP.A PZO./BONOS BAN																
TOTAL					**7,894,395,552**	**4,171,972,700**	**0**	**0**	**6,973,887,548**	**8,160,684,266**	**10,064,717,053**	**9,944,440,000**	**0**	**9,040,400,000**	**9,040,400,000**	**64,223,878,121**
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL																
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					**7,894,395,552**	**4,171,972,700**	**0**	**0**	**6,973,887,548**	**8,160,684,266**	**10,064,717,053**	**9,944,440,000**	**0**	**9,040,400,000**	**9,040,400,000**	**64,223,878,121**
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																

Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																

Proveedores [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																

Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL																
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
Total de créditos					**16,631,683,214.75**	**9,151,557,470.09**	**3,564,287,078.40**	**2,194,350,369.89**	**8,812,473,559.41**	**12,060,702,889.55**	**17,209,011,471.66**	**10,054,069,944.76**	**383,672,541.91**	**9,619,063,136.26**	**9,493,207,078.38**	**65,148,571,696.64**

Anexo - Desglose de créditos

Acumulado Actual

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	*Denominación [eje]*											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						*Intervalo de tiempo [eje]*					
Tipo de Crédito / Institución					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]

Comentarios:

Las divisas se estan valorizando al T.C. 18.0808

El monto en divisas de las monedas extranjeras 6,189,305,554.49 usd