

**Grupo Financiero Banorte,
S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

Informe de los auditores independientes
sobre el examen de la información
financiera proforma al 31 de diciembre de
2010

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

**Informe de los auditores independientes sobre
el examen de la información financiera
proforma al 31 de diciembre de 2010**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balance general proforma consolidado	3
Estado de resultados proforma consolidado	6
Notas a los estados financieros proforma consolidados	7

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos examinado los ajustes proforma que reflejan el evento que se describe en la Nota 1 y la aplicación de esos ajustes a las cifras básicas que se presentan en el balance general consolidado proforma de Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (el Grupo Financiero), al 31 de diciembre de 2010 y en el estado de resultados consolidado proforma que le es relativo, por el año terminado en esa fecha.

Los estados financieros consolidados básicos del Grupo Financiero fueron examinados por nosotros, y emitimos nuestra opinión sin salvedades con fecha 21 de febrero de 2011. Los estados financieros consolidados de Ixe Grupo Financiero, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 1º de marzo de 2011. Los ajustes proforma están basados en los supuestos de la Administración que se describen en la Nota 2. La información financiera proforma es responsabilidad de la administración del Grupo Financiero. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre la información financiera proforma con base en nuestro examen.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas para atestiguar establecidas por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y, en consecuencia, incluyó los procedimientos que consideramos necesarios en las circunstancias. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

El objetivo de esta información financiera consolidada proforma es mostrar cuáles pudieran haber sido los efectos importantes en la información financiera consolidada básica del Grupo Financiero, respecto de la materialización del evento que se describe en la Nota 1, de haber ocurrido éste a la fecha del balance general consolidado que contiene la información financiera consolidada básica. Sin embargo, los estados financieros consolidados proforma que se describen en el primer párrafo no son necesariamente indicativos del resultado de las operaciones ni de los correspondientes efectos en la posición financiera consolidada que se hubieran determinado si el evento mencionado realmente hubiera ocurrido a la fecha del balance general consolidado que contiene la información financiera consolidada básica.

Deloitte.

En nuestra opinión, los supuestos de la Administración proporcionan una base razonable para presentar los efectos importantes directamente atribuibles al evento descrito en la Nota 1, en los ajustes proforma relativos se les da efecto adecuado a esos supuestos y la columna de cifras proforma refleja la aplicación apropiada de esos ajustes a las cifras básicas que se presentan en el balance general consolidado proforma al 31 de diciembre de 2010 y en el estado de resultados consolidado proforma por el año terminado en esa fecha.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



