



GRUPO FINANCIERO
BANORTE

Reporte Anual 2009

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.....	23
II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO.....	25
III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.....	26
IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES.....	28
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	30
VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS.....	31

I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

- ✓ Las cifras de 2007 y 2008 no son completamente comparables con las de 2009 como consecuencia de que el 27 de abril y 28 de mayo de 2009 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables aplicables a instituciones de crédito y a sociedades controladoras de grupos financieros, respectivamente. Los efectos de las reclasificaciones derivadas de la aplicación retrospectiva de dichos cambios en criterios contables se presentan en la nota 4 de los Estados Financieros Dictaminados.
- ✓ 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.
- ✓ Conforme a lo establecido en las normas contables, no es necesaria la re-expresión de los estados financieros a partir de enero 2008, y los años previos se mantienen expresados en pesos del último periodo de actualización, que en este caso es diciembre de 2007.

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2009	2008	2007
Utilidad neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte) (*)	\$5,854	\$7,014	\$6,810
Activos totales GFNorte (*)	\$567,138	\$577,025	\$287,283
Pasivos totales GFNorte (*)	\$522,164	\$537,279	\$253,127
Capital contable GFNorte (*)	\$44,974	\$39,746	\$34,156
Capital contable GFNorte sin interés minoritario (*)	\$41,366	\$37,802	\$32,489
INFORMACIÓN POR ACCIÓN			
Utilidad por acción (pesos)	\$2.90	\$3.48	\$3.37
Dividendo decretado por acción (pesos) ⁽¹⁾	\$0.52	\$0.47	\$0.45
Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario)	\$20.50	\$18.77	\$16.42
Acciones en circulación (millones)	2,017.8	2,014.0	2,018.3
RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS			
Sucursales bancarias ⁽²⁾	1,089	1,118	1,054
Cajeros automáticos	4,478	4,136	3,674
Empleados de planta	19,311	19,997	17,348
Empleados de planta y honorarios	19,327	20,008	17,361
RAZONES DE RENTABILIDAD ⁽³⁾			
MIN antes REPOMO	4.3%	6.8%	7.6%
MIN ajustado por riesgos crediticios	2.8%	4.7%	6.3%
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.0%	1.9%	2.6%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	14.9%	19.7%	22.7%
OPERACIÓN			
Índice de eficiencia ⁽⁴⁾	52.6%	51.2%	56.3%
Índice de eficiencia operativa ⁽⁵⁾	3.0%	4.3%	5.4%
Índice de liquidez	63.2%	47.1%	49.0%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS			
Índice de cartera vencida	2.5%	2.0%	1.5%
Cobertura de reservas a cartera vencida	122.4%	135.2%	130.9%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (SECTOR BANCA) ⁽⁶⁾	16.8%	15.0%	13.8%

(*) Millones de pesos.

(1) El dividendo por acción decretado por la Asamblea de Accionistas fue de \$0.52, pagadero en tres desembolsos. El primer pago fue por \$0.18 pesos por acción en octubre de 2009. El segundo y tercer pago serán por \$0.17 pesos cada uno en febrero y mayo de 2010.

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

(3) Los indicadores de MIN y ROA del 2008 no son completamente comparables contra periodos previos como consecuencia de la reclasificación de los reportos como títulos conservados al vencimiento.

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

(5) Gasto no financiero / Activo total promedio.

(6) El índice de capitalización al cierre de 2008 tuvo un ajuste a la alza respecto al publicado en el reporte anterior por un ajuste en el cómputo de obligaciones subordinadas como capital complementario.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

En 2009 GFNorte alcanzó utilidades por \$5,854 millones de pesos, (17%) menor a la de 2008 y (14%) menor a la de 2007. Para dicho periodo, las utilidades del Sector Banca (por el método de participación de 92.72%) ascendieron a \$4,786 millones, (24%) menores que el año anterior y contribuyeron con el 82% de las utilidades del Grupo. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$203 millones de pesos 11% mayores a las de 2008, el Sector de Auxiliares de Crédito obtuvo \$425 millones, 27% más que en 2008 y el Sector Ahorro y Previsión reportó \$380 millones de pesos de utilidad, 8% más que en 2008.

Grupo Financiero Banorte

Estado de resultados consolidado del Grupo

	2009	2008	2007
MF antes REPOMO	\$23,183	\$22,585	\$17,747
+ REPOMO-Margen	-	-	(363)
= MF antes riesgos crediticios	23,183	22,585	17,384
- Provisiones preventivas para riesgos crediticios	8,286	6,896	2,646
- Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa	-	-	-
= MF ajustado para riesgos crediticios	14,897	15,689	14,738
+ Ingresos no financieros	9,177	8,284	7,899
= Ingreso total neto	24,074	23,973	22,637
- Gastos no financieros (1)	17,024	15,807	14,432
= Resultado neto de la operación	7,050	8,166	8,205
- Otros productos y gastos, neto (2)	872	2,346	1,867
= Utilidad antes del ISR y PTU	7,922	10,511	10,072
- ISR y PTU (1)	2,581	3,645	3,780
- Impuesto al activo	-	-	-
- ISR y PTU diferidos	(536)	(245)	(487)
= Resultado antes de subsidiarias	5,877	7,111	6,779
+ Utilidades de subsidiarias	313	276	357
= Resultado operaciones continuas	6,190	7,387	7,136
+ Partidas extraordinarias, neto	-	-	-
- Interés minoritario	336	373	326
= Resultado neto	\$5,854	\$7,014	\$6,810

Millones de pesos.

(1) Por la aplicación de los cambios en los criterios contables a partir de abril de 2009 se registra la PTU causada y diferida en gasto no financiero.

(2) Por la aplicación de los cambios a criterios contables a partir de abril de 2009, las recuperaciones de cartera propia previamente castigada se registran como ingresos no financieros en "otros ingresos y egresos de la operación"

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

Margen financiero

	2009	2008 ⁽¹⁾	2007
Ingresos por intereses	\$44,873	\$49,864	\$40,336
Gastos por intereses	22,235	27,789	22,838
Comisiones de cartera	578	510	248
Comisiones pagadas	33	-	-
Margen financiero antes de REPOMO	\$23,183	\$22,585	\$17,747
Activos productivos promedio	\$537,603	\$332,942	\$233,746
% Margen financiero (MIN) ⁽²⁾	4.3%	6.8%	7.6%

Millones de pesos.

