



GRUPO FINANCIERO
BANORTE

Reporte Anual 2008

Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

SEGÚN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS SUJETAS A LA SUPERVISIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EMITIDAS EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 27 DE ABRIL DE 2005

ÍNDICE

	Pág.
I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN.....	3
a) Resultados de la operación.....	3
b) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	16
c) Control interno.....	22
II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPO.....	24
III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	25
IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	27
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	29
VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	30

I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Al analizar la información del presente reporte es importante considerar lo siguiente:

- ✓ Las cifras de 2006 no son completamente comparables con las demás como consecuencia de la nueva regulación y criterios de contabilidad publicados por la CNBV en 2006 que entraron en vigor en enero de 2007.
- ✓ Las operaciones aritméticas se realizan en pesos, mientras que en los cuadros siguientes se presentan en millones de pesos por lo que pareciera que algunos totales tuvieran errores mínimos, pero no es así, ya que es cuestión de redondeo de cifras.
- ✓ Únicamente las cifras de 2006 están expresadas en pesos de diciembre de 2007 ya que conforme a lo establecido en las normas contables, no es necesaria la re-expresión de los estados financieros a partir de enero 2008.

a) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2008	2007	2006
Utilidad neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte) (*)	\$7,014	\$6,810	\$6,185
Activos totales GFNorte (*)	\$577,025	\$287,283	\$243,345
Pasivos totales GFNorte (*)	\$537,279	\$253,127	\$214,796
Capital contable GFNorte (*)	\$39,746	\$34,156	\$28,550
Capital contable GFNorte sin interés minoritario (*)	\$37,802	\$32,489	\$27,089

INFORMACIÓN POR ACCIÓN

Utilidad por acción (pesos)	\$3.48	\$3.37	\$3.06
Dividendo decretado por acción (pesos)	\$0.47	\$0.45	\$0.375
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario)	\$18.77	\$16.42	\$13.42
Acciones en circulación (millones)	2,018.3	2,018.3	2,018.3

RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS

Sucursales bancarias ⁽¹⁾	1,118	1,054	994
Cajeros automáticos	4,136	3,674	3,140
Empleados de planta	19,997	17,348	15,929
Empleados de planta y honorarios	20,008	17,361	15,940

RAZONES DE RENTABILIDAD ⁽²⁾

MIN antes de REPOMO	6.8%	7.6%	7.7%
MIN ajustado por riesgos crediticios	4.7%	6.3%	6.8%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.9%	2.6%	2.8%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	19.7%	22.7%	24.9%

OPERACIÓN

Índice de eficiencia ⁽³⁾	51.0%	56.3%	55.0%
Índice de eficiencia operativa ⁽⁴⁾	4.3%	5.4%	5.9%
Índice de liquidez	47.1%	49.0%	63.2%

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS

Índice de cartera vencida	2.0%	1.5%	1.4%
Cobertura de reservas a cartera vencida	135.2%	130.9%	171.6%

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (SECTOR BANCA)

	14.3%	13.8%	17.4%
--	-------	-------	-------

(*) Millones de pesos corrientes excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07.

(1) Incluye módulos bancarios y excluye agencias en el extranjero.

(2) Los indicadores de MIN y ROA del 4T08 no son completamente comparables contra periodos previos como consecuencia de la reclasificación de los reportos como títulos conservados al vencimiento.

(3) Gasto no financiero / (Ingresos totales – REPOMO Margen + Provisiones crediticias).

(4) Gasto no financiero / Activo total promedio.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

En 2008 GFNorte alcanzó utilidades por \$7,014 millones de pesos, 3% mayor a la de 2007 y 13% mayor a la de 2006. Para dicho periodo, las utilidades del Sector Banca (por el método de participación de 97.06%) ascendieron a \$6,257 millones, 6% mayores que el año anterior y contribuyeron con el 89% de las utilidades del Grupo. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$183 millones de pesos 36% menores a las de 2007, el Sector de Auxiliares de Crédito obtuvo \$336 millones, 24% más que en 2007 y el Sector Ahorro y Previsión reportó \$354 millones de pesos de utilidad.

Grupo Financiero Banorte

Estado de Resultados Consolidado del Grupo

	2008	2007	2006
MF antes REPOMO	\$22,627	\$17,747	\$15,418
+ REPOMO-Margen	-	(363)	(349)
= MF antes riesgos crediticios	22,627	17,384	15,069
- Provisiones preventivas para riesgos crediticios	6,896	2,646	1,555
- Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa	-	-	33
= MF ajustado para riesgos crediticios	15,731	14,738	13,481
+ Ingresos no financieros	8,367	7,899	8,072
= Ingreso total neto	24,098	22,637	21,553
- Gastos no financieros	15,807	14,432	12,931
= Resultado neto de la operación	8,291	8,205	8,622
- Otros productos y gastos, neto	2,220	1,867	208
= Utilidad antes del ISR y PTU	10,511	10,072	8,830
- ISR y PTU	3,645	3,780	3,033
- Impuesto al activo	-	-	-
- ISR y PTU diferidos	(245)	(487)	222
= Resultado antes de subsidiarias	7,111	6,779	5,575
+ Utilidades de subsidiarias	276	357	827
= Resultado operaciones continuas	7,387	7,136	6,402
+ Partidas extraordinarias, neto	-	-	-
- Interés minoritario	373	326	217
= Resultado neto	\$7,014	\$6,810	\$6,185

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

A continuación se presenta el desglose de los rubros más importantes que integran el estado de resultados:

Margen Financiero	2008 ⁽¹⁾	2007	2006
Ingresos por intereses	\$49,883	\$40,336	\$36,064
Gastos por intereses	27,789	22,838	21,238
Comisiones de cartera	533	248	764
Comisiones pagadas	-	-	172
Margen financiero antes de REPOMO	\$22,627	\$17,747	\$15,418
Activos productivos promedio	\$332,828	\$233,746	\$199,496
% Margen financiero (MIN) ⁽²⁾	6.8%	7.6%	7.7%

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Conforme a la emisión del criterio de contabilidad B-3 "Reportos" del pasado 14 de octubre y la autorización emitida por la CNBV, se permitió a las instituciones de crédito reportar títulos de deuda independientemente de la categoría en que se encuentren, dentro del rubro de inversiones en valores considerando que: i) las disposiciones relativas a la reclasificación de los títulos serán igualmente aplicables a los títulos por recibir en operaciones por cuenta propia de reporto y préstamo de valores, dado que a través de estas operaciones igualmente se realizan inversiones en valores; ii) el valor de los títulos por recibir en operaciones de reporto y préstamo de valores podrá ajustarse al valor de mercado (precio de cierre) que hubiere

correspondido a dichos títulos el 1 de octubre de 2008 de igual forma como se estipuló para el ajuste al valor en libros de la tenencia propia de inversiones en valores; iii) una vez ajustado el valor en libros de los títulos por recibir en operaciones de reporto y préstamo de valores, estos podrán reclasificarse a alguna de las categorías de inversiones en valores de acuerdo con la intencionalidad de la institución sobre los mismos, y dichos títulos se valorarán posteriormente de acuerdo a las normas de valuación para cada categoría establecidas en los criterios de contabilidad; iv) la reclasificación de las inversiones en valores, así como el ajuste de la valuación en los títulos por recibir en operaciones de reporto y de préstamo de valores, se efectuará en una sola ocasión, en la fecha en que cada institución de crédito determine durante el último trimestre de 2008.

(2) Margen financiero antes de REPOMO entre los activos productivos promedio del periodo.

Durante 2008 el Margen Financiero antes de Repomo fue de \$22,627 millones, aumentó en 27% respecto al de 2007, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera y la captación tradicional, así como un entorno favorable de tasas de interés de mercado. Durante 2008, la TIIE promedió 8.2740% vs. 7.6575% en 2007. El MIN baja de 7.6% a 6.8% entre 2007 y 2008 por las nuevas disposiciones contables para los reportos. En forma comparable, se hubiera ubicado en 7.7%, 0.1 pp mayor al 2007, impulsado por el crecimiento del margen financiero derivado del impacto positivo en los préstamos otorgados a tasa variable del aumento durante los últimos 12 meses de la TIIE.