CPC Fernando Noguera Conde

3 de marzo de 2011

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B. DE C.V.
 BALANCE GENERAL PROFORMA CONSOLIDADO CON FIDEICOMISOS UDIS Y SUBSIDIARIAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	GFBanorte		Asientos de compra		IXE GF	Gran Total	Eliminaciones		Fusionado
	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos			Cargos	Créditos	
DISPONIBILIDADES	\$62,497	\$-	\$-	\$-	\$4,022	\$66,519	\$-	\$14	\$66,505
CUENTAS DE MARGEN	177	-	-	-	299	476	-	-	476
INVERSIONES EN VALORES									
Títulos para negociar	66,181	-	-	-	30,784	96,965	-	200	96,765
Títulos disponibles para la venta	12,288	-	-	-	233	12,521	-	-	12,521
Títulos conservados al vencimiento	139,913	-	-	-	30,681	170,594	-	-	170,594
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	218,382	-	-	-	61,698	280,080	-	200	279,880
DERIVADOS	583	-	-	-	4,847	5,430	-	-	5,430
Con fines de negociación	7,463	-	-	-	4,164	11,627	-	-	11,627
Con fines de cobertura	596	-	-	-	306	902	-	-	902
AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	8,059	-	-	-	4,470	12,529	-	-	12,529
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	-	-	-	-	89	89	-	-	89
Créditos comerciales	126,483	-	-	-	22,481	148,964	-	-	148,964
Actividad empresarial o comercial	5,521	-	-	-	2,947	8,468	-	-	8,468
Entidades financieras	47,550	-	-	-	4,219	51,769	-	-	51,769
Entidades gubernamentales	27,828	-	-	-	539	28,367	-	-	28,367
Créditos de consumo	56,168	-	-	-	1,574	57,742	-	-	57,742
Créditos a la vivienda	263,550	-	-	-	31,760	295,310	-	-	295,310
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	4,417	-	-	-	560	4,977	-	-	4,977
Créditos comerciales	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Actividad empresarial o comercial	1,276	-	-	-	81	1,357	-	-	1,357
Entidades financieras	971	-	-	-	247	1,218	-	-	1,218
Créditos de consumo	6,664	-	-	-	894	7,558	-	-	7,558
Créditos a la vivienda	270,214	-	-	-	32,654	302,868	-	-	302,868
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	(8,245)	-	-	-	(924)	(9,169)	-	-	(9,169)
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	261,969	-	-	-	31,730	293,699	-	-	293,699
CARTERA DE CRÉDITO, neto	2,025	-	-	-	926	2,951	-	-	2,951
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	263,994	-	-	-	32,656	296,650	-	-	296,650
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO, neto	950	-	-	-	259	1,209	-	-	1,209
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	10,864	-	-	-	1,349	12,213	-	-	12,213
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto	49	-	-	-	-	49	-	-	49
INVENTARIO DE MERCANCIAS	809	-	-	-	440	1,249	-	-	1,249
BIENES ADJUDICADOS, neto	9,316	-	-	-	1,515	10,831	-	-	10,831
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	3,130	7,208	-	-	500	10,838	-	7,208	3,630
INVERSIONES PERMANENTES	1,340	-	-	-	148	1,488	-	-	1,488
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS, neto	2,950	10,921	-	-	-	13,871	-	-	13,871
OTROS ACTIVOS	1,553	-	-	-	1,297	2,850	-	-	2,850
Crédito mercantil	5,905	-	-	-	17	5,922	-	-	5,922
Intangibles	10,408	10,921	-	-	1,314	22,643	-	-	22,643
Otros activos a corto y largo plazo	\$590,558	\$18,129	\$-	\$-	\$113,606	\$722,293	\$-	\$-	\$714,871
TOTAL ACTIVO									

PASIVO	GFBanorte		Asientos de compra		IXE GF		Gran Total		Eliminaciones		Fusionado
	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	
CAPTACIÓN TRADICIONAL											
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$149,817	\$-	\$-	\$-	\$12,775	\$162,592	\$-	\$-	\$-	\$-	\$162,592
Depósitos a plazo											
Del público en general	132,673	-	-	-	18,397	151,070	-	-	-	-	151,070
Mercado de dinero	6,347	-	-	-	-	6,347	-	-	-	-	6,347
Títulos de crédito emitidos	3,778	-	-	-	3,307	7,085	200	-	200	-	6,885
	292,615	-	-	-	34,479	327,094	200	-	200	-	326,894
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS											
De exigibilidad inmediata	4,837	-	-	-	330	5,167	14	-	14	-	5,153
De corto plazo	13,114	-	-	-	6,511	19,625	-	-	-	-	19,625
De largo plazo	8,496	-	-	-	1,048	9,544	-	-	-	-	9,544
	26,447	-	-	-	7,889	34,336	14	-	14	-	34,322
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR											
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE											
	178,747	-	-	-	53,100	231,847	-	-	-	-	231,847
PRÉSTAMO DE VALORES											
	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	1
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA											
Reportos (saldo acreedor)	11	-	-	-	-	11	-	-	-	-	11
DERIVADOS											
Con fines de negociación	7,238	-	-	-	4,720	11,958	-	-	-	-	11,958
Con fines de cobertura	3,499	-	-	-	86	3,585	-	-	-	-	3,585
	10,737	-	-	-	4,806	15,543	-	-	-	-	15,543
AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS											
	-	-	-	-	(218)	(218)	-	-	-	-	(218)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR											
Impuestos a la utilidad por pagar	711	-	-	-	104	815	-	-	-	-	815
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	797	-	-	-	27	824	-	-	-	-	824
Acreedores por liquidación de operaciones	867	-	-	-	1,388	2,255	-	-	-	-	2,255
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	9,871	-	-	-	1,431	11,302	-	-	-	-	11,302
	12,246	-	-	-	2,950	15,196	-	-	-	-	15,196
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN											
	17,803	-	-	-	3,116	20,919	-	-	-	-	20,919
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS											
	1,725	-	-	-	271	1,996	-	-	-	-	1,996
TOTAL PASIVO	\$540,331	\$-	\$-	\$-	\$106,394	\$646,725	\$214	\$-	\$214	\$-	\$646,511

