



**GRUPO FINANCIERO
BANORTE**

Reporte Anual 2010

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 INTRAGRUPO..... | 25 |
| | |
| III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN..... | 26 |
| | |
| IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES..... | 29 |
| | |
| V. PERSONAS RESPONSABLES..... | 31 |
| | |
| VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS..... | 32 |

I. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

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

- ✓ Las cifras de 2008 no son completamente comparables con las de 2009 y 2010 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.

A) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Utilidad neta Grupo Financiero Banorte (GFNorte) (*) | \$6,705 | \$5,854 | \$7,014 |
| Activos totales GFNorte (*) | \$590,558 | \$567,138 | \$577,025 |
| Pasivos totales GFNorte (*) | \$540,331 | \$522,164 | \$537,279 |
| Capital contable GFNorte (*) | \$50,227 | \$44,974 | \$39,746 |
| Capital contable GFNorte sin interés minoritario (*) | \$46,117 | \$41,366 | \$37,802 |
| INFORMACIÓN POR ACCIÓN | | | |
| Utilidad por acción (pesos) | \$3.32 | \$2.90 | \$3.48 |
| Dividendo decretado por acción (pesos) ⁽¹⁾ | \$0.52 | \$0.52 | \$0.47 |
| Valor en libros por acción (pesos) (sin interés minoritario) | \$22.85 | \$20.50 | \$18.77 |
| Acciones en circulación (millones) | 2,018.3 | 2,017.8 | 2,014.0 |
| RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS | | | |
| Sucursales bancarias ⁽²⁾ | 1,134 | 1,088 | 1,117 |
| Cajeros automáticos | 5,004 | 4,478 | 4,136 |
| Empleados de planta | 19,747 | 19,311 | 19,997 |
| Empleados de planta y honorarios | 19,759 | 19,327 | 20,008 |
| RAZONES DE RENTABILIDAD | | | |
| MIN antes REPOMO | 4.2% | 4.3% | 6.8% |
| MIN ajustado por riesgos crediticios | 2.9% | 2.8% | 4.7% |
| Rentabilidad sobre activos promedio (ROA) | 1.2% | 1.0% | 1.9% |
| Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE) | 15.5% | 14.9% | 19.7% |
| OPERACIÓN | | | |
| Índice de eficiencia ⁽³⁾ | 52.3% | 52.6% | 51.2% |
| Índice de eficiencia operativa ⁽⁴⁾ | 3.0% | 3.0% | 4.3% |
| Índice de liquidez | 84.0% | 63.2% | 47.1% |
| INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS | | | |
| Índice de cartera vencida | 2.5% | 2.5% | 2.0% |
| Cobertura de reservas a cartera vencida | 123.7% | 122.4% | 135.2% |
| ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (SECTOR BANCA) ⁽⁵⁾ | 16.1% | 16.8% | 15.0% |

(*) 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 \$0.17 pesos por acción en octubre de 2010. El segundo y tercer pago serán por \$0.17 y por \$0.18 pesos respectivamente cada uno en febrero y mayo de 2011.

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

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

(4) Gasto no financiero / Activo total promedio.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

En 2010 GFNorte alcanzó utilidades por \$6,705 millones de pesos, 15% mayor a la de 2009 y (4%) menor a la de 2008. Para dicho periodo, las utilidades del Sector Banca sin considerar Afore y por el método de participación al 92.72%, ascendieron a \$5,387 millones, 13% mayores que el año anterior y contribuyeron con el 80% de las utilidades del Grupo. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$403 millones de pesos 98% mayores a las de 2009, el Sector de Auxiliares de Crédito obtuvo \$500 millones, 18% más que en 2009 y el Sector Ahorro y Previsión reportó \$444 millones de pesos de utilidad, 17% más que en 2009.

Grupo Financiero Banorte

Estado de resultados consolidado del Grupo

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| MF antes REPOMO | \$22,732 | \$23,183 | \$22,585 |
| + REPOMO-Margen | - | - | - |
| = MF antes riesgos crediticios | 22,732 | 23,183 | 22,585 |
| - Provisiones preventivas para riesgos crediticios | 6,889 | 8,286 | 6,896 |
| - Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa | - | - | - |
| = MF ajustado para riesgos crediticios | 15,843 | 14,897 | 15,689 |
| + Ingresos no financieros (1) | 11,114 | 9,177 | 8,284 |
| = Ingreso total neto | 26,957 | 24,074 | 23,973 |
| - Gastos no financieros (2) | 17,691 | 17,024 | 15,807 |
| = Resultado neto de la operación | 9,266 | 7,050 | 8,166 |
| - Otros productos y gastos, neto | 581 | 872 | 2,346 |
| = Utilidad antes del ISR y PTU | 9,847 | 7,922 | 10,511 |
| - ISR y PTU (2) | 2,735 | 2,581 | 3,645 |
| - Impuesto al activo | - | - | - |
| - ISR y PTU diferidos | 70 | (536) | (245) |
| = Resultado antes de subsidiarias | 7,042 | 5,877 | 7,111 |
| + Utilidades de subsidiarias | 320 | 313 | 276 |
| = Resultado operaciones continuas | 7,362 | 6,190 | 7,387 |
| + Partidas extraordinarias, neto | - | - | - |
| - Interés minoritario | 657 | 336 | 373 |
| = Resultado neto | \$6,705 | \$5,854 | \$7,014 |

Millones de pesos.

(1) 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".

(2) 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.

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

Margen financiero

| | 2010 | 2009 | 2008 ⁽¹⁾ |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Ingresos por intereses | \$40,861 | \$44,873 | \$49,864 |
| Gastos por intereses | 18,603 | 22,235 | 27,789 |
| Comisiones de cartera | 619 | 578 | 510 |
| Comisiones pagadas | 144 | 33 | - |
| Margen financiero | \$22,732 | \$23,183 | \$22,585 |
| Activos productivos promedio | \$545,229 | \$537,603 | \$332,942 |
| % MF (MIN)⁽²⁾ | 4.2% | 4.3% | 6.8% |

Millones de pesos.

(1) Conforme a la emisión del criterio de contabilidad B-3 "Reportos" del 14 de octubre del 2008 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 valuarán 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) MIN (margen de interés neto)= margen financiero / activos productivos promedio del periodo.