Ingresos No Financieros

	2008	2007	2006
+ Transferencia de fondos	\$222	\$229	\$241
+ Manejo de cuenta	998	976	1,001
+ Fiduciario	295	270	274
+ Ingresos por portafolios inmobiliarios	734	575	1,710
+ Servicios de banca electrónica	1,009	944	837
+ Comisiones de tarjeta crédito	2,533	2,132	1,561
+ Comisiones IPAB ⁽¹⁾	1	4	26
+ Comisiones cobradas Afore	989	993	1,044
+ Otras comisiones cobradas ⁽²⁾	1,754	1,571	1,182
Comisiones por servicios cobrados	8,535	7,693	7,876
+ Transferencia de fondos	19	17	16
+ Otras comisiones pagadas	1,189	1,069	733
+ Egresos de carteras adquiridas	-	-	837
Comisiones por servicios pagados	1,208	1,086	1,586
= Comisiones netas	7,327	6,607	6,290
+ Cambios	779	506	443
+ Intermediación de valores	276	459	1,443
+ Valuación a mercado de títulos	(15)	327	(104)
= Ingresos por intermediación	1,040	1,292	1,782
= Ingresos no financieros	\$8,367	\$7,899	\$8,072

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Incluye comisiones recibidas por Banca de Recuperación y por el Banco.

(2) Incluye comisiones por cartas de crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.

A efecto de identificar claramente el origen de los Ingresos No Financieros, se presenta la siguiente tabla:

	2008	2007	2006
Servicios	\$6,592	\$6,028	\$5,391
Recuperación	735	580	900
Cambios	779	506	443
Intermediación	261	786	1,339
Ingresos no financieros	\$8,367	\$7,899	\$8,072

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Los Ingresos No Financieros de 2008 acumulan \$8,367 millones, nivel 6% mayor a 2007, impulsados por crecimiento en la mayoría de los rubros como se muestra a continuación:

- Comisiones por servicios: durante 2008 ascendieron a \$6,592 millones, 9% superiores a 2007 por el buen desempeño de tarjeta de crédito, fiduciario y banca electrónica.
- Recuperación de cartera: los ingresos acumulados en este rubro ascienden a \$735 millones, 27% mayores a 2007. El crecimiento se debe al aumento en ingresos provenientes de proyectos de inversión, los cuales generan ingresos que se devengan sobre el saldo insoluto de estas inversiones. El monto invertido al cierre del 2008 en estos proyectos de inversión asciende a \$3,083 millones de pesos, un portafolio con adecuada diversificación geográfica de proyectos, socios e industrias.
- Cambios: estos ingresos ascienden a \$779 millones, 54% mayores al nivel de 2007, impulsados por el adecuado manejo de la posición cambiaria del Banco para aprovechar la volatilidad del mercado.
- Intermediación: estos ingresos ascendieron a \$261 millones durante 2008, una caída anual del 67%, como consecuencia del impacto negativo de la volatilidad registrada en los mercados financieros durante todo el año que ha afectado los precios de los instrumentos de deuda. En el caso de Banorte, la mayor parte de las inversiones de la mesa de dinero y tesorería durante el año fueron en instrumentos gubernamentales de tasa revisable para operaciones de reporto con clientes, cuyas sobretasas se vieron presionadas a la alza ante el nerviosismo por el aumento constante en las expectativas de inflación, así como los problemas de liquidez en los mercados por una mayor aversión al riesgo. Asimismo, la variación anual negativa en intermediación refleja la pérdida asociada a las operaciones con notas de deuda de Lehman Brothers por \$295 millones, las cuales fueron contrarrestadas por el ingreso de \$312 millones por la venta del 80% de la posición que el banco mantenía de acciones de VISA (restan 132,300 acciones registradas a \$1 dólar por acción). Cabe destacar que el registro inicial de las acciones recibidas de VISA fue como títulos disponibles para la venta a un dólar por acción. Posteriormente, cada fin de mes, se registra la valuación a mercado de estas acciones (activo vs. capital - en la cuenta de resultado por valuación de títulos disponibles para la venta). Al momento de vender el 80% de las acciones, la valuación de las mismas se cancela, (eliminando el activo y el capital por la valuación) y se reconoce una utilidad en resultados por intermediación por el diferencial entre el precio de venta y el dólar a la que estaba registrada cada acción.

Gastos No Financieros

	2008	2007	2006
Gastos de personal	\$6,156	\$5,723	\$4,967
Honorarios pagados	1,192	944	858
Gastos de administración y promoción	4,941	4,742	4,061
Rentas, depreciaciones y amortizaciones	1,687	1,636	1,760
Otros impuestos	894	613	602
Aportaciones al IPAB	938	774	684
Gastos no financieros	\$15,807	\$14,432	\$12,931

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Durante 2008, los gastos no financieros ascendieron a \$15,807 millones, 10% superiores a 2007 debido principalmente a un aumento de 8% en los gastos de personal por el crecimiento en la plantilla relacionado al plan de expansión de sucursales, al ajuste a la provisión de indemnizaciones por el dictamen actuarial actualizado y bajas programadas, al incremento en el gasto de obligaciones para el retiro y prima de antigüedad por la actualización del dictamen actuarial y al incremento en el gasto de servicio médico otorgado a empleados por un mayor número de derechohabientes y mayor gasto promedio por derechohabiente. Asimismo, se registran mayores honorarios pagados ante el mayor volumen de operaciones para la recuperación de cartera (jurídica, extrajudicial y abogados), agropecuario e informes de crédito, así como por un incremento en honorarios relacionados con desarrollos de tecnología. Otros Impuestos aumentan 46% por un mayor pago del Impuesto al Valor Agregado y la actualización en el tratamiento fiscal de portafolios crediticios adquiridos por el período 2004-2005.

Es importante mencionar que derivado del débil entorno económico y de negocios que se registrará en los próximos meses, Banorte ha iniciado una serie de medidas para contener el gasto, incluyendo la fusión de sucursales para obtener eficiencias. En 2008, el índice de eficiencia fue de 51.0%, contra 56.3% en 2007.

Otros Productos y Gastos

	2008	2007	2006
+ Otros productos	\$1,367	\$800	\$402
+ Resultado cambiario	-	-	-
+ Recuperaciones	1,806	1,857	513
+ REPOMO - Otros productos	-	18	18
+ Almacenadora	617	160	194
= Otros productos	3,789	2,835	1,127
- Otros egresos	(958)	(413)	(355)
- Resultado cambiario	-	-	-
- REPOMO – Otros gastos	-	(396)	(371)
- Almacenadora	(611)	(160)	(194)
= Otros gastos	(1,569)	(968)	(920)
= Otros productos (gastos)	\$2,220	\$1,867	\$208

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

El monto reportado en 2008 ascendió a \$2,220 millones, 19% superior al monto registrado en 2007, como resultado de los siguientes factores:

- Otros productos: el ingreso no recurrente antes de impuestos de \$394 millones por la colocación internacional de acciones de VISA durante 1T08 (868,138 acciones a un precio neto de USD 42.768 y por un tipo de cambio de \$10.62) y \$7 millones durante el 2T08 por este mismo concepto, así como \$91 millones de ingreso no recurrente antes de impuestos por la venta de acciones de INDEVAL propiedad del banco durante el 2T08. Los ingresos también se vieron favorecidos por la utilidad en venta de bienes por \$113 millones, así como la liberación de reservas por venta de muebles e inmuebles por \$85 millones, entre otros conceptos.
- Otros gastos: la eliminación de los cargos por REPOMO derivado de la entrada en vigor del NIFB-10 “Efectos de la Inflación”.

