



Informe Anual 2002

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V.

Av. Revolución 3000, Col. Primavera

C. P. 64830

Monterrey, N. L., México

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras de valores y a otros participantes del mercado con información del Ejercicio Social terminado el 31 de diciembre del año 2002.

Las 499,926,124 acciones serie "O" de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V. en circulación al 31 de diciembre de 2002 se comercian en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra "GFNORTEO".

Último párrafo del Artículo 14 de la Ley del Mercado de Valores:

"La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor. Esta mención deberá figurar en los documentos a través de los que se realice oferta pública de valores."

Este informe también se encuentra disponible en Internet:

www.banorte.com

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL	3
a) Glosario de Términos y Definiciones.....	3
b) Resumen Ejecutivo.....	3
c) Factores de Riesgo.....	5
d) Otros Valores.....	6
e) Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro.....	7
f) Destino de los Fondos.....	7
g) Documentos de Carácter Público.....	7
2. LA COMPAÑÍA	8
a) Historia y Desarrollo de la Emisora.....	8
b) Descripción del Negocio.....	10
i. Actividad Principal.....	10
ii. Canales de Distribución.....	10
iii. Patentes, Licencias, Marcas y otros Contratos.....	11
iv. Principales Clientes.....	12
v. Legislación Aplicable y Situación Tributaria.....	12
vi. Recursos Humanos.....	12
vii. Desempeño Ambiental.....	12
viii. Información de Mercado.....	12
ix. Estructura Corporativa.....	13
x. Descripción de sus Principales Activos.....	13
xi. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales.....	13
xii. Acciones Representativas del Capital Social.....	13
xiii. Dividendos.....	14
3. INFORMACION FINANCIERA	15
a) Información Financiera Seleccionada.....	15
b) Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación.....	15
c) Informe de Créditos Relevantes.....	16
d) Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía.....	17
i. Resultados de la Operación.....	18
ii. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital.....	24
iii. Control Interno.....	32
e) Estimaciones Contables Críticas.....	32
4. ADMINISTRACION	33
a) Auditores Externos.....	33
b) Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses.....	33
c) Administradores y Accionistas.....	33
d) Estatutos Sociales y Otros Convenios.....	43
5. MERCADO ACCIONARIO	45
a) Estructura Accionaria.....	45
b) Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores.....	45
6. PERSONAS RESPONSABLES	46
7. ANEXOS	48
a) Informe del Comisario.....	48
b) Estados Financieros Dictaminados.....	49

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Bancen:	Banco del Centro, S. A.
Bancrecer:	Bancrecer, S. A.
Banorte:	Banco Mercantil del Norte, S. A.
Banxico:	Banco de México
Call Center:	Centro de atención telefónica al cliente (Banortel).
Cetes:	Certificados de la Tesorería de la Federación.
CNBV:	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Emisnet:	Sistema Electrónico de Comunicación con Emisoras de Valores.
FIRA:	Fideicomisos Instituidos en Relación a la Agricultura.
FOBAPROA:	Fondo Bancario de Protección al Ahorro.
Forward:	Contrato privado no estandarizado para comprar o vender un activo específico, a un cierto nivel de precio y cuya liquidación se realizará en una fecha futura.
Futuro:	Contrato estandarizado para comprar o vender un subyacente a un cierto nivel de precio y cuya liquidación se realizará en una fecha futura.
Gap:	Margen.
GFNorte:	Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V.
Holding:	Tenedora.
INDEVAL:	Instituto para el Depósito de Valores.
IPAB:	Instituto de Protección al Ahorro Bancario.
ISR:	Impuesto sobre la renta.
M. E.:	Moneda Extranjera.
MF:	Margen Financiero.
M. N.:	Moneda Nacional.
POS:	Terminal punto de venta (por sus siglas en inglés: Point Of Sale).
PTU:	Participación de los trabajadores en las utilidades.
REPOMO:	Resultado de posición monetaria.
ROA:	Rendimiento sobre los activos.
ROE:	Rendimiento sobre el capital.
Sector Banca:	Banorte y Bancen y sus subsidiarias (excepto la Afore).
SHCP:	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Swaps:	Contrato privado que establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado en fechas preestablecidas.
Tier 1:	Capital Básico.
Tier 2:	Capital Complementario.
TIIE:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
UDIs:	Unidades de Inversión.

b) RESUMEN EJECUTIVO

GFNorte generó una utilidad neta en el año de \$2,015.9 millones, 27% mayor a la acumulada en 2001 debido a la incorporación de Bancrecer, al ingreso extraordinario de Assicurazioni Generali por \$410.8 millones netos en el 2T02, y a un mayor volumen de operaciones; alcanzando así un ROE de 19.2% a pesar de la importante reducción en las tasas de interés en relación al año anterior, manteniendo uno de los índices de rentabilidad más altos entre los Grupos Financieros en México.

El Sector Banca, que contribuyó con el 84% del total de las utilidades obtenidas por GFNorte, generó \$1,700.3 millones de pesos en el año (sin incluir la Afore), cifra 27% superior a la registrada el año anterior, con un ROE de 19.1%. Por su parte, el Sector Bursátil acumuló en el año utilidades por \$80 millones de pesos, 142% superiores al año 2001. El Sector de Ahorro y Previsión acumuló \$165 millones, superiores en un 74%, mientras que el Sector de Auxiliares de Crédito registró \$82 millones de pesos, 12% más que en el 2001.

Utilidad Neta del año 2002 por Sectores	
Sector Banca	1,700.3
Sector Ahorro y Previsión	165.2
Sector Auxiliares del Crédito	81.9
Sector Bursátil	80.1
Grupo Financiero Banorte (Holding)	(11.6)
Utilidad Neta GFNorte	\$2,015.9

Millones de pesos.

EVENTOS RELEVANTES

El proyecto más importante para GFNorte durante 2002 fue sin duda alguna la **integración de Bancrecer** en la cual se lograron avances muy significativos. A principios del año se llevó a cabo la fusión legal y contable de Bancrecer y Banorte y se inició el proceso de racionalización del gasto aprovechando las sinergias de ambos bancos. Básicamente, desaparecieron las áreas corporativas de Bancrecer y se integraron las áreas de negocios del mismo a las de Banorte, lográndose una reducción de personal de más de 2,000 empleados, equivalente al 30% del personal de la institución adquirida. Además se cerraron 121 sucursales para terminar con una red de 1,069 sucursales al finalizar el año 2002. Los ahorros alcanzados en costos son equivalentes a \$867 millones al anualizar los ahorros de los últimos meses, superándose las expectativas iniciales de ahorro de \$807 millones, de los cuales, \$594 millones provienen de la reducción de personal y \$273 millones de gastos de operación, debido tanto a cierres de sucursales como a sinergias en la operación.

Actualmente ya se venden todos los productos de Banorte en todas las sucursales de Bancrecer y se opera con la imagen corporativa de Banorte en toda la red, quedando pendiente terminar con la unificación del "back office" en la segunda mitad de 2003. A mediados del segundo semestre de 2002 se inició la promoción de los productos de Banorte en las sucursales convertidas lo cual se reflejará en un mayor volumen de cartera y depósitos en 2003 que, aunado al crecimiento iniciado en 2002, resultará en un aumento esperado en la participación de mercado.

Por otra parte, **GFNorte y Banco Popular Español firmaron un acuerdo** el 27 de noviembre de 2002, para que Banorte atienda a los clientes de este banco en México y ellos de la misma manera atenderán a los clientes de Banorte en España, así como en Francia y Portugal donde también tienen sucursales.

El 28 de noviembre de 2002 **Banorte colocó Obligaciones Subordinadas No Convertibles**, a un plazo de 10 años por un monto de \$1,136 millones. Los recursos provenientes de esta colocación sirven como fondeo para operaciones de largo plazo y a su vez mejora el índice de capitalización de Banorte.

Durante el cuarto trimestre **se compraron \$708 millones de cartera crediticia al IPAB** en dos paquetes que incluyen créditos de Vivienda, Comerciales y de Consumo, la cual será administrada por el área de Banca de Recuperación. Se continuará participando en las subastas de cartera organizadas por el Instituto.

Sector Banca

Captación

La captación integral concluyó el año con un saldo de \$214,532 millones de pesos, 66% superior con respecto al 2001, tanto por la incorporación de Bancrecer como por el esfuerzo comercial de la red en el periodo.

Cartera

Elemento fundamental de nuestra estrategia en Banorte es la colocación de crédito, aprovechando la nueva capacidad instalada de nuestra red para la distribución nacional de productos y servicios de crédito. Al cierre de diciembre de 2002, la cartera del Sector Banca registró un saldo de \$153,082 millones de pesos, un crecimiento del 78% respecto a diciembre de 2001 que se explica principalmente por la incorporación de Bancrecer y por la estrategia de colocación de Banorte. Destacan los crecimientos de Vivienda y Consumo con el 204%, de Cartera Corporativa con el 53% y de Cartera Comercial con el 46%, dentro de la Banca Tradicional.

Por su parte, la cartera total sin Fobaproa/IPAB continúa con un importante crecimiento, finalizando el año con un saldo de \$67,783 millones de pesos, 77% superior a la de un año antes.

Calidad de Activos

El Sector Banca concluyó al mes de diciembre con un saldo de cartera vencida de \$4,737 millones de pesos, resultando en un índice de cartera vencida a cartera total del 3.1%. La cobertura de reservas crediticias a cartera vencida se ubicó en el 118% al cierre del año 2002.

Eficiencia

Como parte de nuestra estrategia de eficientización, el gasto no financiero del Sector Banca reflejó durante el año el resultado de los esfuerzos llevados a cabo en esa materia, que incorpora los beneficios por sinergias tras la incorporación de Bancrecer. El gasto se redujo un 13% en el año, utilizando como base el gasto anualizado de Bancrecer del mes de diciembre de 2001, mas el gasto del Sector Banca de GFNorte de todo ese año. Asimismo, el gasto por sucursal, que ascendía en el 2001 a \$14.4 millones para Banorte, antes de la adquisición de Bancrecer, se redujo a \$8.3 millones de pesos en el 2002, cifra 43% inferior.

Capitalización

Se terminó el año con un índice de Capitalización del 14.8% vs. 11.5% del 4T01. El índice se fortaleció con la generación de utilidades durante el año y con la colocación de Obligaciones Subordinadas No Convertibles por \$1,136 millones en noviembre de 2002.

COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN

El comportamiento de la acción GFNORTEO por los últimos 6 meses se muestra a continuación:

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	P/VL*	P/U**	Volumen Operado	
						Compra	Venta
31-Oct-02	24.15	21.30	22.61	1.09	6.41	12,234	12,234
29-Nov-02	23.60	19.19	23.30	1.12	6.60	14,683	14,683
31-Dic-02	25.51	23.00	25.50	1.23	7.22	12,846	12,846
31-Ene-03	27.00	23.80	25.66	1.15	6.37	13,785	13,785
28-Feb-03	26.50	24.49	25.97	1.16	6.44	10,673	10,673
31-Mar-03	26.11	24.50	24.99	1.12	6.20	23,533	23,533

*P/VL = Múltiplo precio valor en libros.

**P/U = Múltiplo precio utilidad.

c) FACTORES DE RIESGO

Para más información, véase la Nota 34 (Administración de Riesgos) del punto VII. ANEXOS.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es aquel en que se incurre en la contingencia potencial de que los acreditados no cumplan con las obligaciones de pago de acuerdo a los términos y condiciones originalmente pactados; por tanto, la correcta administración de este riesgo es esencial para mantener un portafolio de crédito de calidad. El riesgo de crédito puede ser individual o del portafolio. Para cada caso, GFNorte ha diseñado una metodología para la correcta identificación, medición, control y seguimiento, misma que incluye las mejores y más actuales prácticas y estándares internacionales en la materia.

Para ello, la administración de GFNorte ha establecido los siguientes objetivos:

* Desarrollar y ejecutar políticas de riesgo de crédito afines con los objetivos estratégicos de la Institución.

* Apoyar la toma de decisiones, maximizando la creación de valor para los accionistas y garantizando la seguridad para sus clientes.

* Establecer las políticas y procedimientos específicos para la identificación del nivel de riesgo de los acreditados, utilizando dichos procedimientos como base para la concesión de créditos así como para su seguimiento.

* Calcular la exposición al riesgo de crédito en el tiempo, considerando y evaluando la concentración de exposiciones por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, divisas y tipo de producto.

* Crear estrategias de diversificación del portafolio de crédito, definiendo límites para el mismo.

* Implantación de una administración de riesgo de crédito global, supervisando todas las operaciones y aspectos relativos al riesgo de crédito.

RIESGO JURÍDICO

El riesgo jurídico es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

* El riesgo al que se enfrenta GFNorte por el concepto jurídico incluye los casos donde el y/o subsidiarias del Grupo son demandados, o bien, cuando entablan demanda contra algún tercero o empleado por incurrir en un ilícito.

* La contingencia estimada no es un quebranto en tanto no se termine el juicio correspondiente, sino un pasivo contingente.

* La contingencia es definida después de que el abogado responsable de cada asunto realiza un análisis en el que evalúa el resultado de cada etapa procesal.

* El monto de la contingencia puede modificarse de acuerdo al desarrollo del litigio y se actualiza bimestralmente.

GRADO DE CONCENTRACIÓN DE CLIENTES CORPORATIVOS

A la fecha existe un cierto grado de concentración geográfica de los clientes corporativos de GFNorte en la ciudad de Monterrey y su zona de influencia, en virtud de que GFNorte había sido un banco regional, fuertemente arraigado en el noreste de México. Cabe destacar que históricamente la industria en Monterrey ha sobresalido por su fortaleza, flexibilidad y alto crecimiento, considerándose por muchos como uno de los centros económicos que marcha a la vanguardia del país. Esta concentración geográfica ha disminuido a raíz de la inclusión de las operaciones de Bancen, Banpaís y Bancrecer, cuya cobertura estaba mas dispersa en el territorio nacional. Al igual que en el resto de la República, GFNorte enfrenta competencia del resto de la banca en su principal zona geográfica.

Actualmente ningún cliente corporativo, en lo individual, representa una parte importante de las operaciones de GFNorte.

Asimismo, las operaciones de GFNorte están diseminadas de manera adecuada entre los diferentes sectores productivos que componen la economía, por lo que no existe una concentración sectorial importante y, por lo mismo, no se presenta una ciclicidad de relevancia.

d) OTROS VALORES

GFNorte ha cumplido con los reportes sobre eventos relevantes a través del sistema Emisnet de la Bolsa Mexicana de Valores, así como con la información jurídica y financiera que está obligado a presentar de forma periódica de acuerdo a la ley.

e) CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO

GFNorte no tiene títulos de deuda emitidos a plazo mayor a 1 año.

f) DESTINO DE LOS FONDOS

No aplica.

g) DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

A solicitud del inversionista se podrán otorgar copias de este documento en la Dirección de Relaciones con Inversionistas a cargo del Ing. Jorge Colín Huerta, en el teléfono (5281) 8318-5002 o en Av. Revolución 3000, Col. Primavera, Monterrey, Nuevo León, C. P. 64830 Piso 11, correo electrónico investor@banorte. También puede consultar este informe en nuestra página de Internet: www.banorte.com.

2. LA COMPAÑÍA

a) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA EMISORA

Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., tiene el nombre comercial Banorte y fue constituido el 21 de julio de 1992 en México, Distrito Federal con una duración indefinida.

Sus principales oficinas se encuentran en:

MÉXICO, D. F.

Paseo de la Reforma 359, Col. Cuauhtémoc,
C. P. 06500 México, D. F. (0155) 5625-4800

MONTERREY, N. L.

Av. Revolución 3000, Col. Primavera,
C. P. 64830 Monterrey, N. L., México (0181) 8319-6500

EVENTOS HISTÓRICOS MÁS IMPORTANTES DE GFNORTE

El origen de GFNorte se remonta a la fundación del Banco Mercantil de Monterrey en 1899 y del Banco Regional del Norte en 1947, ambos con sede en Monterrey, Nuevo León, México. Se fusionaron en enero de 1986 con el nombre de Banco Mercantil del Norte, Sociedad Nacional de Crédito. En mayo de 1987 Banorte inició la colocación privada de sus certificados de aportación patrimonial, lo cual fue el inicio de su privatización y también de su expansión, pues a partir de 1990 surgieron los servicios de arrendamiento, y en 1991 los de factoraje y almacenaje. En 1993 se incorporó "Afin Casa de Bolsa" hoy "Casa de Bolsa Banorte", formándose Grupo Financiero Banorte. En 1997 el Grupo se fortalece al adquirir Banco del Centro y Banpaís logrando así cumplir su objetivo de convertirse en una institución con presencia a nivel nacional. Además se llevaron a cabo con éxito todos los actos corporativos necesarios para realizar la fusión contable y fiscal de Banpaís con Banco Mercantil del Norte, con lo cual a partir del 1 de marzo de 2000 subsiste este último. Posteriormente, Banorte adquirió Bancrecer y el día 8 de enero de 2002 tomó su Administración, dando inicio a la integración de Bancrecer. La SHCP autorizó la fusión de Banorte y Bancrecer, siendo Bancrecer la sociedad fusionante y Banorte la sociedad fusionada, cambiando el nombre de la fusionante a "Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte".

EVENTOS RELEVANTES 2002

* Integración de Bancrecer

El proyecto más importante para GFNorte durante 2002 fue sin duda el de la integración de Bancrecer, alcanzándose logros muy significativos a lo largo del año.

En cuanto a lo legal y financiero se llevó a cabo satisfactoriamente la fusión legal y contable el 31 de marzo, seis meses antes del plazo fijado por las autoridades; se implementó exitosamente un estricto y ambicioso programa de racionalización del gasto, alcanzando un ahorro anualizado del mes de diciembre de 2002 por \$867 millones de pesos, superando así la meta de \$807 millones prevista para el 2003; se realizó una negociación exitosa con nuestro socio Generali por la incorporación de las sucursales Bancrecer, recibándose una prima en efectivo de \$45 millones de dólares, lo que representó un importante ingreso para nuestra institución durante 2002.

En lo comercial, hemos concluido favorablemente la integración comercial de la red Bancrecer, lo que representó haber reorganizado las sucursales de ambas redes resultando en el cierre de 110 oficinas de Bancrecer y 11 de Banorte por baja rentabilidad y/o redundancias; haber activado la venta y distribución de productos y servicios a través de la red Bancrecer, principalmente a partir del segundo semestre del año. La integración comercial nos permite, hoy por hoy, ofrecer los mismos productos y servicios en toda la red integrada y realizar diversas transacciones de manera indistinta en ambas redes, las cuales cuentan ya con la

imagen interna y externa de Banorte, robusteciéndose así la presencia e imagen de nuestra franquicia en el mercado.

En lo organizacional, contamos desde el primer trimestre del año pasado con una estructura organizacional única para los dos bancos, extinguiéndose el sindicato Bancrecer y transfiriendo a todos sus empleados a la nómina y prestaciones de Banorte; se implantó un nuevo organigrama para las sucursales de ambas redes, a fin de estandarizar los puestos y funciones del personal. Parte fundamental para el éxito de la integración comercial, ha sido la intensa capacitación al personal implementada a través de diversos programas de capacitación orientados a comunicar la filosofía de venta, características y forma de operar los productos Banorte.

En relación con lo tecnológico y operativo, redefinimos el alcance de la integración operativa a efecto de incorporar elementos adicionales orientados a mejorar el servicio y atención a nuestra clientela, quien ha sido y será para Banorte la máxima prioridad.

*** Acuerdos Estratégicos y Comerciales**

El 16 de abril de 2002, Banorte firmó una alianza estratégica con MoneyGram Payment Systems, Inc. para ofrecer en nuestra red de sucursales el servicio Cambio Plus a partir del 24 de abril. Este acuerdo, se suma a otros 25 realizados anteriormente por Bancrecer con empresas dispersoras de fondos, a través de las cuales participamos con cerca del 10% en el cada vez más importante mercado de envío de remesas de nuestros "paisanos" que trabajan en Estados Unidos a sus familiares que viven en México, mismo que se calcula en 25 millones de transferencias y asciende a \$8 mil millones de dólares al año.

Por otra parte, el 27 de noviembre, GFNorte y Banco Popular Español firmaron un acuerdo mediante el cual ambas instituciones ofrecerán de manera complementaria productos y servicios a sus clientes en México y Europa. Con este acuerdo, los clientes de Banco Popular Español tendrán a su disposición las 1,069 sucursales de Banorte y a su vez, los clientes de Banorte podrán utilizar las 2,100 oficinas que este banco hispano mantiene en España, Francia y Portugal.

*** Pago de Dividendos**

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, que se llevó a cabo el 30 de septiembre de 2002, se aprobó el pago de dividendos en efectivo a razón de un peso por acción realizándose a través del Indeval el 14 de octubre.

La magnitud del dividendo pagado fue extraordinaria al haberse recibido el ingreso de Generali como compensación a las inversiones que en tecnología y posicionamiento de marca hemos efectuado en Banorte, así como por la incorporación de la red de sucursales Bancrecer.

Es intención de esta administración el mantener para el futuro una política de reparto periódico de dividendos siempre y cuando el mercado y las condiciones económicas del país, así como el nivel de utilidades y capitalización requeridos para hacer frente al crecimiento esperado de cartera de crédito, lo permitan.

*** Emisión de Obligaciones Subordinadas No Convertibles**

Como parte de la estrategia para fortalecer la capitalización y proporcionar una base sólida de crecimiento para el año 2003, el 28 de noviembre de 2002 se realizó una emisión de Obligaciones Subordinadas No Convertibles y No Preferentes por parte de Banorte colocando \$1,136 millones de pesos, en su mayoría entre clientes del banco y de la Casa de Bolsa.

El beneficio de esta emisión sobre el índice de capital de Banorte fue de 1.6 puntos porcentuales y de 1.4 para nuestro Sector Banca, lo que permitió ampliar la capacidad de colocación de cartera en \$14 mil millones de pesos.

*** Compra de Cartera al IPAB**

Durante el último trimestre ganamos la licitación de dos paquetes de cartera: el primero corresponde a cartera hipotecaria Cremi por \$363.9 millones de peso, formados por 1,087 créditos de vivienda media; el segundo corresponde a cartera comercial y de consumo Quadrum por \$343.7 millones de pesos, integrados por 666

créditos vigentes. Este portafolio permitirá hacer sinergia con la Banca Comercial contribuyendo así a su base de crédito.

b) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

i. ACTIVIDAD PRINCIPAL

Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V. ha sido autorizado por la SHCP para operar como empresa controladora de las empresas que se mencionan mas adelante (en el inciso I. Estructura Corporativa), en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y disposiciones generales emitidas por la CNBV.

Su actividad principal es adquirir y administrar acciones representativas de capital social de entidades financieras y sociedades que le presten servicios complementarios o auxiliares a las mismas, y otros tipos de sociedades que determine la SHCP.

Grupo Financiero Banorte ofrece a través del:

Sector Banca: Todos los servicios de la Banca Universal.

Sector Ahorro y Previsión: Afores, Seguros y Pensiones.

Sector Auxiliares del Crédito: Servicios de Arrendadora, Factoraje, Almacenadora y Fianzas.

Casa de Bolsa: Servicios y Productos Bursátiles.

Los productos ofrecidos a través de la banca universal representaron mas del 80% de las utilidades del Grupo durante los últimos tres ejercicios.

ii. CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Banorte ha desarrollado una infraestructura tecnológica que permite cubrir las diversas necesidades financieras de sus clientes mediante los diversos canales de distribución conformados por la red de sucursales, los cajeros automáticos, las terminales punto de venta, el Call Center Banortel y Banorte en Internet. Con la incorporación de Bancrecer se logra un gran avance en la consolidación geográfica de la red de sucursales y un considerable incremento en participación de mercado en cajeros automáticos y demás canales de distribución.

Red de Sucursales

Al cierre del año 2002 Banorte cuenta con 1,069 sucursales equivalentes al 15.6% del mercado nacional, ubicándose en el 4° lugar del Sistema Bancario Mexicano.

Cabe destacar que hoy por hoy se ofrecen los mismos productos y servicios en todas las sucursales, las cuales cuentan ya con la imagen interna y externa de Banorte.

Cajeros Automáticos

Banorte cuenta con 2,504 cajeros automáticos al cierre del año 2002, participando con el 13.5% del mercado nacional.

Es de destacar que a través de los cajeros automáticos se realizan el 54% de las operaciones en Banorte.

Terminales Punto de Venta (POS)

Al cierre del año 2002 Banorte cuenta con 10,972 POS activas.

Call Center Banortel

Las llamadas atendidas en el Call Center Banortel ascendieron en el año a más de 20 millones, de las cuales más de 80% se atendieron en forma automática. Durante 2002 Banortel fue un elemento clave en la atención a los clientes de origen Bancrecer.

Se ha fomentado la utilización del Call Center por parte de los clientes incrementando los servicios ofrecidos, entre los que destacan el pago tarjetas de crédito, pago de otros servicios, transferencia entre cuentas y venta de productos.

Banorte en Internet

En 2002, Banorte fue reconocido como el Mejor Banco por Internet en México y el sexto de América Latina por la revista "Poder" de noviembre de 2002 y por la consultoría Speer & Associates en agosto de 2002. Este reconocimiento ha sido respaldado por los clientes de Internet, que crecieron en más del 100% en el último año.

Durante el año 2002 se realizaron proyectos importantes con el objetivo de incrementar la funcionalidad y competitividad de los servicios vía Internet, entre los que destacan:

- * El lanzamiento de Banorte x Internet (BXI), servicio de banca en línea para personas físicas y PYMES a través del cual los clientes pueden hacer las principales operaciones bancarias, como son pago de servicios y tarjetas de crédito, consultas de saldos y movimientos, así como depósitos, retiros y transferencias nacionales e internacionales.
- * El desarrollo de una plataforma de factoraje electrónico por Internet.
- * La habilitación del servicio de pago de impuestos por Internet para personas físicas y morales.

iii. PATENTES, LICENCIAS, MARCAS Y OTROS CONTRATOS

La principal marca registrada es Banorte, ya que representa el signo distintivo del Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V. y sus subsidiarias, teniendo una duración de 10 años contados a partir de 1994.

Asimismo, Banco Mercantil del Norte, S. A. es propietaria de las marcas SUMA, IMANORTE Y AUTOESTRENE, las cuales son relevantes dentro de las otras de su propiedad, ya que amparan los principales productos financieros que ofrece al público esta institución de crédito, teniendo una duración de 10 años contados a partir de 2002, 2000 y 1998, respectivamente.