(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 2009 el margen financiero antes de repomo fue de \$23,183 millones, aumentó en 3% respecto de 2008, resultado de un menor costo de fondeo originado por una expansión del 9% anual en la captación ventanilla (tradicional). Este menor costo de fondeo, aunado a la fuerte caída en las tasas de interés de mercado, permitieron reducir los gastos por intereses en un (20%) anual, lo cual contrarrestó la disminución de (10%) en los ingresos por intereses producto de la caída en las tasas de interés y una menor colocación crediticia. El MIN promedio anual baja de 6.8% a 4.3% entre 2008 y 2009 afectado por la caída de (2.2) puntos porcentuales en las tasas de interés promedio de mercado, así como por el importante crecimiento que registraron los activos productivos a finales de 2008 como resultado de las disposiciones contables emitidas por la CNBV para la reclasificación de reportos. Al hacer estas cifras comparables excluyendo el impacto por la reclasificación de reportos, el MIN promedio anual se situó en 6.9% durante 2009, nivel inferior en (0.8) puntos porcentuales respecto al nivel promedio registrado en 2008 de 7.7%.

Ingresos no financieros

	2009	2008	2007
+ Transferencia de fondos	\$248	\$222	\$229
+ Manejo de cuenta	946	998	976
+ Fiduciario	254	295	270
+ Ingresos por portafolios inmobiliarios	818	734	575
+ Servicios de banca electrónica	1,030	1,009	944
+ Comisiones de tarjeta crédito	2,310	2,533	2,132
+ Comisiones IPAB ⁽¹⁾	1	1	4
+ Comisiones cobradas Afore	1,070	989	993
+ Otras comisiones cobradas ⁽²⁾	1,613	1,671	1,571
Comisiones por servicios cobrados	8,291	8,452	7,693
+ Transferencia de fondos	21	19	17
+ Otras comisiones pagadas	1,317	1,189	1,069
+ Egresos de carteras adquiridas	-	-	-
Comisiones por servicios pagados	1,339	1,208	1,086
= Comisiones netas	6,953	7,244	6,607
+ Cambios	875	779	506
+ Intermediación de valores	522	276	459
+ Valuación a mercado de títulos	(153)	(15)	327
= Ingresos por intermediación	1,244	1,040	1,292
Otros ingresos y egresos de la operación	980	-	-
= Ingresos no financieros	\$9,177	\$8,284	\$7,899

Millones de pesos.

(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:

	2009	2008	2007
Servicios	\$6,134	\$6,509	\$6,028
Recuperación	819	735	580
Intermediación	1,244	1,040	1,292
Otros ingresos y egresos de la operación	980	-	-
Ingresos no financieros	\$9,177	\$8,284	\$7,899

Millones de pesos.

Los ingresos no financieros de 2009 acumulan \$9,177 millones, nivel 11% mayor a 2008, impulsados por el impacto positivo de la reclasificación de ingresos por recuperaciones de cartera propia al rubro "otros ingresos y egresos de la operación" conforme a las nuevas disposiciones contables y al aumento en los ingresos por intermediación:

- Comisiones por servicios: durante 2009 ascendieron a \$6,134 millones, (6%) inferiores a 2008 debido a una contracción del (9%) en las comisiones de tarjeta de crédito y (5%) en manejo de cuenta como resultado de menores volúmenes por el entorno adverso y por las disposiciones regulatorias requiriendo la eliminación de algunos conceptos de comisiones. También disminuyen los servicios fiduciarios en (14%) ante una menor actividad de negocio.
- Recuperación de cartera: los ingresos acumulados en este rubro ascienden a \$819 millones, 11% mayores a 2008, debido al aumento del 17% en los ingresos derivados de proyectos de inversión, especialmente durante la segunda mitad del año ante la mejoría en el entorno económico.
- Intermediación: estos ingresos ascienden a \$1,244 millones, 20% mayores al nivel de 2008, debido principalmente a una dinámica favorable en las operaciones de cambios de divisas como consecuencia de la volatilidad cambiaria de este periodo y, en menor medida, por compra venta de valores.

Gastos no financieros

	2009	2008	2007
Gastos de personal	\$6,763	\$6,156	\$5,723
Honorarios pagados	1,465	1,192	944
Gastos de administración y promoción	4,452	4,941	4,742
Rentas, depreciaciones y amortizaciones	1,727	1,687	1,636
Otros impuestos	865	894	613
Aportaciones al IPAB	1,073	938	774
PTU (1)	679	-	-
Gastos no financieros	\$17,024	\$15,807	\$14,432

Millones de pesos.

(1) Por la aplicación de los cambios en los criterios contables a partir de abril de 2009 se registra la PTU causada y diferida en gasto no financiero.

Durante 2009, los gastos no financieros ascendieron a \$17,024 millones, 8% superiores a 2008 impulsado principalmente por el registro de la Participación a los Trabajadores de las Utilidades (PTU) causada y diferida como gasto operativo a partir de abril de 2009 derivado de la aplicación de los criterios contables vigentes, así como por un incremento del 10% en los gastos de personal ante la expansión en la red comercial, una mayor fuerza de ventas en algunas áreas de negocio y el reforzamiento de estructuras de back y middle office, así como del 23% en honorarios pagados derivado de un aumento en asesorías ligadas al negocio, el registro del gasto de Pronegocio como parte de su fusión al banco, el crecimiento en la plantilla y sueldos de personal bajo este régimen de contratación, y mayores honorarios ligados a la recuperación de cartera extrajudicial. Las aportaciones al IPAB aumentan 14% anual como resultado del importante crecimiento en la captación de recursos durante los últimos 12 meses, mientras que las rentas, depreciaciones y amortizaciones suben 2% anual por la fusión de inmobiliarias y Pronegocio, la renta de inmuebles relacionados con las actividades del negocio, el impacto de la inflación en las rentas y el arrendamiento de redes y renta de software asociada al

negocio. Los gastos de administración y promoción disminuyen un (10%) durante 2009 principalmente por el diferimiento del gasto ligado a la originación de productos crediticios y un menor gasto relacionado con la colocación de tarjeta de crédito. El gasto no financiero creció únicamente un 2% en bases comparables al agregarle la PTU al gasto de 2008.