Cartera de Crédito Vigente

	2008	2007	2006
Comercial	\$92,521	\$74,538	\$60,790
Consumo	74,868	63,320	49,010
Corporativo	45,127	36,686	24,988
Gobierno	26,989	17,948	11,192
Subtotal	239,505	192,491	145,982
Banca de Recuperación	794	1,147	1,377
Total Cartera Vigente	\$240,299	\$193,638	\$147,360
Cartera Fobaproa / IPAB	-	-	-
Cartera vencida	4,948	2,893	2,138
% Cartera vencida	2.0%	1.5%	1.4%

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Cartera de Consumo Vigente

	2008	2007	2006
Vivienda	\$45,499	\$36,096	\$27,510
Automotriz	7,594	7,229	6,580
Tarjeta de crédito	15,067	13,882	9,842
Crédito de nómina	6,707	6,113	5,080
Total Cartera Consumo Vigente	\$74,868	\$63,320	\$49,010

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

La Cartera Vigente se incrementó en 24% de forma anual, al pasar de \$192,491 millones a \$239,505 millones; excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación.

A finales de 2008, la cartera vencida registró un crecimiento anual de 71%, impulsada por el deterioro en la cartera de consumo, especialmente tarjeta de crédito, y en menor medida por la cartera comercial. A finales de 2008, el Índice de Cartera Vencida (ICV) se ubicó en 2.0%, mayor en 0.5 puntos porcentuales al registrado en 2007. El incremento más importante en el ICV se registró durante el último trimestre de 2008, y se debió principalmente al deterioro en la cartera de tarjeta de crédito, que cerró el año con un ICV de 12.4%, lo cual se compara desfavorablemente contra 5.6% registrado a finales de 2007. El aumento en la cartera vencida en este segmento se debe a la maduración de los portafolios colocados en 2006 y 2007, aunado a un entorno económico y de empleo más adverso. Asimismo, durante el último trimestre de 2008 se registró por primera vez en varios años una contracción en la cartera total, impactando negativamente el cálculo del ICV. Si bien este indicador muestra un deterioro mayor al esperado, también es importante resaltar que la exposición de Banorte a este segmento es del 6% de la cartera total, muy inferior a la exposición de nuestros principales competidores a este producto. Por otro lado, es importante recalcar que los demás segmentos de la cartera no muestran un deterioro significativo. Al cierre de 2008, conforme a la clasificación propia de Banorte de la cartera por área de negocio, el ICV de Automotriz se ubicó en 2.2%, Credinómina en 2.8%, Hipotecario en 1.6%, Comercial en 2.0%, y Gobierno y Corporativo en 0%.

Captación de Recursos

	2008	2007	2006
Depósitos a la vista – sin intereses	\$57,876	\$43,803	\$37,278
Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾	70,481	67,303	61,227
Depósitos a la vista ⁽²⁾	128,357	111,106	98,504
Depósitos a plazo - ventanilla	75,085	63,639	55,967
Captación ventanilla	203,442	174,745	154,471
Mesa de dinero ⁽³⁾	57,454	28,780	21,029
Captación integral Sector Banca	\$260,896	\$203,525	\$175,500
Captación integral GFNorte ⁽⁴⁾	\$260,755	\$203,298	\$175,434
Depósitos por cuenta de terceros	144,916	136,988	138,386
Total de Recursos en Administración	\$405,812	\$340,513	\$313,886

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Incluye tarjetas de débito.

(2) A partir de 2004 se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpaís y Bancen, con efecto retroactivo para efectos comparativos. Los saldos de dichas cuentas al 2006, 2007 y al 2008 fueron de \$546 millones, \$9 millones y \$14 millones, respectivamente.

(3) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2006, 2007 y al 2008 fueron de \$66 millones, \$227 millones y \$142 millones, respectivamente.

Al cierre del año, el saldo de la Captación Integral fue de \$260,755 millones, 28% mayor al saldo registrado al cierre de 2007, impulsado principalmente por el crecimiento del 16% en la Captación Vista, que incluye un importante aumento de 32% en los depósitos vista sin interés por una mayor apertura de cuentas de cheque Enlace PM. Los principales motores del crecimiento en la captación durante el periodo fueron la captación tradicional proveniente de personas morales, particularmente Gobiernos y PYMES, así como una mayor colocación del Pagaré de Ventanilla, y la captación de recursos provenientes de las Sociedades de Inversión.

En este sentido, Banorte logró crecer la captación por arriba del crecimiento promedio del mercado como resultado de las estrategias para expandir la red de sucursales, que aumentó en 64 sucursales a nivel nacional durante los últimos 12 meses, así como para atraer cuentas de nóminas de grandes corporativos y gobiernos.

1. Sector Banca

La utilidad acumulada del Sector Banca (100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendió a \$6,543 millones, 6% superior respecto del año anterior, impulsada principalmente por un mayor margen financiero y mayores ingresos no operativos.

La utilidad neta del Sector Banca creció de forma constante en el periodo de 2006-2008 al pasar de \$5,383 millones en 2006 a \$6,543 millones en 2008, equivalente a un aumento del 22%.

Estado de Resultados Consolidado del Sector Banca

	2008	2007	2006
MF antes REPOMO	\$21,704	\$17,152	\$14,854
+ REPOMO-Margen	-	(265)	(259)
= MF antes riesgos crediticios	21,704	16,888	14,596
- Provisiones preventivas para riesgos crediticios	6,722	2,588	1,536
- Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa	-	-	33
= MF ajustado para riesgos crediticios	14,982	14,300	13,027
+ Ingresos no financieros	6,595	5,929	6,253
= Ingreso total neto	21,577	20,228	19,280
- Gastos no financieros	14,191	12,945	11,333
= Resultado neto de la operación	7,386	7,284	7,947
- Otros productos y gastos, neto	2,362	1,903	229
= Utilidad antes del ISR y PTU	9,748	9,187	8,176
- ISR y PTU	3,428	3,509	2,829
- Impuesto al activo	-	-	-
- ISR y PTU diferidos	(198)	(450)	(236)
= Resultado antes de subsidiarias	6,518	6,129	5,111
+ Utilidades de subsidiarias	113	87	279
= Resultado operaciones continuas	6,631	6,216	5,390
+ Partidas extraordinarias, neto	-	-	-
- Interés minoritario	88	64	7
= Resultado neto	\$6,543	\$6,151	\$5,383

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

No se consolida la Afore. Se incluyen sus resultados netos en Utilidades de Subsidiarias por el método de participación.

A continuación se presenta el desglose de los rubros más importantes que integran el estado de resultados:

Margen Financiero

	2008	2007	2006
Ingresos por intereses	\$48,045	\$38,707	\$34,300
Gastos por intereses	26,857	21,793	20,035
Comisiones de cartera	516	239	741
Comisiones pagadas	-	-	152
Margen financiero antes de REPOMO	\$21,704	\$17,152	\$14,854
Activos productivos promedio	\$324,109	\$226,505	\$194,002
% Margen financiero (MIN) ⁽¹⁾	6.7%	7.6%	7.7%

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Margen Financiero antes de REPOMO entre los Activos Productivos Promedio del periodo.

Durante 2008 el Margen Financiero antes de Repomo aumentó en 27% respecto al de 2007, impulsado por un mayores tasas de interés de mercado, un crecimiento del 24% de la cartera crediticia, un aumento en las comisiones cobradas por originaciones de crédito y un importante crecimiento en la captación vista. El MIN del banco se ubica en 6.7% al cierre de 2008.

Ingresos No Financieros

	2008	2007	2006
+ Transferencia de fondos	\$222	\$229	\$241
+ Manejo de cuenta	998	976	1,001
+ Fiduciario	295	270	274
+ Ingresos de carteras adquiridas	734	575	1,710
+ Servicios de banca electrónica	1,009	944	837
+ Comisiones de tarjeta crédito	2,533	2,132	1,561
+ Comisiones Fobaproa ⁽¹⁾	1	4	26
+ Otras comisiones cobradas	1,076	911	601
Comisiones por servicios cobrados	6,868	6,041	6,251
+ Transferencia de fondos	19	17	16
+ Otras comisiones pagadas	1,132	993	707
+ Egresos de carteras adquiridas	-	-	837
Comisiones por servicios pagados	1,151	1,010	1,560
= Comisiones netas	5,717	5,031	4,691
+ Cambios	779	506	530
+ Intermediación de valores	114	67	1,141
+ Valuación a mercado de títulos	(16)	325	(109)
= Ingresos por intermediación	878	898	1,561
= Ingresos no financieros	\$6,595	\$5,929	\$6,253

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Incluye Comisiones recibidas por Banca de Recuperación y por el Banco.