Durante 2010 el margen financiero fue de \$22,732 millones, mostrando un decremento de (2%) respecto de 2009, resultado de una disminución de (9%) en los ingresos por intereses producto de la caída en las tasas de interés de mercado, lo cual se contrarrestó parcialmente por una mayor colocación crediticia y mejor mezcla de cartera durante la segunda mitad del año, así como por un menor gasto por intereses (16%) debido a un costo de fondeo estable y a una expansión del 7% anual en la captación tradicional. El MIN promedio anual baja ligeramente de 4.3% a 4.2% entre 2009 y 2010 afectado por la caída de (1.0) puntos porcentuales en las tasas de interés promedio de mercado, así como por el crecimiento del 1% en los activos productivos promedio.

Ingresos no financieros

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| + Transferencia de fondos | \$239 | \$248 | \$222 |
| + Manejo de cuenta | 945 | 946 | 998 |
| + Fiduciario | 288 | 254 | 295 |
| + Ingresos por portafolios inmobiliarios | 906 | 818 | 734 |
| + Servicios de banca electrónica | 905 | 1,030 | 1,009 |
| + Comisiones de tarjeta crédito | 2,601 | 2,310 | 2,533 |
| + Comisiones IPAB ⁽¹⁾ | 0 | 1 | 1 |
| + Comisiones cobradas Afore | 1,269 | 1,070 | 989 |
| + Otras comisiones cobradas ⁽²⁾ | 2,081 | 1,613 | 1,671 |
| Comisiones por servicios cobrados | 9,234 | 8,291 | 8,452 |
| + Transferencia de fondos | 26 | 21 | 19 |
| + Otras comisiones pagadas | 1,522 | 1,317 | 1,189 |
| + Egresos de carteras adquiridas | - | - | - |
| Comisiones por servicios pagados | 1,548 | 1,338 | 1,208 |
| = Comisiones netas | 7,686 | 6,953 | 7,244 |
| + Cambios | 703 | 875 | 779 |
| + Intermediación de valores | 528 | 522 | 276 |
| + Valuación a mercado de títulos | 458 | (153) | (15) |
| = Ingresos por intermediación | 1,689 | 1,244 | 1,040 |
| Otros ingresos y egresos de la operación | 1,739 | 980 | - |
| = Ingresos no financieros | \$11,114 | \$9,177 | \$8,284 |

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:

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Servicios | \$6,780 | \$6,134 | \$6,509 |
| Recuperación | 906 | 819 | 735 |
| Intermediación | 1,689 | 1,244 | 1,040 |
| Otros ingresos y egresos de la operación | 1,739 | 980 | - |
| Ingresos no financieros | \$11,114 | \$9,177 | \$8,284 |

Millones de pesos.

Los ingresos no financieros de 2010 acumulan \$11,114 millones, nivel 21% mayor a 2009, impulsados por el aumento en todos los rubros:

- Comisiones por servicios: durante 2010 ascendieron a \$6,780 millones, 11% superiores a 2009 debido al impacto favorable en volúmenes de comisiones por un mayor número de clientes y la expansión en la red comercial, así como el buen desempeño de las comisiones de tarjeta de crédito por: i) mayor volumetría en cuotas de intercambio, ii) aumento en ingresos por promociones a meses sin intereses y iii) el crecimiento en la cuota anual ante la expansión del 6% en el número de tarjetahabientes. Las comisiones por servicios también crecen por otras comisiones en la Afore ante el crecimiento del 19% en los activos en administración, fiduciario ante mayores volúmenes de negocio y patrimonio administrado, y otras comisiones relacionadas con seguros de productos de consumo, cartas de crédito, servicios con Telecommm-Telégrafos y prepagos, entre otros conceptos.
- Recuperación de cartera: los ingresos no financieros por concepto de recuperaciones de cartera propia previamente castigada y venta de adjudicados (cuyos ingresos se clasifican como otros ingresos y egresos de la operación) y portafolios inmobiliarios se incrementaron 47% en 2010 debido a una mayor recuperación de cartera previamente castigada, incluyendo una recuperación de aproximadamente \$629 millones de pesos del préstamo de Comercial Mexicana, así como a un aumento en los ingresos relacionados con proyectos de inversión inmobiliarios derivado de un aumento del 12% en los rendimientos de las inversiones ante un entorno económico más favorable y un aumento en el monto invertido, el cual asciende a \$5,013 millones de pesos al cierre de 2010 (+17% respecto del nivel registrado en 2009). El portafolio de inversiones continúa mostrando una adecuada diversificación geográfica, de proyectos e industrias.
- Intermediación: estos ingresos ascienden a \$1,689 millones, 36% mayores al nivel de 2009, debido al buen desempeño de las estrategias adoptadas para aprovechar oportunidades de valor en operaciones de trading ante el aplanamiento de la curva de rendimientos, y las ganancias por la venta de las acciones remanentes de Mastercard.

Gastos no financieros

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal | \$7,166 | \$6,763 | \$6,156 |
| Honorarios pagados | 1,408 | 1,465 | 1,192 |
| Gastos de administración y promoción | 4,400 | 4,452 | 4,941 |
| Rentas, depreciaciones y amortizaciones | 1,949 | 1,727 | 1,687 |
| Otros impuestos | 847 | 865 | 894 |
| Aportaciones al IPAB | 1,084 | 1,073 | 938 |
| PTU (1) | 837 | 679 | - |
| Gastos no financieros | \$17,691 | \$17,024 | \$15,807 |

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 2010, los gastos no financieros ascendieron a \$17,691 millones, 4% superiores a 2009 impulsado por mayores gastos de personal ante la expansión en la red comercial y el reforzamiento en áreas de negocio y staff. El gasto operativo también aumenta en forma anual por mayores rentas, depreciaciones y amortizaciones debido a la adquisición de cajeros automáticos y otros equipos que anteriormente se arrendaban, la adquisición de cajeros nuevos como parte de la estrategia de renovación y depreciaciones de equipo relacionadas con inversiones en equipo para el desarrollo de proyectos comerciales; así como un aumento en PTU ante el mayor nivel de utilidades del banco. Estos incrementos se vieron compensados parcialmente por decrementos en gastos de administración y promoción, honorarios pagados y otros impuestos.

El índice de eficiencia se ubicó en 52.3% en 2010, (0.3) pp menor al nivel registrado en el 2009 derivado de un apalancamiento operativo positivo durante el año. Al eliminar el efecto de la reclasificación del PTU como gasto durante 2009, el índice de eficiencia se ubicaría en 49.8% en 2010, (0.7) pp menor vs. 2009.