Recientemente, fueron concedidas por la autoridad las marcas ENLACE TRADICIONAL, ENLACE DINÁMICA, ENLACE INTELIGENTE, FLEXPLAN, PUNTOS X DIVERSIÓN Y LO QUIERES. LO TIENES, las cuales también amparan productos financieros importantes que ofrece al público Banco Mercantil del Norte, S. A., teniendo una duración de 10 años contados a partir de 2002.

Por otra parte, el propio Banco Mercantil del Norte, S. A. tiene registrados Avisos Comerciales, entre los que se encuentran:

**BANORTE, EL BANCO FUERTE DE MÉXICO
MÉXICO PIENSA EN GRANDE
MÉXICO PIENSA EN GRANDE, BANORTE EL BANCO FUERTE DE MÉXICO**

Estos avisos comerciales son relevantes ya que forman parte de una campaña institucional que promueve la solvencia, estabilidad y fortaleza de esta institución de crédito, como una de las subsidiarias más representativas de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., y tienen una duración de 10 años contados a partir de 1999.

Cada uno de estos derechos se encuentran protegidos por las autoridades respectivas.

iv. PRINCIPALES CLIENTES

Grupo Financiero Banorte, tiene una amplia cartera de clientes y el mayor de ellos no rebasa el 10% de la cartera total.

Asimismo, las operaciones de GFNorte están diseminadas de manera adecuada entre los diferentes sectores productivos de la economía, por lo que no existe una concentración sectorial importante y, por lo mismo, no se presenta una ciclicidad de relevancia.

v. LEGISLACIÓN APLICABLE Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para constituirse y funcionar como grupo financiero en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Sus operaciones consisten en adquirir, enajenar y administrar acciones con derecho a voto, emitidas por los integrantes del grupo, así como por aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares a una o más de las entidades financieras del grupo o a la propia Sociedad, así como a otras sociedades que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mediante disposiciones de carácter general. Sus operaciones están reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, la Ley del Mercado de Valores, la legislación mercantil, los usos y prácticas mercantiles, el Código Civil para el Distrito Federal y el Código Fiscal de la Federación, para efectos de las notificaciones y recursos a que se refiere el artículo 27 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, por su parte cada entidad financiera integrante del grupo financiero se regirá por lo dispuesto en las respectivas leyes que le sean aplicables.

Dentro de las facultades que le corresponden a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en su carácter de regulador de los grupos financieros, está la de llevar a cabo revisiones de su información financiera y requerir modificaciones a la misma, y en su caso, aplicar las sanciones que correspondan por incumplimientos a la normatividad aplicable.

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., tiene celebrado un convenio de responsabilidades de acuerdo con lo dispuesto en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual responderá de manera subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de las entidades financieras integrantes del grupo que, conforme a las disposiciones aplicables, les sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades financieras con anterioridad a su integración al grupo que conforma la Sociedad. Asimismo, responderá de manera ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio de la Sociedad no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que respecto de dos o más entidades financieras integrantes del grupo se presenten de manera simultánea, dicha responsabilidades se cubrirán a prorrata hasta agotar el patrimonio de la Sociedad. Al efecto, se considerará la relación que exista entre los por cientos que representen en el capital social de la Sociedad, la participación de la misma en el capital social de las entidades financieras de que se trate.

La Sociedad solo podrá contraer pasivos directos o contingentes y dar en garantía sus propiedades cuando se trate del convenio de responsabilidades a que se refiere el artículo 28 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de las operaciones con el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario y con autorización del Banco de México, tratándose de la emisión de obligaciones subordinadas de conversión forzosa a títulos representativos de su capital social y de obtención de créditos a corto plazo, en tanto se realiza la colocación de acciones con motivo de la incorporación o fusión a que se refiere el artículo 10 de la referida ley.

A la Sociedad le estará prohibido: (i) otorgar créditos, con excepción de los que correspondan a prestaciones de carácter laboral; (ii) efectuar trámites o gestión alguna sobre las operaciones de las entidades financieras controladas, y (iii) proporcionar información sobre sus operaciones o las de otros integrantes del grupo, excepto a las autoridades facultadas para ello conforme a las disposiciones legales, siendo extensiva esta prohibición a sus consejeros, comisarios, funcionarios, empleados y en general a quienes con su firma pueden comprometer a la propia Sociedad.

Los Estatutos de la Sociedad, el Convenio Único de Responsabilidades, así como cualquier modificación a dichos documentos, se someterán a la aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, quien la

otorgará o negará oyendo la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Cualquier conflicto que surgiera con motivo de la interpretación, del cumplimiento o del incumplimiento de los Estatutos Sociales se someterá a los Tribunales Competentes de la ciudad de México, Distrito Federal.

vi. RECURSOS HUMANOS

GFNorte cuenta con 15,084 empleados de planta y honorarios al cierre del año 2002, de los cuales el Sector Banca y Auxiliares del Crédito concentra el 87%.

Sector	2002	2001	2000
Banca y Auxiliares del Crédito	13,145	8,704	9,172
Ahorro y Previsión	1,604	2,127	1,729
Casa de Bolsa	335	343	383
TOTAL	15,084	11,174	11,284

Número de Empleados.

El incremento en el número de empleados de 2001 a 2002 se debe a la integración de Bancrecer.

El 74% de los empleados del Sector Banca de GFNorte son de confianza y el resto son sindicalizados.

Históricamente la relación entre el Sindicato Banorte y la Institución ha sido cordial y respetuosa, sin ningún conflicto. No hemos tenido huelgas, amenazas de paros laborales o conflictos colectivos.

vii. DESEMPEÑO AMBIENTAL

Por ser una empresa de servicio, no contamos con una política de defensa ambiental.

viii. INFORMACIÓN DE MERCADO

A continuación se presenta la evolución de las participaciones de mercado de las entidades financieras que conforman el Grupo:

Entidad Financiera	Concepto	2002	2001	2000
Banco	Captación Integral del público*	11.3%	7.8%	7.9%
Casa de Bolsa	Operatividad en Mercado de Capitales	12.2%	8.5%	6.6%
Afore	Afiliaciones	9.9%	9.1%	8.9%
Seguros	Primas Emitidas	1.3%	1.1%	1.2%
Pensiones	Pensiones	11.1%	11.2%	9.8%
Almacenadora	Certificaciones	2.6%	2.2%	2.2%
Factor	Cartera Total	30.6%	31.7%	19.9%
Arrendadora	Cartera Total	6.5%	6.2%	4.7%
Fianzas	Primas emitidas	3.2%	2.5%	2.2%

*Fuente ABM (Asociación de Banqueros de México, A. C.).

Nuestros principales competidores son: Grupo Financiero Banamex, Grupo Financiero BBVA Bancomer, Grupo Financiero Santander Serfin y Grupo Financiero Bital. Las fortalezas de GFNorte son su solidez, su experiencia, su conocimiento del mercado y su amplia oferta de productos y servicios.

ix. ESTRUCTURA CORPORATIVA

Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., está integrado por nueve entidades financieras, de las cuales detenta los siguientes porcentajes del capital social.

Entidad Financiera	Capital Social
Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte	96.11%
Banco del Centro, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte	99.99%
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte	99.99%
Factor Banorte, S. A. de C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte	99.99%
Almacenadora Banorte, S. A. De C. V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte	99.99%
Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V., Grupo Financiero Banorte	51.00%
Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V., Grupo Financiero Banorte	51.00%
Fianzas Banorte, S. A. de C. V., Grupo Financiero Banorte	99.99%
Casa de Bolsa Banorte, S. A. De C. V., Grupo Financiero Banorte	99.99%

Para más información sobre las principales relaciones de negocio que existen con sus subsidiarias, véase el inciso B), Numeral 4) sub-inciso b) Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses.

x. DESCRIPCIÓN DE SUS PRINCIPALES ACTIVOS

Los inmuebles más importantes propiedad de Grupo Financiero Banorte y sus subsidiarias son los siguientes:

Ubicación	Construcción m²	Valor Neto en Libros (Miles de Pesos)
Ave. Revolución 3000, Monterrey, N. L.	40,222	\$176,334
Paseo de la Reforma 359, México, D. F.	9,934	148,821
Calle Periférico Sur 4355, México, D. F.	6,627	94,331
Paseo de la Reforma 281 esq. Río Sena 110 México, D. F.	1,192	89,623
Calle Luis Pasteur 9, Plaza de los Ferrocarrileros, México, D. F.	9,555	89,361
Calle Padre Mier Oriente 227, Monterrey, N. L.	5,810	58,359

Dichos inmuebles cuentan con seguros contra daños y no están dados en garantía para la obtención de algún crédito.

xi. PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

Véase la Nota 25 (Contingencias y Compromisos), incisos d y h del punto VII. ANEXOS.

xii. ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$1,766'054,105.00, representado por 252'157,233 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase I, y 252'429,654 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase II, todas con un valor nominal de \$3.50. La Serie "O", Clase II incluye 4,660,763 acciones del fondo de recompra.

Las acciones que representan el capital social se clasifican en acciones de la Clase I, que representarán el capital fijo y acciones de la Clase II, representativas de la porción variable del capital.

El capital variable no podrá exceder en 10 diez veces el capital fijo, no sujeto a retiro, por disposición legal y estatutaria.

El capital social estará formado por una parte ordinaria y podrá también estar integrado por una parta adicional.

El capital social ordinario se integrará por acciones de la Serie "O".

En su caso, el capital social adicional estará representado por acciones serie "L", que podrán emitirse hasta un monto equivalente al cuarenta por ciento del capital social ordinario, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las acciones representativas de las Series "O" y "L" serán de libre suscripción.

El 7 de diciembre de 2000 se llevó a cabo el canje de las obligaciones correspondientes a la emisión GFNORTE 1997, convirtiéndose 32'265,404 acciones ordinarias nominativas Serie "O", a un valor de 13.1720 por acción.

La última emisión de acciones fue acordada mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas el día 26 de noviembre de 1997 por un monto de 25'500,000 acciones Serie "A" y 24'500,000 acciones Serie "B", (ahora Serie "O") para amparar el derecho de conversión de las obligaciones por títulos representativos del capital social correspondiente a la emisión GFNORTE 1997.

xiii. DIVIDENDOS

La Sociedad ha decretado en los últimos 3 ejercicios, un dividendo en efectivo por la cantidad de \$1.00 peso por acción, el cual fue acordado el 30 de septiembre de 2002, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Por su parte, el Consejo de Administración aprobó, en su sesión del 30 de abril de 2003, una política de pago de dividendos, en la cual este órgano colegiado propondrá 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.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

Nota aclaratoria: hay que considerar que 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 de redondeo pero no es así.

a) INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2002	2001	2000
Utilidad Neta GFNorte (*)	\$2,016	\$1,588	\$1,860
Activos Totales GFNorte (*)	\$199,521	\$111,290	\$114,335
Pasivos Totales GFNorte (*)	\$187,530	\$100,881	\$105,221
Capital Contable GFNorte (*) ⁽¹⁾	\$11,176	\$9,570	\$8,320
INFORMACIÓN POR ACCIÓN			
Utilidad por Acción (pesos)	\$4.03	\$3.18	\$3.75
Dividendo Decretado por Acción (pesos)	\$1.02	\$-	\$-
Valor en Libros por Acción (pesos) ⁽¹⁾	\$22.35	\$19.14	\$16.87
Acciones en Circulación (millones)	499.9	500.1	493.2
RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS			
Sucursales Bancarias ⁽²⁾	1,069	459	452
Cajeros Automáticos	2,508	1,610	1,434
POS	10,972	10,210	9,037
Empleados de planta y honorarios	15,084	11,174	11,284
RAZONES DE RENTABILIDAD			
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.1%	1.4%	1.4%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	19.2%	17.2%	20.7%
Índice de Eficiencia ⁽³⁾	81.4%	79.1%	77.1%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS			
Índice de cartera vencida bruta (incluye Fobaproa)	3.1%	5.4%	5.2%
Índice de cartera vencida bruta (excluye Fobaproa)	6.9%	11.7%	12.6%
Cobertura de reservas a cartera vencida	117.5%	99.5%	100.9%

(*) Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

⁽¹⁾ Se excluye Interés Minoritario.

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

⁽³⁾ Gasto no Financiero / (Ingresos Totales – Repomo Margen + Provisiones Crediticias – Ingreso por Intermediación).

Es importante mencionar que la información contenida en este informe no incorpora los resultados de Bancrecer al cierre del ejercicio 2001 debido a que todavía no se tenía el 100% de las acciones de esta institución a esa fecha. Para más información, véase la sección de “Adquisición de las acciones de Bancrecer, S. A.” de la Nota 2 en el punto VII. ANEXOS.

b) INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO, ZONA GEOGRÁFICA y VENTAS DE EXPORTACIÓN

a. Captación Integral

Por Línea de Negocio

	2002	2001	2000
Banca Comercial	\$169,284	\$102,510	\$94,243
Banca Corporativa	4,396	2,013	1,662
Banca de Gobierno	7,468	5,602	4,387
Intermediarios	38,932	21,642	19,751

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2002.

Por Zona Geográfica

	2002	2001	2000
México	\$34,667	\$20,609	\$18,276
Monterrey	51,564	42,024	37,928
Noreste	25,284	16,068	15,327
Noroeste	16,327	4,846	4,649
Occidente	24,874	21,043	18,947
Sureste	14,856	4,176	4,128
Tesorería Central	52,508	23,000	20,788

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2002.

b. Cartera Total

Por Línea de Negocio

	2002	2001	2000
Banca Comercial	\$22,708	\$15,667	\$12,738
Banca Corporativa	12,859	9,100	9,840
Banca de Gobierno	3,618	1,077	0
Banca de Recuperación	5,342	6,433	7,619
Créditos Institucionales	189	247	1,157
Filiales	2,490	1,808	1,409
Hipotecario	12,081	2,624	1,855
Fobaproa	90,605	54,152	59,694
Tarjeta de Crédito	1,662	805	669

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2002.

Por Zona Geográfica

	2002	2001	2000
México	\$18,446	\$8,868	\$8,036
Monterrey	17,072	14,061	15,357
Noreste	6,170	3,690	3,220
Noroeste	4,713	1,850	1,489
Occidente	5,579	4,385	3,550
Sureste	3,701	1,427	1,213
Tesorería Central	95,873	57,632	62,118

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2002.

c) INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

La estructura del Pasivo Financiero de Banco Mercantil del Norte en moneda nacional:

CONCEPTO M. N.	Marzo 2003	
	Capital (Prom)	Costo
Captación Tradicional	67,659.5	2.8%
Captación No Tradicional	70,661.9	9.0%
Total Préstamos Interbancarios	20,756.3	8.9%
Total Captación M. N.	159,077.7	6.4%
Chequera Fobaproa	5,729.9	9.3%
Total de Recursos M. N.	164,807.6	6.5%

UDIS	CAPITAL	TASA REAL
Interbancaria	90.4	8.1%
No Tradicional	436.0	8.0%
Total	526.4	8.0%

Los financiamientos obtenidos del público inversionista al 31 de marzo de 2003 son:

Obligaciones:

a) Obligaciones Subordinadas Preferentes denominadas en Unidades de Inversión No susceptibles de Convertirse en títulos representativos de capital (Banorte 01U): Fecha de Emisión 21 de junio de 2001; fecha de vencimiento: 21 de junio de 2009; Monto emitido 436 millones de UDIS; Tasa: 8% real fija durante la vigencia de la emisión.

b) Obligaciones Subordinadas No Preferentes, No Acumulativas, Indizadas al tipo de cambio del dólar de los EUA, No Susceptibles de Convertirse en Títulos Representativos de Capital de Banco Mercantil del Norte (Banorte 02D): Fecha de emisión: 28 de noviembre de 2002; Fecha de vencimiento: 28 de noviembre de 2012; Monto Colocado 1,136 millones de pesos; Tasa: 8% durante los primeros 5 años de la emisión, revisable al quinto año con piso de 8% y techo de 10%

Bonos Bancarios:

a) Banorte 1-00 por un monto de 1,000 millones con vencimiento el 1 de mayo de 2003 tasa fija de interés del 15.59% intereses pagaderos cada 189 días.

b) Banorte 2-00 por un monto de 250 millones con vencimiento el 4 de septiembre de 2003 tasa fija de interés del 16% intereses pagaderos cada 189 días.

Banorte se encuentra al corriente en el pago de intereses y/o capital en todos sus pasivos con costo.

Pasivos Financieros en Moneda Extranjera de Banorte

CONCEPTO M. E.	Marzo 2003 (miles de dólares) Capital (Prom)	Costo
Captación Tradicional	1,090,222	0.6%
Captación No Tradicional	737,315	6.2%
Total Préstamos Interbancarios	209,783	5.4%
Total Captación M. E.	2,037,320	3.1%
Chequera Fobaproa	33,271	2.7%
Total de Recursos M. E.	2,070,591	3.1%

En cuanto a pasivos de Mercado, el Banco mantiene líneas de financiamiento con Intermediarios Nacionales y Extranjeros, así como acceso a las subastas de crédito y/o depósito del Banco de México.

Al cierre de marzo de 2003, Banorte podría llegar a incrementar sus pasivos con el Banco de México por mas de 50,000 millones de pesos, ya que se utilizaba solo el 6.03% de la capacidad a esta fecha.

POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

La Tesorería de Banco Mercantil del Norte es la unidad central encargada de nivelar las necesidades de recursos del mismo, vigilar y administrar los niveles del encaje regulatorio, eliminar el riesgo tasa de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementar estrategias de arbitraje.

Las monedas en que se mantiene el efectivo y las inversiones en valores son Pesos Mexicanos y Dólares de los Estados Unidos de América.

d) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

En referencia a los rubros de los Estados Financieros que fueron reexpresados utilizando índices diferentes al Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, véase la Nota 4b (Reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros) del punto VII. ANEXOS.

En el caso de transacciones relevantes no registradas en el balance general o estado de resultados, no aplica ya que no existen transacciones relevantes no registradas.

ACONTECIMIENTOS QUE PUEDEN AFECTAR LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA:

Sensibilidad de los Resultados del Banco a la Actividad Económica

La operación bancaria es altamente sensible a los cambios en la evolución de la actividad económica, ya que tanto las decisiones de crédito como las de ahorro e inversión se encuentran estrechamente ligadas al desarrollo de la economía y a las expectativas de la misma para el mediano y largo plazo. La demanda de crédito y la captación de recursos del público disminuyeron en términos reales para todo el sistema financiero en los últimos años, lo que derivó en un menor volumen de operación bancaria; este patrón podría repetirse y generarle a Banorte resultados adversos. Así mismo, por la naturaleza propia del negocio, Banorte está expuesto en mayor o menor medida a los riesgos derivados de eventos económicos y políticos, tanto nacionales como extranjeros, que podrían afectar tanto su crecimiento como su rentabilidad.

De manera particular se debe señalar que cualquier devaluación o depreciación severa del peso puede limitar la capacidad de Banorte de transferir o convertir pesos en otras divisas y viceversa. Así mismo, una situación como ésta, junto con un incremento del riesgo país, pudiera dificultar el acceso a los mercados internacionales de divisas, con efectos directos sobre los resultados del Banco.

Exposición al Riesgo por Cambios en las Tasas de Interés

La mayoría de los depósitos y de los créditos en moneda nacional están estipulados con tasas variables, las cuales generalmente se actualizan cada 28 días, lo cual reduce el riesgo por cambios en las tasas de interés. En el caso de créditos hipotecarios y automotrices a tasas fijas en moneda nacional se aplican las políticas de cobertura autorizadas para tal fin por el Comité de Políticas de Riesgo.

No obstante lo anterior, una baja pronunciada en las tasas de interés podría repercutir en un menor margen financiero de Banorte, ya que la diferencia en puntos porcentuales en la tasa activa y la pasiva disminuye, aunque ciertamente se podría ver compensada con un mayor volumen de créditos. Por el contrario, un alza pronunciada en las tasas de interés podría aumentar el margen financiero, pero disminuiría la demanda de créditos e incrementaría el nivel de cartera vencida, requiriendo por consiguiente la creación de reservas preventivas.

La operación de mercado de dinero que se realiza en Banorte generalmente, se hace sin abrir posiciones de riesgo, pues actualmente éstas se operan y registran en Bancen. En consecuencia, los resultados actuales de intermediación de Banorte no se ven afectados significativamente por variaciones en las condiciones de las tasas de interés; los efectos por variaciones adversas en las condiciones de mercado en su mayoría se reflejan en Bancen. La estrategia de alojar posiciones de riesgo solo en Bancen pudiera variar con el tiempo, por lo que no es posible asegurar que Banorte no será afectado en el futuro por minusvalías de mercado o por niveles de tasas que afecten sus resultados.

Banorte realiza operaciones de arbitraje de tasas (TIIE – LIBOR) con coberturas, así mismo, adquiere activos o emite pasivos con el fin de reducir riesgos de balance; sin embargo estas coberturas pueden llegar a ser imperfectas por lo que no estamos exentos de los riesgos inherentes a estas operaciones.

Exposición al Riesgo por Cambios en el Tipo de Cambio

Para operaciones de compra – venta de divisas, Banorte mantiene actualmente un balance entre los activos y los pasivos en moneda extranjera, principalmente en dólares. Esta práctica pudiera cambiar en el tiempo, dando lugar a incrementos en las exposiciones de riesgo cambiarias susceptibles de ser afectadas por movimientos bruscos en el tipo de cambio.

Una elevada volatilidad en el tipo de cambio puede afectar los resultados del Banco al incrementarse la tasa de incumplimiento de sus acreditados, o bien impedir realizar coberturas necesarias para algunas operaciones.

i. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

GFNorte alcanzó utilidades por \$2,016 millones de pesos en el año 2002, superiores en un 27% al año 2001. En cuanto a las utilidades acumuladas en el año 2002, el Sector Banca del Grupo representó un 84% de las utilidades del Grupo Financiero, generando \$1,700 millones de pesos, 27% mayores a las del año anterior. En

tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$80 millones de pesos, el Sector de Auxiliares de Crédito de \$82 millones y el Sector Ahorro y Previsión de \$165 millones de pesos.

La utilidad neta ha crecido de forma constante en el periodo de 2000-2002 al pasar de \$1,860 millones en 2000 a \$2,016 millones en 2002.

1. Sector Banca

Estado de Resultados Consolidado del Sector Banca

	2002	2001	2000
MF antes REPOMO	\$8,103	\$6,315	\$6,731
+ REPOMO-Margen	115	101	15
= MF antes Riesgos Crediticios	8,218	6,416	6,746
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	787	1,024	729
- Provisiones Preventivas para Riesgo Fobaproa	36	179	176
= MF Ajustado para Riesgos Crediticios	7,395	5,213	5,840
+ Ingresos No Financieros	2,905	2,144	2,030
= Ingreso Total Neto	10,300	7,357	7,870
- Gastos No Financieros	8,849	6,553	6,521
= Resultado Neto de la Operación	1,451	803	1,350
- Otros Gastos y Productos, neto	51	775	362
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,502	1,578	1,712
- ISR y PTU	95	1	(30)
- Impuesto al Activo	111	14	(18)
- ISR y PTU Diferidos	10	201	(11)
= Resultado Antes de Subsidiarias	1,286	1,362	1,653
+ Utilidades de Subsidiarias	186	94	83
= Resultado Operaciones Continuas	1,472	1,455	1,736
+ Partidas Extraordinarias, neto	411	-	-
Interés Minoritario	-	-	(3)
= Resultado Neto	\$1,882	\$1,456	\$1,733

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

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

En forma acumulada, la utilidad neta registró un monto de \$1,882 millones, un 29.3% superior de la acumulada en el año anterior.

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

Margen Financiero

	2002	2001	2000
Ingresos por Intereses	\$23,278	\$22,988	\$31,099
Gastos por Intereses	15,799	16,992	24,701
Comisiones de Cartera	664	340	350
Comisiones Pagadas	39	21	18
Margen Financiero antes de Repomo	\$8,103	\$6,315	\$6,731
Activos Productivos Promedio	\$178,714	\$108,068	\$140,988
% Margen Financiero ⁽¹⁾	4.5%	5.8%	4.7%

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

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

El Margen Financiero antes de Repomo del Sector Banca en 2002, aumentó en 28.3% respecto al año anterior debido principalmente a la fusión de Bancrecer a partir de 2002 y a la mezcla de otros factores, que se explican a continuación:

Aumenta por:

El aumento en las comisiones cobradas de un 95.1% provenientes de una mayor colocación de crédito impactó favorablemente al Margen Financiero.

El importante crecimiento de 65.4% en Activos Productivos Promedio respecto al 2001, debido tanto a la fusión de Bancrecer como al importante crecimiento de la Cartera durante el año.

Disminuye por:

Disminución de las tasas de interés de mercado, ya que el promedio anual del Cetes a 28 días respecto al promedio de 2001 disminuyó del 11.4% al 7.1%, y la TIIIE a 28 días bajó del 12.9% al 8.2% en el mismo periodo. Esta caída de tasas de interés afectó negativamente al margen financiero.

El Margen Financiero porcentual para el año disminuyó del 5.8% en 2001 al 4.5% en 2002 debido principalmente al fuerte impacto negativo de la baja en las tasas de interés y al efecto de la fusión de Bancrecer el cual tenía un menor Margen Financiero porcentual debido a su mayor concentración de cartera IPAB en el total de sus Activos Productivos.

Ingresos No Financieros

	2002	2001	2000
+ Transferencia de fondos	\$187	\$63	\$36
+ Manejo de cuenta	641	306	287
+ Fiduciario	792	1,032	673
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	569	363	31
+ Portafolio del Crédito (Recuperación) ⁽¹⁾	396	112	-
+ Servicios de Banca Electrónica	245	113	116
+ Comisiones Fobaproa	367	282	606
+ Otras comisiones Cobradas	522	258	434
Comisiones por Servicios Cobrados	3,718	2,528	2,183
+ Transferencia de fondos	-	-	-
+ Otras Comisiones Pagadas	832	699	381
+ Portafolio del Crédito (Amortización) ⁽¹⁾	285	14	-
Comisiones por Servicios Pagados	1,116	713	381
=Comisiones Netas	2,602	1,814	1,802
+ Cambios	328	205	217
+ Intermediación de valores	22	78	19
+ Valuación a mercado de títulos	(47)	47	(8)
Ingresos por intermediación	303	330	228
= Ingresos No Financieros	\$2,905	\$2,144	\$2,030

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

⁽¹⁾ El Portafolio de Crédito de Recuperación y Amortización, que desde el 3T02 se incluyó como Ingresos de Carteras Adquiridas y era un rubro neto, a partir de 2002 se presenta desglosado en recuperación y amortización de conformidad con los criterios contables.