A efecto de identificar claramente el origen de los Ingresos No Financieros, se presenta la siguiente tabla:

	2008	2007	2006
Servicios	\$4,982	\$4,451	\$3,791
Recuperación	735	580	900
Cambios	779	506	530
Intermediación	99	392	1,032
Ingresos no financieros	\$6,595	\$5,929	\$6,253

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Los Ingresos No Financieros de 2008 acumulan \$6,595 millones, nivel 11% mayor a 2007, impulsados por crecimiento en la mayoría de los rubros como se muestra a continuación:

- Comisiones por servicios: durante 2008 ascendieron a \$4,982 millones, 12% superiores a 2007 por el buen desempeño de tarjeta de crédito, fiduciario y banca electrónica.
- Recuperación de cartera: los ingresos acumulados en este rubro ascienden a \$735 millones, 27% mayores a 2007.
- Cambios: estos ingresos ascienden a \$779 millones, 54% mayores al nivel de 2007, impulsados por el adecuado manejo de la posición cambiaria del Banco para aprovechar la volatilidad del mercado.

- Intermediación: estos ingresos ascendieron a \$99 millones durante 2008, una caída anual del 75%. Esta caída se debe al impacto negativo en los instrumentos de deuda de la volatilidad registrada en los mercados financieros durante todo el año.

Gastos No Financieros

	2008	2007	2006
Gastos de personal	\$5,812	\$5,581	\$4,805
Honorarios pagados	1,163	908	757
Gastos de administración y promoción	4,213	3,903	3,160
Rentas, depreciaciones y amortizaciones	1,285	1,286	1,451
Otros impuestos	780	493	476
Aportaciones al IPAB	938	774	684
Gastos no financieros	\$14,191	\$12,945	\$11,333

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

El Gasto No Financiero en 2008 aumentó 10% respecto a 2007 debido principalmente a un aumento en los gastos de personal por el crecimiento en la plantilla relacionado al plan de expansión de sucursales, al ajuste a la provisión de indemnizaciones por el dictamen actuarial actualizado y bajas programadas, al incremento en el gasto de obligaciones para el retiro y prima de antigüedad por la actualización del dictamen actuarial y al incremento en el gasto de servicio médico otorgado a empleados por un mayor número de derechohabientes y mayor gasto promedio por derechohabiente. Asimismo, se registran mayores honorarios pagados ante el mayor volumen de operaciones para la recuperación de cartera (jurídica, extrajudicial y abogados), agropecuario e informes de crédito, así como por un incremento en honorarios relacionados con desarrollos de tecnología. Otros Impuestos aumentan 58% por un mayor pago del Impuesto al Valor Agregado y la actualización en el tratamiento fiscal de portafolios crediticios adquiridos por el período 2004-2005.

Derivado del débil entorno económico y de negocios que se registrará en los próximos meses, Banorte ha iniciado una serie de medidas para contener el gasto, incluyendo la fusión de algunas sucursales para obtener eficiencias. En 2008, el índice de eficiencia fue de 50.1%, contra 56.1% en 2007.

Otros Productos y Gastos

	2008	2007	2006
+ Otros productos	\$1,404	\$830	\$461
+ Resultado cambiario	-	-	-
+ Recuperaciones	1,786	1,826	480
+ REPOMO - Otros productos	-	3	4
= Otros Productos	3,190	2,659	945
- Otros egresos	(828)	(374)	(352)
- Resultado cambiario	-	-	-
- REPOMO - Otros gastos	-	(383)	(365)
= Otros gastos	(828)	(756)	(717)
= Otros productos (gastos)	\$2,362	\$1,903	\$229

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

El monto reportado en 2008 ascendió a \$2,362 millones, 24% superior al monto registrado en 2007, como resultado de los siguientes factores:

- Otros productos: el ingreso no recurrente antes de impuestos por la colocación internacional de acciones de VISA durante 1T08 y 2T08, así como por la venta de acciones de INDEVAL propiedad del banco durante el 2T08. Los ingresos también se vieron favorecidos por la utilidad en venta de bienes y la liberación de las reservas correspondientes.
- Otros gastos: la eliminación de los cargos por REPOMO derivado de la entrada en vigor del NIFB-10 "Efectos de la Inflación".

Cartera de Crédito Vigente

	2008	2007	2006
Comercial	\$80,170	\$63,448	\$53,466
Consumo	74,863	63,315	49,007
Corporativo	48,597	39,681	26,925
Gobierno	26,977	17,948	11,179
Subtotal	230,607	184,391	140,577
Banca de Recuperación	794	1,147	1,377
Total Cartera Vigente	\$231,401	\$185,538	\$141,955
Cartera Fobaproa / IPAB	-	-	-
Cartera vencida	4,836	2,744	2,037
% Cartera vencida	2.0%	1.5%	1.4%

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Cartera de Consumo Vigente

	2008	2007	2006
Vivienda	\$45,499	\$36,096	\$27,510
Automotriz	7,589	7,224	6,577
Tarjeta de crédito	15,067	13,882	9,842
Crédito de nómina	6,707	6,113	5,080
Total Cartera Consumo Vigente	\$74,863	\$63,315	\$49,007

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

La Cartera Vigente Total se incrementó en 25% de forma anual, al pasar de \$185,538 millones a \$231,401 millones, y registra el mismo crecimiento al excluir la cartera propia administrada por Banca de Recuperación.

A finales de 2008, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.0%, ligeramente superior al 1.5% del cierre de 2007. Al cierre de 2008, la cartera vencida registró un crecimiento anual de 76%.

Captación de Recursos

	2008	2007	2006
Depósitos a la vista – sin intereses	\$57,876	\$43,803	\$37,278
Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾	70,481	67,303	61,227
Depósitos a la vista ⁽²⁾	128,357	111,106	98,504
Depósitos a plazo - ventanilla	75,085	63,639	55,967
Captación ventanilla	203,442	174,745	154,471
Mesa de dinero ⁽³⁾	57,454	28,780	21,029
Captación integral Sector Banca	\$260,896	\$203,525	\$175,500
Depósitos por cuenta de terceros	144,916	136,988	138,386
Total de Recursos en Administración	\$405,812	\$340,513	\$313,886

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Incluye tarjetas de débito.

(2) A partir de 2004 se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpaís y Bancen, con efecto retroactivo para efectos comparativos. Los saldos de dichas cuentas al 2006, 2007 y al 2008 fueron de \$546 millones, \$9 millones y \$14 millones, respectivamente.

(3) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

Al cierre del año, el saldo de la Captación Integral fue de \$260,896 millones, 28% mayor al saldo registrado al cierre de 2007, impulsado principalmente por el crecimiento del 16% en la Captación Ventanilla.

2. Sector Bursátil

	2008	2007	2006
Casa de Bolsa			
Utilidad neta	\$183	\$288	\$191
Capital contable	1,143	1,020	736
Activo	1,662	1,333	971
Cartera en custodia	119,286	180,972	169,373

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Durante 2008 la **Casa de Bolsa** acumuló una utilidad de \$183 millones, 36% menor a la de 2007, afectada principalmente por el impacto de las pérdidas por compensaciones realizadas a los contratos de intermediación bursátil, así como por menores ingresos por las posiciones de mercado de dinero y de capitales. La Cartera en Custodia al cierre de 2008, alcanzó un monto de \$119.3 mil millones, un decremento del 34% respecto al cierre de 2007 ante la disminución en los activos administrados por las sociedades de inversión y el área de gestión de portafolios, derivado de la disminución en los rendimientos de sus productos.