Otros productos y gastos

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| + Otros productos | \$1,503 | \$939 | \$1,367 |
| + Resultado cambiario | - | - | - |
| + Recuperaciones | 240 | 525 | 1,806 |
| + REPOMO - otros productos | - | - | - |
| + Almacenadora | 136 | 975 | 617 |
| = Otros productos | 1,879 | 2,438 | 3,789 |
| - Otros egresos | (1,166) | (608) | (833) |
| - Resultado cambiario | - | - | - |
| - REPOMO – otros gastos | - | - | - |
| - Almacenadora | (132) | (958) | (611) |
| = Otros gastos | (1,298) | (1,566) | (1,444) |
| = Otros productos (gastos) | \$581 | \$872 | \$2,346 |

Millones de pesos.

El monto reportado en 2010 ascendió a \$581 millones, (33%) inferior al monto registrado en 2009, debido a mayores gastos ante el aumento en estimaciones relacionadas con partidas con retraso mayor a 90 días, contingencias, quebrantos y pérdidas en operaciones de venta de cartera, así como una reducción en los ingresos de recuperaciones por la venta de portafolios crediticios adquiridos y de muebles e inmuebles propios, y en los ingresos por la comercialización de inventarios, lo cual contrarrestó un aumento en “otros ingresos”.

Cartera de crédito vigente

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comercial | \$87,825 | \$84,118 | \$92,521 |
| Consumo | 83,545 | 74,932 | 74,868 |
| Corporativo | 44,176 | 40,245 | 45,127 |
| Gobierno | 47,550 | 38,993 | 26,989 |
| Subtotal | 263,096 | 238,288 | 239,505 |
| Banca de Recuperación | 454 | 666 | 794 |
| Total cartera vigente | \$263,550 | \$238,954 | \$240,299 |
| Cartera Fobaproa / IPAB | - | - | - |
| Cartera vencida | 6,664 | 6,154 | 4,948 |
| % Cartera vencida | 2.5% | 2.5% | 2.0% |

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Vivienda | \$55,718 | \$49,221 | \$45,499 |
| Automotriz | 8,208 | 7,424 | 7,594 |
| Tarjeta de crédito | 11,159 | 11,801 | 15,067 |
| Crédito de nómina | 8,460 | 6,487 | 6,707 |
| Total cartera consumo vigente | \$83,545 | \$74,932 | \$74,868 |

Millones de pesos.

La cartera vigente aumentó \$24,808 millones en forma anual, al pasar de \$238,288 millones a \$263,096 millones; excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Este aumento se debió principalmente por el incremento en la cartera Gubernamental, de Consumo (excepto tarjeta de crédito), Hipotecaria y Corporativa.

Esto es evidencia de la mayor demanda crediticia que existe en México, así como resultado de las políticas para reactivar la colocación por parte de Banorte. En los próximos meses, esperamos que continúen las tendencias favorables en materia de crecimiento del crédito en la industria bancaria.

Al cierre de 2010, la cartera vencida registró un crecimiento de 8% en forma anual, para ubicarse en \$6,664 millones, impulsada principalmente por la clasificación del crédito de Mexicana de Aviación como cartera vencida durante el cuarto trimestre de 2010. A finales de 2010, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.5%, mismo nivel al registrado en 2009. El índice de cartera vencida de Tarjeta de Crédito cerró en 2010 en 8.5%, lo cual se compara favorablemente contra 12.0% en 2009. Por otro lado, al cierre de 2010, el ICV de Automotriz se ubicó en 1.0% (vs. 2.0% en 2009), Credinómina en 1.8% (vs. 2.8% en 2009), Hipotecario en 1.7% (vs. 2.1% en 2009), Comercial en 3.9% (vs. 4.0% en 2009), y Corporativo en 2.5% (vs. 0.1% en 2009) creciendo en el cuarto trimestre por la clasificación del crédito de Gamma Servicios de Negocio (Mexicana) como cartera vencida, mientras que Gobierno se mantuvo en 0% durante todo el año.

Captación de recursos

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Depósitos a la vista – sin intereses | \$69,615 | \$61,611 | \$57,876 |
| Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾ | 80,218 | 75,977 | 70,481 |
| Depósitos a la vista ⁽²⁾ | 149,833 | 137,588 | 128,357 |
| Depósitos a plazo – ventanilla | 88,805 | 84,808 | 75,085 |
| Captación ventanilla | 238,638 | 222,396 | 203,442 |
| Mesa de dinero ⁽³⁾ | 54,142 | 52,646 | 57,454 |
| Captación integral Sector Banca | \$292,780 | \$275,042 | \$260,896 |
| Captación integral GFNorte ⁽⁴⁾ | \$292,615 | \$274,888 | \$260,755 |
| Depósitos por cuenta de terceros | 145,602 | 156,864 | 144,916 |
| Total de recursos en administración | \$438,382 | \$431,906 | \$405,812 |

Millones de pesos.

(1) 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 2008, 2009 y 2010 fueron de \$14 millones, \$20 millones y \$0 millones, respectivamente.

(2) Incluye tarjetas de débito.

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

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 2008, 2009 y al 2010 fueron de \$142 millones, \$154 millones y \$165 millones, respectivamente.

Al cierre de 2010 el saldo de la captación integral fue de \$292,615 millones, 6% mayor respecto del saldo registrado al cierre de 2009, impulsado principalmente por el crecimiento del 9% respecto 2009 en la captación vista, y del 5% en depósitos a plazo en ventanilla.

1. Sector Banca

La utilidad acumulada del Sector Banca (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendió a \$6,035 millones, 18% mayor respecto del año anterior, debido al aumento en los ingresos no financieros y menores provisiones crediticias.

La utilidad neta del Sector Banca paso de \$6,543 millones en 2008 a \$6,035 millones en 2010, equivalente a un decremento del (8%).