De forma acumulada los Ingresos No Financieros del año aumentaron en 35.5% respecto al año anterior. Este aumento se debió tanto a la contribución de Bancrecer a los resultados de este Sector a partir de 2002, como al aumento en las comisiones por servicios, ya que a partir de Febrero se empezaron a cobrar nuevas comisiones a los clientes por cheques girados y se revisaron las tarifas de cobro de servicios. Los Ingresos Netos del Portafolio de Crédito (Recuperación) aumentaron en un 12.6% debido a mayores cobros realizados en el año.

Las comisiones cobradas al Fobaproa aumentaron en un 30.4% respecto al año anterior, y las provenientes de la cobranza de cartera de Serfín disminuyeron en un 61.1% debido a menores recuperaciones de cartera que en 2001 y a mayores amortizaciones de la inversión original. Respecto a los Ingresos por Intermediación, estos disminuyeron en un 8.0% respecto al mismo periodo del año anterior debido al impacto negativo de la volatilidad en las tasas de interés en 2002.

COMISIONES CARTERA SERFIN	2002	2001	2000
Comisiones Cobradas (Fiduciario)	\$616	\$938	
- Comisiones Pagadas (Otras Comisiones Pagadas)	382	338	
= Comisiones Netas	\$234	\$600	\$593⁽¹⁾

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

(1) Incluye Comisiones Cobradas, Comisiones Pagadas, Intereses Pagados de Margen Financiero, y Gastos de Administración y Promoción.

Gastos No Financieros

	2002	2001	2000
Gastos de Personal	\$3,769	\$2,802	\$2,739
+ Honorarios Pagados	400	348	327
+ Gastos de Administración y Promoción	2,254	1,767	1,759
+ Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	1,176	728	716
+ Otros Impuestos	598	532	571
+ Aportaciones al IPAB	653	377	409
= Total Gastos No Financieros	\$8,849	\$6,553	\$6,521

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

De forma acumulada, el Gasto No Financiero aumentó en 35.0% respecto al mismo para el año anterior debido básicamente a la fusión de Bancrecer en el 2002, aunque se han logrado reducciones importantes en el Gasto resultado de las sinergias alcanzadas con Bancrecer ya que el ahorro anualizado alcanzado al cierre del año equivale a \$867 millones, superando la meta original de \$807 millones para el 2003.

A continuación se presenta una tabla comparativa donde se aprecia la reducción lograda en el Gasto No Financiero en el año, comparando las cifras de 2001 (proforma con Bancrecer) con las acumuladas en 2002.

	2001			SB 2002	DIF	% VAR
	Bancrecer	Sector Banca	Bancrecer+ Sector Banca⁽¹⁾			
Gastos de Personal	\$1,605	\$2,802	\$4,407	\$3,769	(\$638)	(14.5%)
+Honorarios Pagados	43	348	391	400	9	2.3%
+Gastos de Administración y Promoción	893	1,767	2,660	2,254	(406)	(15.3%)
+Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	519	728	1,248	1,176	(72)	(5.8%)
+Otros impuestos	309	531	841	598	(243)	(28.9%)
+Aportaciones al IPAB	276	377	653	653	(1)	(0.1%)
+Recuperación de Gastos entre Filiales	-	-	-	-	-	-
=Gastos No Financieros	\$3,646	\$6,553	\$10,200	\$8,849	(\$1,351)	(13.2%)

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

(1) Se anualizó la Información de Diciembre 2001 para Bancrecer reportada en el informe del 4T01 y se sumó a los datos de 2001 de Sector Banca.

El Gasto No Financiero se redujo en 13.2% incluyendo tanto los ahorros derivados de la integración de Bancrecer (\$867 millones) como los ahorros adicionales logrados gracias a las políticas internas de control de gasto.

Otros Productos y Gastos

	2002	2001	2000
+ Otros Productos	\$512	\$570	\$692
+ Resultado Cambiario	-	-	-
+ Recuperaciones	344	516	356
+ Repomo - Otros Productos	14	29	18
= Otros Productos	870	1,115	1,067
- Otros Egresos	(479)	(285)	(416)
- Resultado Cambiario	(7)	-	(24)
- Repomo - Otros Gastos	(333)	(56)	(264)
= Otros Gastos	(819)	(341)	(705)
= Otros Productos (Gastos)	\$51	\$775	\$362

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

De forma acumulada para el año, Otros Productos y Gastos disminuyó en 93.5% respecto al 2001, debido principalmente a una baja del 33.2% en Recuperaciones, a un aumento del 68.2% en Otros Egresos, a un importante aumento en el Repomo - Otros Gastos del 498.9%, y a la transferencia de la administración de las Sociedades de Inversión a la Casa de Bolsa a partir de enero de 2002 que se reflejó dentro de Otros Ingresos, los cuales bajaron en 10.3%.

Cartera de Crédito

	2002	2001	2000
Créditos Comerciales	\$32,226	\$21,649	\$21,313
Créditos a Entidades Financieras	7,857	622	2,868
Créditos al Consumo	4,984	2,422	690
Créditos a la Vivienda	12,152	4,955	4,509
Créditos a Entidades Gubernamentales	84,998	41,227	41,864
Créditos al Fobaproa/IPAB	6,129	10,403	13,169
Total Cartera Vigente	148,345	81,279	84,413
Créditos Comerciales	2,490	2,591	1,909
Créditos al Consumo	327	334	660
Créditos a la Vivienda	1,920	1,796	1,999
Total Cartera Vencida	4,737	4,721	4,568
Cartera Total	\$153,082	\$86,000	\$88,981
% Cartera Vencida	3.1%	5.5%	5.1%

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

No existe esquema de Rentas Hipotecarias.

Al comparar la cartera crediticia al cierre de 2002 con la de 2001, podemos apreciar que se han tenido incrementos importantes tanto por la fusión de Bancrecer como por la colocación de crédito. El crecimiento en Vivienda y Consumo fue del 203.6%, el de Cartera Corporativa del 53.2% y el de Cartera Comercial del 46.4%. Estos crecimientos son el resultado de la importante promoción realizada por Banorte para la colocación de crédito, y reflejan también que el Sector Consumo sigue muy dinámico y también que existe una mayor demanda crediticia de las empresas.

Captación de Recursos

	2002	2001	2000
Depósitos de Disponibilidad Inmediata	\$52,678	\$31,176	\$28,805
Depósitos a Plazo	89,340	47,403	44,955
Bonos Bancarios	1,295	1,374	1,451
Captación Tradicional	143,313	79,954	75,211
Captación por Cuenta de Terceros (*)	71,219	49,371	39,892
Captación Integral	\$214,532	\$129,325	\$115,103

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

(*) Se contabiliza en las Cuentas de Orden.

En forma anual la Captación Integral aumentó 65.9% debido tanto a la compra de Bancrecer como al resultado de la promoción para atraer nueva clientela.

2. Sector Bursátil

	2002	2001	2000
Casa de Bolsa			
Utilidad Neta	\$80	\$33	\$30
Cartera en Custodia	125,315	101,357	68,667

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

La Casa de Bolsa registró una utilidad en el año superior en un 142.0% a la del año anterior, debido a una disminución en los gastos generales de la empresa, ya que el nivel de ingresos operativos se mantuvo prácticamente igual a los del ejercicio 2001. No obstante lo anterior, como se había previsto a finales del año pasado, la captación durante 2002 en mercado de dinero tuvo un crecimiento muy interesante al pasar de \$43,162 millones de pesos a \$48,415 millones, lo que representa un 12% de crecimiento, mismo que se logró

básicamente a través de empresas y gobierno donde se alcanzó el 27% de aumento. Esta situación permitió mantener el nivel de ingresos pese a los movimientos de tasas durante este ejercicio.

Por lo que respecta a los ingresos de renta variable, hubo un decremento del 11% con respecto al año anterior, manteniéndose durante este año la incertidumbre en los mercados financieros mundiales iniciada en 2001, pese a lo anterior, se espera un mejor desarrollo de los mercados durante 2003, ante una mejoría paulatina durante el año de las condiciones macroeconómicas, políticas y de relaciones internacionales.

3. Sector de Ahorro y Previsión

	2002	2001	2000
Afore			
Utilidad Neta	\$245	\$183	\$155
Activos Administrados	19,206	14,879	9,692
Aseguradora			
Utilidad Neta	\$79	\$15	\$10
Pensiones			
Utilidad Neta	\$-	(\$12)	(\$71)

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

La Afore registró un aumento de 33.9% en su utilidad neta respecto al año anterior como resultado principalmente del importante incremento anual del 29.1% en Activos Administrados por la SIEFORE, derivados de los esfuerzos de promoción realizados. Ocupa uno de los primeros lugares en captación de afiliados en el año con 250,000 nuevos afiliados lo cual se logró sin impactos en el nivel del gasto, y mantiene uno de los costos más bajos por afiliado. Nuestra Afore ocupó el primer lugar en el rendimiento de la SIEFORE en 2002 con una tasa del 11.96%. Al finalizar el 2002 se contaba con un total de 2,610,791 afiliados y se alcanzó una participación de 9.9% en cuentas certificadas.

La Aseguradora generó utilidades durante 2002 de \$79.2 millones, un 442.5% mayores que las del año anterior debido a un mayor volumen de operación y un estricto control de gasto. Las primas emitidas se incrementaron en 35.0% respecto al año anterior.

La empresa de Pensiones terminó el año con cero utilidad, que se compara favorablemente con la pérdida por \$11.6 millones en 2001 a pesar de la importante disminución en los rendimientos de las reservas técnicas por la baja en las tasas de interés en el año. Actualmente ocupa el 5° lugar en la industria con un 9.5% de participación en primas vendidas y el 4° lugar en número de pensionados colocados en el año respecto al 2001, con el 11.1% de participación.

4. Sector Auxiliares de Crédito

	2002	2001	2000
Arrendadora			
Utilidad Neta	\$31	\$28	\$26
Cartera Total	948	773	578
Cartera Vencida	22	21	20
Factor			
Utilidad Neta	\$29	\$29	\$47
Cartera Total	2,230	2,366	2,043
Cartera Vencida	12	28	10
Almacenadora			
Utilidad Neta	\$14	\$9	\$15
Inventarios	281	169	135
Afianzadora			
Utilidad Neta	\$8	\$7	\$7

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

La utilidad neta de 2002 de Arrendadora fue de \$30.8 millones, un 11.6% mayor a la del año anterior debido a una mayor colocación de crédito a tasas fijas, al incremento en las comisiones y a las ventas de bienes en

arrendamiento puro, así como en la venta de bienes adjudicados. La cartera total creció 22.7% respecto a 2001 debido a los esfuerzos de colocación de crédito emprendidos.

La empresa de Factoraje acumuló \$29.2 millones de utilidad para 2002, similares a las del año anterior. La cartera vencida terminó con un saldo de \$12.4 millones, menor en 55.1% a la de 2001 por importantes recuperaciones logradas en el año. Actualmente se tiene el primer lugar en el sistema de 11 empresas de factoraje.

La utilidad acumulada de 2002 de la Almacenadora fue de \$14.1 millones, 53.3% superior a la acumulada en el 2001. Esta utilidad se logró apoyándose básicamente en la comercialización de inventarios y en servicios de bodega directa nacional, que han permitido compensar la disminución de sus servicios de depósito fiscal, que resienten el efecto de la desaceleración económica.

La utilidad acumulada en 2002 de la Afianzadora fue de \$7.8 millones, 6.9% mayor a la acumulada en 2001, como consecuencia de la atracción de nueva clientela de menor tamaño y una reducción en el gasto, a pesar de la contracción del mercado debido a una menor cantidad de proyectos de construcción.

ii. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

1. Sector Banca

En el ejercicio 2002 se llevaron a cabo importantes eventos que fortalecieron la posición de Grupo Financiero Banorte en el mercado. Algunos de esos eventos se mencionan a continuación:

Fusión e Integración Bancrecer, S. A. (BANCRECER)

La integración Banorte-Bancrecer siguió en marcha durante 2002 y de acuerdo al programa establecido.

La fusión de Banco Mercantil del Norte y Bancrecer se llevó a cabo en el mes de marzo, habiéndose realizado las asambleas de accionistas de ambas instituciones para aprobar la fusión. La SHCP autorizó la fusión siendo Bancrecer la sociedad fusionante y Banorte la sociedad fusionada, cambiando el nombre de la fusionante a "Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte". Al 28 de febrero de 2002, se elaboraron estados financieros individuales de las dos Instituciones; es a marzo 2002, cuando se presenta un solo estado financiero ya fusionado.

Durante el primer trimestre de 2002 se llevó a cabo el estudio para determinar la plataforma tecnológica y operativa a adoptar para el banco integrado. La conclusión fue que para la operativa básica de captación y crédito, la mejor opción es la plataforma Altamira de Bancrecer, mientras que para las aplicaciones de valor agregado, como contabilidad, Call Center, riesgos, etc., la mejor opción es mantener los actuales sistemas de Banorte.

Con el fin de lograr una mayor eficiencia en la operación, se integraron los dos centros de cómputo en las instalaciones de Bancrecer en Tlalpan, D. F., así como el cambio de los procesadores centrales de mayor capacidad para dar servicio a la red integrada de sucursales.

El proyecto de interoperatividad, que consiste en poder efectuar las principales transacciones bancarias indistintamente en las redes de ambos bancos, entró en operación a partir del 22 de abril de 2002. Dentro de este contexto, en esta misma fecha, se inició el cambio de imagen en las sucursales de Bancrecer que se concluyó a fines del año.

Los productos y servicios ofrecidos por ambas redes de sucursales se estandarizaron, definiéndose una oferta única de productos que se implementó en función del avance de la integración tecnológica.

En cuanto a la integración operativa, se realizó la consolidación de las cajas generales, la unificación de las cámaras de compensación, las mesas de control de crédito y las mesas de custodia para guardavaldores. Respecto a productos electrónicos, se consolidaron las operaciones de tarjetas de crédito y débito, cajeros automáticos y terminales punto de venta, lográndose una mayor eficiencia en la operación y una disminución en los costos.

Quedó definida la estructura de primer nivel compuesta por Directores Generales, la cual sin haber tenido crecimiento, absorbió todas las funciones correspondientes a las áreas de Bancrecer. Por lo que respecta a los esfuerzos por lograr sinergias y mejorar la eficiencia operativa, entró en operación la nueva estructura organizacional de la red de sucursales, en donde las Direcciones Territoriales y Regionales, tienen bajo su responsabilidad oficinas de Banorte y Bancrecer indistintamente. Como resultado de la integración de Bancrecer, la plantilla de personal, tanto de sucursales como de apoyo y control, se redujo en 2,055 puestos al 31 de diciembre de 2002, lo que se traduce en una disminución en la nómina de \$594 millones de pesos al anualizar los ahorros mensuales que se han alcanzado.

Se vendió el edificio sede de Bancrecer, ubicado en Reforma, en México, D. F., y la mayoría del personal que ahí laboraba fue reubicado al edificio que se adquirió para ese fin, localizado contiguo al actual edificio corporativo de Banorte. Las operaciones de compraventa de ambos edificios tuvieron un impacto neto de liberación de recursos de más de \$110 millones de pesos. Así mismo, hubo 110 cierres de sucursales en el año de Bancrecer y 11 cierres de sucursales de Banorte.

Se lanzó una nueva marca "Enlace" para cheques y se homologaron en ambas redes de sucursales las estructuras organizacionales y sus procesos.

Al día de hoy, contamos con una red de 1,069 sucursales; de acuerdo a lo planeado, al cierre de 2002 concluimos con la parte más importante del proceso de integración: de cara a nuestros clientes y al mercado en general, tenemos una misma imagen y la misma oferta de productos y servicios en toda la red de sucursales; legalmente, somos ya una sola institución; organizacionalmente, contamos con una sola estructura y una plantilla laboral con las mismas oportunidades y responsabilidades de trabajo por puesto, capacitación y desarrollo personal.

Adecuaciones a la estructura organizacional

En junio de 2002 la Tenedora dio a conocer una nueva estructura organizacional acorde con los nuevos retos de crecimiento, competencia e integración. El modelo de organización de la Tenedora se adecuó para eficientar la operación, elevar la capacidad de generación de negocios y agilizar los procesos de decisión para responder con mayor eficacia y prontitud a las necesidades del mercado y en particular de sus clientes. Entre los principales cambios, la Dirección General de la Tenedora, la Dirección General de Banorte y la Dirección General de Bancen, se integraron en una sola unidad de mando global. Se creó la Dirección General de Banca, la cual tiene la responsabilidad de la gestión de las Bancas Comercial, Empresarial, Corporativa y Gobierno, así como de las Direcciones Territoriales, que conforman la fuerza de venta del Sector Banca; se creó la Dirección General de Administración y Finanzas y se fortaleció la Dirección General de Planeación y Control de Gestión.

Impulso a créditos comerciales y empresariales

Como parte de la estrategia de Banorte de impulsar el crédito comercial y empresarial, en el mes de abril de 2002 se suscribió con Nacional Financiera, S. C., un contrato de participación en riesgo crediticio de hasta \$1,200 millones, que permitirá destinar \$2,400 millones en financiamiento para la pequeña y mediana empresa. En función de esto, Banorte fortalecerá su producto CrediActivo y lanzará el nuevo producto CrediActivo Empresarial, bajo un esquema paramétrico de evaluación crediticia y otorgamiento de créditos de hasta \$10 millones.

Apoyo al sector rural

Durante el mes de abril de 2002 Banorte, New Holland de México, S. A., y FIRA, ratificaron su participación decidida en el sector rural de México, apoyando la tecnificación del campo. Durante el año 2002, esta alianza permitió otorgar 1,495 créditos equivalentes a \$270 millones de pesos, que beneficiaron a 3,208 productores agrícolas.

Alianza estratégica con MoneyGram Payment Systems, Inc. (MoneyGram)

Durante el mes de abril de 2002, Banorte firmó una alianza estratégica con MoneyGram, para el envío de remesas de Estados Unidos de América a nuestro país. Este importante mercado se calcula actualmente en \$10,000 millones de dólares anuales. MoneyGram es una subsidiaria de Travelers Express Company,

compañía líder en servicios de transferencia de dinero, con más de 50,000 sucursales en más de 150 países alrededor del mundo.

Assicuriazoni Generali

El 27 de junio de 2002, Assicuriazoni Generali (Generali) firmó un acuerdo con Banorte a través del cual pagó \$449,013 (45 millones de dólares americanos), con objeto de compensar los esfuerzos tecnológicos, posicionamiento de marca y utilización de la red de sucursales de Bancrecer para la venta de los productos y servicios de las siguientes empresas: Seguros Banorte Generali, Afore Banorte Generali y Pensiones Banorte Generali, en donde Generali tiene un 49% de participación accionaria. Esta operación se registró en los resultados de Banorte como un ingreso extraordinario.

Al 31 de diciembre de 2002, este evento relevante se muestra en el renglón de "Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables" y asciende a un importe neto de \$410,837, el cual incluye gastos inherentes al mismo y actualización por inflación.

Compras de paquetes de cartera

Concertadas por Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V. (Sólida):

A través de una de las subsidiarias de Banorte denominada Sólida, en el mes de marzo de 2001 GFNorte ganó tres de los seis paquetes de la subasta realizada por el IPAB, cuyo monto total ascendió a \$2,176,018 (\$2,061,000 a valor nominal) de cartera hipotecaria, pagando un precio de \$590,196 (\$559,000 a valor nominal).

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2001 se compraron dos paquetes de cartera de créditos al IPAB, uno por \$2,906,637 (\$2,753,000 a valor nominal), por el que se pagaron \$844,646 (\$800,000 a valor nominal), integrado principalmente por cartera comercial, y otro por \$222,775 (\$211,000 a valor nominal), por el que se pagó un precio de \$40,121 (\$38,000 a valor nominal), formado por créditos hipotecarios.

En el mes de octubre de 2001, se compró a Goldman Sach's un paquete adicional de cartera hipotecaria por \$3,369,291 (\$3,191,200 a valor nominal), a un precio de \$684,796 (\$648,600 a valor nominal).

En febrero de 2000, la división fiduciaria de Banca Serfín, S. A. cedió a Bancen los derechos sobre los flujos que generen los créditos y bienes incluidos en los Tramos I y II de cartera comercial y Tramo III de cartera hipotecaria, por un monto de \$22,037,332 (\$20,872,500 a valor nominal), por los cuales se pagó un precio de \$2,474,465. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el monto de los créditos y bienes pendientes de recuperar asciende a \$8,185,371 y \$10,474,872 (\$9,921,200 a valor nominal), respectivamente, y el importe de los derechos pagados por amortizar asciende a \$778,852 y \$1,217,248 (\$1,152,908 a valor nominal), respectivamente.

En el mes de octubre de 2002, Sólida compró cartera hipotecaria al IPAB por \$363,900 a un precio de \$93,478.

Concertada por Banorte:

El 20 de diciembre de 2002, Banorte compró un paquete de cartera comercial y de consumo por \$343,696 a Banca Quadrum, S. A., "en liquidación", a un precio de \$281,831, que fue registrado en el renglón de "Otras cuentas por cobrar". Banorte incorporará a su sistema aplicativo de cartera crediticia, con la finalidad de administrarla acorde con su proceso de gestión crediticia y calificación de créditos, una vez que cuente con toda la documentación soporte que los ampare en lo individual.

Al 27 de febrero de 2003, fecha de emisión de los estados financieros, Banorte ha registrado en el renglón de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" un importe de \$74,291, correspondiente a recuperaciones de la citada cartera crediticia (capital e intereses de los meses de diciembre de 2002 y enero de 2003).

Concertadas por Bancen:

Durante los ejercicios 2002 y 2001, Bancen efectuó diversas compras y ventas de derechos sobre los flujos provenientes de portafolios crediticios licitados principalmente con el IPAB y a través de Sólida.

Los portafolios crediticios adquiridos se componen a valor nominal como sigue:

Proyecto	Tipo de cartera	Fecha de adquisición	Monto de cartera	Precio de compra	Monto pagado
Meseta	Hipotecaria	Junio – 01	\$2,670,373	21.83%	\$583,000
Bancrecer I	Hipotecaria	Julio – 01	2,006,754	28.13%	564,500
Goldman Sachs	Hipotecaria	Octubre – 01	1,405,906	18.46%	259,643
Serfín-Santander	Hipotecaria y comercial	Enero – 02	1,964,992	40.44%	794,713
Total			\$8,048,025		\$2,201,856

Asimismo, durante el ejercicio de 2002 se cedieron los derechos sobre los flujos de los portafolios crediticios denominados Meseta y el portafolio de interés social de Goldman Sach's a Sólida, por la cantidad de \$889,923 (\$842,884 a valor nominal), sin afectar los resultados del año.

GFNorte decretó un dividendo

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas efectuada el 30 de septiembre de 2002 se decretó el pago en efectivo de un dividendo de \$1.00 por cada acción en circulación, equivalente aproximadamente a \$500 millones, provenientes de la cuenta de "Utilidades retenidas de años anteriores". Esto fue posible debido a los buenos resultados y el alto nivel de capitalización de GFNorte. Dicho dividendo se pagó el 14 de octubre de 2002.

Utilidades e Índices de Rentabilidad

El Sector Banca, que contribuyó con el 84% del total de las utilidades obtenidas por GFNorte durante el año, generó \$1,700 millones de pesos en el año, cifra que resultó 27% superior a la registrada el año anterior. El ROE alcanzó los 19.1%.

Elemento fundamental de nuestra estrategia en Banorte es la colocación de crédito, aprovechando la nueva capacidad instalada de nuestra red para la distribución a nivel nacional de productos y servicios de crédito. La cartera total del Sector Banca ascendió a \$153,082 millones de pesos. Por su parte la cartera total sin Fobaproa/IPAB continúa con un importante crecimiento, finalizando el año con un saldo de \$67,783 millones de pesos 77% superior a la de un año antes. La cartera comercial y empresarial alcanzó los \$19,136 millones de pesos, creciendo un 46% en el año.

Calidad de los Activos

	2002	2001	2000
Cartera Vencida	\$4,737	\$4,721	\$4,568
Cartera Total	\$153,082	\$86,000	\$88,981
% Cartera Vencida	3.1%	5.5%	5.1%

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

La cartera vencida se mantuvo en los mismos niveles respecto al cierre de 2001. El índice de cartera vencida pasó del 5.5% en 2001 a 3.1% en 2002.

Capital Contable (*)

	2002	2001	2000
CAPITAL			
Capital social	5,443	5,443	4,755
Prima en suscripción o emisión en acciones	946	946	600
Obligaciones subordinadas convertibles	-	-	-
Capital Contribuido	\$6,389	\$6,389	\$5,355
Reservas de capital	2,449	2,449	1,591
Resultado de ejercicios anteriores	2,263	1,812	1,898
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	166	(589)	(353)
Valuación empresas asociadas	-	-	-
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	(2,282)	(2,282)	(2,283)
Resultado por tenencia de activos no monetarios: Activo Fijo	11	-	-

	2002	2001	2000
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Inversiones permanentes en acciones	(144)	(106)	(64)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferidos	(267)	(267)	(266)
Resultado neto	1,882	1,456	1,733
Capital Ganado	\$4,078	\$2,472	\$2,256
Interés minoritario	-	-	-
Total Capital Contable	\$10,468	\$8,862	\$7,611

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

(*) No se consolida la Afore.

Índice de Capitalización

	REGLAS DE 2003 Diciembre 2002	
	BANORTE	BANCEN
Capital Básico	8,515	1,782
Capital Complementario	2,228	8
Capital Neto	\$10,743	\$1,790
Activos Riesgos Crediticios	66,667	6,884
Índice Riesgos Crediticios	16.1%	26.0%
Activos en Riesgo Total ⁽¹⁾	\$75,616	\$9,131

Índice de Capitalización

Tier 1	11.3%	19.5%
Tier 2	2.9%	0.1%
Índice Total	14.2%	19.6%

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

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

Al cierre de 2002, Banorte finalizó con un índice de capitalización respecto a activos en riesgo crediticio del 16.1% y, considerando también los riesgos de mercado con un 14.2%, el cual se divide en un índice de capital básico del 11.3% y de 2.9% para el capital complementario. En el caso de Bancen, terminó con un índice de 26.0% respecto a activos en riesgo crediticio y con el 19.6% considerando riesgos de mercado. Su índice de capital básico fue de 19.5% y 0.1% para el complementario.