3. Sector de Ahorro y Previsión

	2008	2007	2006
Afore			
Utilidad neta	\$189	\$165	\$104
Capital contable	1,052	963	1,016
Activo	1,218	1,102	1,092
Activos administrados	56,186	58,131	52,266
Aseguradora			
Utilidad neta	\$476	\$334	\$330
Capital contable	2,130	1,827	1,612
Activo	11,306	10,864	8,235
Pensiones			
Utilidad neta	\$33	\$266	\$633
Capital contable	985	1,121	979
Activo	14,833	11,083	8,866

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

La **Afore** reportó una utilidad de \$189 millones de pesos (51% son de Banorte), 14% superior al nivel registrado el año previo, derivado de un aumento en los ingresos operativos, una disminución en los gastos de operación y servicios, y una disminución en el pago de impuestos. Por otro lado, al cierre del año, la Afore contaba con un total de 3,232,131 afiliados, con una participación del 8.29% en el total de afiliados al sistema y del 9.66% en cuentas certificadas. Asimismo, cuenta con un 6.4% de participación en fondos administrados, situándose en la 7ª posición del mercado a diciembre de 2008.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$476 millones en 2008 (51% son de GFNorte), 42% superior a la registrada en 2007, como resultado de un crecimiento en las primas devengadas, los productos financieros y otros ingresos, así como la contención del costo de siniestralidad.

La compañía de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$33 millones en 2008 (51% son de GFNorte), 87% menores que en 2007, como resultado de menores primas devengadas, menores ingresos por trading y vector de precios, y mayores gastos de ventas, administración y promoción, así como pago de rentas a pensionados.

4. Sector Auxiliares de Crédito

	2008	2007	2006
Arrendadora y Factor ⁽¹⁾			
Utilidad neta	\$313	\$247	\$214
Capital contable	1,184	991	866
Cartera total	13,874	12,222	7,708
Cartera vencida	74	37	41
Activo	14,001	12,447	7,855
Almacenadora			
Utilidad neta	\$23	\$15	\$11
Capital contable	124	101	123
Inventarios	165	7	84
Activo	321	140	174
Afianzadora ⁽²⁾			
Utilidad neta	-	\$9	\$30
Capital contable	-	-	144
Activo	-	-	516

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

⁽¹⁾ A partir de febrero de 2008 se fusionaron las compañías de arrendamiento y factoraje.

⁽²⁾ El 30 de marzo de 2007 GFNorte anunció la separación de Fianzas Banorte como entidad controlada por el Grupo, procediendo a su venta. La utilidad que se muestra para 2007 corresponde a los tres meses del año que esta compañía continuaba formando parte del Grupo.

A partir febrero de 2008, las compañías de arrendamiento y factoraje se fusionaron bajo la modalidad de una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), entidad regulada. Dicha fusión permite, entre otras cosas, optimizar el uso de capital, mejorar la capacidad de apalancamiento y buscar aumentar la calificación crediticia de la nueva entidad. Los resultados de ambas compañías, a partir del 1T08, se manejan en forma consolidada bajo el rubro de Arrendadora y Factor Banorte S. A. de C. V.

La empresa **Arrendadora y Factor** generó utilidades por \$313 millones durante 2008, 27% mayor al mismo periodo de 2007 impulsada principalmente por un crecimiento anual de 14% en su cartera crediticia y a los ingresos derivados por las terminaciones de contratos de arrendamiento puro. Al cierre de 2008, el Índice de Cartera Vencida cerró en 0.53%, mientras que el índice de capitalización terminó en 8.82%, considerando activos promedio en riesgo totales por \$13,428 millones.

El pasado 28 de noviembre, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público modificó la autorización otorgada a Almacenadora Banorte para constituirse y operar como Almacén General de Depósito, en virtud del aumento en la parte fija de su capital social para quedar en la cantidad de \$31,780,651 pesos, acordado en la Asamblea General de Accionistas que se celebró el 1 de octubre de 2008.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$23 millones de pesos, 55% superior a la de 2007, derivado del crecimiento en los inventarios y servicios de almacenaje, como la habilitación de bodegas, lo cual ha permitido emitir certificados de depósito que sirven a Banorte como garantía en créditos prendarios y en préstamos a otras instituciones de crédito. Al cierre de 2008, el Índice de Capitalización fue de 4.1% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$3,006 millones. Asimismo, Almacenadora Banorte ocupó, al 30 de septiembre, el 2° lugar entre 20 almacenadoras en términos de utilidades generadas.

5. Sofol de Microcréditos

	2008	2007	2006
Pronegocio			
Utilidad neta	(\$120)	(\$30)	\$23
Capital contable	48	51	81
Cartera total	269	585	635
Cartera vencida	38	112	60
Activo	433	653	678

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Pronegocio reportó una pérdida por \$120 millones en 2008, mayor a la pérdida por \$30 millones registrada en 2007. Los resultados de 2008 se vieron afectados principalmente por un menor margen financiero ante la reducción en el tamaño de la cartera vigente, así como al castigo de la cartera vencida y los gastos generados por la redefinición del modelo de negocio. Al finalizar el año 2008, la cartera vencida se ubicó en \$38 millones, nivel inferior en 66% respecto al 2007, como resultado de los castigos aplicados. El índice de cartera vencida asciende a 14.1%, inferior al 19.1% del 4T07. La cobertura de reservas fue del 76%.

La SOFOL Pronegocio se encuentra en proceso de fusión a las operaciones del banco.

b) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL**UTILIDADES E ÍNDICES DE RENTABILIDAD****Capital Contable GFNorte (*)**

	2008	2007	2006
Capital social	11,941	11,965	12,020
Prima en suscripción o emisión en acciones	1,468	1,272	1,863
Capital contribuido	\$13,409	\$13,237	\$13,882
Reservas de capital	2,720	2,452	2,140
Resultado de ejercicios anteriores	16,935	21,379	16,417
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(550)	-	-
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	1,095	-	-
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	-	(6,380)	(6,380)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Activo fijo	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	(2,821)	(5,009)	(5,156)
Efecto acumulado de impuestos diferidos	-	-	-
Resultado neto	7,014	6,810	6,185
Capital ganado	\$24,393	\$19,252	\$13,206
Interés minoritario	1,944	1,667	1,461
Total Capital Contable	\$39,746	\$34,156	\$28,550

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(*) No se consolida la Afore.

La contribución del Sector Banca (excluyendo la Afore) contribuyó con el 89% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$6,543 millones en 2006, 6% superior a la de 2007.

Capital Contable Sector Banca (*)

	2008	2007	2006
Capital social	10,955	10,955	10,745
Prima en suscripción o emisión en acciones	853	856	1,153
Capital contribuido	\$11,808	\$11,811	\$11,899
Reservas de capital	4,005	3,390	3,616
Resultado de ejercicios anteriores	13,426	10,536	7,197
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(237)	396	(31)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,626)	(320)	-
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	1,123	15	37
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	-	(1,938)	(2,783)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Activo fijo	-	-	13
Inversiones permanentes en acciones	87	91	(561)
Efecto acumulado de impuestos diferidos	-	-	(325)
Resultado neto	6,543	6,151	5,383
Capital ganado	\$23,320	\$18,319	\$12,546
Interés minoritario	397	310	245
Total Capital Contable	\$35,526	\$30,440	\$24,690

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(*) No se consolida la Afore.

Índice de Capitalización Sector Banca

	Dic-08	Dic-07	Dic-06
Capital básico	28,300	24,942	22,338
Capital complementario	14,948	8,767	9,357
Capital neto	\$43,248	\$33,710	\$31,695
Activos riesgos crediticios	204,884	173,505	131,803
Índice riesgos crediticios	21.1%	19.4%	24.0%
Activos en riesgo total ⁽¹⁾	\$302,279	\$244,310	\$182,681

Índice de capitalización

Tier 1	9.4%	10.2%	12.2%
Tier 2	4.9%	3.6%	5.1%
Índice total	14.3%	13.8%	17.4%

Millones de pesos corrientes (excepto Dic-06 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

(1) Incluye Riesgos de Mercado y Operacional. Sin eliminaciones interempresas.