El índice de eficiencia se ubicó en 52.6% en 2009, nivel 1.4 puntos porcentuales superior al registrado en 2008 de 51.2%, impactado principalmente por la reclasificación de la PTU como gasto no financiero. Al excluir este impacto, el índice de eficiencia se ubicó en 50.5% durante 2009.

Otros productos y gastos

	2009	2008	2007
+ Otros productos	\$939	\$1,367	\$800
+ Resultado cambiario	-	-	-
+ Recuperaciones	525	1,806	1,857
+ REPOMO - otros productos	-	-	18
+ Almacenadora	975	617	160
= Otros productos	2,438	3,789	2,835
- Otros egresos	(608)	(833)	(413)
- Resultado cambiario	-	-	-
- REPOMO – otros gastos	-	-	(396)
- Almacenadora	(958)	(611)	(160)
= Otros gastos	(1,566)	(1,444)	(968)
= Otros productos (gastos)	\$872	\$2,346	\$1,867

Millones de pesos.

El monto reportado en 2009 ascendió a \$872 millones, (63%) inferior al monto registrado en 2008, debido al registro en 2008 de una ganancia no recurrente por la venta de acciones de la compañía VISA e INDEVAL, así como por la reclasificación de los ingresos por recuperaciones de cartera propia al rubro “otros ingresos y egresos de la operación” en ingresos no financieros derivado de los criterios contables vigentes a partir de abril 2009, y a que en 2008 se registró una recuperación del ISR por el cambio en el criterio para la deducción de los portafolios crediticios y en la acumulación de comisiones por apertura de créditos, adicionalmente por una menor liberación de reservas y estimaciones en diversos rubros.

Cartera de crédito vigente

	2009	2008	2007
Comercial	\$84,118	\$92,521	\$74,538
Consumo	74,932	74,868	63,320
Corporativo	40,245	45,127	36,686
Gobierno	38,993	26,989	17,948
Subtotal	238,288	239,505	192,491
Banca de Recuperación	666	794	1,147
Total cartera vigente	\$238,954	\$240,299	\$193,638
Cartera Fobaproa / IPAB	-	-	-
Cartera vencida	6,154	4,948	2,893
% Cartera vencida	2.5%	2.0%	1.5%

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente

	2009	2008	2007
Vivienda	\$49,221	\$45,499	\$36,096
Automotriz	7,424	7,594	7,229
Tarjeta de crédito	11,801	15,067	13,882
Crédito de nómina	6,487	6,707	6,113
Total cartera consumo vigente	\$74,932	\$74,868	\$63,320

Millones de pesos.

La Cartera vigente decreció ligeramente en forma anual, al pasar de \$239,505 millones a \$238,288 millones; excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Este decremento se vio reflejado principalmente en la cartera Comercial, Corporativa y Tarjeta de Crédito, y fue compensado por el crecimiento en la cartera Gubernamental.

La caída en el saldo de la cartera crediticia durante el año se debió a prepagos recibidos por parte de clientes corporativos y comerciales y un menor ritmo de colocación crediticia por una menor demanda de crédito en la industria ante el difícil entorno económico, así como por las políticas de originación más cautelosas implementadas por la mayoría de las instituciones financieras en algunos segmentos.

Banorte ha buscado contrarrestar esta desaceleración en el crédito a nivel industria con una mayor penetración en sectores que representan una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo y un menor consumo de capital, como es el caso de gobierno y vivienda. El banco también aprovechó las oportunidades de mercado que se presentaron durante el año por una menor presencia de algunos competidores en varios segmentos.

Al cierre de 2009, la cartera vencida registró un crecimiento de 24% en forma anual, como consecuencia del deterioro en la cartera de consumo, comercial e hipotecaria. A finales de 2009, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.5%, mayor en 0.5 puntos porcentuales al registrado en el 2008. El índice de cartera vencida de tarjeta de crédito cerró el 2009 en 12.0%, lo cual se compara favorablemente contra 12.4% en 2008, mejoría que se da a pesar de la contracción registrada en el saldo de cartera total durante todo el año. Por otro lado, al cierre de 2009, el ICV de Automotriz se ubicó en 2.0% (vs. 2.2% en 2008), Credinómina en 2.8% (vs. 2.8% en 2008), Hipotecario en 2.0% (vs. 1.6% en 2008), Comercial en 4.1% (vs. 2.0% en 2008), y Corporativo en 0.1% (vs. 0% en 2008) mientras que Gobierno se mantuvo en 0% durante todo el año. A pesar del deterioro anual en el índice de cartera vencida, durante los últimos meses de 2009 todos los rubros de cartera mostraron una estabilización o mejoría en el indicador de cartera vencida, excepto el segmento comercial debido al deterioro en la calidad de la cartera de la subsidiaria en Estados Unidos.

Captación de recursos

	2009	2008	2007
Depósitos a la vista – sin intereses	\$61,611	\$57,876	\$43,803
Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾	75,977	70,481	67,303
Depósitos a la vista ⁽²⁾	137,588	128,357	111,106
Depósitos a plazo – ventanilla	84,808	75,085	63,639
Captación ventanilla	222,396	203,442	174,745
Mesa de dinero ⁽³⁾	52,646	57,454	28,780
Captación integral Sector Banca	\$275,042	\$260,896	\$203,525
Captación integral GFNorte ⁽⁴⁾	\$274,888	\$260,755	\$203,298
Depósitos por cuenta de terceros	156,864	144,916	136,988
Total de recursos en administración	\$431,906	\$405,812	\$340,513

Millones de pesos.

(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 2007, 2008 y al 2009 fueron de \$9 millones, \$14 millones y \$20 millones, respectivamente.

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

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2007, 2008 y al 2009 fueron de \$227 millones, \$142 millones y \$154 millones, respectivamente.