CAPITAL CONTABLE	GFBanorte		Asientos de compra		IXE GF		Gran Total		Eliminaciones		Fusionado
	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos	
CAPITAL CONTRIBUIDO											
Capital social	\$11,971	\$-	\$1,078	\$1,582	\$14,631	\$1,582	\$-	\$13,049	\$1,582	\$-	\$13,049
Prima en venta de acciones	1,673	-	17,051	5,569	24,293	5,569	-	18,724	5,569	-	18,724
	13,644	-	18,129	7,151	38,924	7,151	-	31,773	7,151	-	31,773
CAPITAL GANADO											
Reservas de capital	3,181	-	-	301	3,482	301	-	3,181	301	-	3,181
Resultados de ejercicios anteriores	25,492	-	-	(166)	25,326	(166)	-	25,492	(166)	-	25,492
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	309	-	-	68	377	68	-	309	68	-	309
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(2,214)	-	-	(3)	(2,217)	(3)	-	(2,214)	(3)	-	(2,214)
Efecto acumulado por conversión	(1,000)	-	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)
Resultado neto	6,705	-	-	(143)	6,562	(143)	-	6,705	(143)	-	6,705
	32,473	-	-	57	32,530	57	-	32,473	57	-	32,473
PARTICIPACION NO CONTROLADORA											
	4,110	-	-	4	4,114	-	-	4,114	-	-	4,114
TOTAL CAPITAL CONTABLE	50,227	-	18,129	7,212	75,568	7,208	-	68,360	7,208	-	68,360
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$590,558	\$-	\$18,129	\$113,606	\$722,293	\$7,422	\$-	\$714,871	\$7,422	\$-	\$714,871
CUENTAS DE ORDEN											
BANCOS DE CLIENTES	\$9	\$-	\$-	\$-	\$9	\$-	\$-	\$9	\$-	\$-	\$9
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES	1	-	-	-	1	-	-	1	-	-	1
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	172,922	-	-	-	172,922	-	-	172,922	-	-	172,922
VALORES Y DOCUMENTOS RECIBIDOS EN GARANTÍA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES	28,647	-	-	-	28,647	-	-	28,647	-	-	28,647
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	4,348	-	-	-	4,348	-	-	4,348	-	-	4,348
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	205,927	-	-	-	205,927	-	-	205,927	-	-	205,927
OPERACIONES POR CUENTA PROPIA											
COMPROMISOS CREDITICIOS	\$3,155	-	-	6,533	9,688	-	-	9,688	-	-	9,688
BIENES EN FIDEICOMISO O MANDATO	124,723	-	-	54,843	179,566	-	-	179,566	-	-	179,566
BIENES EN CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN	230,140	-	-	252,253	482,393	-	-	482,393	-	-	482,393
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	62,224	-	-	53,337	115,561	-	-	115,561	-	-	115,561
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA	36,195	-	-	29,771	65,966	-	-	65,966	-	-	65,966
DEPOSITOS DE BIENES	2,429	-	-	-	2,429	-	-	2,429	-	-	2,429
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	256	-	-	-	256	-	-	256	-	-	256
OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS	78,069	-	-	-	78,069	-	-	78,069	-	-	78,069
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA	136	-	-	68	204	-	-	204	-	-	204
	\$537,327	\$-	\$-	\$396,805	\$934,132	\$-	\$-	\$934,132	\$-	\$-	\$934,132