Al cierre de 2008 el índice de capitalización fue de 14.3% considerando riesgos de crédito y de mercado, y de 21.1% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 9.4% y de 4.9% para el capital complementario. En forma anual, a pesar del crecimiento de 24% en los Activos en Riesgo Total, a la instrumentación de una parte del riesgo operacional, al impacto por las nuevas reglas para títulos con esquemas de bursatilización y al pago de dividendo, el índice de capitalización de Diciembre 2008 aumentó en 0.5 pp con respecto al de Diciembre 2007 como resultado de la reinversión de las utilidades generadas y a las emisiones de deuda subordinada realizadas durante la primera mitad de 2008.

Índice de Capitalización Banorte

	Dic-08	Dic-07	Dic-06	Clasif. al 31-dic-08
Capital neto	43,248	33,710	31,695	
Activos en riesgo crédito	204,884	173,505	131,803	
Activos en riesgo mercado y operacional	97,395	70,805	50,878	
Activos en riesgo total	\$302,279	\$244,310	\$182,681	
Capital neto / Activos en riesgo crédito	21.1%	19.4%	24.0%	
Capital neto / Activos totales en riesgo	14.3%	13.8%	17.4%	Categoría I

Millones de pesos corrientes (excepto Dic-06 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo revela la disponibilidad de efectivo que la institución tiene en un punto en el tiempo y que le servirá eventualmente para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. La estructura del estado de flujos de efectivo desglosa el efectivo generado por la operación y los usos de recursos para financiamiento neto y el programa de inversión. La disponibilidad de efectivo en diciembre de 2008 fue de \$54,402 millones de pesos, 31% superior al nivel registrado por \$41,610 millones en diciembre de 2007.

Estado de Flujos de Efectivo de GFNorte

	2008	2007	VAR \$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto	\$7,014	\$6,810	\$204
Partidas aplicadas a resultados que no generaron (o requirieron) la utilización de recursos:			
Resultados por valuación a valor razonable	(268)	(192)	(76)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,896	2,646	4,250
Depreciación y amortización	1,099	980	119
Impuestos diferidos	(245)	(487)	242
Provisión para obligaciones diversas	24	2,433	(2,409)
Interés minoritario	373	326	47
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(276)	(357)	81
	\$14,617	\$12,159	\$2,458
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:			
Aumento en captación	57,462	27,447	30,015
Aumento en cartera de créditos	(52,095)	(51,124)	(971)
(Aumento) disminución en operaciones de tesorería	(220,239)	10,171	(230,410)
Disminución (aumento) en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados	194,558	(2,370)	196,928
Aumento en préstamos interbancarios y de otros organismos	13,960	5,233	8,727
Aumento en impuestos diferidos	(12)	(65)	53
Recursos generados por la operación	\$8,251	\$1,451	\$6,800
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento (disminución) en obligaciones subordinadas en circulación	10,403	(1,551)	11,954
Suscripción (recompra) de acciones	103	(639)	742
Dividendos decretados	(949)	(917)	(32)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	1,269	(418)	1,687
Recursos generados (utilizados) en actividades de financiamiento	\$10,826	(\$3,525)	\$14,351
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones en inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(1,308)	(1,961)	653
(Aumento) disminución en inversiones permanentes en acciones	(644)	353	(997)
Aumento en cargos y créditos diferidos	(1,958)	(388)	(1,570)
Aumento en bienes adjudicados	(478)	(6)	(472)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1,897)	632	(2,529)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(\$6,285)	(\$1,370)	(\$4,915)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes	\$12,792	(\$3,444)	\$16,236
Efectivo y equivalentes al principio del período	41,610	45,054	(3,444)
Efectivo y equivalentes al final del período	\$54,402	\$41,610	\$12,792

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

DIVIDENDOS

La Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, en su reunión del 29 de abril de 2003, aprobó una política de pago de dividendos, en la cual el Consejo de Administración propondrá anualmente a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el pago de un dividendo consistente cuando menos en un 15% de la utilidad neta recurrente de la Sociedad, lo anterior siempre y cuando no exista ningún impedimento legal y que las condiciones de mercado y la propia situación financiera de la Sociedad lo permitan.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA DE LA ENTIDAD PREPONDERANTE DEL GRUPO FINANCIERO

Marco Regulatorio

1. Todas las operaciones que realice la Dirección Ejecutiva de Tesorería deberán ejecutarse 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.
2. La Dirección Ejecutiva de Tesorería se sujetará a las políticas en materia de nivel y administración de riesgos de liquidez establecidas por el Comité de Políticas de Riesgo a través del manual de Administración de Riesgo.

Gestión de Tesorería

A fin de mantener una estrategia prudencial en la administración de activos y pasivos a través de fuentes de fondeo estables, constituir y mantener activos líquidos en niveles óptimos, la Dirección Ejecutiva de Tesorería, deberá observar los siguientes lineamientos para mantener un nivel adecuado de liquidez:

1. Diversificación de las fuentes de fondeo. Se buscará acceder varios mercados a fin de diversificar las fuentes de fondeo.
2. Se buscará estructurar los 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. Se buscará acceder pasivos de largo plazo para asegurar liquidez aún en épocas adversas.
4. Activos Líquidos. Se buscará mantener un balance equilibrado en la relación activos líquidos a activos totales.
5. Liquidez Adicional. Se buscará mantener un inventario de activos con alta liquidez para asegurar la disponibilidad inmediata de recursos.
6. Precios de Transferencia. Será facultad exclusiva de la Tesorería el determinar y proponer al Comité de Políticas de Riesgo el precio de transferencia de los activos y pasivos.

Fuentes de Financiamiento/Tesorería Internacional

Las fuentes de financiamiento de la Tesorería Internacional, se deben clasificar mensualmente en un reporte donde se muestren las fuentes de fondeo disponibles, su uso y concentración:

1. Público:
 - Cuentas de cheques (vía la red de sucursales y corporativos).
2. Mercado:
 - Papel comercial.
 - Cross Currency Swaps.
 - Créditos Sindicados.
 - Bursatilizaciones.
 - Certificados de depósito.

3. Bancos nacionales y Fondos de Fomento:
 - Bancos nacionales.
 - Fondos.
 4. Bancos corresponsales:
 - Bancos extranjeros.
 5. Líneas de Crédito disponibles: (no dispuestas)
 - Papel comercial.
 - Bancos corresponsales.
- a. A través de diversos Programas de Financiamiento de Largo Plazo se estudiarán, analizarán e implantarán programas que permitan consolidar el perfil de la deuda.
 - b. Enviará en forma simultánea los resultados de los cálculos del coeficiente de liquidez a las autoridades y a la Dirección de Control de Riesgos para su monitoreo.
 - c. La Tesorería Internacional revisará en forma diaria el cumplimiento a los límites del coeficiente de liquidez establecidos por el Comité de Políticas de Riesgo y por las autoridades.
 - d. La Tesorería Internacional en coordinación con la Dirección de Control de Riesgos llevarán a cabo el monitoreo de los resultados de los cálculos diarios elaborados por la Tesorería Internacional, acerca del coeficiente de liquidez.

IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

Concepto	Al 31 de diciembre de 2008
ISR	2,764
PTU	881
IMPAC	0
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	(245)
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$3,400

Millones de pesos.

Diferencias Temporales Activas	ISR	PTU	Neto
Pérdidas fiscales por amortizar	22	0	22
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	68	0	68
Pérdida funcionamiento Uniteller y Banorte USA Corp.	38	0	38
Provisiones no deducibles e ing. acumulables	352	121	473
Exceso del valor cont. sobre el fiscal del bienes adjudicados y Activo Fijo	314	69	383
PTU disminuable	251	90	341
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre límite fiscal	262	94	356
Comisiones cobradas por anticipado	3	0	3
Otras Partidas	23	0	23
Total Activo	\$1,333	\$374	\$1,707

Diferencias Temporales Pasivas	ISR	PTU	Neto
Aportación al fondo de pensiones	(280)	(100)	(380)
Adquisición de portafolios de cartera	(583)	(100)	(683)
ISR por pagar de los fideicomisos UDIs	(39)	0	(39)
Dividendos Federal Home Loan Bank	(2)	0	(2)
Amortización intangible contabilización compra	(38)	0	(38)
Efecto por otras partidas	(65)	0	(65)
Reversión del costo de ventas	(5)	0	(5)
Plusvalía no realizada de la Reserva Especial	(24)	0	(24)
Total Pasivo	(\$1,036)	(\$200)	(\$1,236)
Activo (Pasivo) Neto Acumulado	\$297	\$174	\$471

Millones de pesos.