Al cierre de 2009 el saldo de la captación integral fue de \$274,888 millones, 5% mayor respecto del saldo registrado al cierre de 2008, impulsado principalmente por el crecimiento del 7% respecto 2008 en la captación vista, y del 13% en depósitos a plazo en ventanilla.

1. Sector Banca

La utilidad acumulada del Sector Banca (100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendió a \$5,117 millones, (22%) inferior respecto del año anterior, debido al aumento en las provisiones crediticias y al gasto no financiero por reclasificaciones contables, aunado a un menor crecimiento en el margen financiero por el entorno de bajas tasas de interés.

La utilidad neta del Sector Banca paso de \$6,151 millones en 2007 a \$5,117 millones en 2009, equivalente a un decremento del (17%).

Estado de resultados consolidado del Sector Banca

	2009	2008	2007
MF antes REPOMO	\$22,307	\$21,662	\$17,152
+ REPOMO-margen	-	-	(265)
= MF antes riesgos crediticios	22,307	21,662	16,888
- Provisiones preventivas para riesgos crediticios	8,164	6,722	2,588
- Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa	-	-	-
= MF ajustado para riesgos crediticios	14,143	14,940	14,300
+ Ingresos no financieros	7,181	6,512	5,929
= Ingreso total neto	21,323	21,452	20,228
- Gastos no financieros	15,412	14,191	12,945
= Resultado neto de la operación	5,912	7,261	7,284
- Otros productos y gastos, neto	852	2,487	1,903
= Utilidad antes del ISR y PTU	6,763	9,748	9,187
- ISR y PTU	2,350	3,428	3,509
- Impuesto al activo	-	-	-
- ISR y PTU diferidos	(543)	(198)	(450)
= Resultado antes de subsidiarias	4,956	6,518	6,129
+ Utilidades de subsidiarias	161	113	87
= Resultado operaciones continuas	5,117	6,631	6,216
+ Partidas extraordinarias, neto	-	-	-
- Interés minoritario	-	88	64
= Resultado neto	\$5,117	\$6,543	\$6,151

Millones de pesos.

No se consolida la Afore. Se incluyen sus resultados netos en utilidades de subsidiarias por el método de participación. Las cifras del estado de resultados del Sector Banca no incluyen las cifras de Pronegocio de enero a agosto de 2009, ya que su fusión con Banco Mercantil del Norte todavía no se realizaba y por lo tanto se encuentran consolidadas en GFNorte.

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

Margen financiero

	2009	2008	2007
Ingresos por intereses	\$43,286	\$48,027	\$38,707
Gastos por intereses	21,517	26,857	21,793
Comisiones de cartera	571	493	239
Comisiones pagadas	33	-	-
Margen financiero antes de REPOMO	\$22,307	\$21,662	\$17,152
Activos productivos promedio	\$525,686	\$324,109	\$226,505
% Margen financiero (MIN) ⁽¹⁾	4.2%	6.7%	7.6%

Millones de pesos.

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

Durante 2009 el margen financiero antes de repomo fue de \$22,307 millones, aumentó en 3% respecto de 2008, resultado de un menor costo de fondeo originado por una expansión del 9% anual en la captación ventanilla (tradicional).

Ingresos no financieros

	2009	2008	2007
+ Transferencia de fondos	\$248	\$222	\$229
+ Manejo de cuenta	946	998	976
+ Fiduciario	254	295	270
+ Ingresos de carteras adquiridas	818	734	575
+ Servicios de banca electrónica	1,030	1,009	944
+ Comisiones de tarjeta crédito	2,310	2,533	2,132
+ Comisiones Fobaproa ⁽¹⁾	1	1	4
+ Otras comisiones cobradas	868	993	911
Comisiones por servicios cobrados	6,476	6,785	6,041
+ Transferencia de fondos	21	19	17
+ Otras comisiones pagadas	1,215	1,132	993
+ Egresos de carteras adquiridas	-	-	-
Comisiones por servicios pagados	1,237	1,151	1,010
= Comisiones netas	5,239	5,634	5,031
+ Cambios	875	779	506
+ Intermediación de valores	237	114	67
+ Valuación a mercado de títulos	(158)	(16)	325
= Ingresos por intermediación	953	878	898
Otros ingresos y egresos de la operación	987	-	-
= Ingresos no financieros	\$7,181	\$6,512	\$5,929

Millones de pesos.

(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:

	2009	2008	2007
Servicios	\$4,423	\$4,899	\$4,451
Recuperación	818	735	580
Intermediación	953	878	898
Otros ingresos y egresos de la operación	987	-	-
Ingresos no financieros	\$7,181	\$6,512	\$5,929

Millones de pesos.

Los ingresos no financieros de 2009 acumulan \$7,181 millones, nivel 10% mayor a 2008, debido a mayores ingresos por intermediación y a la reclasificación de ingresos por recuperaciones de cartera propia previamente castigada a la cuenta “otros ingresos y egresos de la operación” conforme a las nuevas disposiciones contables vigentes a partir de abril de 2009:

- Comisiones por servicios: durante 2009 ascendieron a \$4,423 millones, (10%) inferiores a 2008 debido a una contracción en diversos rubros derivado de un entorno económico adverso y nuevas disposiciones regulatorias.
- Recuperación de cartera: los ingresos acumulados en este rubro ascienden a \$818 millones, 11% mayores a 2008 como resultado de una dinámica favorable en los ingresos de proyectos de inversión y a la reclasificación contable de recuperaciones de cartera propia previamente castigada como ingresos no financieros.
- Intermediación: estos ingresos ascienden a \$953 millones, 9% mayores al nivel de 2008, debido principalmente a una dinámica favorable en las operaciones de cambios de divisas como consecuencia de la volatilidad cambiaria de este periodo y, en menor medida, por compra venta de valores.

Gastos no financieros

	2009	2008	2007
Gastos de personal	\$6,156	\$5,812	\$5,581
Honorarios pagados	1,425	1,163	908
Gastos de administración y promoción	4,005	4,213	3,903
Rentas, depreciaciones y amortizaciones	1,329	1,285	1,286
Otros impuestos	756	780	493
Aportaciones al IPAB	1,073	938	774
PTU ⁽¹⁾	668	-	-
Gastos no financieros	\$15,412	\$14,191	\$12,945

Millones de pesos.