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA CONSOLIDADO CON FIDEICOMISOS UDIS Y SUBSIDIARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos)

	GF Banorte		Asientos de compra		GF IXE	Eliminaciones		Fusionado
	Cargos	Créditos	Cargos	Créditos		Cargos	Créditos	
Ingresos por intereses	\$41,479	\$-	\$-	\$-	\$6,461	\$47,940	\$-	\$47,940
Gastos por intereses	(18,747)	-	-	-	(4,379)	(23,126)	-	(23,126)
MARGEN FINANCIERO	22,732	-	-	-	2,082	24,814	-	24,814
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,889)	-	-	-	(472)	(7,361)	-	(7,361)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	15,843	-	-	-	1,610	17,453	-	17,453
Comisiones y tarifas cobradas	9,234	-	-	-	1,629	10,863	-	10,863
Comisiones y tarifas pagadas	(1,548)	-	-	-	(414)	(1,962)	-	(1,962)
Resultado por intermediación	1,689	-	-	-	1,040	2,729	-	2,729
Otros ingresos de la operación	1,739	-	-	-	(102)	1,637	-	1,637
TOTAL DE INGRESOS DE LA OPERACIÓN	26,957	-	-	-	3,763	30,720	-	30,720
Gastos de administración y promoción	(17,691)	-	-	-	(4,116)	(21,807)	-	(21,807)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	9,266	-	-	-	(353)	8,913	-	8,913
Otros productos	1,879	-	-	-	380	2,259	-	2,259
Otros gastos	(1,298)	-	-	-	(127)	(1,425)	-	(1,425)
	581	-	-	-	253	834	-	834
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,847	-	-	-	(100)	9,747	-	9,747
Impuestos a la utilidad causados	(2,735)	-	-	-	(41)	(2,776)	-	(2,776)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(70)	-	-	-	32	(38)	-	(38)
	(2,805)	-	-	-	(9)	(2,814)	-	(2,814)
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	7,042	-	-	-	(109)	6,933	-	6,933
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	320	-	-	-	(101)	219	(143)	362
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	7,362	-	-	-	(210)	7,152	(143)	7,295
Participación no controladora	(657)	-	-	-	67	(590)	-	(590)
RESULTADO NETO	\$6,705	\$-	\$-	\$-	(\$143)	\$6,562	(\$143)	\$6,705

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA
CON FIDEICOMISOS UDIS Y SUBSIDIARIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Cifras en millones de pesos, excepto importes por acción)

1 – DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN Y SU TRATAMIENTO CONTABLE

Durante noviembre de 2010, Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. (Grupo Financiero Banorte) e IXE Grupo Financiero, S.A.B. de C.V. (IXE Grupo Financiero) llegaron a un acuerdo vinculante de fusión mediante una transacción de intercambio de acciones valuada a esa fecha en \$16,200. Derivado de esta transacción, Grupo Financiero Banorte emitirá aproximadamente 308 millones de nuevas acciones y las intercambiará con un factor de cambio de 0.3889943074 acciones de Grupo Financiero Banorte por cada acción de IXE Grupo Financiero. Las operaciones de ambas entidades serán integradas en un sólo Grupo Financiero nombrado Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.

La transacción se registrará con base en la Norma de Información Financiera B-7 ("NIF B-7") "Adquisiciones de negocios", conforme a la cual se considera que una adquisición de negocios es la transacción por medio de la cual una entidad adquiere, directa o indirectamente, los activos netos de uno o varios negocios y de esta forma obtiene el control. Incluye todas las fusiones entre entidades independientes y es igualmente aplicable a las adquisiciones que son pagadas mediante la emisión de instrumentos de capital.