Banorte reconoce el efecto de los impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, de acuerdo con lo establecido en la NIF D-4 "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y participación de los trabajadores en la utilidad", y lo señalado en la INIF-8 "efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU)", a través de la comparación de los valores contable y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se les aplica la tasa fiscal correspondiente.

Por otra parte, la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula tomando en consideración las diferencias temporales surgidas en el año, a las que se aplica la tasa fiscal correspondiente, las cuales se presume que van a originar un pasivo o un beneficio que se materializará en el futuro, así mismo se elaboro proyecciones calculando el IETU y comparándolo con el ISR, determinado que Banorte y sus Subsidiarias seguirían causando ISR, por lo que no realizó ajuste alguno al cálculo de impuestos diferidos.

El efecto neto de todas las partidas antes indicadas se presenta en el Balance General dentro del activo bajo el rubro de "Impuestos diferidos".

Los impuestos diferidos por cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

Impuestos Diferidos	Al 31 de diciembre de 2008
Banco Mercantil del Norte, S. A.	481
Casa de Bolsa, S. A. de C. V.	(39)
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	(10)
Pronegocio Banorte, S. A. de C. V.	34
Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.	5
Total	\$471

Millones de pesos.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

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

Al 31 de diciembre de 2008	
BANORTE	\$32
Cuotas IMSS, varios oficios	19
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	13
AFORE BANORTE	\$61
Ejercicio 1999 (330-SAT-11278)	19
Ejercicio 2000 (330-SAT-11277)	25
Ejercicio 2003 (330-SAT-17738)	6
Ejercicio 2004 (330-SAT-VIII-6-11775)	11
CASA DE BOLSA	\$107
Ejercicio 2000 (oficio 330-SAT-20847)	28
Ejercicio 2001 (oficio 330-SAT-2690)	57
Ejercicio 2003 (oficio 900 06 05-2008-11006)	20
Ejercicio 2003 (oficio 900 06 05-2008-11087)	2
OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S. A. DE C. V.	\$14
Ejercicio 2003 (oficio 330-SAT-VIII-5-041254)	9
Ejercicio 2004 (oficio 900 06-02-2008-15698)	5

Millones de pesos.

c) CONTROL INTERNO

Las empresas que conforman GFNorte cuentan con un Sistema de Control Interno (SCI) que ha sido estructurado de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración y que atiende los requerimientos señalados por las autoridades regulatorias en esta materia.

El SCI tiene como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en las operaciones y en la generación y registro de información. Está conformado por varios elementos:

- A. Consejo de Administración con el apoyo del Comité de Políticas de Riesgo y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (CAPS).
- B. Dirección General y las áreas que lo apoyan que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario (el Comisario aplica solamente para las subsidiarias del GFNorte) como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del SCI y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera.
- D. El Grupo Directivo como principales responsables del aseguramiento del SCI de acuerdo a las funciones y responsabilidad que les fueron asignadas. Además de la promoción del cumplimiento de la regulación establecidas para la Institución y de las estrategias definidas por la Dirección General.
- E. Documentos que establecen los criterios generales de control que se deben seguir en la operación y registro de las transacciones, en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la

normatividad externa e interna. Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.

- F. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones de documentación, registro y liquidación que la Institución realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, asegurando la segregación de funciones, la clara asignación de responsabilidades, el resguardo de la información y la prevención de actos ilícitos.

Durante 2008 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. Las Entidades Relevantes de GFNorte (Banco, Casa de Bolsa, Arrendadora y Factoraje, Pronegocio, INB, Seguros, Afore y Sólida, Administradora de Portafolios) presentaron al CAPS su informe anual sobre el funcionamiento y situación de su sistema de Control Interno y el desempeño de sus funciones en esta materia. Estos informes se tomaron como base para que el CAPS informara al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el SCI de la Controladora, según se estipula en la Ley de Mercado de Valores.
- B. El Consejo de Administración ratificó su autorización a los documentos básicos del SCI: Código de Conducta, Objetivos y Lineamientos de Control Interno y las Políticas Generales para el aprovechamiento de los Recursos Humanos y Materiales, de acuerdo a lo estipulado en la regulación externa.
- C. 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.
- D. 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. Adicionalmente, se mantuvo el seguimiento a las acciones de mejora respecto a las observaciones que realizan los diferentes integrantes del SCI.
- E. Se atendieron los requerimientos de las Autoridades Supervisoras y se cumplió con la entrega de la información requerida por la regulación externa.

II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPUO

OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

En GFNorte, el monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas no sobrepasa el límite establecido del 50% de la parte básica del capital neto.

	GFNorte		
	Dic-08	Dic-07	Dic-06
Cartera Art. 73	\$8,216	\$5,041	\$5,833
Cartera Art. 73 / 50% del Capital Básico	53.8%	26.7%	34.3%

Millones de pesos corrientes (excepto 2006 que está expresado en pesos con poder adquisitivo de Dic-07).

Al **31 de diciembre de 2008**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,216 millones de pesos (incluyendo \$649 millones de pesos de compromisos crediticios, los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de CC, ADE, FOPYME y FINAPE). Del monto total de créditos relacionados, \$5,250 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración y \$2,966 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

Los créditos relacionados han sido otorgados 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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al Deudor en la cartera de crédito comercial. El 94.4% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y el 5.6% con categoría "B", la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

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 al cierre de diciembre de 2008 se encuentra al 53.8% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 50% de la parte básica del capital neto.

Al **31 de diciembre de 2007**, el total de la cartera de créditos relacionados, bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, era de \$5,041 millones de pesos (incluyendo \$367 millones de pesos de compromisos crediticios, los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 2.8% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de CC, ADE, FOPYME y FINAPE). Del monto total de créditos relacionados \$1,224 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,005 millones a clientes vinculados con accionistas y \$2,812 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

Los créditos relacionados han sido otorgados 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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al Deudor en la cartera de crédito comercial. El 97.1% de los créditos relacionados estaban calificados con categoría "A", el 0.7% con categoría "B" y el 2.2% con categoría "C", la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

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 al cierre de diciembre de 2007 se encuentra al 26.7% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 75% de la parte básica del capital neto.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. (GFNorte) está integrado por 14 Consejeros Propietarios, de los cuales 5 (35.71%) son independientes. Los Consejeros Suplentes sólo pueden suplir, en caso de una vacante temporal, a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los Consejeros Suplentes de los Consejeros Independientes tienen este mismo carácter.

Frecuencia de las sesiones: El Consejo sesionará trimestralmente y en casos extraordinarios a petición del Presidente del Consejo, del 25% de los Consejeros Propietarios, o de los Presidentes de los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría.

Quórum: 51% de los Consejeros debiendo estar siempre por lo menos uno independiente.

- Todos los miembros propietarios del Consejo tienen voz y voto en las sesiones.
- Ante la ausencia de un miembro propietario, será el suplente de éste quien tenga derecho a voto y su presencia se considerará como parte del quórum requerido.
- Cuando esté presente el miembro propietario, el suplente no tendrá derecho de voto y su presencia no se considerará como parte del quórum requerido.
- Las decisiones se adoptarán por mayoría de votos de los presentes.