(1) Por la aplicación de los cambios en los criterios contables a partir de abril de 2009 se registra la PTU causada y diferida en gasto no financiero.

El gasto no financiero en 2009 aumentó 9% respecto a 2008 debido principalmente a la reclasificación contable de la PTU como gasto a partir de abril de 2009 derivado de la aplicación de los criterios contables vigentes, así como por un incremento en los gastos de personal, mayores honorarios pagados y aportaciones al IPAB.

Otros productos y gastos

	2009	2008	2007
+ Otros productos	\$950	\$1,404	\$830
+ Resultado cambiario	-	-	-
+ Recuperaciones	509	1,786	1,826
+ REPOMO - otros productos	-	-	3
= Otros productos	1,459	3,190	2,659
- Otros egresos	(607)	(703)	(374)
- Resultado cambiario	-	-	-
- REPOMO - otros gastos	-	-	(383)
= Otros gastos	(607)	(703)	(756)
= Otros productos (gastos)	\$852	\$2,487	\$1,903

Millones de pesos.

El monto reportado en 2009 ascendió a \$852 millones, (66%) inferior al monto registrado en 2008, debido al registro en 2008 de una ganancia no recurrente por la venta de acciones de la compañía VISA e INDEVAL, así como por la reclasificación de los ingresos por recuperaciones de cartera propia al rubro “otros ingresos y egresos de la operación” en ingresos no financieros derivado de los criterios contables vigentes a partir de abril

2009, y a que en 2008 se registró una recuperación del ISR por el cambio en el criterio para la deducción de los portafolios crediticios y en la acumulación de comisiones por apertura de créditos, adicionalmente por una menor liberación de reservas y estimaciones en diversos rubros.

Cartera de crédito vigente

	2009	2008	2007
Comercial	\$72,219	\$80,170	\$63,448
Consumo	74,924	74,863	63,315
Corporativo	42,037	48,597	39,681
Gobierno	38,982	26,977	17,948
Subtotal	228,162	230,607	184,391
Banca de Recuperación	666	794	1,147
Total cartera vigente	\$228,828	\$231,401	\$185,538
Cartera Fobaproa / IPAB	-	-	-
Cartera vencida	6,051	4,836	2,744
% Cartera vencida	2.6%	2.0%	1.5%

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente

	2009	2008	2007
Vivienda	\$49,221	\$45,499	\$36,096
Automotriz	7,424	7,589	7,224
Tarjeta de crédito	11,801	15,067	13,882
Crédito de nómina	6,479	6,707	6,113
Total cartera consumo vigente	\$74,924	\$74,863	\$63,315

Millones de pesos.

La cartera vigente decreció ligeramente en forma anual, al pasar de \$230,607 millones a \$228,162 millones; excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Este decremento se vio reflejado principalmente en la cartera Comercial, Corporativa y Tarjeta de Crédito, y fue compensado por el crecimiento en la cartera Gubernamental.

Al cierre de 2009, la cartera vencida registró un crecimiento de 25% en forma anual, como consecuencia del deterioro en la cartera de consumo, comercial e hipotecaria. A finales de 2009, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.6%, mayor en 0.6 puntos porcentuales al registrado en el 2008.

Captación de recursos

	2009	2008	2007
Depósitos a la vista – sin intereses	\$61,611	\$57,876	\$43,803
Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾	75,977	70,481	67,303
Depósitos a la vista ⁽²⁾	137,588	128,357	111,106
Depósitos a plazo - ventanilla	84,808	75,085	63,639
Captación ventanilla	222,396	203,442	174,745
Mesa de dinero ⁽³⁾	52,646	57,454	28,780
Captación integral Sector Banca	\$275,042	\$260,896	\$203,525
Depósitos por cuenta de terceros	156,864	144,916	136,988
Total de recursos en administración	\$431,906	\$405,812	\$340,513

Millones de pesos.

(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 2007, 2008 y al 2009 fueron de \$9 millones, \$14 millones y \$20 millones, respectivamente.
- (3) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

Al cierre de 2009 el saldo de la captación integral fue de \$275,042 millones, 5% mayor respecto del saldo registrado al cierre de 2008, impulsado principalmente por el crecimiento del 7% respecto 2008 en la captación vista, y del 13% en depósitos a plazo en ventanilla.

2. Sector Bursátil

	2009	2008	2007
Casa de Bolsa			
Utilidad neta	\$203	\$183	\$288
Capital contable	1,396	1,143	1,020
Activo total	5,273	1,662	1,333
Cartera en custodia	135,621	119,286	180,972

Millones de pesos.

Durante el 2009, **Casa de Bolsa** registró una utilidad neta por \$203 millones, representando un aumento del 11% en forma anual derivado de mayores ingresos en banca patrimonial, banca de inversión y un crecimiento del gasto menor al aumento en los ingresos. Lo anterior contrarrestó el impacto negativo en resultados al reconocer contingencias fiscales de ejercicios anteriores.

3. Sector de Ahorro y Previsión

	2009	2008	2007
Afore			
Utilidad neta	\$288	\$189	\$165
Capital contable	1,340	1,052	963
Activo total	1,557	1,218	1,102
Activos administrados	71,616	56,186	58,131
Aseguradora			
Utilidad neta	\$438	\$476	\$334
Capital contable	2,370	2,130	1,827
Activo total	12,257	11,306	10,864
Pensiones			
Utilidad neta	\$31	\$33	\$266
Capital contable	1,016	985	1,121
Activo total	18,212	14,833	11,083

Millones de pesos.

La **Afore** reportó una utilidad de \$288 millones de pesos (51% son de Banorte), 52% superior en forma anual. La variación se debe a un aumento significativo en productos financieros y una contención en los gastos de venta. Por otro lado, al cierre de 2009, la Afore contaba con un total de 3,889,895 afiliados, con una participación del 9.9% en el total de afiliados al sistema y del 9.8% en cuentas certificadas.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$438 millones en 2009 (51% son de GFNorte), (8%) inferior en forma anual, debido a que se incrementó la provisión para hacer frente a contingencias fiscales, así como el menor impuesto diferido.