	2002	2001	2000
2. Sector Bursátil			
Casa de Bolsa			
Utilidad Neta	80	33	30
Capital Contable	326	251	159
Activo Total	457	444	405
3. Sector de Ahorro y Previsión			
Afore			
Utilidad Neta	245	183	155
Capital Contable	1,016	1,176	1,092
Activo Total	1,299	1,439	1,230
Aseguradora			
Utilidad Neta	79	15	10
Capital Contable	227	145	131
Activo Total	1,986	1,549	1,388
Pensiones			
Utilidad Neta	-	(12)	(71)
Capital Contable	127	126	94
Activo Total	4,447	3,748	2,383

	2002	2001	2000
4. Sector Auxiliares de Crédito			
Arrendadora			
Utilidad Neta	31	28	26
Capital Contable	164	133	127
Activo Total	966	776	583
Cobertura de Reservas (%)	55.0%	63.6%	46.2%
Factor			
Utilidad Neta	29	29	47
Capital Contable	169	140	179
Activo Total	2,230	2,366	2,057
Cobertura de Reservas (%)	67.7%	33.0%	100.0%
Almacenadora			
Utilidad Neta	14	9	15
Capital Contable	59	63	56
Inventarios	281	169	135
Activo Total	372	230	267
Afianzadora			
Utilidad Neta	8	7	7
Capital Contable	82	75	68
Activo Total	196	153	133

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

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 2001 fue de \$8,105 millones. Este nivel aumentó a \$23,525 millones en diciembre de 2002.

Estado de Flujos de Efectivo de Grupo Financiero Banorte

	2002	2001	VAR \$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto	2,016	1,588	428
Partidas aplicadas a resultados sin requerimientos de recursos:			
Resultados por valuación a valor razonable	47	(54)	102
Estimación preventiva para riesgos crediticios	824	1,211	(387)
Depreciaciones y amortizaciones	766	454	312
Impuestos diferidos	7	207	(200)
Provisión para diversas obligaciones	708	(535)	1,243
Interés minoritario	(177)	(109)	(68)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	-	-
	\$2,174	\$1,180	\$1,000
Partidas relacionadas con la operación:			
Disminución o aumento en la captación	63,510	4,739	58,770
Disminución de cartera de créditos	(66,316)	(677)	(65,639)
Disminución o aumento de portafolio de activos crediticios	841	-	841
Aumento de operaciones con valores derivados	-	(1,059)	1,059
Disminución o aumento por operaciones de tesorería	(5,181)	1,234	(6,415)
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos derivados con fines de negociación	824	(88)	912
Préstamos bancarios y de otros organismos	20,501	(9,759)	30,261
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	(66)	-	(66)
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	(1,239)	-	(1,239)
Recursos netos generados por la operación	\$12,873	(\$5,609)	\$18,481

	2002	2001	VAR \$
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Emisión de obligaciones subordinadas en circulación	1,176	1,410	(234)
Amortización o aportación de obligaciones subordinadas	-	-	-
Variación en capital contable	-	-	-
Dividendos Decretados	(509)	-	(509)
Recompra de acciones	7	179	(173)
Recursos netos usados en financiamiento	\$674	\$1,589	(\$915)
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisiciones o ventas de activo fijo y aumento en inversiones permanentes	(2,045)	(899)	(1,145)
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	(487)	(261)	(226)
Disminución o aumento de impuestos diferidos	-	(269)	269
Disminución o aumento de bienes adjudicados	215	243	(28)
Disminución o aumento de cuentas por cobrar	-	(6)	5
Recursos netos usados en inversión	(\$2,316)	(\$1,192)	(\$1,124)
Disminución o aumento en disponibilidades	15,420	(2,449)	17,870
Disponibilidades al inicio del año	8,105	10,555	(2,450)
Disponibilidades al final del año	\$23,525	\$8,105	\$15,420

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

ESTADOS FINANCIEROS SECTOR BANCA

Con la finalidad de mejorar la comprensión de la información del Grupo y dada la gran importancia de los 2 bancos (Banorte y Bancen) dentro del Grupo Financiero Banorte (ya que representan en forma conjunta más del 90% de los activos, depósitos y utilidades del Grupo), se incluyen estados financieros e indicadores combinados proforma bajo el nombre de Sector Banca. Se define como Sector Banca a los 2 bancos con sus respectivas subsidiarias, excepto la Afore (subsidiaria de Bancen), que no se considera como parte de este Sector para fines gerenciales.

También se agrupan las empresas correspondientes a otros sectores que se definen de acuerdo a la orientación de las empresas. Dichos sectores son: el Sector Bursátil que está integrado por la Casa de Bolsa; el Sector de Ahorro a Largo Plazo, integrado por las empresas de Pensiones, Aseguradora y la Afore; y el Sector de Organizaciones Auxiliares de Crédito, que incluye a la Arrendadora, al Factoraje, la Almacenadora y la Afianzadora. Esta segmentación se realizó en base a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 14) y al Statement of Financial Accounting Standards N° 131 que se refieren a las reglas sobre la presentación de información financiera por segmentos.

Para todos los periodos se presentan las cifras en pesos constantes al cierre del periodo que se está reportando. Para ello se utiliza el precio de la UDI al fin de cada periodo.

Balance General del Sector Banca (*)

ACTIVOS	2002	2001	2000
Disponibilidades	\$23,275	\$7,703	\$10,266
Títulos para negociar	2,795	2,271	4,492
Títulos disponibles para la venta	1,309	1,115	188
Títulos conservados a vencimiento	7,693	3,207	3,250
Inversiones en Valores	11,797	6,593	7,930
Saldos deudores en operaciones de reporto	37	147	31
Operaciones con instrumentos derivados	9	16	7
Operaciones con Valores y Derivadas	46	163	38
Créditos Comerciales	32,226	21,649	21,313
Créditos a Entidades Financieras	7,857	622	2,868
Créditos al Consumo	4,984	2,422	690
Créditos a la Vivienda	12,152	4,955	4,509
Créditos a Entidades Gubernamentales	84,998	41,227	41,864
Créditos al Fobaproa/IPAB	6,129	10,403	13,169
Cartera de Crédito Vigente	148,345	81,279	84,413
Créditos Comerciales	2,490	2,591	1,909
Créditos al Consumo	327	334	660
Créditos a la Vivienda	1,920	1,796	1,999
Cartera de Crédito Vencida	4,737	4,721	4,568
Cartera Total	153,082	86,000	88,981
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	5,588	4,722	4,619
Cartera de Crédito Neta	147,494	81,278	84,362
Portafolio de Activos Crediticios	1,855	2,696	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	2,234	1,172	1,860
Bienes Adjudicados	1,211	1,424	1,664
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	5,355	3,557	3,481
Inversiones permanentes en acciones	980	1,021	921
Impuestos diferidos, neto	936	938	810
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	741	683	529
	13,313	11,490	9,265
TOTAL ACTIVOS	\$195,925	\$107,228	\$111,861
PASIVOS			
Depósitos disponibilidad inmediata	52,678	31,176	28,805
Depósitos a plazo	89,340	47,403	44,955
Bonos bancarios	1,295	1,374	1,451
Captación de Recursos	143,313	79,954	75,211
De exigibilidad inmediata	13,467	2,653	4,299
De corto plazo	11,951	3,094	10,397
De largo plazo	10,366	8,926	11,244
Préstamos de Bancos y Otros	35,783	14,673	25,940
Saldos acreedores en operaciones de reporto	29	98	38
Operaciones con instrumentos derivados	817	10	36
Operaciones con Valores y Derivados	847	108	74
I.S.R. y P.T.U. por pagar	166	5	192
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,726	2,144	2,703
Otras Cuentas por Pagar	2,892	2,149	2,895
Obligaciones subordinadas	2,586	1,410	-
Impuestos diferidos	-	-	-
Créditos diferidos	37	73	130
TOTAL PASIVOS	\$185,457	\$98,366	\$104,250

CAPITAL	2002	2001	2000
Capital social	5,443	5,443	4,755
Prima en suscripción o emisión acciones	946	946	600
Obligaciones subordinadas convertibles	-	-	-
Capital Contribuido	6,389	6,389	5,355
Reservas de capital	2,449	2,449	1,591
Resultado de ejercicios anteriores	2,263	1,812	1,898
Resultado por valuación de títulos disponibles venta	166	(589)	(353)
Valuación empresas asociadas	-	-	-
Exceso (insuficiencia) en actualización capital contable	(2,282)	(2,282)	(2,283)
Resultado por tenencia de activos no monetarios: activo fijo	11	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios: inversiones permanentes en acciones	(144)	(106)	(64)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferidos	(267)	(267)	(266)
Resultado neto	1,882	1,456	1,733
Capital Ganado	4,078	2,472	2,256
Interés minoritario	-	-	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$10,468	\$8,862	\$7,611
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	\$195,925	\$107,228	\$111,861

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2002.

(*) No se consolida la Afore.

Los Estados Financieros están elaborados en base a las reglas de presentación de la Circular 1455, de la CNBV.

iii. CONTROL INTERNO

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Banorte (GFNorte) cuentan con un Sistema de Control Interno (SCI) de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración y las autoridades regulatorias.

Como parte de este SCI la institución cuenta con un Código de Ética y Lineamientos Generales en Materia de Control Interno aprobados por su Consejo de Administración.

Asimismo, se tienen establecidas funciones al Consejo de Administración, Comité de Auditoría, Comisario, Dirección General, Auditoría Interna y Contraloría las cuales tienen como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en sus operaciones.

La estructura del Control Interno se complementa con el cumplimiento de los lineamientos contenidos en la Circular 1506 referente a las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Control Interno mediante lo cual se busca fortalecer el sistema de control interno establecido por GFNorte.

e) ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

No aplica, pues no existen estimaciones contables críticas.

4. ADMINISTRACIÓN

a) AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos son nombrados por el Comité de Auditoría del Grupo formado por varios miembros del Consejo de Administración y funcionarios de primer nivel.

Durante los últimos 3 ejercicios la firma PricewaterhouseCoopers, S. C. ha dictaminado los Estados Financieros de Grupo Financiero Banorte sin salvedades ni opiniones negativas.

Durante el ejercicio 2002, además del dictamen de los Estados Financieros, esta firma ha participado en los siguientes trabajos: Informe de Bursatilización de Remesas, Informe sobre Reversos de Programas de Apoyo, Informe de Programas de Apoyo, Informe del Fideicomiso Serfín, Informe del IFC y Reporte Anual en Cumplimiento a la Circular Única de la CNBV.

Grupo Financiero Banorte pagó por concepto de honorarios a sus auditores un total de \$360 mil pesos, correspondiendo el 92% de esa cantidad a la revisión de estados financieros y reporte anual para dar cumplimiento a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes de mercado por el ejercicio 2002. El 8% restante fue para cubrir servicios adicionales por otros conceptos como la traducción de los estados financieros.

b) OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

El monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas, no sobrepasa el límite establecido del 100% del capital neto para el ejercicio de 2000, hacia finales del ejercicio de 2001, Banorte excedió en \$280 millones de pesos el nuevo límite señalado por la Ley de Instituciones de Crédito (75% de la parte básica del capital neto), sin embargo durante el ejercicio de 2002, tanto Banorte como Bancen se encuentran dentro de los límites establecidos.

	Banorte			Bancentro		
	Dic'02	Dic'01	Dic'00	Dic'02	Dic'01	Dic'00
Cartera Art. 73	3,940	4,016	4,103	313	308	0
Cartera Art. 73/ Capital Neto	NA	NA	71.1%	NA	0.0%	0.0%
Cartera Art. 73/ 75% del Capital Básico	74.9%	107.5%	NA	27.0%	27.4%	NA

Millones de pesos. NA: No aplica.

Banco Mercantil del Norte, S. A.

Al **30 de junio de 2003**, el total de la cartera de créditos relacionados, bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, era de 4,143 millones de pesos (incluyendo 46 millones de pesos de cartas de créditos, las cuales se encuentran registradas en cuentas de orden), representando el 6.5% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de créditos al Fobaproa, IPAB, ADE, Fopyme y Finape) de Banco Mercantil del Norte, S.A.. Del monto total de créditos relacionados 1,337 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, 14 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas, 2,781 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte y 11 millones a clientes vinculados con funcionarios de Banco Mercantil del Norte, S.A.

Los créditos relacionados han sido otorgados y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de Banco Mercantil del Norte, S.A. sobre la base de los criterios de calificación de la cartera de crédito emitidos por la CNBV al 30 de junio de 2003, el 95.1% de los créditos relacionados estaban calificados con categoría "A", el 4.9% con categoría "B", todos 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 Banco Mercantil del Norte, S.A. para personas físicas y morales al cierre de junio de 2003 se encuentra al 66% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 75% de la parte básica del capital neto.

Al **31 de diciembre de 2002**, el total de la cartera de créditos relacionados, bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, era de 3,940 millones de pesos (incluyendo 22 millones de pesos de cartas de créditos, las cuales se encuentran registradas en cuentas de orden), representando el 5.9% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de créditos al Fobaproa, al IPAB, ADE, Fopyme y Finape) de Banco Mercantil del Norte, S.A.. Del monto total de créditos relacionados 1,617 millones de pesos fueron créditos otorgados a clientes vinculados con miembros del Consejo de Administración, 16 millones de pesos a clientes vinculados con accionistas y 2,306 millones de pesos vinculados con empresas relacionadas con GFNorte.

Los créditos relacionados han sido otorgados y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de Banco Mercantil del Norte, S.A. sobre la base de los criterios de calificación de la cartera de crédito emitidos por la CNBV al 31 de diciembre de 2002, el 99.9% de los créditos relacionado estaban calificados con categoría "A" y el 0.1% en categoría "B", la gran mayoría de estos créditos son clasificados en cartera comercial.

De conformidad con el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, el saldo de la cartera de crédito de Banco Mercantil del Norte, S.A. para personas físicas y morales al cierre de diciembre de 2002 se encuentra al 75% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 75% de la parte básica del capital neto.

Banco del Centro, S. A.

Al **30 de junio de 2003**, el total de la cartera de créditos relacionados, bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, era de 406 millones de pesos, representando el 41.2% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de ADE, Fopyme y Finape) de Banco del Centro, S. A. El monto total de créditos relacionados fueron créditos otorgados a empresas relacionadas con GFNorte.

Los créditos relacionados han sido otorgados y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de Banco del Centro, S. A. sobre la base de los criterios de calificación de la cartera de crédito emitidos por la CNBV al 30 de junio de 2003, el 100% de los créditos relacionado estaban calificados con categoría "A" 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 Banco del Centro, S.A. para personas físicas y morales al cierre de junio de 2003 se encuentra al 28% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 75% de la parte básica del capital neto.

Al **31 de diciembre de 2002**, el total de la cartera de créditos relacionados, bajo el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, era de 313 millones de pesos, representando el 34.6% del total de la cartera de crédito (excluyendo el saldo de ADE, Fopyme y Finape) de Banco del Centro, S.A. El monto total de créditos relacionados fueron créditos otorgados a empresas relacionadas con GFNorte.

Los créditos relacionados han sido otorgados y calificados de acuerdo con las políticas, procedimientos y sistemas de calificación aplicables al resto de la cartera de crédito de Banco del Centro, S.A. sobre la base de los criterios de calificación de la cartera de crédito emitidos por la CNBV, al 31 de diciembre de 2002, el 100% de los créditos relacionado estaban calificados con categoría "A" 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 Banco del Centro, S.A. para personas físicas y morales al cierre de diciembre de 2002 se encuentra al 27% del límite establecido por Banco de México, el cual equivale al 75% de la parte básica del capital neto.

RELACIONES DE NEGOCIO

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

GFNorte tiene la práctica de identificar los saldos y las operaciones que realiza con sus subsidiarias, los cuales con motivo de la presentación de los estados financieros consolidados fueron eliminados y por aquellas empresas que no se consolidan, sus importes no son relevantes. Estas operaciones se listan a continuación:

	31-Dic-03	31-Dic-02	31-Dic-01	31-Dic-00
OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS				
Ingresos por Intereses	\$3,076	\$9,165	\$24,218	\$40,937
SALDOS INTERCOMPAÑÍAS				
Disponibilidades:				
Cuentas de Cheques	0	0	2	16
Mesa de Dinero	85,856	17,179	153,339	113,876
	85,856	17,179	153,341	113,892
Otras Cuentas por Cobrar:	0	0	0	27,721

Miles de pesos de Diciembre, 31 2002.

Las principales operaciones y saldos de las principales subsidiarias de GFNorte, que son Banorte y Bancentro, se detallan a continuación:

Banco Mercantil del Norte, S. A.

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio se refieren a:

- * Otorgamiento de créditos.
- * Celebración de operaciones de mercado de dinero.
- * Prestación de servicios administrativos.

Las operaciones y saldos con empresas relacionadas pertenecientes al sector financiero se resumen como sigue:

Institución	Ingresos			Cuentas por cobrar		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V.	\$41,452	\$29,949	\$66,360	\$452,836	\$189,899	\$145,492
Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V.	55,186	296,283	820,707	-	-	-
Banco del Centro, S. A.	4,869,256	3,756,175	900,159	890,235	2,921,397	997,952
Banorte Generali, S. A. de C. V. AFORE	42	1,846	3,564	-	-	-
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	13,712	14,737	31,302	278,986	139,984	155,111
Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V. (antes Sólida Asesoría y Servicios Corporativos, S. A. de C. V.)	-	-	-	-	927,450	-
Factor Banorte, S. A. de C. V.	38,925	63,585	136,790	599,543	273,465	1,271,082
Inmobiliaria Bancrecer, S. A. de C. V.	-	-	-	229,079	-	-
Inmobiliaria Innova, S. A. de C. V.	-	-	-	79,068	-	-
Total	\$5,018,573	\$4,162,575	\$1,958,882	\$2,529,747	\$4,452,195	\$2,569,637

Institución	Egresos			Cuentas por pagar		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V.	\$9,165	\$24,218	40,937	\$17,180	\$153,340	113,892
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V.	35,530	25,096	5,446	9,929	18,421	26,587
Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V.	16,000	71,934	17,462	376	2,542	2,729
Banco del Centro, S. A.	131,277	127,805	131,049	102,822	48,954	-
Banorte Generali, S. A. de C. V. AFORE	8	16	34	4,477	2,088	8,530
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	55	2,441	831	3,743	5,631	24,865
Factor Banorte, S. A. de C. V.	196	127	109	17,270	33,090	18,535
Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V. (antes Sólida Asesoría y Servicios Corporativos, S. A. de C. V.)	-	-	576	-	-	9,838
Inmobiliaria Banpaís del Norte, S. A. de C. V.	-	-	20,534	-	-	35,164
Inmobiliaria Banorte, S. A. de C. V.	18,510	20,375	-	21,500	101,232	-

Institución	Egresos			Cuentas por pagar		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Constructora Primero, S. A. de C. V.	21,929	25,585	26,293	29,529	33,242	24,487
Inmobiliaria Bancrecer, S. A. de C. V.	40,990	-	-	10,543	-	-
Inmobiliaria Innova, S. A. de C. V.	14,254	-	-	9,540	-	-
Inmobiliaria Banormex, S. A. de C. V.	780	-	-	5,680	-	-
Inmobiliaria Finsa, S. A. de C. V.	2,486	-	-	18,745	-	-
Inmobiliaria Bra, S. A. de C. V.	3,529	-	-	44,789	-	-
Inmuebles de Occidente, S. A. de C. V.	1,527	-	-	10,056	-	-
Inmuebles de Tijuana, S. A. de C. V.	43	-	-	616	-	-
Corporación Arrendadora Bancrecer, S. A. de C. V.	559	-	-	8,437	-	-
Poliservicio Profesional y Técnico, S. A. de C. V.	-	-	-	28	-	-
Derivados Banorte, S. A. de C. V.	-	-	-	186	58	-
Total	\$296,838	\$297,597	\$243,271	\$315,446	\$398,598	\$264,627

De conformidad con el Artículo 73 de la LIC, los créditos otorgados por Banorte a partes relacionadas no podrán exceder el monto de su capital neto. Al 31 de diciembre de 2002, el monto de los créditos otorgados a partes relacionadas asciende a \$3,939,345 (\$4,564,431 en 2001 y \$4,549,403 en 2000).

Banco del Centro, S. A.

Las principales operaciones realizadas durante el ejercicio se refieren a:

- * Celebración de operaciones de mercado de dinero.
- * Administración de sociedades de inversión.
- * Otorgamiento de créditos.
- * Prestación de servicios administrativos.
- * Obtención de préstamos.

Las operaciones y saldos con empresas relacionadas pertenecientes al sector financiero se resumen como sigue:

Institución	Ingresos			Cuentas por cobrar		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Sociedades de inversión	\$-	\$245,000	\$-	\$-	\$-	\$-
Banco Mercantil del Norte, S. A.	131,277	127,806	48,616	102,822	48,954	-
Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V.	29,588	22,675	171,381	-	-	-
Total	\$160,865	\$395,481	\$219,997	\$102,822	\$48,954	\$-

Institución	Egresos			Cuentas por pagar		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Banco Mercantil del Norte, S. A.	\$4,869,256	\$3,737,610	\$983,500	\$890,235	\$2,921,662	\$997,952
Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V.	1,864,253	2,714,353	1,557,505	-	-	-
Total	\$ 6,733,509	\$6,451,963	\$2,541,005	\$890,235	\$2,921,662	\$997,952

De conformidad con el Artículo 73 de la LIC, los créditos otorgados por Bancen a partes relacionadas no podrán exceder el monto de su capital neto. Al 31 de diciembre de 2002, el monto de los créditos otorgados a partes relacionadas asciende a \$313,361 (\$324,774 en 2001).

c) ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 15 Consejeros Propietarios, de los cuales cuando menos el 25% deberán ser independientes. Los Consejeros Suplentes sólo podrán suplir, en caso de una vacante temporal, a sus respectivos propietarios, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener este mismo carácter.

El Consejo de Administración nombrado para el ejercicio social de 2003 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 29 de abril de 2003, está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Roberto González Barrera	Presidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	- Grupo Maseca (Presidente del Consejo). - Banco Mercantil del Norte, S. A. (Presidente del Consejo).	Padre de Doña Bertha González Moreno y abuelo de Don Carlos Hank González
Don Rodolfo Barrera Villarreal	Vicepresidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	- Banco Mercantil del Norte, S. A. (Consejero Propietario y Vicepresidente). - Grupo Quimmco, S. A. de C. V. (Presidente del Consejo de Administración)	Padre de Don Jesús L. Barrera Lozano
Doña Magdalena García de Martínez Chavarría	Propietario Patrimonial	Abril de 2003	- Presidente del Consejo de Administración de Grupo Transregio, S. A.	Tía de Carlos Chavarría Garza
Don Jacobo Zaidenweber Cvilich	Propietario Independiente	Octubre de 1993	- C.E.M.A.I. (Presidente del Comité bilateral México-Estados Unidos). - C.O.E.C.E. (Consejero).	
Don Alejandro Alvarez Figueroa	Propietario Independiente	Octubre de 1993	- Cablemas, S. A. de C. V.	
Don Richard Frank	Propietario Patrimonial	Abril de 1998	- Darby Overseas Investments, Ltd. (Managing Partner).	
Don José G. Garza Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	- Productos Laminados de Monterrey, S. A. de C. V. (Dirección General).	
Don David Villarreal Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	- Artefactos Laminados, S. A. (Dueño de la empresa).	
Don Netzahualcóyotl de la Vega García	Propietario Independiente	Abril de 1998	- Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Radiodifusión, Televisión, Similares y Conexos de la República Mexicana (Secretario General).	
Don Carlos Hank González	Propietario Relacionado	Abril de 2003	- Director General de Grupo Financiero Interacciones - Director General de Banco Interacciones, S. A. - Director General Adjunto de Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V. - Director de Promoción de Interacciones Casa de Bolsa, S. A. de C. V.	Nieto de Don Roberto González Barrera e hijo de Doña Bertha González Moreno
Doña Bertha González Moreno	Propietario Patrimonial	Abril de 1999	- Patronato de Cerralvo A.B.P. (Dirección General)	Hija de Don Roberto González Barrera y madre de Don Carlos Hank González

		TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	
Don Juan Diez Canedo Ruiz	Propietario Independiente	Abril de 1995	- Asesor Independiente	
Don Othón Ruiz Montemayor	Propietario Relacionado	Abril de 2002	- Director General de Grupo Financiero Banorte S. A. de C. V.	
Don Eugenio Clariond Reyes-Retana	Propietario Independiente	Abril de 2001	- Grupo IMSA, S. A. de C. V. (Presidente Ejecutivo).	
Don Francisco Alcalá de León	Propietario Independiente	Abril de 2001	- Frajal Consultores, S. C. (Presidente).	
Don Eduardo Livas Cantú	Suplente Independiente	Abril de 1999	- Asesor Independiente	
Don Jesús L. Barrera Lozano	Suplente Patrimonial	Abril de 2002	- Director General de Grupo Quimcco, S. A. de C. V.	Hijo de Don Rodolfo Barrera Villarreal
Don Carlos Chavarría Garza	Suplente Patrimonial	Abril de 2003	- Director General Corporativo de Grupo Transregio, S. A.	Sobrino de Doña Magdalena García de Martínez Cavaría
Don Simón Nizri Cohen	Suplente Independiente	Octubre de 1993	- Textiles Unidos, TISAMEX, Industrias Eureka, Bordados Fénix, Alto Acabado, S. A. de C. V. (Socio Fundador y Consejero). - Hilados Mary, Organización Kadima, Terpel, Diseños Logar, S. A. de C. V. (Socio Fundador y Consejero).	
Don César Verdes Sánchez	Suplente Independiente	Abril de 1999	- Automóviles de Morelos (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración). - Motores de Guerreo, S. A. de C. V. (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración).	
Don Alejandro Schwedhelm	Suplente Patrimonial	Septiembre de 2002	- Asesor de Darby Overseas, Invesmente, LTD	
Don Federico Valenzuela Ochoa	Suplente Relacionado	Abril de 2002	- Director General de Banco Mercantil del Norte, S. A., y Banco del Centro, S. A.	
Don Manuel Sescosse Varela	Suplente Relacionado	Abril de 2002	- Director General de Banca Comercial de Grupo Financiero Banorte.	
Don Germán Francisco Moreno Pérez	Suplente Independiente	Abril de 2002	- Director General de Inmobiliaria GFMORENO, S. A.	
Don Juan Manuel Quiroga Garza	Suplente Relacionado	Abril de 2002	- Director General Corporativo de Grupo Financiero Banorte.	
Don Javier Vélez Bautista	Suplente Independiente	Abril de 2001	- Asesor Independiente	
Don José Antonio Díaz Vicente	Suplente Independiente	Abril de 2002	- Socio del despacho Díaz Villalobos, S. C.	
Don Isaac Hamui Musali	Suplente Independiente	Abril de 2002	- Director General de Inmobiliaria IHM, S. A de C. V.	
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril de 2002	- Presidente de Becker e Hijos, S. A. de C. V. y de Beckett, S. A. de C. V.	
Don Javier Martínez Abrego	Suplente Independiente	Octubre de 1993	- Motocicletas y Equipos, S. A. de C. V. (Presidente del Consejo) - Industria Mexicana de Repuestos, S. A. (Presidente del Consejo).	