El Consejo de Administración nombrado para el ejercicio social de 2008 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 29 de abril de 2008, está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Roberto González Barrera	Presidente Propietario Patrimonial	Octubre, 1993	- Presidente del Consejo de Administración de Grupo Maseca. - Presidente del Consejo de Administración de Banco Mercantil del Norte, S. A.
Don Rodolfo Barrera Villarreal	Vicepresidente Propietario Patrimonial	Octubre, 1993	- Vicepresidente del Consejo de Administración de Banco Mercantil del Norte, S. A. - Presidente del Consejo de Administración de Grupo Quimmco, S. A. de C. V.
Doña Bertha González Moreno	Propietario Patrimonial	Abril, 1999	- Directora General de Patronato de Cerralvo A. B. P.
Don José G. Garza Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre, 1993	- Director General de Productos Laminados de Monterrey, S. A. de C. V.
Don David Villarreal Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre, 1993	- Dueño de Artefactos Laminados, S. A.
Doña Magdalena García de Martínez Chavarría	Propietario Patrimonial	Abril, 2003	- Presidenta del Consejo de Administración de Grupo Transregio, S. A.
Don Francisco Alcalá de León	Propietario Independiente	Abril, 2001	- Presidente de Frajal Consultores, S. C.
Don Eduardo Livas Cantú	Propietario Relacionado	Abril, 1999	- Asesor Independiente
Don Eugenio Clariond Reyes-Retana	Propietario Independiente	Abril, 2001	- Presidente del Consejo de Administración de Verzatec, S. de R. L. de C. V.
Don Herminio Blanco Mendoza	Propietario Independiente	Abril, 2005	- Presidente y Director General de Soluciones Estratégicas. - Miembro del Consejo del Banco Latinoamericano de Exportaciones, Bladex. - Miembro del Consejo de Administración de Cydsa, S. A. - Asesor del Sr. Lakshmi Mittal (Presidente del Consejo y CEO de Mittal Steel).
Don Manuel Sescosse Varela	Propietario Relacionado	Abril, 2002	- Director General de Gobierno de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.
Don Manuel Aznar Nicolin	Propietario Independiente	Marzo, 2007	- Socio del despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte, Corcuera y Aznar, S. C.

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES
Don Jacobo Zaidenweber Cvilich	Propietario Independiente	Octubre, 1993	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente del Comité bilateral México-Estados Unidos de C. E. M. A. I. - Miembro del Consejo de Administración de C. O. E. C. E.
Don Alejandro Valenzuela del Río	Propietario Relacionado	Octubre, 2007	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Tesorería de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. - Director General de Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V. - Director General de Relación con Inversionistas de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.
Don Roberto González Moreno	Suplente Patrimonial	Abril, 2004	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente del Consejo de Administración y Director General de Corporación Noble, S. A. de C. V.
Don Jesús L. Barrera Lozano	Suplente Patrimonial	Abril, 2002	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Grupo Quimmco, S. A. de C. V.
Don Juan González Moreno	Suplente Patrimonial	Abril, 2004	<ul style="list-style-type: none"> - Director de Proyectos Especiales de Mission Food (Grupo Maseca).
Don Javier Martínez Abrego	Suplente Patrimonial	Octubre, 1993	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente del Consejo de Administración de Motocicletas y Equipos, S. A. de C. V. - Presidente del Consejo de Administración de Industria Mexicana de Repuestos, S. A.
Don Isaac Hamui Mussali	Suplente Independiente	Abril, 2002	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Inmobiliaria IHM, S. A. de C. V.
Don Carlos Chavarría Garza	Suplente Patrimonial	Abril, 2003	<ul style="list-style-type: none"> - Director General Corporativo de Grupo Transregio, S.A.
Don Germán Francisco Moreno Pérez	Suplente Independiente	Abril, 2002	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Inmobiliaria GFMORENO, S. A.
Don Alfredo Livas Cantú	Suplente Relacionado	Abril, 2006	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente de Praxis Financiera, S. C.
Don Benjamín Clariond Reyes-Retana	Suplente Independiente	Abril, 2005	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Buró Inmobiliario Nacional, S. A. de C. V.
Don Simón Nizri Cohen	Suplente Independiente	Octubre, 1993	<ul style="list-style-type: none"> - Socio Fundador y miembro del Consejo de Administración de Textiles Unidos, TISAMEX, Industrias Eureka, Bordados Fénix, Alto Acabado, S. A. de C. V. - Socio Fundador y Miembro del Consejo de Administración de Hilados Mary, Organización Kadima, Terpel, Diseños Logar, S. A. de C. V.
Doña Alma Rosa Moreno Razo	Suplente Relacionado	Abril, 2008	<ul style="list-style-type: none"> - Embajadora de México en Gran Bretaña. - Investigador Visitante del Centro de Investigaciones y Docencia Económica (CIDE). - Presidente del Sistema de Administración Tributaria (SAT) - Coordinador de Políticas de Ingreso y Coordinación Fiscal.
Don César Verdes Quevedo	Suplente Independiente	Abril, 2004	<ul style="list-style-type: none"> - Asesor Financiero de Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V. - Director General de Operadora Cever, S. A. - Director General de Grupo Automotriz Cever, S. A.
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril, 2002	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente de Becker e Hijos, S. A. de C. V. y de Becketl, S. A. de C. V.
Don Sergio García Robles Gil	Suplente Relacionado	Abril, 2006	<ul style="list-style-type: none"> - Director General de Planeación y Finanzas de Grupo Financiero Banorte S. A. B. de C. V.

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2008 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió aproximadamente a \$151 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación Fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2008:**

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 una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas del área de Auditoría, con la cual se ajusta el bono.

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 el personal ejecutivo (nivel Subdirector y Gerente) de las áreas de negocio, el bono meta anual con cumplimiento al 100% es de 5.2 meses de sueldo, mientras que para el personal elegible (nivel Subdirector y Gerente) de las áreas de staff es de 4.4 meses de sueldo. Para el personal ejecutivo (nivel Director) de las áreas de negocio el bono meta anual con cumplimiento al 100% es de 5.8 meses de sueldo, mientras que para el personal elegible (nivel Director) de las áreas de staff es de 4.7 meses de sueldo.

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

El esquema de incentivos a largo plazo consiste en asignar a los Directivos designados por el Comité de Asignaciones un paquete accionario a través de un fideicomiso, teniendo derecho al 100% en un plazo de 3 años. Los participantes tendrán el derecho a ejercer una tercera parte del paquete cada año, comprando las acciones al precio original con que se adquirieron por el fideicomiso, sin que pase de 6 años, ya que en ese plazo se pierde el derecho a las acciones.

La ganancia para el ejecutivo será el diferencial entre el precio de asignación inicial de la acción contra el precio al momento de ejercerla.

Actualmente están vigentes las acciones otorgadas con fecha de abril 2003 y septiembre 2007.

- **Vacaciones:** De 10 a 30 días hábiles según la 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 en atención a lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- **Servicio Médico:** Banorte otorga servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo.
- **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 (a partir del 1 de noviembre de 2005). 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 GFNorte realiza para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de la terminación de la relación laboral. Este plan parte de una “aportación inicial individual” (sólo para los empleados que ingresaron antes del 1 de enero de 2001) que son los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha. La aportación máxima mensual es del 10% del sueldo bruto nominal (5% del empleado y 5% de la empresa).

El importe total acumulado por GFNorte, para planes de pensiones, retiro o similares, para sus principales funcionarios asciende a \$46 millones de pesos.

V. PERSONAS RESPONSABLES

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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Dr. Alejandro Valenzuela del Río
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.

Ing. Sergio García Robles Gil
Director General de Planeación y Finanzas

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director Ejecutivo de Contraloría

C. P. Román Martínez Méndez
Director General de Auditoría Interna

C. P. C. Nora Elia Cantú Suárez
Directora Ejecutiva de Contabilidad y Fiscal

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

La “Información Dictaminada 2008” se encuentra disponible en el apartado de “Estados Financieros 2008 Cuarto Trimestre” en la siguiente liga:

http://www.banorte.com/portal/banorte.portal?_nfpb=true&_pageLabel=pageKnow&elementId=221

En esta misma liga, pero en el apartado de “Informes Anuales”, está disponible este informe con el nombre de “Reporte Anual 2008 CNBV”.