La compañía de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$31 millones en 2009 (51% son de GFNorte), disminuyendo (7%) en forma anual por una reducción en las deducciones derivadas del ajuste inflacionario así como por la disminución en el impuesto diferido.

4. Sector Auxiliares de Crédito

	2009	2008	2007
Arrendadora y Factor ⁽¹⁾			
Utilidad neta	\$403	\$313	\$247
Capital contable	1,486	1,184	991
Cartera total	13,461	13,874	12,222
Cartera vencida	103	74	37
Activo total	13,434	14,001	12,447
Almacenadora			
Utilidad neta	\$22	\$23	\$15
Capital contable	144	124	101
Inventarios	119	165	7
Activo total	211	321	140
Afianzadora ⁽²⁾			
Utilidad neta	-	-	\$9
Capital contable	-	-	-
Activo total	-	-	-

Millones de pesos.

(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 \$403 millones durante 2009, 29% mayor al mismo periodo de 2008 derivado al incremento en los márgenes. Al cierre de 2009, el índice de cartera vencida cerró en 0.8%, mientras que el índice de capitalización terminó en 11.06%.

El pasado 28 de noviembre de 2008, 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 \$22 millones de pesos, (2%) inferior a la de 2008, sin embargo, la utilidad neta de 2008 fue de \$20.9 millones de pesos al considerar un ajuste por depreciación de \$2.1 millones de pesos. En términos comparables, la utilidad de 2009 es 8% superior a la del ejercicio 2008, principalmente por mayor prestación de servicios de habilitación de bodegas y comercialización de inventarios. Al cierre de 2009, el índice de capitalización fue de 8.67% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$1,632 millones. Asimismo, Almacenadora Banorte ocupó, al 31 de diciembre, el 4° lugar entre 20 almacenadoras en términos de utilidades generadas.

5. Sofol de Microcréditos

	2009	2008	2007
Pronegocio			
Utilidad neta	\$15	(\$120)	(\$30)
Capital contable	-	48	51
Cartera total	-	269	585
Cartera vencida	-	38	112
Activo total	-	433	653

Millones de pesos.

En la sesión del Consejo de Administración celebrada el pasado 29 de enero de 2009, se aprobó la fusión de Banco Mercantil del Norte, como empresa fusionante, con Créditos **Pronegocio**, S. A. de C. V., como entidad fusionada. A partir de dicha aprobación se ha venido trabajando en la transferencia paulatina de la operación - y de su gasto asociado - al banco, y en la migración de la clientela sana de la SOFOM hacia otros productos de Banorte. El convenio de fusión definitivo se celebró el día 31 de agosto de 2009, después de haber recibido las autorizaciones correspondientes por las autoridades que regulan este negocio.

El proceso de fusión requirió de un plan de trabajo definido para reducir el impacto financiero en Banorte que tuvo el proceso de capitalización de la empresa a lo largo de varios años y la absorción de escenarios de pérdida recurrentes a lo largo de varios ejercicios fiscales.

El plan de trabajo que concluyó en el mes de diciembre de 2009, y contempló entre sus objetivos el cierre de todas las sucursales y la disminución del impacto financiero. Al respecto, todas las sucursales fueron cerradas al cierre del mes de septiembre pasado y el impacto financiero se ha reducido a cerca de \$265 millones. En la medida en que se siga conteniendo y recuperando el saldo de cartera existente dicho costo podría reducirse.

A partir del mes de enero de 2010 el área de Recuperación de Activos es la encargada de vigilar por la recuperación del remanente de cartera a través de terceros.

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

	2009	2008	2007
Capital social	11,956	11,941	11,965
Prima en suscripción o emisión en acciones	1,526	1,468	1,272
Capital contribuido	\$13,481	\$13,409	\$13,237
Reservas de capital	3,154	2,720	2,452
Resultado de ejercicios anteriores	20,681	16,935	21,379
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	206	(550)	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura	(1,369)	-	-
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	(641)	1,095	-
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	-	-	(6,380)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Activo fijo	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	-	(2,821)	(5,009)
Efecto acumulado de impuestos diferidos	-	-	-
Resultado neto	5,854	7,014	6,810
Capital ganado	\$27,885	\$24,393	\$19,252
Interés minoritario	3,608	1,944	1,667
Total capital contable	\$44,974	\$39,746	\$34,156

Millones de pesos.

(*) No se consolida la Afore.

La contribución del Sector Banca (excluyendo la Afore) contribuyó con el 87% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$5,117 millones en 2009 (No incluye los resultados de Pronegocio de enero-agosto 2009, se incluyen en GFNorte), (22%) inferior a la de 2008.

Capital contable Sector Banca (*)

	2009	2008	2007
Capital social	11,488	10,955	10,955
Prima en suscripción o emisión en acciones	2,490	853	856
Capital contribuido	\$13,977	\$11,808	\$11,811
Reservas de capital	4,659	4,005	3,390
Resultado de ejercicios anteriores	18,339	13,426	10,536
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	315	(237)	396
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,404)	(1,626)	(320)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	(679)	1,123	15
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	-	-	(1,938)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Activo fijo	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	-	87	91
Efecto acumulado de impuestos diferidos	-	-	-
Resultado neto	5,132	6,543	6,151
Capital ganado	\$26,361	\$23,320	\$18,319
Interés minoritario	10	397	310
Total capital contable	\$40,348	\$35,526	\$30,440

Millones de pesos.

(*) No se consolida la Afore.

Índice de capitalización Sector Banca

	Dic-09	Dic-08 ⁽¹⁾	Dic-07
Capital básico	35,380	28,300	24,942
Capital complementario	14,277	17,076	8,767
Capital neto	\$49,657	\$45,376	\$33,710
Activos riesgos crediticios	203,305	204,884	173,505
Índice riesgos crediticios	24.4%	22.1%	19.4%
Activos en riesgo total ⁽²⁾	\$296,046	\$302,279	\$244,310

Índice de capitalización

Tier 1	12.0%	9.4%	10.2%
Tier 2	4.8%	5.6%	3.6%
Índice total	16.8%	15.0%	13.8%

Millones de pesos.