Estado de resultados consolidado del Sector Banca

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| MF antes REPOMO | \$21,700 | \$22,357 | \$21,662 |
| + REPOMO-margen | - | - | - |
| = MF antes riesgos crediticios | 21,700 | 22,357 | 21,662 |
| - Provisiones preventivas para riesgos crediticios | 6,772 | 8,181 | 6,722 |
| - Provisiones preventivas para riesgo Fobaproa | - | - | - |
| = MF ajustado para riesgos crediticios | 14,928 | 14,176 | 14,940 |
| + Ingresos no financieros | 8,910 | 7,184 | 6,512 |
| = Ingreso total neto | 23,838 | 21,360 | 21,452 |
| - Gastos no financieros | 16,080 | 15,437 | 14,191 |
| = Resultado neto de la operación | 7,758 | 5,923 | 7,261 |
| - Otros productos y gastos, neto | 521 | 861 | 2,487 |
| = Utilidad antes del ISR y PTU | 8,279 | 6,784 | 9,748 |
| - ISR y PTU | 2,431 | 2,352 | 3,428 |
| - Impuesto al activo | - | - | - |
| - ISR y PTU diferidos | 36 | (539) | (198) |
| = Resultado antes de subsidiarias | 5,812 | 4,971 | 6,518 |
| + Utilidades de subsidiarias | 222 | 161 | 113 |
| = Resultado operaciones continuas | 6,035 | 5,132 | 6,631 |
| + Partidas extraordinarias, neto | - | - | - |
| - Interés minoritario | - | - | 88 |
| = Resultado neto | \$6,035 | \$5,132 | \$6,543 |

Millones de pesos.

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

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por intereses | \$39,040 | \$43,329 | \$48,027 |
| Gastos por intereses | 17,815 | 21,517 | 26,857 |
| Comisiones de cartera | 619 | 578 | 493 |
| Comisiones pagadas | 144 | 33 | - |
| Margen financiero | \$21,700 | \$22,357 | \$21,662 |
| Activos productivos promedio | \$525,977 | \$525,686 | \$324,109 |
| % Margen financiero (MIN) ⁽¹⁾ | 4.1% | 4.3% | 6.7% |
| % MF ajustado por riesgos crediticios (MIN) ⁽²⁾ | 2.8% | 2.7% | 4.6% |

Millones de pesos.

(1) MIN= margen financiero / activos productivos promedio del periodo.

(2) MIN= margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos promedio del periodo.

Durante 2010 el margen financiero fue de \$21,700 millones, disminuyó (3%) respecto de 2009, debido principalmente a un nivel inferior de las tasas de interés promedio de mercado en comparación con el nivel de tasas de 2009, esta disminución de tasas fue parcialmente contrarrestada por un aumento del 10% vs. 2009 en cartera vigente y el aumento del 9% en depósitos a la vista.

Ingresos no financieros

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| + Transferencia de fondos | \$239 | \$248 | \$222 |
| + Manejo de cuenta | 945 | 946 | 998 |
| + Fiduciario | 288 | 254 | 295 |
| + Ingresos de carteras adquiridas | 906 | 818 | 734 |
| + Servicios de banca electrónica | 906 | 1,030 | 1,009 |
| + Comisiones de tarjeta crédito | 2,601 | 2,310 | 2,533 |
| + Comisiones Fobaproa ⁽¹⁾ | 0 | 1 | 1 |
| + Otras comisiones cobradas | 1,322 | 874 | 993 |
| Comisiones por servicios cobrados | 7,207 | 6,482 | 6,785 |
| + Transferencia de fondos | 26 | 21 | 19 |
| + Otras comisiones pagadas | 1,455 | 1,218 | 1,132 |
| + Egresos de carteras adquiridas | - | - | - |
| Comisiones por servicios pagados | 1,481 | 1,239 | 1,151 |
| = Comisiones netas | 5,726 | 5,243 | 5,634 |
| + Cambios | 703 | 875 | 779 |
| + Intermediación de valores | 285 | 237 | 114 |
| + Valuación a mercado de títulos | 459 | (158) | (16) |
| = Ingresos por intermediación | 1,447 | 953 | 878 |
| Otros ingresos y egresos de la operación | 1,737 | 987 | - |
| = Ingresos no financieros | \$8,910 | \$7,184 | \$6,512 |

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:

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Servicios | \$4,820 | \$4,426 | \$4,899 |
| Recuperación | 906 | 818 | 735 |
| Intermediación | 1,447 | 953 | 878 |
| Otros ingresos y egresos de la operación | 1,737 | 987 | - |
| Ingresos no financieros | \$8,910 | \$7,184 | \$6,512 |

Millones de pesos.

Los ingresos no financieros de 2010 ascendieron \$8,910 millones, nivel 24% mayor a 2009, debido a un desempeño favorable en todos los rubros:

- Comisiones por servicios: durante 2010 ascendieron a \$4,820 millones, 9% superiores a 2009 debido al impacto favorable en volúmenes de comisiones por un mayor número de clientes y la expansión en la red comercial, así como el buen desempeño de las comisiones de tarjeta de crédito por: i) mayor volumetría en cuotas de intercambio, ii) aumento en ingresos por promociones a meses sin intereses y iii) el crecimiento en la cuota anual ante la expansión del 6% en el número de tarjetahabientes.

- Recuperación de cartera: los ingresos no financieros por concepto de recuperaciones de cartera propia previamente castigada y venta de adjudicados (cuyos ingresos se clasifican como otros ingresos y egresos de la operación) y portafolios inmobiliarios se incrementaron 46% en 2010 debido a una mayor recuperación de cartera previamente castigada, incluyendo una recuperación de aproximadamente \$629 millones de pesos del préstamo de Comercial Mexicana, así como a un aumento en los ingresos relacionados con proyectos de inversión inmobiliarios derivado de un aumento del 12% en los rendimientos de las inversiones ante un entorno económico más favorable y un aumento en el monto invertido, el cual asciende a \$5,013 millones de pesos al cierre de 2010 (+17% respecto del nivel registrado en 2009). El portafolio de inversiones continúa mostrando una adecuada diversificación geográfica, de proyectos e industrias.
- Intermediación: estos ingresos ascienden a \$1,447 millones, 52% mayores al nivel de 2009, debido al buen desempeño de las estrategias adoptadas para aprovechar oportunidades de valor en operaciones de trading ante el aplanamiento de la curva de rendimientos, y las ganancias por la venta de las acciones remanentes de Mastercard.