De conformidad con el artículo Trigésimo Tercero de los Estatutos Sociales vigentes, las funciones y facultades del consejo son:

I.- Representar a la Sociedad ante toda clase de personas físicas y morales, así como ante autoridades municipales, estatales o federales, así como ante las autoridades del trabajo locales o federales, ante las diferentes Secretarías de Estado, Tribunal Fiscal de la Federación, Instituto Mexicano del Seguro Social, oficinas regionales y demás dependencias del mismo Instituto y ante árbitros o arbitradores, con poder general para pleitos y cobranzas, con el que se entienden conferidas las mas amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo 2554 del Código Civil para el Distrito Federal, y con las especiales que requieran mención expresa conforme a la fracciones I, II, III, IV, V, VI, VII y VIII del Artículo 2587 del mencionado cuerpo legal, por lo que, de modo enunciativo mas no limitativo, podrá:

- a) Transigir y comprometer en árbitros;
- b) Interponer y desistirse de toda clase de juicios y recursos;
- c) Promover juicios de amparo y desistirse de ellos;
- d) Presentar y ratificar denuncias y querrelas penales; y satisfacer los requisitos de estas últimas; y desistirse de ellas;
- e) Constituirse en coadyuvante del Ministerio Público, Federal o local;
- f) Otorgar perdón en los procedimientos penales;
- g) Articular o absolver posiciones en cualquier género de juicios, incluidos los laborales, en el entendido, sin embargo, de que la facultad de absolverlas sólo podrá ser ejercida por medio de las personas físicas que al efecto designe el Consejo de Administración, en los términos de la fracción X de este Artículo, por lo que quedan absolutamente excluidos del goce de la misma cualesquiera otros funcionarios o apoderados de la Sociedad.
- h) Obtener adjudicaciones de bienes, hacer cesión de bienes, presentar posturas de remate, recusar, recibir pagos.

II.- Comparecer ante todo tipo de autoridades en materia laboral, sean administrativas o jurisdiccionales, locales o federales; actuar dentro de los procedimientos procesales o paraprocesales correspondientes, desde la etapa de conciliación y hasta la de ejecución laboral; y celebrar todo tipo de convenio, en los términos de los Artículos 11, 787 y 876 de la Ley Federal del Trabajo:

III.- Administrar los negocios y bienes sociales con el poder general más amplio de administración, en los términos del Artículo 2554, párrafo segundo, del mencionado Código Civil para el Distrito Federal.

IV.- Emitir, suscribir, otorgar, aceptar, avalar o endosar títulos de crédito en los términos del Artículo 9° de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito:

V.- Ejercer actos de disposición y dominio respecto de los bienes de la Sociedad, o de sus derechos reales o personales, en los términos del párrafo tercero del Artículo 2554 del citado Código Civil y con las facultades especiales señaladas en las fracciones I, II y V del Artículo 2587 del referido ordenamiento legal y las disposiciones de carácter general dictadas al respecto por la Comisión Nacional de Valores;

VI.- Establecer reglas sobre la estructura, organización, integración, funciones y facultades de la Comisión ejecutiva del Consejo de Administración, los Consejos Regionales, de los Comités Internos y de las comisiones de trabajo que estime necesarios; nombrar a sus integrantes; y fijarles su remuneración de conformidad con las disposiciones de carácter general dictadas al respecto por la Comisión Nacional de Valores;

VI Bis.- Constituir el Comité de Auditoría, el cual se integrará con consejeros, de los cuales el presidente y la mayoría de ellos deberán ser independientes y contará con la presencia del o los comisarios de la Sociedad, quienes asistirán en calidad de invitados con derecho a voz pero sin voto.

El Comité de Auditoría tendrá, entre otras, las siguientes funciones:

- a) Elaborar un reporte anual sobre sus actividades y presentarlo al Consejo de Administración;
- b) Opinar sobre transacciones con personas relacionadas;
- c) Proponer la contratación de especialistas independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, a fin de que expresen su opinión respecto de las transacciones a que se refiere el inciso d) de la fracción IV del artículo 14 Bis 3 de la Ley del Mercado de Valores

- d) Cualquier otra función que le confiera el Consejo de Administración, la Ley o regulaciones que de ella emanen.

El Consejo de Administración presentará a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el reporte anual del Comité de Auditoría;

VI BIS I.- El Consejo de Administración deberá cerciorarse que los Comisarios de la Sociedad sean convocados, además de a las Sesiones de ese órgano colegiado, a todas las sesiones de aquellos órganos intermedios de consulta en los que el Consejo de Administración haya delegado alguna facultad;

VII.- Formular su reglamento interior de trabajo:

VIII.- En los términos del Artículo 145 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, designar y remover al Director General y a los principales funcionarios, con observancia de lo dispuesto en el Artículo 25 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras; al auditor externo de la Sociedad; y al Secretario y al Prosecretario del propio Consejo; señalarles sus facultades y deberes; y determinar sus respectivas remuneraciones:

IX.- Otorgar los poderes que crea convenientes a los funcionarios indicados en la fracción anterior, o a cualesquiera otras personas, y revocar los otorgados; y, con observancia de lo dispuesto en las leyes aplicables, delegar sus facultades y en el Director General, o alguna de ellas en uno o varios de los Consejeros, o en los Apoderados que designe al efecto, para que lo ejerzan en el negocio o negocios y en los términos y condiciones que el Consejo de Administración señale;

X.- Delegar, a favor de la persona o personas que estime conveniente, la representación legal de la Sociedad, otorgarles el uso de la firma social y conferirles poder general para pleitos y cobranzas, con las más amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo 2554 del Código Civil y con las especiales que requieran mención expresa conforme a las fracciones III, IV, VI, VII y VIII del Artículo 2587 del mencionado cuerpo legal de modo que ejemplificativamente, puedan:

- a) Ostentarse como representantes legales de la Sociedad en cualquier procedimiento o proceso, administrativo, laboral, judicial o cuasijudicial y, con ese carácter, hacer todo género de instancias, y, señaladamente; articular o absolver posiciones en nombre de la Sociedad, concurrir, en el periodo conciliatorio, ante las juntas de conciliación y arbitraje, intervenir en las diligencias respectivas; y celebrar toda clase de convenio con los trabajadores;
- b) Realizar todos los otros actos jurídicos a que se refiere la fracción I de este Artículo;
- c) Sustituir los poderes y facultades de que se trata, sin merma de los suyos, y otorgar y revocar mandatos;

XI.- Resolver acerca de la adquisición de acciones emitidas por la Sociedad, en los términos del Artículo 14 bis de la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general aplicables. Esta facultad otorgada al Consejo de Administración es indelegable.

XII.- Resolver acerca de la adquisición, gravamen o transmisión de acciones propiedad de la Sociedad, emitidas por otras sociedades.

XIII.- En general, tendrá todas las facultades necesarias para desempeñar la administración que tiene confiada y consecuentemente podrá llevar a cabo todas las operaciones y actos, tanto jurídicos como materiales, que directa o indirectamente, se relacionen con el objeto social definido en el Artículo Tercero y las actividades complementarias señaladas en el Artículo Cuarto de estos Estatutos, sin limitación alguna. Las referencias de este Artículo a los preceptos del Código Civil para el Distrito Federal se entienden hechas a los correlativos de los Códigos Civiles de las entidades en que el mandato se ejerza.

ACCIONISTAS

La participación accionaria individual de los consejeros y principales funcionarios en la Sociedad con participación mayor al 1%, se encuentra distribuida como sigue, de acuerdo con los listados de accionistas elaborados en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2003.

CONSEJEROS	No. ACCIONES
Roberto González Barrera	73'517,966
Rodolfo Barrera Villarreal	13,597,468
David Villarreal Montemayor (en copropiedad con Doña Alicia Montemayor de Villarreal)	11'174,498
Doña Magdalena García Garza	7'890,679
Javier Martínez Ábrego	5,750,000

Por otra parte, con fecha 22 de julio de 1998, Banco Mercantil del Norte, S. A. constituyó un fideicomiso de incentivos y opción de compra de acciones para ejecutivos que laboren en cualquiera de las empresas que forma el Grupo Financiero Banorte, el cual fue modificado mediante convenio celebrado el día 26 de septiembre de 2000.

El fideicomiso tiene como finalidad otorgar a determinados ejecutivos, en base a su responsabilidad y desempeño en el trabajo y a criterio de un Comité de Asignaciones creado para tal efecto, un paquete accionario, vendido al precio de cierre en la Bolsa Mexicana de Valores el día de la celebración del contrato de compraventa respectivo, que el ejecutivo irá pagando dentro de los plazos establecidos según su conveniencia. El fideicomiso pretende fomentar el interés de los ejecutivos de permanecer laborando en las entidades controladas por Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., así como que éstos participen en el crecimiento y éxito del mismo y a la vez que sea un estímulo para atraer y reclutar nuevos ejecutivos.

El nombre de los 10 principales accionistas de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., de acuerdo con el listado de accionistas elaborado en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2003, es el siguiente:

ROBERTO GONZÁLEZ BARRERA
 GRUMA, S. A. DE C. V.
 DARBY OVERSEAS INVESTMENT, LTD
 JPM CHASE BANK TRATY A/C (POR CUENTA DE TERCEROS)
 INVERSORA BURSÁTIL, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA GRUPO FINANCIERO INBURSA (POR CUENTA DE TERCEROS)
 INVERTOS BANK AND TRUST (POR CUENTA DE TERCEROS)
 ALICIA REBECA MONTEMAYOR DE VILLARREAL
 BEAR STEARNS SECURITIES CORP. (POR CUENTA DE TERCEROS)
 MORGAN STANLEY INTL LOND SAFEKEEPING (POR CUENTA DE TERCEROS)

En el caso de Gruma, S. A. de C. V, ésta detenta el 10.95% del capital social de la Sociedad, siendo su principal accionista Don Roberto González Barrera, quien posee 181'506,961 acciones, que representan el 41.14 % de su capital social.

La Sociedad cuenta con la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración y con el Comité de Auditoría, como órganos intermedios de administración.

La Comisión Ejecutiva está integrada por las siguientes personas:

PRESIDENTE	TITULAR	SUPLENTE
Presidente	Don Roberto González Barrera	Don Juan Antonio González Moreno
Vicepresidente	Don Rodolfo Barrera Villarreal	Don Jesús L. Barrera Lozano
1er. Vocal	Don Carlos Maldonado Quiroga	Don Juan Manuel Quiroga Garza
2do. Vocal	Don José Gpe. Garza Montemayor	Don David Villarreal Montemayor
3er. Vocal	Don Jacobo Zaidenweber Cvilich	Don Simón Nizri Cohen
4to. Vocal	Don Alejandro Alvarez Figueroa	Don César Verdes Sánchez
5to. Vocal	Don Othón Ruiz Montemayor	Don Federico Valenzuela Ochoa
Secretario	Doña Aurora Cervantes Martínez	Don Jorge A. García Garza

La Comisión Ejecutiva tiene como principales facultades, las siguientes:

EMOLUMENTOS

Cada integrante de la Comisión recibirá, por concepto de honorarios, una suma igual a la asignada a cada Consejero por asistencia a cada sesión.

FUNCIONES DE LA COMISION

Esta Comisión tendrá las siguientes funciones:

- 1.- Formular la agenda o señalar asuntos a tratar en la siguiente Junta de Consejo de Administración de la Sociedad y en su caso, de las entidades financieras y de servicios que controla la misma.
- 2.- Revisar y autorizar, en su caso, operaciones específicas de la propia sociedad y en su caso, las entidades financieras y de servicios que controla la misma, que le sean encomendadas por el propio Consejo de Administración.
- 3.- Revisar y en su caso, someter a acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad o de cualquier otro órgano competente, la autorización de las operaciones en virtud de las cuales resulten o puedan resultar deudores de Banco Mercantil del Norte, S. A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte o cualquiera otra institución de crédito que sea controlada por la Sociedad, las personas a que se refiere el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.
- 4.- Proponer al Consejo de Administración el otorgamiento de poderes, mandatos y demás facultades de representación del Director General y demás funcionarios, a que se refiere la fracción VI del Artículo Trigésimo Tercero de los Estatutos de la Sociedad.
- 5.- Revisar, junto con la Dirección General, la marcha de la Sociedad, las entidades financieras y de servicios que controla la misma.
- 6.- Determinar y proponer al Consejo de Administración, junto con la Dirección General, las políticas, metas, estrategias y presupuestos anuales de inversión y operación (gasto corriente) que habrán de someterse al citado Consejo.
- 7.- Proponer al Consejo de Administración, por si o traves de la Dirección General, políticas, procedimientos o sugerencias en general, encaminadas a la optimización de los productos o servicios que presta las entidades financieras y las sociedades de servicios que controla la misma.
- 8.- Denunciar ante el Consejo de Administración los hechos o abstenciones que se estimen irregulares y de trascendencia en la administración y funcionamiento de la Sociedad, de las entidades financieras y las de servicios que controla la misma.
- 9.- En general, analizar y resolver los asuntos que, a juicio de cualquiera de sus integrantes, deban ser sometidos a esta Comisión y cuyo conocimiento no corresponda a otro órgano.

FUNCIONES DEL SECRETARIO

El Secretario de la Comisión tendrá las siguientes funciones:

- 1.- Efectuar las convocatorias a las Sesiones de la Comisión.
- 2.- Redactar y someter a la aprobación de los integrantes de la Comisión, las actas de las Sesiones de la misma.
- 3.- Vigilar e informar a la Comisión del seguimiento de los acuerdos de la misma.
- 4.- Llevar el archivo de la Comisión.

PERIODICIDAD

Esta Comisión se reunirá con la periodicidad que este mismo órgano administrativo determine.

QUORUM

Para sesionar se requiere de la presencia mínima de cinco (5) miembros de la Comisión.

PRESIDENCIA

Las sesiones serán presididas por el Presidente de la Comisión y en ausencia o imposibilidad, por el Primer Vicepresidente y a falta de este por el Segundo Vicepresidente.

RESOLUCIONES

Los acuerdos o resoluciones de esta Comisión se tomará por mayoría de votos presentes, en la inteligencia de que, en caso de empate, el Presidente de la Sesión tendrá voto de calidad.

ACTAS

De cada sesión de esta Comisión se levantará Acta, la cual se asentará en el libro respectivo, que será firmada por el Presidente y el Secretario, llevándose, en su caso, un expediente de cada sesión.

CONVOCATORIA

Las convocatorias serán hechas, a solicitud de cualquiera de los integrantes de la Comisión, por cualquier medio de comunicación, debiendo el citatorio respectivo efectuarse, por lo menos, con 48 horas de anticipación a la que en debe celebrarse la sesión.

Por su parte, el Comité de Auditoría se constituyó por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 26 de julio de 2001, estando actualmente integrado por las siguientes personas:

Don Francisco Alcalá de León (Presidente)	Consejero Independiente
Don Eduardo Livas Cantú	Consejero Independiente
Don Alejandro Álvarez Figueroa	Consejero Independiente
Don Othón Ruiz Montemayor	Consejero Relacionado
Don Javier Vélez Bautista	Consejero Independiente
Don Juan Díez-Canedo Ruiz	Consejero Independiente
Don Fernando Olvera Escalona	Asesor

Las funciones del Comité de Auditoría, el cual está formado por más de un experto financiero, se contienen en las fracciones VI Bis y VI Bis 1, del artículo Trigésimo Tercero de los Estatutos Sociales, relativo a las funciones y facultades del Consejo de Administración, que señalan:

VI Bis.- Constituir el Comité de Auditoría, el cual se integrará con consejeros, de los cuales el presidente y la mayoría de ellos deberán ser independientes y contará con la presencia del o los comisarios de la Sociedad, quienes asistirán en calidad de invitados con derecho a voz pero sin voto.

El Comité de Auditoría tendrá, entre otras, las siguientes funciones:

- Elaborar un reporte anual sobre sus actividades y presentarlo al Consejo de Administración;
- Opinar sobre transacciones con personas relacionadas;
- Proponer la contratación de especialistas independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, a fin de que expresen su opinión respecto de las transacciones a que se refiere el inciso d) de la fracción IV del artículo 14 Bis 3 de la Ley del Mercado de Valores
- Cualquier otra función que le confiera el Consejo de Administración, la Ley o regulaciones que de ella emanen.

El Consejo de Administración presentará a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el reporte anual del Comité de Auditoría;

VI BIS I.- El Consejo de Administración deberá cerciorarse que los Comisarios de la Sociedad sean convocados, además de a las Sesiones de ese órgano colegiado, a todas las sesiones de aquellos órganos intermedios de consulta en los que el Consejo de Administración haya delegado alguna facultad;

COMITÉ DE POLÍTICAS DE RIESGO

Adicionalmente, se cuenta con el Comité de Políticas de Riesgo. Este Comité tiene las siguientes funciones y facultades:

1. Proponer para aprobación del Consejo de Administración:
 - 1.1. El manual de administración integral de riesgo.
 - 1.2. Los límites de exposición al riesgo.
 - 1.3. La estrategia de asignación de recursos.
2. Aprobar:
 - 2.1. La metodología para dar seguimiento a los distintos tipos de riesgo.
 - 2.2. Los modelos, parámetros y escenarios para medir y controlar riesgos.
 - 2.3. La realización de nuevas operaciones que conlleven riesgo.
3. Designar al responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
4. Informar al Consejo sobre:
 - 4.1. La exposición al riesgo y posibles efectos negativos.
 - 4.2. Las medidas correctivas atendiendo resultados de auditoría.
5. Crear subcomités que apoyen su función.

El Comité de Políticas de Riesgo, está integrado por los siguientes miembros:

MIEMBROS CON VOTO	MIEMBROS SIN VOTO
Presidente	Don Enrique Catalán Guzmán
Don Rodolfo Barrera Villarreal	Doña Aurora Cervantes Martínez
Don Francisco Alcalá de León	Don Jorge Antonio García Garza
Don Alejandro Alvarez Figueroa	Don Miguel A. García-Padilla
Don Juan Diez Canedo Ruiz	Don Sergio García Robles-Gil
Don Eduardo Livas Cantú	Don Eugenio López Macías
Don Juan Manuel Quiroga Garza	Don Antonio E. Ortiz Cobos
Don Carlos Herrera Prats	Don Alejandro Ramos Larios
Don Javier Vélez Bautista	Don Manuel Sescosse Varela
Don Enrique Castellón Vega	Don Federico Valenzuela Ochoa
Director General de la Institución	Don Carlos Arreola Enríquez
Don Othón Ruiz Montemayor	Don Fernando Morales Gutiérrez
Responsable de la Unidad de Riesgo	Don Román Martínez Méndez
Don Gerardo Coindreau Farias	

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Nombre	Antigüedad Empresa	Puesto Actual	Edad	Escolaridad Máxima	Otras Empresas en las que ha colaborado como Ejecutivo Principal
Othón Ruiz Montemayor	6.6	Dir. Gral. GFNorte y Vicepres. Ej. Consejo	59	Contador Público Auditor	Grupo Visa
Juan Manuel Quiroga Garza	8.6	Director General Corporativo de GFNorte	55	Maestría en Dirección de Empresas	Atlántico y Banpaís
A. Eduardo Sastre de la Riva	8.9	Dir. Gral. Comunicación e Imagen Corp.	50	Lic. en Derecho	Radio Programas de México, Canal 40 y MVS
Gloria Cecilia Miller Suárez	5.4	Dir. Gral. Mercadotecnia	38	Lic. en Mercadotecnia	Duraligth de México, Industrias Cannon

					Otras Empresas en las que ha colaborado como Ejecutivo Principal
Rafael del Castillo Torre de Mer	2.10	Dir. Gral. Banca Gob. y Rel. Gubernamentales	41	Lic. en Derecho	Bancrecer
Ricardo Acevedo de Garay	14.1	Dir. General Operación Renta Fija	46	Lic. en Contaduría Pública	Banco del Atlántico, Casa de Bolsa Banpaís, Afín Casa de Bolsa, Valores Mexicanos Casa de Bolsa
Gerardo Soto Pérez	7.6	Dir. General de Recursos Humanos	45	Maestría en Economía	Productora e Imp. de Papel, S. A., Presidencia de la República e Instituto Mexicano de Comercio Exterior
Gerardo Coindreau Fariás	5.4	Dir. Gral. Administración Integral de Riegos	48	Master of Science in Industrial Admin.	Serfin y Citibank
Jorge Eduardo Vega Camargo	10.4	Director General Contr. y Proy. Esp.	42	Lic. en Economía	Banco Internacional, S. N. C.
Sergio García Robles Gil	8.2	Dir. Gral. Planeación y Control de Gestión	42	Maestría en Administración de Empresas	Fina Consultores
Aurora Cervantes Martínez	6.6	Director General Jurídico	37	Lic. En Derecho y Ciencias Soc.	Procuraduría General de la República
Miguel A. García Padilla Fernández	7.6	Dir. General Banco Recuperación	48	Master of Business Administration	Gruma y Gimsa
Alejandro Ramos Larios	2.3	Dir. General Tecnología y Operaciones	48	Maestría en Administración de Empresas	Banca Quadrum, Hidelbrando, BBV Probursa, Casa de Bolsa Probursa y Culliet Mexicana
Enrique Castillón Vega	6.1	Dir. General Banca Ahorro y Previsión	61	Contador Público	Invermexico, Seguros Monterrey Aetna, Finanzas Monterrey y Seguros Monterrey
Federico A. Valenzuela Ochoa	17.9	Director Gral. Administración y Finanzas	54	Lic. en Contaduría Pública	Afín Casa de Bolsa, Grupo Técnico Asesor e Invermexico
Manuel Fernando Sescosse Varela	9.10	Director General Banca	50	Lic. en Administración de Empresas	Bancen Multiva, Casa de Bolsa Probursa, Impresiones Sesvar y Sesscose Hnos. Constructores
Antonio Emilio Ortiz Cobos	5.8	Dir. Gral. Banca Corporativa y Neg. Intern.	50	Maestría en Economía	Bancomext y Citibank
Enrique Catalán Guzmán	6.1	Dir. Gral. Banca Empresarial	53	Ing. Químico Industrial	Fitchibca, Productos Químicos y Vegetales y Nacional Financiera
Jesús Oswaldo Garza Martínez	3.4	Director Territorial	46	Maestría en Administración Financiera	BBV, Casa de Bolsa Probursa y Valores Finamex
Juan A. de la Fuente Arredondo	14.4	Director Territorial	54	Contador Público	Banca Confía y Banamex
Marcelo A. Guajardo Vizcaya	3.10	Director Territorial	44	Maestría en Administración	Promex, Bancomer, Pulsar y Banamex
David Alberto Salazar Vite	10.8	Director Territorial	42	Lic. en Administración de Empresas	
Juan Carlos Cuéllar Sánchez	17.7	Director Territorial	40	Maestría en Alta Dirección	
Leonides Ocampo Jaime	5.9	Director Territorial	48		Banco Santander Mexicano

					Otras Empresas en las que ha colaborado como Ejecutivo Principal
Jorge Altschuler Castro	12.5	Director General Casa de Bolsa	50	Maestría en Alta Dirección de Empresas	Afín Casa de Bolsa, Excell e Invermexico
Mauricio Ortiz Mena	17.10	Director General de Banca Patrimonial	43		

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2002 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió aproximadamente a \$133 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación Fija:** Sueldo.

- **Plan de Bono Anual 2002:**

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 en las sucursales se evalúa el cumplimiento presupuestal de venta de seguros y se aplica una evaluación del riesgo operativo a través de revisiones periódicas del área de Auditoría.

Para el personal elegible de las áreas de apoyo y control se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y del gasto controlable de cada área, así como el desempeño individual a través del cumplimiento de las metas y objetivos de cada participante. Adicionalmente se introdujo por primera vez una evaluación del nivel de servicio que estas áreas proporcionan a los clientes internos.

Para el personal ejecutivo de las áreas de negocio el bono meta anual con cumplimiento al 100% es de 5 meses de sueldo, mientras que para el personal elegible de las áreas de apoyo y control es de 4 meses de sueldo. En el ejercicio anual 2002 se definió una nueva tabla de pago para la variable utilidad, de tal forma que para cumplimientos superiores al 100% se paga más que proporcional (hasta 150% con cumplimientos de 120% ó más) y para cumplimientos inferiores al 100% se paga menos que proporcional (50% para cumplimientos de 80%), teniendo un requisito mínimo de cumplimiento presupuestal del 80% para el pago de la parte del bono correspondiente a la variable utilidad.

- **Plan de Incentivos a Largo Plazo (Opción de Acciones):**

El esquema de Opción de Acciones consiste en asignar a los Directivos designados por el Comité de Asignaciones un paquete accionario a través de un Fideicomiso 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. El plazo máximo para ejercer cada tercio del paquete es de tres años a partir del cumplimiento de cada aniversario.

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 se han asignado dos paquetes accionarios a los Directores Generales y Territoriales, el primero de ellos por un total de 5,122,600 acciones en octubre 2000 a un precio de \$12.26 por acción y el segundo por 2,206,500 en febrero 2002 a un precio de \$18.69. En el primer paquete accionario el monto de las acciones asignadas equivalía a 12 meses de sueldo, mientras que en el segundo paquete el monto fue el equivalente a 7.5 meses de sueldo.

El importe total acumulado por GFNorte y sus subsidiarias, para planes de pensiones, retiro o similares, para sus Consejeros y Principales Funcionarios asciende a \$36.3 millones de pesos.

- **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 y de acuerdo a la zona económica del empleado.
- **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 de 30 meses de sueldo para quienes ingresaron antes del 18 de diciembre de 1984 y 20 meses de sueldo para quienes ingresaron después de esta fecha.
- **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 de enero de 2001. Es un plan de contribución definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que Banorte 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” que son los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha. La aportación máxima mensual es del 10% (5% del empleado y 5% de la empresa).

d) ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

El día 29 de abril de 2003, se celebró la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mediante la cual se acordó la reforma de los Estatutos Sociales de Grupo Financiero Banorte S. A. de C. V., para adecuarlos a lo estipulado en la circular única de emisoras, así como para establecer mecanismos para la protección de los accionistas, las cuales surtirán sus efectos y en su caso se publicarán cuando sean aprobadas por las autoridades financieras competentes y se protocolicen e inscriban en el Registro Público de Comercio de la ciudad de Monterrey, N. L.