(1) El índice de capitalización reportado al cierre de 2008 tuvo un ajuste a la alza por un ajuste en el cómputo de obligaciones subordinadas como capital complementario.

(2) Incluye riesgos de mercado y operacional. Sin eliminaciones interempresas.

Al cierre de 2009 el índice de capitalización fue de 16.8% considerando riesgos de crédito y de mercado, y de 24.4% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 12.0% y de 4.8% para el capital complementario. En forma anual, el índice de capitalización de 2009 es superior al nivel de 2008 por el efecto de la reinversión de las utilidades generadas durante los últimos 12 meses, la inversión del IFC en el capital de Banco Mercantil del Norte, y la disminución de (2%) en los activos en riesgo total, lo que permitió contrarrestar la amortización de las obligaciones subordinadas realizada en febrero 2009, y diversos impactos en el capital por cuestiones regulatorias y de mercado.

Índice de capitalización Banorte

	Dic-09	Dic-08 ⁽¹⁾	Dic-07	Clasif. al 31-dic-09
Capital neto	49,657	45,376	33,710	
Activos en riesgo crédito	203,305	204,884	173,505	
Activos en riesgo mercado y operacional	92,741	97,395	70,805	
Activos en riesgo total	\$296,046	\$302,279	\$244,310	
Capital neto / Activos en riesgo crédito	24.4%	22.1%	19.4%	
Capital neto / Activos totales en riesgo	16.8%	15.0%	13.8%	Categoría I

Millones de pesos.

(1) El índice de capitalización reportado al cierre de 2008 tuvo un ajuste a la alza por un ajuste en el cómputo de obligaciones subordinadas como capital complementario.

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 2009 fue de \$59,268 millones de pesos, 9% superior al nivel registrado por \$54,396 millones en diciembre de 2008.

Estado de flujos de efectivo de GFNorte

	2009
Resultado neto	\$5,854
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,286
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	182
Depreciaciones y amortizaciones	954
Provisiones	(1,786)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	2,045
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(313)
	\$15,222
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Cambio en cuentas de margen	(11)
Cambio en inversiones en valores	12,312
Cambio en deudores por reporto	144
Cambio en derivados (activo)	501
Cambio en cartera de crédito	(8,167)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	502
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	364
Cambio en bienes adjudicados	(94)
Cambio en otros activos operativos	(969)
Cambio en captación tradicional	15,344
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(15,644)
Cambio en acreedores por reporto	(7,088)
Cambio en derivados (pasivo)	(717)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(2,481)
Cambio en otros pasivos operativos	(2,365)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	133
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$6,986
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Cobros por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	259
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,447)
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(183)
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	1
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(1)
Cobros de dividendos en efectivo	135
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(\$1,236)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos en efectivo	(364)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(451)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(\$815)
Incremento o disminución neta de efectivo	\$4,935
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(63)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	54,396
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$59,268

Millones de pesos.

Estado de cambios en la situación financiera de GFNorte

	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado neto	\$7,014
Partidas aplicadas a resultados que no generaron (o requirieron) la utilización de recursos:	
Resultados por valuación a valor razonable	(268)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,896
Depreciación y amortización	1,099
Impuestos diferidos	(245)
Provisión para obligaciones diversas	24
Interés minoritario	373
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(276)
	\$14,617
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:	
Aumento en captación	57,462
Aumento en cartera de créditos	(52,095)
Aumento en operaciones de tesorería	(220,239)
Disminución en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados	194,552
Aumento en préstamos interbancarios y de otros organismos	13,960
Aumento en impuestos diferidos	(12)
Recursos generados por la operación	\$8,245
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones subordinadas en circulación	10,403
Suscripción de acciones	103
Aumento en otras cuentas por pagar	1,269
Dividendos decretados	(949)
Recursos generados en actividades de financiamiento	\$10,826
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones en inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(1,308)
Aumento en inversiones permanentes en acciones	(644)
Aumento en cargos y créditos diferidos	(1,958)
Aumento en bienes adjudicados	(478)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1,897)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(\$6,285)
Aumento en efectivo y equivalentes	\$12,786
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	41,610
Efectivo y equivalentes al final del periodo	\$54,396

Millones de pesos.

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 2009
ISR	2,581
PTU	677
IMPAC	0
Actualización impuestos causado	0
ISR y PTU diferido	(536)
Actualización impuestos diferido	0
Total	\$2,722

Millones de pesos.

Diferencias temporales activas	ISR	PTU	Neto
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	110	0	110
Pérdida funcionamiento Uniteller y Banorte USA Corp.	42	0	42
Provisiones no deducibles e ing. acumulables	427	135	562
Exceso del valor cont. sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo	308	52	360
PTU disminuable	232	77	309
Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre límite fiscal	1,332	476	1,808
Otras partidas	2	0	2
Total activo	\$2,453	\$740	\$3,193

Diferencias temporales pasivas	ISR	PTU	Neto
Aportación al fondo de pensiones	(420)	(150)	(570)
Adquisición de portafolios de cartera	(656)	(111)	(766)
ISR por pagar de los fideicomisos UDIs	(40)	0	(40)
Dividendos Federal Home Loan Bank	(2)	0	(2)
Gastos proyectos capitalizables	(159)	(53)	(212)
Efecto por otras partidas	(149)	0	(149)
Reversión del costo de ventas	(4)	0	(4)
Plusvalía no realizada de la reserva especial	(38)	0	(38)
Total pasivo	(\$1,468)	(\$314)	(\$1,782)
Activo (pasivo) neto acumulado	\$985	\$426	\$1,411

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 contables 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 elaboraron proyecciones calculando el IETU y comparándolo con el ISR, determinando 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 2009 son los siguientes:

Impuestos diferidos	Al 31 de diciembre de 2009
Banco Mercantil del Norte, S. A.	1,466
Casa de Bolsa, S. A. de C. V.	(47)
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	(9)
Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.	1
Total	\$1,411

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 2009	
BANORTE	\$230
Operaciones financieras derivadas	205
Cuotas IMSS, varios oficios	11
Cuotas INFONAVIT, varios oficios	14
AFORE BANORTE	\$18
Ejercicio 1999 (330-SAT-11278)	6
Ejercicio 2004 (330-SAT-VIII-6-11775)	13
CASA DE BOLSA	\$81
Ejercicio 2001 (oficio 330-SAT-2690)	58
Ejercicio 2003 (oficio 900 06 05-2008-11006)	23
OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S. A. DE C. V.	\$15
Ejercicio 2003 (oficio 330-SAT-VIII-5-041254)	9
Ejercicio 2004 (oficio 900 06-02-2008-15698)	6

Millones de pesos.