Gastos no financieros

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de personal | \$6,556 | \$6,156 | \$5,812 |
| Honorarios pagados | 1,382 | 1,440 | 1,163 |
| Gastos de administración y promoción | 3,902 | 4,006 | 4,213 |
| Rentas, depreciaciones y amortizaciones | 1,583 | 1,337 | 1,285 |
| Otros impuestos | 746 | 756 | 780 |
| Aportaciones al IPAB | 1,084 | 1,073 | 938 |
| PTU ⁽¹⁾ | 827 | 668 | - |
| Gastos no financieros | \$16,080 | \$15,437 | \$14,191 |

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 2010 aumentó 4% respecto a 2009 impulsado por mayores gastos de personal ante la expansión en la red comercial y el reforzamiento en áreas de negocio y staff. El gasto operativo también aumenta en forma anual por mayores rentas, depreciaciones y amortizaciones debido a la adquisición de cajeros automáticos y otros equipos que anteriormente se arrendaban, la adquisición de cajeros nuevos como parte de la estrategia de renovación y la depreciación de equipo relacionado con inversiones en equipo para el desarrollo de proyectos comerciales; así como un aumento en PTU ante el mayor nivel de utilidades del banco. Estos incrementos se vieron compensados parcialmente por decrementos en gastos de administración y promoción, honorarios pagados y otros impuestos.

Otros productos y gastos

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| + Otros productos | \$1,453 | \$950 | \$1,404 |
| + Resultado cambiario | - | - | - |
| + Recuperaciones | 227 | 519 | 1,786 |
| + REPOMO - otros productos | - | - | - |
| = Otros productos | 1,680 | 1,469 | 3,190 |
| - Otros egresos | (1,159) | (608) | (703) |
| - Resultado cambiario | - | - | - |
| - REPOMO - otros gastos | - | - | - |
| = Otros gastos | (1,159) | (608) | (703) |
| = Otros productos (gastos) | \$521 | \$861 | \$2,487 |

Millones de pesos.

El monto reportado en 2010 ascendió a \$521 millones, (39%) inferior al monto registrado en 2009, debido a mayores gastos en estimaciones, quebrantos y pérdidas, así como una reducción en los ingresos de recuperaciones.

Cartera de crédito vigente

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Comercial | \$73,524 | \$72,219 | \$80,170 |
| Consumo | 83,543 | 74,924 | 74,863 |
| Corporativo | 46,364 | 42,037 | 48,597 |
| Gobierno | 47,549 | 38,982 | 26,977 |
| Subtotal | 250,980 | 228,162 | 230,607 |
| Banca de Recuperación | 454 | 666 | 794 |
| Total cartera vigente | \$251,434 | \$228,828 | \$231,401 |
| Cartera Fobaproa / IPAB | - | - | - |
| Cartera vencida | 6,523 | 6,051 | 4,836 |
| % Cartera vencida | 2.5% | 2.6% | 2.0% |

Millones de pesos.

Cartera de consumo vigente

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Vivienda | \$55,718 | \$49,221 | \$45,499 |
| Automotriz | 8,208 | 7,424 | 7,589 |
| Tarjeta de crédito | 11,159 | 11,801 | 15,067 |
| Crédito de nómina | 8,458 | 6,479 | 6,707 |
| Total cartera consumo vigente | \$83,543 | \$74,924 | \$74,863 |

Millones de pesos.

La cartera vigente creció en forma anual al pasar de \$228,162 millones a \$250,980 millones; excluyendo la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Este aumento se debió principalmente por el incremento en la cartera Gubernamental, de Consumo (excepto tarjeta de crédito), Hipotecaria y Corporativa.

Al cierre de 2010, la cartera vencida registró un crecimiento de 8% en forma anual, impulsada principalmente por la clasificación del crédito de Mexicana de Aviación como cartera vencida durante el cuarto trimestre de 2010. A finales de 2010, el índice de cartera vencida se ubicó en 2.5%, (0.1)pp inferior al 2.6% registrado en 2009.

Captación de recursos

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Depósitos a la vista – sin intereses | \$69,615 | \$61,611 | \$57,876 |
| Depósitos a la vista – con intereses ⁽¹⁾ | 80,218 | 75,977 | 70,481 |
| Depósitos a la vista ⁽²⁾ | 149,833 | 137,588 | 128,357 |
| Depósitos a plazo - ventanilla | 88,805 | 84,808 | 75,085 |
| Captación ventanilla | 238,638 | 222,396 | 203,442 |
| Mesa de dinero ⁽³⁾ | 54,142 | 52,646 | 57,454 |
| Captación integral Sector Banca | \$292,780 | \$275,042 | \$260,896 |
| Depósitos por cuenta de terceros | 145,602 | 156,864 | 144,916 |
| Total de recursos en administración | \$438,382 | \$431,906 | \$405,812 |

Millones de pesos.

- (1) 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 2008, 2009 y 2010 fueron de \$14 millones, \$20 millones y \$0 millones, respectivamente.
- (2) Incluye tarjetas de débito.
- (3) Incluye bonos bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

Al cierre de 2010 el saldo de la captación integral fue de \$292,780 millones, 6% mayor respecto del saldo registrado al cierre de 2009, impulsado principalmente por el crecimiento del 9% respecto 2009 en la captación vista, y del 5% en depósitos a plazo en ventanilla.

2. Sector Bursátil

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Casa de Bolsa | | | |
| Utilidad neta | \$403 | \$203 | \$183 |
| Capital contable | 1,883 | 1,396 | 1,143 |
| Activo total | 10,169 | 5,273 | 1,662 |
| Cartera en custodia | 174,068 | 135,621 | 119,286 |

Millones de pesos.

Durante 2010, Casa de Bolsa registró una utilidad neta por \$403 millones, representando un aumento del 98% en forma anual derivado principalmente de mayores ingresos por cobro de servicio administrativo en las sociedades de inversión y por posición de riesgo y trading en mercado de dinero.

3. Sector de Ahorro y Previsión

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| Afore | | | |
| Utilidad neta | \$440 | \$288 | \$189 |
| Capital contable | 1,780 | 1,340 | 1,052 |
| Activo total | 2,096 | 1,557 | 1,218 |
| Activos administrados | 86,271 | 72,287 | 56,186 |
| Aseguradora | | | |
| Utilidad neta | \$451 | \$438 | \$476 |
| Capital contable | 2,436 | 2,370 | 2,130 |
| Activo total | 13,419 | 12,257 | 11,306 |
| Pensiones | | | |
| Utilidad neta | \$12 | \$31 | \$33 |
| Capital contable | 1,028 | 1,016 | 985 |
| Activo total | 25,478 | 18,212 | 14,833 |

Millones de pesos.

La Afore reportó una utilidad de \$440 millones de pesos (51% corresponde a Banorte), 53% superior en forma anual. La variación es derivada de un aumento en los ingresos operativos y productos financieros y a la mejora en la eficiencia, resultado de menor nivel de gastos operativos y costos de venta. Por otro lado, al cierre de 2010, la Afore contaba con un total de 3.92 millones de afiliados, con una participación del 9.4% en el total de afiliados al sistema y en cuentas certificadas.