La fusión entre Grupo Financiero Banorte e IXE Grupo Financiero se considera como una de las formas de adquisición contempladas por la NIF B-7, considerando que antes de la fusión dichas empresas no se encuentran bajo control común.

El registro contable de esta transacción, se realizará aplicando el *Método de Compra* establecido en la misma NIF B-7, el cual requiere:

- a) Determinar que se está adquiriendo un negocio, es decir, que si el negocio adquirido además de tener bienes tiene actividades coordinadas por una administración que aplicadas a dichos bienes genera un producto o servicio.
- b) Identificar a la adquirente. En toda adquisición de negocios debe identificarse la entidad adquirente, la cual es la que obtiene el control del negocio adquirido. En este caso, la entidad adquirente será Grupo Financiero Banorte, ya que es la entidad que pagará la contraprestación emitiendo capital y adquirirá el control de IXE Grupo Financiero.
- c) Determinar la fecha de adquisición. Es aquella en la que el control del negocio adquirido se transfiere a la entidad adquirente sin restricciones, excepto por aquéllas establecidas para proteger a los accionistas u otros dueños del negocio adquirido.
- d) Valuar en el reconocimiento inicial los activos identificables y los pasivos asumidos del negocio adquirido. Los activos y pasivos que deben reconocerse son aquellos que tienen la característica de activos o pasivos, de acuerdo con la definición contenida en las NIF.
- e) Valuar la contraprestación. El valor de la contraprestación que se entrega a los dueños anteriores del negocio adquirido se integra por la suma de activos netos transferidos, pasivos asumidos y capital emitido por la adquirente a favor del vendedor para la adquisición, todos ellos valuados a su valor razonable.
- f) Reconocer un crédito mercantil adquirido. Un crédito mercantil debe reconocerse por la entidad económica cuando la suma de la contraprestación pagada en la adquisición y la participación de la no controladora, ambos valuados a su valor razonable, es mayor que el monto de los activos netos del negocio adquirido valuados de acuerdo con lo señalado en la NIF B-7.

Las cuentas contables que serán afectadas en el registro de la operación son:

- a) El crédito mercantil, por el reconocimiento del exceso de la contraprestación pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. Para efecto de los estados financieros proforma que se acompañan, la Administración de Grupo Financiero Banorte asume que los activos netos de IXE Grupo Financiero, se presentan a su valor razonable.
- b) La cuenta de capital social, por la emisión de capital como contraprestación a pagar en la transacción.
- c) La cuenta de prima en venta de acciones, por la emisión de capital como contraprestación a pagar en la transacción.
- d) En su caso, las cuentas de activo por los activos identificados en la aplicación del método de compra.
- e) En su caso, las cuentas de pasivo por los pasivos asumidos en el proceso de aplicación del método de compra.

2 – SUPUESTOS UTILIZADOS PARA LA PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA

Para la preparación de los estados financieros proforma del nuevo Grupo Financiero fusionado se utilizaron como base los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 de las controladoras Grupo Financiero Banorte e IXE Grupo Financiero, dando efecto a las siguientes transacciones:

1. El primer paso será la emisión de 308 millones de nuevas acciones de Grupo Financiero Banorte para ser intercambiadas por las acciones de IXE Grupo Financiero y reconocer la adquisición del 100% de las acciones de IXE Grupo Financiero por parte de Grupo Financiero Banorte conforme a la NIF B-7, tomando como base para este registro el precio de cierre de la acción de Grupo Financiero Banorte al 31 de diciembre de 2010.
2. El segundo paso consistirá en la suma de los balances y estados de resultados de ambas controladoras.
3. Posteriormente se procederá a eliminar la inversión reconocida en el paso uno contra el capital contable de IXE Grupo Financiero.

Finalmente se realizarán las eliminaciones de los saldos contables derivados de derechos y obligaciones, que existan entre las entidades individuales a la fecha de los estados financieros fusionados.