Ahora bien, las acciones representativas del capital social estarán formadas por una parte ordinaria y también por una parte adicional.

Ambas series “O” y “L”, serán de libre suscripción; las segundas se emitirán hasta por cuarenta por ciento del capital social ordinario, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y serán de voto y otros derechos corporativos limitados.

No podrán participar en forma alguna en el capital social de la sociedad, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, tampoco podrán hacerlo entidades financieras del país, incluso las que formen parte del respectivo grupo, salvo cuando actúen como inversionistas institucionales, en los términos de la Ley para Regular Agrupaciones Financieras.

Para la instalación y votación de resoluciones de asambleas especiales para resolver asuntos correspondientes a acciones de la Serie “L”, será aplicable, en lo conducente las disposiciones para las asambleas generales ordinarias de accionistas previstas en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

En cuanto a la instalación y votación de resoluciones de asambleas generales, ya sean ordinarias o extraordinarias, se aplicarán las disposiciones para este tipo de asambleas contenidas en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Cualquier persona física o moral podrá adquirir mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas el control de acciones de la serie “O” del capital social de la Sociedad, en el entendido de que dichas operaciones deberán obtener la autorización previa de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, escuchando la opinión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, cuando Excedan del 5% de dicho capital social.

Las personas que adquieran o transmitan acciones de la Serie "O" por más del dos por ciento del capital social de la Sociedad deberán dar aviso a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público dentro de los tres días hábiles siguientes a la adquisición o transmisión.

Cualquier modificación a los derechos asociados a las acciones deberá ser mediante acuerdo previo tomado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

5. MERCADO ACCIONARIO

a) ESTRUCTURA ACCIONARIA

GFNorte no tiene obligaciones convertibles ni CPO's sobre acciones. La información sobre acciones representativas del capital social se encuentra en el apartado 2 (La Compañía), inciso b (Descripción del Negocio), sección xii (Acciones Representativas del Capital Social) de este documento.

b) COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

Las acciones serie "O" de Grupo Financiero Banorte S. A. de C. V. se comercian en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra "GFNORTEO".

Comportamiento de la acción al cierre de los últimos 5 ejercicios:

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Dic-98	9.80	6.98	8.50	0.78	3.31
30-Dic-99	14.90	13.00	14.26	0.96	4.23
29-Dic-00	13.26	11.70	13.00	0.93	4.33
31-Dic-01	19.24	17.00	19.10	1.07	5.54
31-Dic-02	25.51	23.00	25.50	1.23	7.22

*P/VL = Múltiplo precio valor en libros.

**P/U = Múltiplo precio utilidad.

Comportamiento trimestral de la acción por los últimos 2 ejercicios:

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	P/VL*	P/U**
30-Mar-01	16.80	14.30	14.97	0.98	4.40
29-Jun-01	21.70	18.59	18.99	1.18	5.31
28-Sep-01	18.30	13.49	13.72	0.80	3.60
31-Dic-01	19.24	17.00	19.10	1.07	5.54
27-Mar-02	22.01	20.51	21.41	1.18	7.11
28-Jun-02	24.56	21.50	22.94	1.20	8.56
30-Sep-02	24.86	21.74	22.99	1.11	6.51
31-Dic-02	25.51	23.00	25.50	1.23	7.22
31-Mar-03	26.11	24.50	24.99	1.12	6.20

*P/VL = Múltiplo precio valor en libros.

**P/U = Múltiplo precio utilidad.

Comportamiento mensual de la acción por los últimos 6 meses:

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	P/VL*	P/U**	Volumen Compra	Operado Venta
31-Oct-02	24.15	21.30	22.61	1.09	6.41	12,234	12,234
29-Nov-02	23.60	19.19	23.30	1.12	6.60	14,683	14,683
31-Dic-02	25.51	23.00	25.50	1.23	7.22	12,846	12,846
31-Ene-03	27.00	23.80	25.66	1.15	6.37	13,785	13,785
28-Feb-03	26.50	24.49	25.97	1.16	6.44	10,673	10,673
31-Mar-03	26.11	24.50	24.99	1.12	6.20	23,533	23,533

*P/VL = Múltiplo precio valor en libros.

**P/U = Múltiplo precio utilidad.

6. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General

C. P. Federico Valenzuela Ochoa
Director General de Administración y Finanzas

Lic. Aurora Cervantes Martínez
Director General Jurídico

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad que los estados financieros que contiene el presente reporte anual fueron dictaminados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Asimismo, manifiesta que, dentro del alcance del trabajo realizado, no tiene conocimiento de información financiera relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

C. P. C. Fernando Morales Gutiérrez
Auditor Externo

7. ANEXOS

INFORME DEL COMISARIO

Monterrey, N. L., 27 de febrero de 2003.

A la H. Asamblea General de Accionistas de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V., y compañías subsidiarias:

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de la Sociedad, rindo mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2002.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y a las Juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas.

También estuve presente en las sesiones mensuales y extraordinarias del Comité de Riesgos y del Comité de Auditoría, lo cual me permitió establecer la debida coordinación para conocer el trabajo realizado por los auditores externos e internos de la sociedad e identificar y dar seguimiento a las sugerencias para fortalecer el control interno señaladas por la Administración.

Obtuve la información necesaria que me permitió conocer el funcionamiento y observancia del Sistema de Control Interno, sí como la suficiencia y razonabilidad de dicho sistema.

De las actividades señaladas en los dos párrafos anteriores no resultaron recomendaciones significativas.

En relación con los estados financieros, el dictamen indica lo siguiente:

1. Como se menciona en la Nota 2, la TENEDORA está obligada a preparar y presentar sus estados financieros consolidados, con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la COMISIÓN), aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, las cuales no coinciden con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los casos que se indican en la Nota 5. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.
2. Como se describe en la Nota 2a, con fecha de septiembre de 2001, el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) anunció que el Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANORTE), principal subsidiaria de la TENEDORA, fue la institución ganadora del proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital social de Bancrecer, S. A., (BANCRECER). El precio que se pagó fue de \$1,742 millones (\$1,650 millones a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de la entidad adquirida a la fecha de la transacción. En virtud de que BANORTE tomó el control de su administración hasta el 2 de enero de 2002, con autorización de la COMISIÓN los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 no se consolidaron con los de BANCRECER, ni se valuó esta inversión por el método de participación.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información financiera seguidos por la Sociedad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera del GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables antes mencionadas.

José Rocha Vacio, C. P. C.
Comisario

ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers, S. C.
Mariano Escobedo 573, Col. Rincón del Bosque
11580 México, D. F.
Teléfono 5263 6000 / Fax 5263 6010

Monterrey, N. L., 27 de febrero de 2003.

A la H. Asamblea de Accionistas de GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V., y compañías subsidiarias:

1. Hemos examinado los balances generales consolidados de GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias (la TENEDORA), al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la TENEDORA. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a la TENEDORA. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios contables utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota 4, la TENEDORA está obligada a preparar y presentar sus estados financieros consolidados, con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la COMISIÓN), aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, las cuales no coinciden con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los casos que se indican en la Nota 5. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.
4. Como se describe en la Nota 2 a, con fecha 24 de septiembre de 2001, el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) anunció que Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANORTE), principal subsidiaria de la TENEDORA, fue la institución ganadora en el proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital contable de Bancrecer, S. A., (BANCRECER). El precio que pagó fue de \$1,742 millones (\$1,650 millones a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de la entidad adquirida a la fecha de la transacción. En virtud de que BANORTE tomó el control de su administración hasta el 2 de enero de 2002, con autorización de la COMISIÓN los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 no se consolidaron con los de BANCRECER, ni se valuó esta inversión por el método de participación.
5. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V., y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable consolidado y los cambios en la situación financiera consolidada, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

PricewaterhouseCoopers
Fernando J. Morales Gutiérrez, C. P. C.
Socio de Auditoría

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002)
 (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 23, 26, 31, 33, 34, 35 y 36)

ACTIVO	2002	2001
DISPONIBILIDADES (Nota 7)	\$23,525,329	\$8,105,293
INVERSIONES EN VALORES (Nota 8):		
Títulos para negociar	2,984,102	2,529,798
Títulos disponibles para la venta	1,309,108	1,114,755
Títulos conservados al vencimiento	7,693,095	3,207,408
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	11,986,305	6,851,961
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):		
Saldos deudores en operaciones de reporto	75,029	166,599
Operaciones con instrumentos financieros derivados	10,032	16,129
	85,061	182,728
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Notas 10 y 12):		
Créditos comerciales	34,956,165	24,422,542
Créditos a entidades financieras	6,563,580	93,738
Créditos al consumo	5,158,834	2,498,304
Créditos a la vivienda	12,151,817	4,954,993
Créditos a entidades gubernamentales	84,999,977	41,231,516
Créditos al FOBAPROA o al IPAB (Nota 11)	6,128,627	10,402,800
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	149,959,000	83,603,893
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (Notas 10 y 12):		
Créditos comerciales	2,516,005	2,630,815
Créditos al consumo	336,040	343,719
Créditos a la vivienda	1,919,581	1,795,957
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	4,771,626	4,770,491
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	154,730,626	88,374,384
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	5,608,727	4,744,687
CARTERA DE CRÉDITO, neto	149,121,899	83,629,697
PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS (Nota 13)	1,855,479	2,696,161
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto	2,636,194	1,337,529
BIENES ADJUDICADOS (Nota 14)	1,216,381	1,431,799
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto (Nota 15)	5,721,597	3,826,221
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 16)	1,023,920	1,045,800
IMPUESTOS DIFERIDOS, neto (Nota 17)	809,306	750,470
OTROS ACTIVOS (Nota 18):		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,539,273	1,433,185
TOTAL ACTIVO	\$199,520,744	\$111,290,844

C. P. Othón Ruiz Montemayor
 Director General

C. P. Federico A. Valenzuela Ochoa
 Director General de Administración y Finanzas

PASIVO	2002	2001
CAPTACIÓN:		
Depósitos de exigibilidad inmediata (Nota 19)	\$52,664,069	\$31,147,296
Depósitos a plazo (Nota 20)		
Público en general	29,395,506	18,197,635
Mercado de dinero	59,927,342	29,052,386
Bonos bancarios (Nota 21)	1,294,548	1,374,262
TOTAL CAPTACIÓN	143,281,465	79,771,579
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 22):		
De exigibilidad inmediata	13,466,607	2,652,576
De corto plazo	13,453,184	5,210,860
De largo plazo	10,641,516	9,197,053
	37,561,307	17,060,489
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):		
Saldo acreedores en operaciones de reporto	32,072	112,726
Operaciones con instrumentos financieros derivados	817,328	10,394
	849,400	123,120
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
ISR y PTU por pagar	378,579	31,424
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,850,639	2,430,861
	3,229,218	2,462,285
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN (Nota 24)		
CRÉDITOS DIFERIDOS	2,586,053	1,409,877
CONTINGENCIAS (Nota 25)	22,436	54,431
	-	-
TOTAL PASIVO	187,529,879	100,881,781
CAPITAL CONTABLE (Notas 27, 28, 29 y 30)		
CAPITAL CONTRIBUIDO:		
Capital social	5,113,532	5,114,174
Prima en venta de acciones	1,495,613	1,483,277
TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO	6,609,145	6,597,451
CAPITAL GANADO:		
Reservas de capital	1,053,178	980,336
Resultado de ejercicios anteriores	9,491,239	8,490,560
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	(5,233,046)	(5,233,046)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
por valuación de inversiones permanentes en acciones	(2,760,917)	(2,853,545)
Resultado neto	2,015,863	1,587,888
TOTAL CAPITAL GANADO	4,566,317	2,972,193
INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL CONTABLE	815,403	839,419
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$11,990,865	\$10,409,063
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$199,520,744	\$111,290,844

CUENTAS DE ORDEN (Nota 32)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría

C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002) (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 12, 35 y 36)

	2002	2001
Ingresos por intereses	\$24,317,147	\$23,837,690
Gastos por intereses	(15,869,066)	(17,070,298)
Resultado por posición monetaria, neto (Margen financiero)	77,089	58,384
MARGEN FINANCIERO	8,525,170	6,825,776
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(823,746)	(1,211,209)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,701,424	5,614,567
Comisiones y tarifas cobradas	4,922,806	3,362,188
Comisiones y tarifas pagadas	(1,142,615)	(676,836)
Resultado por intermediación	390,430	348,124
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	4,170,621	3,033,476
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	11,872,045	8,648,043
Gastos de administración y promoción	(9,948,667)	(7,499,105)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,923,378	1,148,938
Otros productos	2,439,477	1,797,317
Otros gastos	(2,397,743)	(962,147)
	41,734	835,170
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1,965,112	1,984,108
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades causados (Nota 31)	(341,260)	(142,564)
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades diferidos (Nota 17)	(7,168)	(207,314)
	(348,428)	(349,878)
RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS, AFILIADAS E INTERÉS MINORITARIO	1,616,684	1,634,230
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas, (neto)	165,444	62,592
RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	1,782,128	1,696,822
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	410,837	-
	2,192,965	1,696,822
Interés minoritario	(177,102)	(108,934)
RESULTADO NETO (Notas 29 y 30)	\$2,015,863	\$1,587,888

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General
C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría

C. P. Federico A. Valenzuela Ochoa
Director General de Administración y Finanzas
C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO	
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de Acciones	Reservas de Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores
Saldos al 1 de enero de 2001	\$3,058,103	\$2,029,788	\$1,397,275	\$822,106	\$6,721,708

MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:

Suscripción (recompra de acciones)	-	26,283	86,002	67,179	-
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-	1,859,903
Constitución de reservas	-	-	-	91,051	(91,051)

MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:

Resultado neto del año	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-

Utilidad integral del año (Nota 29)	-	-	-	-	-
-------------------------------------	---	---	---	---	---

INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-	-
---------------------	---	---	---	---	---

Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$3,058,103	\$2,056,071	\$1,483,277	\$980,336	\$8,490,560
--	--------------------	--------------------	--------------------	------------------	--------------------

MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:

Suscripción (recompra de acciones)	-	(642)	12,336	(5,113)	-
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-	1,587,888
Constitución de reservas	-	-	-	77,955	(77,955)
Dividendos decretados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2002	-	-	-	-	(509,254)

MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:

Resultado neto del año	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-

Utilidad integral del año (Nota 29)	-	-	-	-	-
-------------------------------------	---	---	---	---	---

INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-	-
---------------------	---	---	---	---	---

Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$3,058,103	\$2,055,429	\$1,495,613	\$1,053,178	\$9,491,239
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital	CAPITAL GANADO			Total Interés Mayoritario	Interés Minoritario en el Capital	Total de Capital Contable
	Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	Resultado Neto				
(\$5,233,046)	(\$2,335,588)	\$1,859,903		\$8,320,249	\$794,466	\$9,114,715
-	-	-		179,464	-	179,464
-	-	(1,859,903)		-	-	-
-	-	-		-	-	-
-	-	1,587,888		1,587,888	-	1,587,888
-	(517,957)	-		(517,957)	-	(517,957)
-	(517,957)	1,587,888		1,069,931	-	1,069,931
-	-	-		-	44,953	44,953
(\$5,233,046)	(\$2,853,545)	\$1,587,888		\$9,569,644	\$839,419	\$10,409,063
-	-	-		6,581	-	6,581
-	-	(1,587,888)		-	-	-
-	-	-		-	-	-
-	-	-		(509,254)	-	(509,254)
-	-	2,015,863		2,015,863	-	2,015,863
-	92,628	-		92,628	-	92,628
-	92,628	2,015,863		2,108,491	-	2,108,491
-	-	-		-	(24,016)	(24,016)
(\$5,233,046)	(\$2,760,917)	\$2,015,863		\$11,175,462	\$815,403	\$11,990,865

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General

C. P. Federico A. Valenzuela Ochoa
Director General de Administración y Finanzas

C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría

C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002)

	2002	2001
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto	\$2,015,863	\$1,587,888
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	823,746	1,211,209
Depreciación y amortización	765,598	453,716
Impuestos diferidos	7,168	207,314
Interés minoritario	(177,102)	108,934
Provisión para obligaciones diversas	707,519	(534,971)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(165,444)	(62,592)
Resultados por valuación a valor razonable	46,586	(54,467)
	4,023,934	2,917,031
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento en la captación	63,509,886	4,739,140
(Aumento) disminución por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(5,180,930)	1,234,224
Aumento (disminución) de préstamos bancarios y de otros organismos	20,500,818	(9,759,338)
(Disminución) aumento de portafolio de activos crediticios	840,682	(1,058,521)
Aumento de cartera de créditos	(66,315,948)	(676,811)
Aumento de impuestos diferidos	(66,004)	(268,976)
Disminución (aumento) de operaciones con valores derivados	823,947	(87,569)
Aumento en cuentas por cobrar y por pagar	(1,239,251)	(5,688)
Recursos generados (utilizados) por la operación	16,897,134	(2,966,508)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de obligaciones subordinadas en circulación	1,176,176	1,409,877
Suscripción de acciones	6,581	179,465
Dividendos decretados	(509,254)	-
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	673,503	1,589,342
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en bienes adjudicados	215,418	243,298
Disminución (aumento) en inversiones permanentes	433,040	(623,267)
Aumento en cargos y créditos diferidos	(486,953)	(74,065)
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(2,312,106)	(618,146)
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(2,150,601)	(1,072,180)
Aumento (disminución) en disponibilidades	15,420,036	(2,449,346)
Disponibilidades al inicio del año	8,105,293	10,554,639
Disponibilidades al final del año	\$23,525,329	\$8,105,293

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General

C. P. Federico A. Valenzuela Ochoa
Director General de Administración y Finanzas

C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría

C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2002, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL:

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias (la TENEDORA), cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la SECRETARÍA) para constituirse y funcionar como grupo financiero en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (LRAF), quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la COMISIÓN). Sus operaciones consisten en prestar servicios de banca múltiple, actuar como intermediario en el mercado de valores, así como adquirir y administrar acciones emitidas por instituciones de seguros, pensiones y fianzas, empresas de arrendamiento y factoraje financiero, sociedades de inversión y cualquier otra clase de asociaciones o entidades financieras y de sociedades que determine la SECRETARÍA con base en lo establecido en la LRAF. Sus operaciones están reguladas por la COMISIÓN, la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley del Banco de México y la Ley del Mercado de Valores. Asimismo, sus compañías subsidiarias no consolidadas son reguladas según su actividad por la COMISIÓN, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y demás leyes aplicables.

Dentro de las facultades que le corresponden a la COMISIÓN en su carácter de regulador de los grupos financieros, pudiera llevar a cabo revisiones de la información financiera de la TENEDORA y requerir modificaciones a la misma.

La TENEDORA tiene celebrado un convenio de responsabilidades de acuerdo con lo dispuesto en la LRAF, mediante el cual la TENEDORA responderá ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus compañías subsidiarias, así como por las pérdidas que en su caso llegasen a tener.

NOTA 2 – EVENTOS RELEVANTES:

Con el propósito fundamental de fortalecer el capital de la TENEDORA y mejorar su posición en el mercado, el Grupo estableció en el año 2000 una estrategia integral de negocio, para lo cual se han llevado a cabo importantes eventos, los cuales se describen a continuación:

Adquisición de las acciones de Bancrecer, S. A. (BANCRECER)

Con fecha 24 de septiembre de 2001, el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) anunció que Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANORTE) había sido la institución ganadora en el proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital contable de BANCRECER. El precio que pagó BANORTE fue de \$1,742,082 (\$1,650,000 a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de dicha institución a la fecha de la negociación.

De conformidad con el contrato de compra-venta de las acciones de BANCRECER, BANORTE procedió a efectuar el pago de dichas acciones de la siguiente forma: el 25% del precio ofertado, es decir la cantidad de \$435,520 (\$412,500 a valor nominal) el 5 de octubre de 2001 (fecha de celebración del contrato) y la liquidación total del remanente por \$1,306,561 (\$1,237,500 a valor nominal), el 4 de diciembre del mismo año.

Por el periodo que transcurrió desde la fecha de afectación del primer pago y la fecha del pago final, se generaron intereses a favor del IPAB sobre el saldo insoluto del precio ofertado a la tasa de CETES promedio a 28 días por un monto de \$16,881 (\$15,989 a valor nominal). Asimismo, se generaron otros gastos directamente relacionados con la adquisición por un monto de \$6,191 (\$5,864 a valor nominal), por lo que el costo total de adquisición de las acciones de BANCRECER ascendió a \$1,765,154 (\$1,671,853 a valor nominal).

La adquisición de BANCRECER fue fondeada con recursos propios del Grupo, incluyendo recursos en efectivo y dividendos obtenidos de sus subsidiarias, así como a través de la utilización de sobrantes de la emisión de obligaciones efectuada por BANORTE y del uso de financiamiento adicional contraído con anterioridad a la fecha de compra de las acciones.

Mediante oficio número 60-II-105587, de fecha 11 de diciembre de 2001, la COMISIÓN, autorizó a BANORTE para efectuar el registro contable temporal de dicha inversión dentro del rubro de inversiones en valores. En virtud de que BANORTE tomó el control de la administración de BANCRECER hasta el 2 de enero de 2002, los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001, no se presentan consolidados con los de BANCRECER, ni se reconoce al cierre del ejercicio de 2001 el resultado del mes de diciembre de dicha institución, aplicando el método de participación.

Por lo que se refiere al capital contable de BANCRECER, el citado oficio establece que al cierre del ejercicio de 2001, dicha institución deberá ajustar el valor en libros de su capital contable con una provisión para los gastos de integración ya conocidos. Sobre el particular, y mediante aplicación al crédito mercantil negativo por \$897 millones aproximadamente (\$850 millones a valor nominal), que le originó a BANORTE la compra de BANCRECER a un precio inferior al valor del capital contable, esta última procedió en el mes de diciembre a constituir una provisión contra reservas de capital por un monto de \$715,942 (\$678,100 a valor nominal), para hacer frente a dichos gastos de integración durante el 2002.

La provisión registrada en otras cuentas por pagar contempla los siguientes conceptos:

Reorganización

Costo por reestructura

Corresponde al monto que se deberá cubrir por concepto de las liquidaciones de personal de BANCRECER, que serán efectuadas debido a la reestructura organizacional derivada de la integración.

1.2 Programa de out-placement

Corresponde al honorario que se pagará por la contratación de asesores externos especializados en ayudar al personal que causa baja por reestructura a emprender actividades productivas por su cuenta o a obtener nuevos empleos.

1.3 Quitas por créditos al personal a liquidar

De acuerdo con políticas internas, BANCRECER concederá una quita sobre préstamos a empleados que sean finiquitados; el 30% a créditos comerciales y el 20% a créditos hipotecarios.

Integración

Integración operativa

Corresponde a gastos necesarios para integrar a todas las sucursales bajo un mismo modelo operativo.

Cambio de imagen

Corresponde a los gastos derivados de la necesidad de cambio de imagen de las sucursales de BANCRECER.

Amortización de gastos de instalación por cierre de sucursales

Se refiere a los gastos de instalación registrados en BANCRECER y que corresponden a las sucursales que dejarán de operar de acuerdo al plan estratégico de la TENEDORA.

Obligaciones posteriores al retiro

Corresponde al reconocimiento parcial de los beneficios por servicios médicos derivados del cálculo actuarial realizado en enero de 2000, en el cual se determinaron obligaciones acumuladas por beneficios al retiro por \$132,300 (a valor nominal) por los empleados de BANCRECER. Al respecto, BANORTE no contaba al momento de crear la reserva con el cálculo actuarial actualizado del año 2002, por lo que se estimó conservadoramente un monto de \$80,700.

Al 31 de diciembre de 2002, BANORTE obtuvo el cálculo actuarial definitivo, el cual requirió de un cargo adicional por \$49,800.

El análisis de los importes (a valor nominal) contempla los siguientes conceptos:

Concepto	Saldo inicial	Movimiento anual	Saldo a diciembre de 2002
Reorganización	\$368,100	(\$341,500)	\$26,600
Integración	229,300	(123,000)	106,300
Obligaciones posteriores al retiro	80,700	(80,700)	-
Total	\$678,100	(\$545,200)	\$132,900

La Administración de BANORTE estima que el gasto de reorganización se aplicará en su totalidad al final del primer trimestre de 2003. En tanto lo que corresponde al gasto de integración se aplicará durante 2003.

Una vez efectuados los ajustes en los libros de BANCRECER por los gastos de integración mencionados anteriormente, el valor del capital contable de dicha institución al 31 de diciembre de 2001 ascendió a \$1,799,488 (\$1,704,372 a valor nominal).

Por tal motivo, la compra de las acciones de BANCRECER generó un crédito mercantil negativo de \$34,334 (\$32,519 a valor nominal), que representa el exceso del valor de capital contable de la entidad adquirida sobre el costo de adquisición de las acciones, el cual se registró en BANORTE el 31 de enero de 2002.

Mediante oficio número 601-I-DGSIF"A"-112901, de fecha 23 de agosto de 2002, la COMISIÓN solicitó la presentación de balance general como si los activos y pasivos fueran transferidos desde los años anteriores, con objeto de presentar información comparativa. En consecuencia, de haberse consolidado los estados financieros de BANORTE con los de BANCRECER al 31 de diciembre de 2001, las cifras de los principales rubros que conforman los balances generales combinados de BANORTE al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se presentarían como sigue:

ACTIVO		
Disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas	\$35,033,721	\$28,286,933
Cartera de créditos, neta	147,406,732	140,416,354
Bienes adjudicados	1,190,161	1,409,949
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	5,354,951	5,716,295
Inversiones permanentes en acciones	448,646	473,041
Otros activos, neto	3,919,052	3,077,623
PASIVO Y CAPITAL		
Captación y préstamos interbancarios y de otros organismos	\$178,893,183	\$164,573,439
Otras cuentas por pagar, operaciones con valores y derivadas y créditos diferidos	3,719,260	4,831,726
Obligaciones subordinadas en circulación	2,586,053	1,409,868
Capital contable	8,154,767	8,565,162

No se siguió el mismo tratamiento para el estado de resultados, ya que combinar los mismos hubiera originado resultados equívocos al tener por parte de BANCRECER un estado de resultados de un ente sujeto a administración cautelar y que se encontraba bajo un proceso de saneamiento, sobre todo durante 2001, por parte de las autoridades, por lo que presentar este estado no mostraría los resultados de los bancos que se hubieren encontrado como negocios en marcha. No fue práctico determinar los montos que se afectaron en BANCRECER por el ejercicio de saneamiento antes mencionado, ni por la gestión del interventor, para reflejar cuál hubiera sido su resultado como un banco en condición de ser considerado en "marcha".