La Aseguradora obtuvo una utilidad de \$451 millones en 2010 (51% corresponde a GFNorte), 3% superior en forma anual, debido a una mayor contención en los costos de siniestralidad y mayores ingresos por productos financieros.

La compañía de Pensiones obtuvo utilidades por \$12 millones en 2010 (51% corresponde a GFNorte), disminuyendo (62%) en forma anual por un aumento en los gastos relacionados con las rentas vitalicias ante un crecimiento del 15% en el número de casos, así como por castigos en algunas posiciones del portafolio de inversiones, al incremento en reservas técnicas y a una disminución en los ingresos por intereses generados por capital y reservas que disminuyeron sus ingresos en \$69 millones.

4. Sector Auxiliares de Crédito

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Arrendadora y Factor ⁽¹⁾ | | | |
| Utilidad neta | \$443 | \$403 | \$313 |
| Capital contable | 1,930 | 1,486 | 1,184 |
| Cartera total | 15,884 | 13,461 | 13,874 |
| Cartera vencida | 141 | 103 | 74 |
| Activo total | 15,679 | 13,434 | 14,001 |
| Almacenadora | | | |
| Utilidad neta | \$57 | \$22 | \$23 |
| Capital contable | 206 | 144 | 124 |
| Inventarios | 49 | 119 | 165 |
| Activo total | 777 | 211 | 321 |

Millones de pesos.

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

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 primer trimestre de 2008, 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 \$443 millones durante 2010, 10% mayor al mismo periodo de 2009 derivado del incremento de su portafolio en su cartera de arrendamiento en 9% y en la cartera de factoraje en un 22%. Al cierre de 2010, el índice de cartera vencida cerró en 0.9%, mientras que el índice de capitalización terminó en 12.7%.

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 \$57 millones de pesos, 152% superior a la de 2009, por un aumento en los ingresos relacionados con la comercialización de inventarios, y el incremento de operaciones de habilitación, así como el inicio de servicios de logística. Al cierre de 2010, el índice de capitalización fue de 8.5% considerando certificados en circulación en riesgo totales por \$2,429 millones. Asimismo, Almacenadora Banorte ocupa el 3er lugar entre las 20 almacenadoras de este sector en términos de utilidades generadas.

5. Sofol de Microcréditos

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|-------------------|------|------|---------|
| Pronegocio | | | |
| Utilidad neta | \$- | \$15 | (\$120) |
| Capital contable | - | - | 48 |
| Cartera total | - | - | 269 |
| Cartera vencida | - | - | 38 |
| Activo total | - | - | 433 |

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 de 2009 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 (*)**

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capital social | 11,971 | 11,956 | 11,941 |
| Prima en suscripción o emisión en acciones | 1,673 | 1,526 | 1,468 |
| Capital contribuido | \$13,644 | \$13,481 | \$13,409 |
| Reservas de capital | 3,181 | 3,154 | 2,720 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 25,492 | 20,681 | 16,935 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 309 | 206 | (550) |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura | (2,214) | (1,369) | - |
| Resultado por conversión de operaciones extranjeras | (1,000) | (641) | 1,095 |
| Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable | - | - | - |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios: | | | |
| Activo fijo | - | - | - |
| Inversiones permanentes en acciones | - | - | (2,821) |
| Efecto acumulado de impuestos diferidos | - | - | - |
| Resultado neto | 6,705 | 5,854 | 7,014 |
| Capital ganado | \$32,473 | \$27,885 | \$24,393 |
| Interés minoritario | 4,110 | 3,608 | 1,944 |
| Total capital contable | \$50,227 | \$44,974 | \$39,746 |

Millones de pesos.

(*) No se consolida la Afore.

La contribución del Sector Banca (excluyendo la Afore) representó el 90% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$6,035 millones en 2010, 18% superior a la de 2009.

Capital contable Sector Banca (*)

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capital social | 11,488 | 11,488 | 10,955 |
| Prima en suscripción o emisión en acciones | 2,491 | 2,490 | 853 |
| Capital contribuido | \$13,979 | \$13,977 | \$11,808 |
| Reservas de capital | 5,172 | 4,659 | 4,005 |
| Resultado de ejercicios anteriores | 22,066 | 18,339 | 13,426 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 432 | 315 | (237) |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (2,316) | (1,404) | (1,626) |
| Resultado por conversión de operaciones extranjeras | (1,061) | (679) | 1,123 |
| Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable | - | - | - |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios: | | | |
| Activo fijo | - | - | - |
| Inversiones permanentes en acciones | - | - | 87 |
| Efecto acumulado de impuestos diferidos | - | - | - |
| Resultado neto | 6,035 | 5,132 | 6,543 |
| Capital ganado | \$30,328 | \$26,361 | \$23,320 |
| Interés minoritario | 10 | 10 | 397 |
| Total capital contable | \$44,316 | \$40,348 | \$35,526 |

Millones de pesos.

(*) No se consolida la Afore.

Índice de capitalización Sector Banca

| | Dic-10 | Dic-09 | Dic-08 ⁽¹⁾ |
|---|------------------|------------------|-----------------------|
| Capital básico | 39,369 | 35,380 | 28,300 |
| Capital complementario | 13,252 | 14,277 | 17,076 |
| Capital neto | \$52,621 | \$49,657 | \$45,376 |
| Activos riesgos crediticios | 222,146 | 203,305 | 204,884 |
| Activos riesgos mercado y operacional | 104,335 | 92,741 | 97,395 |
| Activos en riesgo total⁽²⁾ | \$326,481 | \$296,046 | \$302,279 |
| Capital neto / Activos riesgos crediticios | 23.70% | 24.40% | 22.10% |

Índice de capitalización

| | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| Tier 1 | 12.1% | 12.0% | 9.4% |
| Tier 2 | 4.1% | 4.8% | 5.6% |
| Índice total | 16.1% | 16.8% | 15.0% |

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) Sin eliminaciones interempresas.