C) CONTROL INTERNO

En Grupo Financiero Banorte, reconocemos que el control interno es responsabilidad de cada uno de los miembros de la Institución y que, por lo tanto, está implícito en las labores diarias de cada colaborador, por lo que permanentemente se difunde y promueve a todos los niveles dentro de la Institución.

El Sistema de Control Interno (SCI) en Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C.V., ha sido estructurado de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración y establece el marco general de control interno para las empresas que conforman GFNorte, así como el entorno dentro del cual se debe operar, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable con respecto al cumplimiento de objetivos de efectividad y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación y el marco legal.

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. El sistema 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 le 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 2009 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, 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, junto con el dictamen de los estados financieros emitido por el despacho de Auditores Externos y los informes y observaciones que realiza el área de Auditoría Interna y la Contraloría, se tomaron como base para que el CAPS informara al Consejo de Administración sobre la situación que guarda el SCI de la Controladora.
- B. El Consejo de Administración analizó y, a propuesta del CAPS, 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 oportuna de la información requerida por la regulación externa.

II. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y EXPOSICIONES INTRAGRUPPO

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-09	Dic-08	Dic-07
Cartera Art. 73	\$7,362	\$8,216	\$5,041
Cartera Art. 73 / 50% del Capital Básico	46.2%	53.8%	26.7% ⁽¹⁾

(1) Representa la cartera de artículo 73 respecto al 75% del capital básico de acuerdo a la regulación vigente al 31 de diciembre de 2007.

Al **31 de diciembre de 2009**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$7,362 millones de pesos (incluyendo \$596 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.3% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a CC, ADE, FOPYME y FINAPE). Del monto total de créditos relacionados, \$2,508 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración \$1,223 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$3,631 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 94% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y 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 2009 se encuentra al 46.2% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 50% de la parte básica del capital neto.

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 cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.7% del total de la cartera de crédito (excluyendo del total de cartera los saldos correspondientes a 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 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 y la metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar al deudor en la cartera de crédito comercial. El 94% de los créditos relacionados están calificados con categoría "A" y 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.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. (GFNorte) está integrado por 15 Consejeros Propietarios, de los cuales 6 (40%) 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 2009 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 30 de abril de 2009, 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	- 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	- Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. - Director General de Relaciones Institucionales de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. - Director General de Tesorería y Relaciones con Inversionistas de Grupo Financiero, S. A. B. de C. V.
Don Isaac Hamui Mussali	Propietario Independiente	Abril, 2005	- Director General de Inmobiliaria IHM, S. A. de C. V.
Don Jesús L. Barrera Lozano	Suplente Patrimonial	Abril, 2002	- Director General de Grupo Quimmco, S. A. de C. V.
Don Juan González Moreno	Suplente Patrimonial	Abril, 2004	- Director de Proyectos Especiales de Mission Food (Grupo Maseca).
Don Javier Martínez Abrego	Suplente Patrimonial	Abril, 2005	- 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 Javier Márquez Diez Canedo	Suplente Relacionado	Abril, 2009	- Director General de Administración de Riesgo de Banco Mercantil del Norte, S. A.
Don Carlos Chavarría Garza	Suplente Patrimonial	Abril, 2003	- Director General Corporativo de Grupo Transregio, S. A.
Don Luis Manuel Merino de Villasante	Suplente Independiente	Abril, 2009	- Director General de Cocreación, Consultores y Editores, S. A de C. V.
Don Alfredo Livas Cantú	Suplente Relacionado	Abril, 2006	- Presidente de Praxis Financiera, S. C.
Don Benjamín Clariond Reyes-Retana	Suplente Independiente	Abril, 2005	- Director General de Buró Inmobiliario Nacional, S. A. de C. V.
Don Simón Nizri Cohen	Suplente Independiente	Octubre, 1993	- 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.
Don Jesús O. Garza Martínez	Suplente Relacionado	Abril 2009	- Director General Comercial de Banco Mercantil del Norte, S. A.
Don César Verdes Quevedo	Suplente Independiente	Abril, 2004	- Asesor Financiero de Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V. - Director General de Operadora Cever, S. A. - Director General de Grupo Corporativo Cever, S. A.
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril, 2002	- 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	- Director General de Planeación y Finanzas de Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V.
Doña Patricia Armendáriz Guerra	Suplente Independiente	Abril, 2009	- Director General CrediPyme, S. A. de C. V. - PRESIDENTE (Consultoría Internacional)

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2009 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió aproximadamente a \$154 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación Fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2009:**

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:**

Opciones de Acciones:

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 septiembre 2007.

Acciones Restringidas:

El esquema de incentivos a largo plazo mediante esta modalidad 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 2 ó 3 años, dependiendo de lo estipulado al momento de asignarlas. Los participantes tendrán el derecho a ejercer una parcialidad del paquete cada año (siendo del mismo monto cada uno), recibiendo un bono para comprar las acciones al precio de asignación, estos contratos se realizan en las fechas establecidas por lo que su vigencia también es de 2 ó 3 años según corresponda la instrucción de asignación.

Actualmente están vigentes las acciones otorgadas con fecha de marzo 2009 y julio 2009.

- **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. 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 \$51 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 2009” se encuentra disponible en el apartado de “Estados Financieros 2009 Cuarto Trimestre” en la siguiente liga:

http://www.banorte.com/portal/banorte.portal? nfpb=true& _pageLabel=pagePersonal&productId=338

En esta misma liga, pero en el apartado de “Informes Anuales”, está disponible este informe con el nombre de “Reporte Anual 2009 CNBV”.