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BANCRECER, celebrada el 4 de enero de 2002, se acordó nombrar un nuevo Consejo de Administración, así como al nuevo Director General de dicha institución.

Con fecha de 11 de marzo de 2002, mediante la celebración de Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de BANORTE y BANCRECER, se aprobó el convenio de fusión de dichas instituciones con cifras

referidas al 28 de febrero de 2002, subsistiendo esta última como entidad fusionante, y cambiando posteriormente su denominación social a la de Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. El 24 de abril de 2002, la SECRETARÍA autorizó la operación de fusión, con efectos entre las partes a partir del último día hábil de marzo de 2002.

Esta fusión se maneja como una reorganización o transacción entre empresas bajo control común, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, los cuales fueron aplicados de manera supletoria de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito a que se refieren las Circulares 1448 y 1488, emitidas por la COMISIÓN, en donde prevalece la sustancia de la operación sobre la forma, es decir, para efectos contables la entidad que prevalece es BANORTE, aún cuando para efectos legales la entidad fusionante es BANCRECER, lo anterior en virtud de que el capital contable que subsiste es el de BANORTE, ya que es la propietaria de las acciones de BANCRECER.

A continuación se presenta un cuadro resumen del proceso de fusión realizado en el mes de marzo de 2002, en donde se observan las operaciones intercompañías eliminadas y el efecto en los estados financieros:

Millones de pesos nominales	BANORTE (sin consolidar a BANCRECER)			Operaciones intercompañías	Saldo fusionado
	BANCRECER	Suma			
Activo	\$106,528	\$69,681	\$176,209	(\$12,107)	\$164,102
Pasivo	99,839	67,838	167,677	10,264	157,413
Capital contable	6,689	1,843	8,532	1,843	6,689

b. Estrategias de crecimiento

Durante el año de 2002, la TENEDORA llevó a cabo diversas reorganizaciones corporativas y estrategias de negocio con la finalidad de continuar mostrando una estructura sólida y ofrecer productos más competitivos en el entorno bancario; las más importantes se mencionan a continuación:

Adecuaciones a la estructura organizacional.

La TENEDORA dio a conocer una nueva estructura organizacional acorde con los nuevos retos de crecimiento, competencia e integración. El modelo de organización de la TENEDORA se adecuó para eficientar la operación, elevar la capacidad de generación de negocios y agilizar los procesos de decisión para responder con mayor eficacia y prontitud a las necesidades del mercado y en particular de sus clientes. Entre los principales cambios, la Dirección General de la TENEDORA, la Dirección General de BANORTE y la Dirección General de Banco del Centro, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANCEN), se integraron en una sola unidad de mando global. Se creó la Dirección General de Banca, la cual tiene la responsabilidad de la gestión de las Bancas Comercial, Empresarial, Corporativa y Gobierno, así como de las Direcciones Territoriales, que conforman la fuerza de venta del Sector Banca; se constituyó la Dirección General de Administración y Finanzas y se fortaleció la Dirección General de Planeación y Control de Gestión.

Impulso a créditos comerciales y empresariales.

Como parte de la estrategia de BANORTE de impulsar el crédito comercial y empresarial, en el mes de abril de 2002 se suscribió con Nacional Financiera, S. C., un contrato de participación en riesgo crediticio de hasta \$1,200,000, que permitirá destinar \$2,400,000 en financiamiento para la pequeña y mediana empresa. En función de esto, BANORTE fortalecerá su producto CrediActivo y lanzará el nuevo producto CrediActivo Empresarial, bajo un esquema paramétrico de evaluación crediticia y otorgamiento de créditos de hasta \$10,000.

Apoyo al sector rural.

Durante el mes de abril de 2002 BANORTE, New Holland de México, S. A. y FIRA, ratificaron su participación decidida en el sector rural de México, apoyando la tecnificación del campo. Durante el año 2002, esta alianza permitió otorgar 1,495 créditos equivalentes a \$270,000, que beneficiaron a 3,208 productores agrícolas.

Alianza estratégica con MoneyGram Payment Systems, Inc. (MoneyGram).

Durante el mes de abril de 2002, BANORTE firmó una alianza estratégica con MoneyGram, para el envío de remesas de Estados Unidos de América a nuestro País. Este importante mercado se calcula actualmente en 10,000 millones de dólares anuales. MoneyGram es una subsidiaria de Travelers Express Company, compañía líder en servicios de transferencia de dinero, con más de 50,000 sucursales en más de 150 países alrededor del mundo.

c. Assicuriazoni Generali

El 27 de junio de 2002, Assicuriazoni Generali (Generali) firmó un acuerdo con BANORTE a través del cual pagó \$449,013 (45 millones de dólares americanos), con objeto de compensar los esfuerzos tecnológicos, posicionamiento de marca y utilización de la red de sucursales de BANCRECER para la venta de los productos y servicios de las siguientes empresas: Seguros Banorte Generali, Afore Banorte Generali y Pensiones Banorte Generali, en donde Generali tiene un 49% de participación accionaria. Esta operación se registró en los resultados de BANORTE como un ingreso extraordinario.

Al 31 de diciembre de 2002, este evento relevante se muestra en el renglón de "Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables" y asciende a un importe neto de \$410,837, el cual incluye gastos inherentes al mismo y actualización por inflación.

d. Compras de paquetes de cartera

Concertadas por Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V. (Sólida):

A través de una de las subsidiarias de BANORTE denominada Sólida, en el mes de marzo de 2001 el Grupo ganó tres de los seis paquetes de la subasta realizada por el Instituto para Protección del Ahorro Bancario (IPAB), cuyo monto total ascendió a \$2,176,018 (\$2,061,000 a valor nominal) de cartera hipotecaria, pagando un precio de \$590,196 (\$559,000 a valor nominal).

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2001 se compraron dos paquetes de cartera de créditos al IPAB, uno por \$2,906,637 (\$2,753,000 a valor nominal), por el que se pagaron \$844,646 (\$800,000 a valor nominal), integrado principalmente por cartera comercial y otro por \$222,775 (\$211,000 a valor nominal), por el que se pagó un precio de \$40,121 (\$38,000 a valor nominal), formado por créditos hipotecarios.

En el mes de octubre de 2001, se compró a Goldman Sachs un paquete adicional de cartera hipotecaria por \$3,369,291 (\$3,191,200 a valor nominal), a un precio de \$684,796 (\$648,600 a valor nominal).

En febrero de 2000, la división fiduciaria de Banca Serfín, S. A. cedió a BANCEN los derechos sobre los flujos que generen los créditos y bienes incluidos en los Tramos I y II de cartera comercial y Tramo III de cartera hipotecaria, por un monto de \$22,037,332 (\$20,872,500 a valor nominal), por los cuales se pagó un precio de \$2,474,465. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el monto de los créditos y bienes pendientes de recuperar asciende a \$8,185,371 y \$10,474,872 (\$9,921,200 a valor nominal) respectivamente, y el importe de los derechos pagados por amortizar asciende a \$778,852 y \$1,217,248 (\$1,152,908 a valor nominal), respectivamente.

En el mes de octubre de 2002, Sólida compró cartera hipotecaria al IPAB por \$363,900 a un precio de \$93,478.

Concertada por BANORTE:

El 20 de diciembre de 2002, BANORTE compró un paquete de cartera comercial y de consumo por \$343,696 a Banca Quadrum, S. A., Institución de Banca Múltiple, "en liquidación", a un precio de \$281,831, que fue registrado en el renglón de "Otras cuentas por cobrar". BANORTE incorporará a su sistema aplicativo de cartera crediticia, con la finalidad de administrarla acorde con su proceso de gestión crediticia y calificación de créditos, una vez que cuente con toda la documentación soporte que los ampare en lo individual.

Al 27 de febrero de 2003, fecha de emisión de los estados financieros, BANORTE ha registrado en el renglón de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" un importe de \$74,291, correspondiente a recuperaciones de la citada cartera crediticia (capital e intereses de los meses de diciembre de 2002 y enero de 2003).

Concertadas por BANCEN:

Durante los ejercicios de 2002 y 2001, BANCEN efectuó diversas compras y ventas de derechos sobre los flujos provenientes de portafolios crediticios licitados principalmente con el IPAB y a través de Sólida.

Los portafolios crediticios adquiridos se componen a valor nominal como sigue:

Proyecto	Tipo de cartera	Fecha de adquisición	Monto de cartera	Precio de compra	Monto pagado
Meseta	Hipotecaria	Junio – 01	\$2,670,373	21.83%	\$583,000
Bancrecer I	Hipotecaria	Julio – 01	2,006,754	28.13%	564,500
Goldman Sachs	Hipotecaria	Octubre – 01	1,405,906	18.46%	259,643
Serfín-Santander	Hipotecaria y comercial	Enero – 02	1,964,992	40.44%	794,713
Total			\$8,048,025		\$2,201,856

Asimismo, durante el ejercicio de 2002 se cedieron los derechos sobre los flujos de los portafolios crediticios denominados Meseta y el portafolio de interés social de Goldman Sachs a Sólida, por la cantidad de \$889,923 (\$842,884 a valor nominal), sin afectar los resultados del año (ver Nota 13).

e. Crédito mercantil

En el mes de junio de 2002, BANORTE registró un crédito mercantil producto de la adquisición de las acciones de BANCRECER mencionado en el inciso a. anterior, por un importe de \$69,600, integrado principalmente por:

- ?? Intereses registrados en el activo derivados de Programas de Apoyo Agropecuario y Pesquero, que no fueron reconocidos por el Gobierno Federal, por un importe de \$39,600, y
- ?? Gastos derivados de la integración, que no serán cubiertos por la Reserva de Integración, ya que se estima es insuficiente en un monto de \$19,900.

Al 31 de diciembre de 2002, el crédito mercantil asciende a un importe de \$61,295 (ver Nota 18).

f. Nueva metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial

A partir del 1 de enero de 2001 entró en vigor la Circular 1480 "Metodología para la calificación y constitución de reservas preventivas de la cartera crediticia comercial", emitida por la COMISIÓN, la cual dejó sin efecto lo dispuesto en la Circular 1128.

La implementación de la mencionada metodología para calificar la cartera comercial, no requirió de un cargo adicional a resultados, en virtud de los excedentes de reservas crediticias constituidas por la TENEDORA hasta en tanto estuvo vigente la metodología anterior.

g. Adecuación de estatutos a los nuevos requerimientos regulatorios

En el Diario Oficial de la Federación (DOF) de los días 1 y 4 de junio de 2001, se publicaron diversas reformas a las leyes financieras, entre otras, a la Ley del Mercado de Valores (LMV) y a la Ley de Instituciones de Crédito (LIC).

Destacan por su importancia los cambios de la LMV relativas a las emisoras, lo cual afecta a todas las entidades públicas por la incorporación de medidas establecidas en el "Código de Mejores Prácticas Corporativas". Asimismo, los cambios en la LIC se refieren básicamente a la incorporación de la figura de consejeros independientes en los Consejos de Administración de las instituciones, la constitución de un Comité de Auditoría y se define con mayor precisión el manejo de operaciones con partes relacionadas, entre otros.

Sobre el particular, el 20 de junio de 2001 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la TENEDORA, con el único propósito de someter a consideración y aprobación de sus accionistas el proyecto para adicionar a los estatutos sociales aquellas adecuaciones necesarias para cumplir con lo estipulado en la

LMV y la Circular 1133 de la COMISIÓN, en relación al gobierno corporativo. La TENEDORA ya incorporó consejeros independientes a su Consejo de Administración y cuenta actualmente con un Comité de Auditoría y otro de Políticas de Riesgo en Operación.

h. Reformas en las reglas para el cálculo de los requerimientos de capital de las instituciones de banca múltiple

En el DOF del día 14 de mayo de 2002, se publicaron diversas disposiciones que reforman, derogan o adicionan reglas para el cálculo de los requerimientos de capital de las instituciones de banca múltiple. Los cambios relevantes se centran en la clasificación y tratamiento de los siguientes elementos: operaciones con personas relacionadas, créditos para vivienda, integración del capital neto (reservas y operaciones no autorizadas) y revelación de información. La Administración de la TENEDORA ha dado efecto a las anteriores reformas durante el año 2002 en ambas entidades bancarias.

Nuevos pronunciamientos

En noviembre de 2001, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (el IMCP) emitió el Boletín C-9 "Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos", el cual sustituye al Boletín C-9 "Pasivos" y al Boletín C-12 "Contingencias y Compromisos"; la vigencia de las disposiciones contenidas en este Boletín inicia el 1 de enero de 2003, pero se recomienda su aplicación anticipada. Este boletín establece los lineamientos para la valuación, registro y revelación de los pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y la revelación de compromisos. Además, establece la incorporación detallada del tema de provisiones, y el uso del valor presente, consideración de eventos futuros para su estimación, tratamiento contable de posibles reembolsos y cambios en la estimación del valor de las provisiones, entre otras cosas, así como también establece las reglas para el tratamiento contable para la redención de obligaciones, cuando ocurre anticipadamente o cuando se sustituye por una nueva emisión. La Administración de la TENEDORA está evaluando el efecto en sus estados financieros por la aplicación de este boletín.

En diciembre de 2001, el IMCP emitió el Boletín C-8 "Activos Intangibles", definiendo éstos como los costos incurridos, derechos o privilegios adquiridos que generen beneficios económicos futuros. Este boletín establece las reglas para diferir los costos de investigación y desarrollo y los gastos preoperativos, así como las reglas para la amortización de los activos intangibles. La vigencia de las disposiciones contenidas en este boletín inicia el 1 de enero de 2003, pero se recomienda su aplicación anticipada. La Administración de la TENEDORA está evaluando el efecto en sus estados financieros por la aplicación de este boletín.

NOTA 3 – ENTORNO ECONÓMICO:

El entorno económico se ha caracterizado por una política monetaria restrictiva impuesta por BANXICO y una depreciación en el tipo de cambio, así como una variación moderada en los índices de inflación. Los indicadores económicos más relevantes al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	2002	2001
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), inflación del periodo	5.70%	4.40%
Costo Porcentual Promedio de Captación		
?? Promedio del año	5.76%	10.58%
?? Al final del año	5.36%	5.81%
Certificados de la Tesorería de la Federación, promedio anual a 28 días:		
?? Tasa de interés promedio del año	7.08%	11.37%
?? Tasa de interés al final del año	6.98%	6.75%
Valor de referencia de las UDIs	3.225778	3.055273
Tipo de cambio frente al dólar americano:		
?? Promedio del año (pesos)	\$9.6689	\$9.3408
?? Al final del año (pesos)	\$10.4393	\$9.1695
Decremento (crecimiento) del índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	(3.85%)	14.70%

NOTA 4 – PRINCIPALES BASES DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con la normatividad contable establecida por la COMISIÓN, a través de las Circulares 1456, 1448, 1458 y 10-234, aplicables a grupos financieros, instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y casas de bolsa, respectivamente, las cuales se actualizaron en octubre de 2000 con la emisión de las Circulares 1489, 1488, 1490, que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2001, y que adecúan distintos criterios contables a efecto de adicionar reglas de revelación relativas a la información financiera a fechas intermedias, incorporar el concepto de utilidad integral, modificar el registro y valuación correspondientes a los plazos para considerar vencida la cartera de créditos para vivienda, así como precisar ciertas reglas de registro, valuación, presentación y revelación, respecto de inversiones en valores, instrumentos financieros, productos derivados, cartera de créditos, avales y partes relacionadas.

A falta de un criterio contable específico de la COMISIÓN, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), emitidos por el IMCP; las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Norteamérica, emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP).

Los estados financieros de la TENEDORA y sus compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2002, se encuentran sujetos a la revisión de las comisiones, quienes de acuerdo con sus facultades de supervisión pudieran disponer eventualmente su modificación.

A continuación se resumen los criterios contables más importantes, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

Consolidación de estados financieros

La consolidación de los estados financieros adjuntos incluye los estados financieros de la TENEDORA y sus compañías subsidiarias pertenecientes al sector financiero, incluyendo a la administradora de fondos para el retiro, las empresas que prestan servicios complementarios o auxiliares a las instituciones y las inmobiliarias bancarias. Las inversiones permanentes en sociedades de inversión, así como las inversiones en las empresas de seguros, fianzas y pensiones, se valúan conforme al método de participación, aún cuando se tiene influencia significativa sobre su administración. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados como se menciona en la Nota 2ª, los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2001, no se presentan consolidados con los de BANCRECER.

Las cifras relevantes de las principales compañías subsidiarias no consolidadas se muestran a continuación:

Compañía		2002			
	%	Activos	Pasivos	Capital contable	Resultado del ejercicio
Fianzas Banorte, S. A. de C. V.	99.99	\$195,764	\$113,589	\$82,175	\$7,821
Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.	51.00	1,986,860	1,760,116	226,744	79,168
Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.	51.00	4,447,257	4,320,763	126,494	-
Total		\$6,629,881	\$6,194,468	\$435,413	\$86,989

Compañía		2001			
	%	Activos	Pasivos	Capital contable	Resultado del ejercicio
Fianzas Banorte, S. A. de C. V.	99.99	\$153,327	\$78,620	\$74,707	\$7,331
Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.	51.00	1,550,482	1,405,429	145,053	14,654
Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.	51.00	3,752,651	3,626,157	126,494	(11,575)
Total		\$5,456,460	\$5,110,206	\$346,254	\$10,410

b. Reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros

La TENEDORA actualiza las cifras de sus estados financieros, en términos de poder adquisitivo de la moneda de cierre del último ejercicio las cifras de sus estados financieros, reconociendo así los efectos de la inflación. Los estados financieros del año anterior han sido actualizados a moneda del último cierre y sus cifras difieren de las originalmente presentadas en la moneda del año correspondiente. Consecuentemente, las cifras de los estados financieros son comparables entre sí y con el año anterior, al estar todas expresadas en la misma moneda.

Para reconocer los efectos de la inflación en términos de poder adquisitivo de la moneda de cierre, se procedió como sigue:

En el balance:

Los inmuebles, mobiliario y equipo fueron actualizados con base en el factor derivado del valor de las UDIs.

Los bienes adjudicados se consideran como activos monetarios, por lo que no se actualiza su valor y forman parte de la base para calcular el resultado por posición monetaria de la TENEDORA. Asimismo, se consideran activos monetarios las obligaciones subordinadas e inversiones permanentes en entidades que no reconocen los efectos de la inflación.

Las inversiones permanentes se valúan considerando el método de participación como un costo específico, mostrándose como resultado por tenencia de activos no monetarios, la diferencia entre la actualización del saldo al inicio del periodo con base en el factor de actualización y el incremento o decremento por el método de participación, como resultado por tenencia de activos no monetarios.

El capital contribuido y ganado se actualizan con el factor derivado de las UDIs para mantener la inversión de los accionistas a pesos de poder adquisitivo constante.

La insuficiencia en la actualización del capital contable representa el cambio en el nivel específico de precios de los activos no monetarios con relación al valor de las UDIs.

En el estado de resultados:

El estado de resultados consolidado por el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se presenta en pesos del 31 de diciembre de 2002, para lo cual las cifras históricas de las transacciones se actualizan con el factor resultante de dividir el valor de las UDIs al 31 de diciembre entre el valor de las UDIs de la fecha de dichas transacciones.

La utilidad o pérdida por posición monetaria representa la erosión en términos reales del valor de los activos y pasivos monetarios, provocada por la inflación, y se calcula sobre saldos promedios diarios.

La depreciación de los activos no monetarios se determina con base en el valor revaluado de los mismos.

En los otros estados:

El estado de cambios en la situación financiera presenta los cambios en pesos constantes, partiendo de la situación financiera al cierre del año anterior, que es actualizada a pesos de cierre del último ejercicio.

c. Disponibilidades

Se registran a su valor nominal, excepto en lo referente a metales amonedados, los cuales se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO al cierre del ejercicio.

d. Operaciones de rango

Mediante oficio 601-II-DGDEE-189001 del 19 de diciembre de 2001, la COMISIÓN precisó el tratamiento contable relativo a las operaciones de rango (no asignadas ni liquidadas) y fecha valor (asignadas pendientes

de liquidar), que realicen las instituciones de crédito, las cuales se volvieron de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2002. Durante el año 2002, la Administración de la TENEDORA dio efecto en sus estados financieros al tratamiento contable antes referido.

e. Inversiones en valores

Incluyen valores gubernamentales y de renta fija, clasificados dentro de las categorías de títulos para negociar, títulos disponibles para la venta y títulos conservados al vencimiento, los cuales se registran inicialmente a su costo de adquisición más los rendimientos que generan estos títulos, calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan. La clasificación de las inversiones se determina de acuerdo a la intención de la Administración de la TENEDORA al momento de la adquisición de los valores, existiendo la posibilidad de efectuar transferencias entre categorías.

Los títulos para negociar y los disponibles para la venta se expresan a su valor razonable (valor de mercado), que representa la cantidad por la que un instrumento puede ser cambiado entre partes dispuestas a realizar una transacción. Este valor razonable es determinado con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la COMISIÓN (proveedor de precios). El efecto de valuación resultante entre el valor razonable y el costo de adquisición más intereses devengados se registra en los resultados del ejercicio y en el capital contable, respectivamente.

Los títulos conservados al vencimiento se registran a su costo de adquisición, afectando los resultados del ejercicio con los rendimientos obtenidos.

f. Operaciones de reporto

Las operaciones de compra-venta de títulos al amparo de un contrato de reporto se registran a su valor pactado. Dichas operaciones reconocen un premio sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme se devenga y se realiza de acuerdo con la fecha de vencimiento del contrato.

Los rubros denominados "Saldo deudores en operaciones de reporto" y "Saldo acreedores en operaciones de reporto", representan el exceso de la valuación a mercado de los títulos objeto del reporto sobre el valor presente del precio al vencimiento, cuando la TENEDORA actúa como reportada o reportadora, respectivamente.

Las partes activa y pasiva representadas por los valores a recibir o entregar en la operación, se valúan de conformidad con lo establecido en el criterio B-2 "Inversiones en valores" de la Circular 1488 de la COMISIÓN, en lo que respecta a títulos para negociar.

Adicionalmente, las posiciones activas y pasivas, actuando la TENEDORA como reportada y reportadora, se registran en cuentas de orden.

g. Operaciones con instrumentos financieros derivados

La TENEDORA considera como operaciones con instrumentos financieros derivados, los contratos que celebra con otras entidades, principalmente financieras, que reúnan las características siguientes:

1. Su precio se determina de acuerdo con el precio de otro u otros bienes subyacentes.
2. Se incorpora uno o más montos nominales o provisiones de pago, o ambos.
3. Los subyacentes, montos nominales o provisiones de pago, determinan, junto con las características específicas de cada contrato, las condiciones de la liquidación del instrumento o en algunos casos como las opciones, determinan si se requiere o no una liquidación.
4. Se permiten liquidaciones en efectivo o en su caso, las liquidaciones se efectúan mediante la entrega de un bien, de tal forma que la contraparte se vea en condiciones similares, como si la liquidación hubiese sido en efectivo.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo a su intención de uso, ya sea de cobertura o para negociación.

La TENEDORA tiene celebradas las siguientes operaciones con instrumentos financieros derivados, las cuales se registran y valúan al cierre como sigue:

Operaciones con fines de negociación:

1. Contratos adelantados

En este tipo de operaciones el comprador y el vendedor registran una parte activa y una pasiva. En el caso del comprador, al momento de su contratación la posición activa se registra al valor nominal del contrato y al cierre se valúa al valor en que las partes están dispuestas a realizar la transacción (valor razonable). La posición pasiva al cierre se mantiene al valor nominal. En el caso del vendedor, su contabilización y valuación se realiza a la inversa, es decir, la posición activa se mantiene a valor nominal y la posición pasiva se valúa a valor razonable.

2. Contratos de futuros

Al momento de su concertación se registra una parte activa y una pasiva por el monto nominal de los contratos y se valúan diariamente a valor razonable, reconociendo las fluctuaciones en precios en las cuentas de margen contra los resultados del ejercicio.

3. Contratos de opciones

Cuando la TENEDORA actúa como comprador de la opción, contabiliza la prima pagada en el rubro de operaciones con valores y derivadas, y al cierre se valúa a su valor razonable (valor de mercado o con base en técnicas formales de valuación).

Cuando la TENEDORA emite la opción, contabiliza la entrada de efectivo reconociendo la prima cobrada en el rubro de operaciones con valores y derivadas, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable de la opción.

4. Swaps

Se registra el valor del contrato de la parte activa o pasiva respectivamente, y al cierre de cada mes se realiza la valuación de acuerdo al valor razonable de los flujos a recibir o a entregar, y en caso de intercambio en los montos nominales, se incorpora dicho monto como flujos a recibir o a entregar según corresponda.

En el caso de cualquier derivado denominado en moneda extranjera, una vez efectuada la valuación conforme a las reglas de la COMISIÓN, su conversión a moneda nacional se efectuará tomando en cuenta el tipo de cambio publicado por BANXICO.

Los incrementos o disminuciones que surjan entre el valor razonable y el valor de concertación de los anteriores instrumentos financieros derivados, se reconocerán en el estado de resultados como "Resultado por intermediación".

Operaciones con fines de cobertura:

1. Contratos de futuros y contratos adelantados

En este tipo de operaciones el comprador y el vendedor registran una parte activa y una pasiva. En el caso del comprador, la posición activa refleja el precio spot (precio o equivalente del bien subyacente en el mercado), posteriormente la parte activa se valúa al valor razonable del bien subyacente. La posición pasiva se mantiene al valor nominal del contrato. En el caso del vendedor, su contabilización y valuación se realiza a la inversa, es decir, la posición activa se mantiene al valor nominal y la posición pasiva se valúa al precio spot y posteriormente se valúa al valor razonable del bien subyacente.

Las diferencias entre el monto nominal y el precio spot del subyacente se registran como un cargo o crédito diferido, amortizable en línea recta durante la vigencia del contrato.

2. Contratos de opciones

Cuando la TENEDORA actúa como comprador de la opción para cubrir una posición abierta de riesgo, contabiliza la prima pagada en el rubro de operaciones con valores y derivadas, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Cuando la TENEDORA emite la opción o actúa como vendedor para cubrir una posición abierta de riesgo, contabiliza la entrada de efectivo reconociendo la prima cobrada en el rubro de operaciones con valores y derivadas, y al cierre se valúa de acuerdo con el valor razonable de la opción.

3. Swaps

Se registra el valor del contrato de la parte activa o pasiva respectivamente, y al cierre se realiza la valuación de acuerdo al valor razonable de los flujos a recibir o a entregar, y en caso de intercambio en los montos nominales, se incorpora dicho monto como flujos a recibir o entregar según corresponda.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por BANXICO.