Al cierre de 2010 el índice de capitalización fue de 16.1% considerando riesgos de crédito y de mercado, y de 23.7% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 12.1% y de 4.1% para el capital complementario. En forma anual, el índice de capitalización de 2010 es inferior al nivel de 2009 por:

- | | |
|--|----------|
| 1) El efecto de las utilidades generadas durante el 2010. Impacto IC: | +1.8 pp. |
| 2) El crecimiento de los activos en riesgo en ese período. Impacto IC: | -1.7 pp. |
| 3) El efecto de las valuaciones de instrumentos de cobertura. Impacto IC: | -0.3 pp. |
| 4) El pago de dividendos. Impacto IC: | -0.2 pp. |
| 5) La valuación de Instrumentos de Bursatilización. Impacto IC: | -0.2 pp. |
| 6) El efecto por el tipo de cambio de las Obligaciones Subordinadas. Impacto IC: | -0.1 pp. |

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 2010 fue de \$62,497 millones de pesos, 5% superior al nivel registrado por \$59,268 millones en diciembre de 2009.

Estado de flujos de efectivo de GFNorte

| | 2010 |
|---|-----------------|
| Resultado neto | \$6,705 |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 6,889 |
| Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 164 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1,181 |
| Provisiones | 430 |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 2,805 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 337 |
| | \$18,511 |

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|---|----------------|
| Cambio en cuentas de margen | (159) |
| Cambio en inversiones en valores | 7,626 |
| Cambio en deudores por reporto | (579) |
| Cambio en derivados (activo) | (2,639) |
| Cambio en cartera de crédito | (32,062) |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos | 523 |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | (518) |
| Cambio en bienes adjudicados | 94 |
| Cambio en otros activos operativos | (1,461) |
| Cambio en captación tradicional | 18,975 |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 5,483 |
| Cambio en acreedores por reporto | (6,892) |
| Cambios en colaterales vendidos o dados en garantía | 9 |
| Cambio en derivados (pasivo) | 2,684 |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | (350) |
| Cambio en otros pasivos operativos | (3,274) |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 136 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | \$6,107 |

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | |
|---|------------------|
| Cobros por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | 304 |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (2,215) |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 69 |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | 1 |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | (171) |
| Cobros de dividendos en efectivo | 227 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (\$1,785) |

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|----------------|
| Pago de dividendos en efectivo | (1,029) |
| Cobros asociados a la recompra de acciones propias | 69 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | (\$960) |

| | |
|--|-----------------|
| Incremento o disminución neta de efectivo | \$3,362 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio | (133) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 59,268 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | \$62,497 |

Millones de pesos.

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.

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 General Adjunta 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 General Adjunta 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 General Adjunta 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 2010 |
|--------------------|----------------------------|
| ISR | 2,735 |
| PTU | 836 |
| ISR y PTU diferido | 70 |
| Total | \$3,641 |

Millones de pesos.

| Diferencias temporales activas | ISR | PTU | Neto |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Pérdidas fiscales | 2 | 0 | 2 |
| Provisiones para posibles pérdidas de créditos | 119 | 0 | 119 |
| Pérdida funcionamiento Uniteller y Banorte USA Corp. | 4 | 0 | 4 |
| Impuesto Estatal sobre activos diferidos | 3 | 0 | 3 |
| Provisiones no deducibles | 417 | 131 | 548 |
| Exceso del valor cont. sobre el fiscal del bienes adjudicados y activo fijo | 374 | 60 | 434 |
| PTU disminuable | 239 | 80 | 319 |
| Exceso de reservas preventivas para riesgos crediticios sobre límite fiscal | 1,548 | 552 | 2,100 |
| Comisiones cobradas por anticipado | 6 | 2 | 8 |
| Otros activos | 13 | 0 | 13 |
| Total activo | \$2,725 | \$825 | \$3,550 |

| Diferencias temporales pasivas | ISR | PTU | Neto |
|--|----------------|--------------|----------------|
| Pérdida no realizada en títulos disponibles para la venta | 26 | 0 | 26 |
| Gastos proyectos capitalizables | 211 | 71 | 282 |
| Exceso del valor contable sobre el fiscal por activos fijos y gastos anticipados | 10 | 0 | 10 |
| Aportación al fondo de pensiones | 560 | 200 | 760 |
| Adquisición de portafolios de cartera | 617 | 110 | 727 |
| ISR por pagar de los fideicomisos UDIs | 6 | 0 | 6 |
| Dividendos Federal Home Loan Bank | 1 | 0 | 1 |
| Activos Intangibles | 22 | 0 | 22 |
| Reversión del costo de ventas | 3 | 0 | 3 |
| Plusvalía no realizada de la reserva especial | 51 | 0 | 51 |
| Otros pasivos | 276 | 46 | 322 |
| Total pasivo | \$1,783 | \$427 | \$2,210 |
| Activo (pasivo) neto acumulado | \$942 | \$398 | \$1,340 |

Millones de pesos.

A partir del 1° de enero de 2010 y hasta el 31 de diciembre de 2012 la tasa de ISR aplicable es del 30%, y para el ejercicio 2013 será del 29%. La Administración, de acuerdo con lo establecido en la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", con lo señalado en la INIF-8 "Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única" y con base en las proyecciones elaboradas de recuperación de los impuestos diferidos, ajustó el saldo de los mismos en función a las tasas esperadas que estarán vigentes al momento de su recuperación, asimismo, elaboró proyecciones calculando el IETU y comparándolo con el ISR, determinó que GFNorte y sus subsidiarias seguirán causando ISR, por lo que no realizó ajuste alguno al cálculo de impuestos diferidos.

Los activos y pasivos de impuestos diferidos de Banorte USA son determinados aplicando el método de exigibilidad o de balance general. Bajo este método, el activo o pasivo neto de impuestos diferidos es determinado con base en los efectos fiscales de las diferencias temporales entre la base contable y fiscal de los activos y pasivos del balance general para reconocer los cambios en las tasas impositivas y en las leyes. Derivado de la consolidación de Banorte USA, se ha integrado a los impuestos diferidos netos un importe de \$38 millones determinados a una tasa del 35% de acuerdo con las disposiciones fiscales establecidas en los E.U.A.

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

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 2010 son los siguientes:

| Impuestos diferidos | Al 31 de diciembre de 2010 |
|---|-----------------------------------|
| Banco Mercantil del Norte, S. A. | 1,475 |
| Casa de Bolsa, S. A. de C. V. | (125) |
| Almacenadora Banorte, S. A. de C. V. | (12) |
| Grupo Financiero Banorte, S. A. B. de C. V. | 2 |
| Total | \$1,340 |

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 2010 |
|--|-----------------------------------|
| BANORTE | \$201 |
| Impuesto al Valor Agregado no Acreditable del Ejercicio 2006 | 179 |
| Cuotas IMSS, varios oficios | 5 |
| Cuotas INFONAVIT, varios oficios | 17 |
| AFORE BANORTE | \$21 |
| Ejercicio 2003 (330-SAT-17738) | 7 |
| Ejercicio 2004 (330-SAT-VIII-6-11775) | 14 |
| CASA DE BOLSA | \$60 |
| Ejercicio 2003 (oficio 900 06 05-2008-11006) | 25 |
| Ejercicio 2007 (oficio 900 06 05-2010-03968) | 35 |
| OPERADORA DE FONDOS BANORTE, S. A. DE C. V. | \$6 |
| 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 de 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 2010 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 Recursos 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 INTRAGRUPU

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-10 | Dic-09 | Dic-08 |
| Cartera Art. 73 | \$8,772 | \$7,362 | \$8,216 |
| Cartera Art. 73 / 50% del Capital Básico | 47.1% | 46.2% | 53.8% |

Al **31 de diciembre de 2010**, el total de la cartera de créditos relacionados bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, es de \$8,772 millones de pesos (incluyendo \$948 millones de pesos de cartas de crédito (CC), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden), representando el 3.5% 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, \$2,430 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, \$1,827 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y \$4,515 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 97% 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 relacionadas al cierre de diciembre de 2010 se encuentra al 47.1% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 50% de la parte básica del capital neto.

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 relacionadas 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.

III. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración está integrado por 15 Consejeros Propietarios y en su caso, por sus respectivos suplentes, de los cuales 8 (53.33%) 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 2010 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas y la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril y 4 de octubre de 2010, respectivamente, está integrado por los siguientes miembros:

| NOMBRE | CARGO | TIEMPO EN LA EMPRESA | ANTECEDENTES PROFESIONALES |
|---------------------------------|--|----------------------|---|
| Don Roberto González Barrera | Presidente Propietario Patrimonial | Octubre de 1993 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 de 1993 | <ul style="list-style-type: none"> • 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 de 1999 | <ul style="list-style-type: none"> • Directora General de Patronato de Cerralvo A. B. P. |
| Don José G. Garza Montemayor | Propietario Patrimonial | Octubre de 1993 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General de Productos Laminados de Monterrey, S. A. de C.V. |
| Don David Villarreal Montemayor | Propietario Patrimonial | Octubre de 1993 | <ul style="list-style-type: none"> • Dueño de Artefactos Laminados, S. A. |
| Don Francisco Alcalá de León | Propietario Independiente | Abril de 2001 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente de Frajal Consultores, S. C. |
| Don Eduardo Livas Cantú | Propietario Relacionado | Abril de 1999 | <ul style="list-style-type: none"> • Asesor Independiente. |

| NOMBRE | CARGO | TIEMPO EN LA EMPRESA | ANTECEDENTES PROFESIONALES |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Don Eugenio Clariond Reyes-Retana | Propietario Independiente | Abril de 2001 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente Ejecutivo de Grupo IMSA, S. A. de C. V. |
| Don Herminio Blanco Mendoza | Propietario Independiente | Abril de 2005 | <ul style="list-style-type: none"> • 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. Lakshimi Mittal (Presidente del Consejo y CEO de Mittal Steel). |
| Don Manuel Aznar Nicolín | Propietario Independiente | Marzo de 2007 | <ul style="list-style-type: none"> • Socio del Despacho Kuri Breña, Sánchez Ugarte, Corcuera y Aznar, S. C. |
| Don Jacobo Zaidenweber Cvilich | Propietario Independiente | Octubre de 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 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 de 2002 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General de Inmobiliaria IHM, S. A. de C. V. |
| Everardo Elizondo Almaguer | Propietario Independiente | Abril de 2010 | <ul style="list-style-type: none"> • Catedrático de de Microeconomía del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). • Subgobernador del Banco de México. |
| Doña Patricia Armendáriz Guerra | Propietario Independiente | Abril de 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • Directora General de Credipyme, S. A. de C. V. • Presidente de Consultoría Internacional |
| Don Roberto González Moreno | Suplente Patrimonial | Octubre de 2010 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente y Director General de Corporación Noble, S. A. de C. V. |
| Don Jesús L. Barrera Lozano | Suplente Patrimonial | Abril de 2002 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General de Grupo Quimmco, S. A. de C. V. |
| Don Juan González Moreno | Suplente Patrimonial | Abril de 2004 | <ul style="list-style-type: none"> • Director de Proyectos Especiales de Mission Food (Grupo Maseca). |
| Don Javier Martínez Ábrego | Suplente Patrimonial | Octubre de 1993 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente del Consejo de Administración de Motocicletas y Equipos, S. A. de C. V. |
| Don Carlos Chavarría Garza | Suplente Patrimonial | Abril de 2003 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General Corporativo de Grupo Transregio, S. A. |

| NOMBRE | CARGO | TIEMPO EN LA EMPRESA | ANTECEDENTES PROFESIONALES |
|------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---|
| Don Luis Manuel Merino Villasante | Suplente Independiente | Abril de 2009 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General de Cocreación, Consultores y Editores, S. A. de C. V. |
| Don Alfredo Livas Cantú | Suplente Relacionado | Abril de 2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente de Praxis Financiera, S. C. |
| Don Benjamín Clariond Reyes Retana | Suplente Independiente | Abril de 2005 | <ul style="list-style-type: none"> • Director de la División IMSATEL del Grupo IMSA, S. A. de C. V. |
| Don Simón Nizri Cohen | Suplente Independiente | Octubre de 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. |
| Don César Verdes Quevedo | Suplente Independiente | Abril de 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 de 2002 | <ul style="list-style-type: none"> • Presidente de Becker e Hijos, S. A. de C. V. y de Becktel, S. A. de C. V. |
| Don Sergio García Robles Gil | Suplente Relacionado | Abril de 2006 | <ul style="list-style-type: none"> • Director General de Planeación y Finanzas de Banorte. |

IV. COMPENSACIONES Y PRESTACIONES

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2010 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió aproximadamente a \$146 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual 2010:**

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 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 \$32 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

Lic. Benjamín Vidargas Rojas
Director General de Auditoría Interna

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

VI. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS DICTAMINADOS

Los Estados Financieros Básicos Dictaminados se encuentran disponibles en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relaciones con Inversionistas / Estados Financieros / Información Dictaminada 2010.

Este reporte se encuentra disponible en el portal de Banorte (www.banorte.com) en el apartado de Relaciones con Inversionistas / Información Financiera / Informes Anuales / Reporte Anual 2010 CNBV.