Los incrementos o disminuciones que surjan entre la valuación de las posiciones activas y pasivas de los anteriores instrumentos financieros derivados, se reconocen en el mismo rubro del estado de resultados en donde se registre el resultado por valuación de la posición primaria.

El valor razonable de estas operaciones, tanto con fines de negociación como de cobertura, se determina considerando técnicas formales de valuación utilizadas por expertos independientes.

h. Cartera de crédito

Sector Banca

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados se expresan a su valor nominal de acuerdo con la LIC. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales a que hace referencia la LIC y los manuales y políticas internos de la TENEDORA.

El saldo de cartera de crédito mostrado en el balance general representa los importes efectivamente otorgados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. Asimismo, dicho saldo de cartera de crédito se encuentra deducido de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los créditos se consideran como cartera vencida por el saldo insoluto total de los mismos, cuando se cumplen los siguientes plazos de no haberse recibido el pago de los intereses o de alguna amortización:

- * Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, a los 30 ó más días de vencidos.
- * Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, a los 90 ó más días de vencido el pago de intereses ó 30 ó más días de vencido el pago del principal.
- * Créditos con pagos parciales del principal e intereses, a los 90 días de vencidos ó más.
- * Créditos revolventes, al existir dos periodos mensuales de facturación ó 60 ó más días de vencidos.
- * Créditos hipotecarios, cuando presenten pagos de principal e intereses con 150 ó más días de vencidos.

Adicionalmente, se considera como cartera vencida el saldo insoluto de los créditos, cuando se tiene conocimiento que el acreditado ha sido declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, el reconocimiento de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, se deberá crear una estimación por un monto equivalente a su monto total, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

En tanto los créditos se mantengan en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En el momento en que dichos intereses son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en que esto ocurre.

Las comisiones por otorgamiento de créditos se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

Los créditos reestructurados se consideran como cartera vencida hasta el momento en que exista evidencia del pago sostenido, el cual se considera cuando las instituciones de crédito reciben el cobro sin retraso y en su totalidad de tres mensualidades consecutivas, o bien, el cobro de una exhibición en casos en que la amortización cubra periodos mayores a 60 días.

Los créditos renovados en que el acreditado no haya liquidado en tiempo los intereses devengados y cuando menos el 25% del monto original del crédito, serán considerados como vencidos en tanto no exista una evidencia de pago sostenido.

Sector Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito

La cartera de factoraje se registra como sigue:

* Cartera cedida – El importe de la cartera cedida a la subsidiaria se presenta en el rubro de cartera de crédito, reducida por la diferencia (áforo) entre ésta y el importe financiado.

* Utilidad en adquisición de documentos (intereses) – Se calcula por anticipado, mensual, vencido y al vencimiento, mostrándose en cartera de factoraje y se aplican a resultados conforme se devengan.

La cartera de arrendamiento financiero se registra como sigue:

* Arrendamiento financiero (capitalizable) - Se registran como un financiamiento directo, considerando como cuenta por cobrar el importe total de las rentas pactadas y como utilidades por realizar la diferencia entre dicho importe y el costo de los bienes arrendados.

* Arrendamiento operativo (puro)- Representado por activos de la subsidiaria entregados a terceros para su uso o goce temporal, por un plazo determinado igual o superior a seis meses. Las rentas de los contratos de arrendamiento puro se registran como ingresos conforme se devengan.

i. Estimación preventiva para cobertura de riesgos crediticios

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con base en las “Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito”, emitidas por la SECRETARÍA y la metodología establecida por la COMISIÓN para cada tipo de crédito. Dichas reglas establecen que la calificación de cartera comercial debe ser llevada a cabo en forma trimestral.

En aquellos meses en que no se efectúe la calificación de la cartera crediticia, se debe aplicar al importe de la cartera en dichos meses los grados de riesgo determinados con base en la última calificación. Asimismo, las recuperaciones de la cartera crediticia previamente castigada, deben acreditarse contra la estimación preventiva para riesgos crediticios y no contra los resultados del ejercicio.

A partir del año 2001, la calificación de la cartera comercial se realiza conforme a la Circular 1480 "Metodología para la calificación y constitución de reservas preventivas de la cartera crediticia comercial", emitida por la COMISIÓN con fecha 29 de septiembre de 2000, la cual dejó sin efecto la Circular 1128.

Dicha circular propone una metodología para asignar una calificación por acreditado y además calificar cada crédito en relación con el valor de las garantías, a fin de estimar una probable pérdida y definir el porcentaje de reservas preventivas necesarias; sin embargo, también se establece la opción de utilizar una metodología propia para la asignación de la calificación de riesgo por deudor, previo proceso de evaluación y certificación por parte de la COMISIÓN.

Sobre el particular, la COMISIÓN emitió el oficio número 601-II-105524 de fecha 15 de junio de 2001, mediante el cual se otorga a BANORTE su anuencia temporal (por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2001 y 2002) y condicionada de un modelo interno de calificación de la cartera comercial. En tanto, que BANCEN no cuenta con autorización para utilizar la metodología de calificación de BANORTE para su cartera comercial (ver Nota 25g).

La Calificación Interna de Riesgo (CIR BANORTE - metodología propia) que la TENEDORA ha implementado, tiene como propósito servir de estimador de los activos crediticios que posee, así como de herramienta propia que identifique los diferentes niveles de riesgo en los que se encuentra cada acreditado mediante la asignación de un nivel de riesgo individual. De igual forma, evalúa la viabilidad financiera, operativa y crediticia de los acreditados, evalúa los colaterales que respaldan los créditos, sirve como base para realizar análisis de migración de calidad del portafolio de crédito, estima probabilidades de incumplimiento y pérdidas esperadas, unifica los criterios de selección y autorización de crédito determinados por BANORTE y BANCEN, respetando diferencias por industrias y segmentos de negocio y determina las reservas preventivas necesarias para cubrir el riesgo de crédito de la cartera.

Las provisiones preventivas para riesgos crediticios relativas a créditos hipotecarios, de tarjeta de crédito y de consumo, se calculan aplicando ciertos porcentajes de acuerdo con el riesgo de estas carteras, determinados con base en el número de pagos incumplidos. A partir de junio de 2000, la cartera hipotecaria considera porcentajes adicionales de reserva, con base en la probabilidad de incumplimiento del deudor. Las calificaciones para este tipo de créditos se llevan a cabo en forma mensual.

BANORTE y BANCEN constituyen provisiones preventivas adicionales al 100% por aquellos créditos que sean otorgados sin que se haya formulado consulta previa a su otorgamiento ante una sociedad de información crediticia (Buró de Crédito) o que habiendo sido consultada presenten adeudos vencidos. Asimismo, la Administración de la TENEDORA puede crear estimaciones a su consideración si concluye que lo requiere el proceso de medición del riesgo crediticio. Finalmente, como elementos adicionales que sirven de estimadores en la constitución de reservas preventivas son el uso de una "Matriz de Transición", la cual calcula la migración de los acreditados en los diferentes niveles de calificación de riesgo y las características particulares de algunos acreditados que guardan situaciones sensibles en la concentración del riesgo crediticio en ambas compañías subsidiarias.

En el caso del Sector de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, la estimación preventiva para riesgos crediticios representa la cartera de créditos con problemas de recuperación y se determina con base en estudios y proyecciones realizadas por la TENEDORA.

Las quitas, condonaciones o descuentos sobre la cartera, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. Asimismo, cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, dicho crédito se castiga directamente contra la estimación preventiva.

j. Pérdida compartida con el Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA)

Como se menciona en la Nota 11, de acuerdo con las reglas establecidas por la COMISIÓN, BANORTE reconoce íntegramente la Pérdida Compartida generada por la participación de flujos de cartera de créditos denominada FOBAPROA.

Durante el ejercicio de 2002, BANORTE reconoció reservas en resultados por un monto de \$35,903 (\$179,095 en 2001), que corresponden a la Pérdida Compartida y Esquemas de Incentivos en la participación de flujos de cartera con el FOBAPROA.

k. Portafolio de activos crediticios

i. Compra de portafolios de activos crediticios:

Este rubro está representado por el costo de adquisición de los diversos paquetes de activos crediticios adquiridos por BANCEN, es decir, corresponde a los montos efectivamente pagados por BANCEN por la obtención de los derechos sobre los flujos que generen dichas carteras.

Adicionalmente, BANCEN tiene la práctica de capitalizar durante los tres primeros meses posteriores a la adquisición de los portafolios crediticios, los intereses y resultado monetario asociado al financiamiento contraído por BANCEN para la adquisición de dichos paquetes de cartera.

Lo anterior en virtud de que durante este tiempo se realizan labores preoperativas, tales como: recepción de expedientes y bases de datos por parte del licitador, asignación de casos por ejecutivo, adecuación y carga de datos en los sistemas operativos, avisos a los deudores, etc.

Una vez que ha concluido la etapa preoperativa e iniciado las gestiones de cobranza de la cartera, este rubro es amortizado en la proporción en que se erosiona el activo asociado (cartera), ya sea por cobranza efectiva, otorgamiento de quitas y castigos o por estimaciones de incobrabilidad.

En relación con la amortización del costo de los derechos por los portafolios crediticios, BANCEN sigue los criterios que se mencionan a continuación:

* Se aplica mensualmente el porcentaje de proporción inicial que guarda el costo de adquisición con relación al total de cartera adquirida.

* A través de proyecciones financieras, estima los flujos esperados que generarán los portafolios crediticios y reconsidera el criterio contable de amortización del costo de los derechos mostrados en el balance general.

ii. Compra de paquetes de carteras crediticias:

Este rubro estará representado por aquellos paquetes de cartera crediticia que BANORTE y BANCEN adquieran a su precio de costo y que sean reconocidos inicialmente en el renglón de "Otras Cuentas por Cobrar", en tanto se obtiene la recepción de expedientes y bases de datos para su posterior incorporación al renglón de "Cartera de Crédito Vigente", en donde se administrarán conforme al proceso de gestión crediticia y calificación de créditos definidos en los incisos h e i, anteriores.

I. Otras cuentas por cobrar y pagar

Los importes correspondientes a los deudores y acreedores diversos de la TENEDORA, que no sean recuperados o pagados dentro de los 60 ó 90 días siguientes a su registro inicial (dependiendo de si los saldos están identificados o no), son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o del proceso de aclaración de los pasivos.

m. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación se registran inicialmente a su costo de adquisición y se actualizan mediante la aplicación de los factores derivados de las UDIs.

Depreciación - El costo de adquisición actualizado por inflación se deprecia por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes.

n. Bienes adjudicados

Se registran al valor en que son adjudicados por la vía judicial; dicho valor debe corresponder a su costo o valor neto de realización, el que sea menor. Las daciones en pago se registran en forma similar.

En caso de que el valor en libros de la cartera, incluyendo la estimación preventiva, sea superior al valor del bien adjudicado, se ajustará el monto de dicha reserva.

Estos bienes se consideran como partidas monetarias, por lo que no están sujetos a actualización por inflación.

El valor registrado de estos bienes se puede castigar si existe evidencia suficiente de que el valor al que se puedan realizar es menor al valor registrado en libros.

o. Inversiones permanentes en acciones

La TENEDORA reconoce sus inversiones en compañías subsidiarias no consolidadas, así como en asociadas, por el método de participación con base en su valor contable de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles de estas entidades. A partir de 2000, se considera el método de participación como un costo específico, mostrándose como resultado por tenencia de activos no monetarios la diferencia entre la actualización del saldo al inicio del periodo, con base en el factor de actualización, y el incremento o decremento por el método de participación.

p. Impuesto sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)

El ISR y la PTU que se cargan a los resultados de cada ejercicio, se calculan sobre la utilidad gravable que se determina como base para el pago de dichas contribuciones a cargo de la TENEDORA, conforme a las disposiciones legales en vigor.

La TENEDORA reconoce el efecto de impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, de acuerdo con lo establecido por el Boletín D-4 "Tratamiento contable del impuesto sobre la renta, del impuesto al activo y de la participación de los trabajadores en la utilidad", emitido por el IMCP, a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se aplica la tasa fiscal correspondiente. Por otra parte, la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula tomando en consideración las diferencias temporales surgidas en el año, a las que se aplica la tasa fiscal correspondiente, las cuales se presume que van a originar un pasivo o un beneficio que se materializará en el futuro.

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

q. Captación de recursos

Los pasivos por captación de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo de captación o colocación más los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

r. Pasivos laborales

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo en vigor, la TENEDORA tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

La TENEDORA registra el pasivo por primas de antigüedad, pensiones y pagos por retiro a medida que se devengan, de acuerdo con cálculos actuariales basados en el método de crédito unitario proyectado, siguiendo los lineamientos del Boletín D-3 "Obligaciones laborales" del IMCP.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la TENEDORA ha constituido reservas que cubren el pasivo mínimo requerido de conformidad con lo establecido en el Boletín D-3 para cubrir las obligaciones por concepto de pensiones y primas de antigüedad.

Al inicio del ejercicio 2001, la TENEDORA implementó un plan opcional de pensiones de contribución definida, mediante el cual la entidad acepta entregar montos de efectivo preestablecidos a un fondo de inversión determinado, en que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones, más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tales fondos. La responsabilidad de la entidad con relación a estos planes, se limita al pago de las contribuciones definidas y usualmente las empresas no adquieren la obligación de efectuar aportaciones complementarias.

s. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados, de conformidad con los criterios contables establecidos por la COMISIÓN, requieren que la Administración de la TENEDORA haga estimaciones que afectan el importe de ciertos activos y pasivos y de ciertos ingresos, costos y gastos a las fechas y años que se informan; asimismo, pueden afectar la revelación de activos y pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas.

t. Capital contable

El capital social, las utilidades retenidas y las utilidades del ejercicio representan las aportaciones y los resultados actualizados a través de factores derivados de las UDIs.

La insuficiencia en la actualización del capital se integra principalmente por el resultado acumulado por posición monetaria, y por el efecto del reconocimiento inicial de los efectos de la inflación en la información financiera.

u. Utilidad por acción

Se determina la utilidad básica por acción que resulta de dividir la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de acciones en circulación, así como la utilidad diluida cuando existen acciones susceptibles de convertirse en títulos ordinarios.

v. Posición en moneda extranjera y unidades de inversión

Las transacciones en moneda extranjera y en UDIs se registran a los tipos de cambio o valores vigentes en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos en dichas monedas se expresan en moneda nacional a los tipos de cambio o valores vigentes señalados por BANXICO a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados del ejercicio.

w. Avales otorgados

Se presentan en cuentas de orden los montos de los avales otorgados y se reconocen en el balance como parte de la cartera, una vez que existe evidencia de incumplimiento por parte del deudor, reconociendo en forma simultánea el pasivo a cargo de la TENEDORA.

x. Custodia y administración de bienes

La TENEDORA contabiliza en cuentas de orden las operaciones que realiza por cuenta de terceros, tales como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados, las operaciones de reporto y el préstamo de valores, así como los contratos en los que se responsabiliza de la salvaguarda de bienes.

y. Fideicomisos

Se reconoce en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos, en función de la responsabilidad que implica para la TENEDORA la realización del objeto de dichos fideicomisos.

NOTA 5 - PRINCIPALES DIFERENCIAS CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN MÉXICO:

I. Los estados financieros han sido preparados de conformidad con los criterios contables establecidos por la COMISIÓN, los cuales se acercan a estándares contables nacionales e internacionales que facilitan la comparabilidad de dicha información financiera con la de cualquier otra entidad financiera internacional. Sin embargo, existen aún algunas diferencias en relación con lo establecido en los PCGA en México, las cuales se resumen a continuación:

a. Consolidación

Los estados financieros sólo incluyen las empresas subsidiarias del sector financiero y empresas de servicios complementarios o auxiliares, excluyéndose aquellas subsidiarias que no pertenezcan a dicho sector; los PCGA en México requieren la consolidación de todas las subsidiarias que forman la entidad.

b. Valuación de títulos disponibles para la venta

Los estados financieros reflejan dentro del capital contable el resultado de la valuación de los títulos disponibles para la venta. Los PCGA en México establecen que dicho efecto debe reconocerse en el estado de resultados.

c. Operaciones de reporto

Estas operaciones se reconocen como operaciones de compra-venta o transmisión temporal de los títulos que garantizan la operación; sin embargo, no se reconocen con relación a la sustancia de la transacción (financiamiento). Por otra parte, se valúan los títulos a su valor de mercado y el dinero a su valor presente del precio al vencimiento de la operación, en lugar de reconocer el premio devengado en línea recta.

d. Bienes adjudicados

Estos bienes se consideran como activos monetarios, por lo que no se actualiza su valor y forman parte de la base para calcular el resultado por posición monetaria de la TENEDORA. Los principios de contabilidad consideran este tipo de bienes como activos no monetarios.

II. Tomando en consideración que la TENEDORA y sus compañías subsidiarias realizan operaciones especializadas, las comisiones en ejercicio de sus facultades, cuando así lo juzgan conveniente, emiten criterios contables particulares. En este sentido, se han emitido diversos oficios que han afectado los estados financieros de la TENEDORA, los cuales reflejan diferencias en relación con lo establecido en los PCGA en México y en algunos casos, con las mismas prácticas contables de carácter general dictadas por las comisiones, destacando por su importancia lo que se menciona a continuación:

a. Inversión en acciones de BANCRECER

Al cierre del ejercicio 2001, BANORTE adquirió el 100% de las acciones del capital social de BANCRECER. Debido a que el control administrativo de esta institución se tuvo hasta el 2 de enero de 2002, BANORTE registró esta inversión por \$1,783,951 (\$1,689,656 a valor nominal) dentro de "Títulos conservados al vencimiento"; consecuentemente, los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 no fueron consolidados con los de BANCRECER, ni se valuó dicha inversión por el método de participación. Los PCGA en México establecen que dicha compra debió registrarse en inversiones permanentes en acciones y valuarse a través del método de participación.

Una vez materializada la adquisición de las acciones con BANCRECER, esta fue consolidada con la TENEDORA a partir del mes de enero de 2002 y se consideró como una entidad única.

b. Inmuebles, mobiliario y equipo

En el mes de julio de 2000, el valor de los inmuebles se actualizó a través de un avalúo practicado por peritos independientes. De igual forma, en el mes de marzo del mismo año se actualizó el valor del mobiliario y equipo. A partir de los meses en que se reconocieron los avalúos, dichos activos fijos se actualizan por la inflación, con base en el factor de las UDIs. Los PCGA en México establecen que dicha revaluación debe reconocerse mediante la aplicación de los factores de inflación.

NOTA 6 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de aquellas compañías subsidiarias consolidadas. Los saldos y las operaciones realizadas entre las compañías se han eliminado en la consolidación.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la participación de la TENEDORA en el capital contable de sus subsidiarias consolidadas se detalla como sigue:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	
	2002	2001
Banco Mercantil del Norte, S. A. (BANORTE)	96.11%	95.79%
Banco del Centro, S. A. (BANCEN)	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V. (CASA DE BOLSA)	99.99%	99.99%
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V. (ARRENDADORA)	99.99%	99.99%
Factor Banorte, S. A. de C. V. (FACTOR)	99.99%	99.99%
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V. (ALMACENADORA)	99.99%	99.99%

Las cifras de los balances generales de las subsidiarias consolidadas son las siguientes:

	2002			2001	
	Activo	Pasivo	Resultado del ejercicio	Capital Contable	Capital Contable
BANORTE	\$193,353,263	\$185,198,496	\$1,469,848	\$8,154,767	\$6,765,728
BANCEN	4,810,051	1,999,142	412,467	2,810,909	2,672,282
CASA DE BOLSA	453,067	127,193	80,088	325,874	251,298
ARRENDADORA	966,384	802,264	30,798	164,120	133,322
FACTOR	2,240,722	2,071,830	29,186	168,892	139,706
ALMACENADORA	372,359	313,217	14,088	59,142	63,109
TOTAL	\$202,195,846	\$190,512,142	\$2,036,475	\$11,683,704	\$10,025,445

NOTA 7 – DISPONIBILIDADES:

Este rubro se integra de la siguiente manera:

	2002	2001
Caja	\$4,437,148	\$2,173,826
Depósitos en BANXICO	13,795,806	3,602,344
Bancos del país y del extranjero	4,767,284	2,029,217
Call money	360,000	204,100
Otros depósitos y disponibilidades	165,091	95,806
Total	\$23,525,329	\$8,105,293

El saldo de disponibilidades al 31 de diciembre de 2002 se integra por 497,415 miles de dólares americanos (120,652 en 2001) y \$18,332,665 en moneda nacional (\$6,998,974 en 2001).

NOTA 8 - INVERSIONES EN VALORES:

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos; los principales que pueden asociarse a los mismos, están relacionados con el mercado en donde se operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la TENEDORA, se describen en la Nota 34.

La posición en inversiones en valores por categoría se analiza como sigue:

a. Títulos para negociar

Instrumento	Títulos	2002			2000	
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	(Minusvalía) o Plusvalía	Valor de mercado
Papel comercial	51,506,000	\$537,265	\$537,287	\$-	(\$22)	\$1,448,496
Cetes	83,580,414	818,264	793,491	24,833	(60)	86,423
Títulos bancarios	1,351,849,713	1,337,923	1,083,246	243,269	11,828	758,739
Bonos bancarios	670	67	67	-	-	-
Bondes	3,732	375	375	-	-	-
Acciones	27,167,494	149,848	163,114	-	(13,266)	-
Nafin	-	-	-	-	-	39,319
GEO	-	-	-	-	-	42,342
Brems	-	-	-	-	-	2,597
Pmp privados	-	-	-	-	-	99,624
Otros	3,265,674	140,360	135,936	3,894	530	-
Total	1,517,373,697	\$2,984,102	\$2,713,516	\$271,996	(\$990)	\$2,529,798

b. Títulos disponibles para la venta

Instrumento	Títulos	2002			2001	
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	Plusvalía o (minusvalía)	Valor de mercado
Eurobonos	113,500,000	\$585,152	\$1,188,741	\$42,569	\$646,158	991,608
United Mexican States	57,000,000	723,956	672,706	20,524	(30,726)	123,147
Total	170,500,000	\$1,309,108	\$1,861,447	\$63,093	\$615,432	\$1,114,755

En marzo de 2001 BANORTE recibió autorización de la COMISIÓN para reclasificar su portafolio de "EUROBONOS" de la categoría de "Títulos Conservados al Vencimiento" a "Títulos Disponibles para la Venta".

Al 31 de diciembre de 2002, BANORTE mantiene 68.5 millones de dólares americanos por concepto de EUROBONOS emitidos por AHMSA y CYDSA, con vencimiento en los años 2002, 2004 y 2009, por los cuales a diciembre de 2001 se tenía una reserva prudencial de 60.1 millones de dólares americanos (incluye 6 millones de dólares americanos correspondientes a CYDSA), la cual presentó en el capital contable como "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta". Derivado de lo anterior, la Administración de BANORTE reconoció dicho importe en 2002 en el rubro de "Resultado de ejercicios anteriores", al observar una baja de valor sostenida por este tipo de valores.

Asimismo, con autorización de la COMISIÓN correspondiente a los EUROBONOS AHMSA, a partir del mes de mayo de 1999, BANORTE suspendió la acumulación de los intereses que devengan dichos títulos, los cuales a esa fecha ascendieron a 2.9 millones de dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2002, los EUROBONOS de AHMSA y CYDSA sufrieron una baja de valor que ascendió a 2.5 millones de dólares americanos (incluye 1.8 millones de dólares americanos de AHMSA), los cuales se reconocieron en los resultados del año, consecuentemente su valor de mercado ascendió a 6.7 millones de dólares americanos al cierre del ejercicio.

Al 27 de febrero de 2003, fecha de emisión de los estados financieros, los EUROBOBOS de AHMSA y CYDSA generaron una utilidad (pérdida) por valuación a mercado de \$26,072 (\$9,234), respectivamente, de la cual sólo se reconoció en los resultados de 2003 lo referente a la pérdida en valuación de CYDSA.

c. Títulos conservados al vencimiento

Instrumento	2002			2001
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor neto	Valor neto
Cetes especiales	\$4,807,945	\$1,889,039	\$6,696,984	\$3,993,862
Acciones de BANCRECER ⁽¹⁾	-	-	-	1,765,154
Clearing Master Trust ⁽²⁾ (Nota 32)	108,466	-	108,466	91,586
Bonos Strip Azteca	263,554	-	263,554	-
Bonos Myra	9,060	111	9,171	-
Nemak	156,590	15	156,605	-
Derechos fiduciarios	24,605	-	24,605	29,234
United Mexican States (UMS)	3,606,386	118,692	3,725,078	-
Valores fiduciarios UDIs	(3,291,368)	-	(3,291,368)	(2,672,428)
Total	\$5,685,238	\$2,007,857	\$7,693,095	\$3,207,408

⁽¹⁾ Como se menciona en la Nota 2a, la COMISIÓN autorizó a BANORTE a registrar al 31 de diciembre de 2001 la inversión en acciones que mantiene en BANCRECER dentro de este rubro de "Inversiones en valores".

⁽²⁾ Este importe corresponde al valor de los documentos que ampara el flujo de remesas en camino pendientes de cobro, por lo que se considera como un activo restringido al cierre de cada mes y del año.

NOTA 9 - OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:

a. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto que la TENEDORA tiene celebradas se componen como sigue:

Reportada (venta)

Instrumento	2002			2001		
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia
Cetes	\$18,843,039	\$18,828,837	\$14,202	\$15,307,988	\$15,278,075	\$29,913
Udibonos	31,845	30,985	860	4,323,647	4,240,839	82,808
Bondes	3,702,693	3,707,311	(4,618)	58,459	58,421	38
Bondes trimestrales	10,942,862	10,952,445	(9,583)	-	-	-
Bondes 91	173,335	173,306	29	6,797,425	6,781,213	16,212
Bondes 182	7,785,555	7,774,548	11,007	-	-	-
Brems	34,946,337	34,948,193	(1,856)	33,375,201	33,417,730	(42,529)
PRLV	11,333,258	11,302,335	30,923	8,888,988	8,889,127	(139)
Cedes	22,721,871	22,763,989	(42,118)	22,558,786	22,553,931	4,855
Bonos bancarios	2,293,269	2,285,803	7,466	9,148,408	9,149,411	(1,003)
Bonos trimestrales	2,778,697	2,774,716	3,981	2,082,446	2,089,885	(7,439)
Bonos IPAB	83,145,843	83,121,299	24,544	-	-	-
Bonos IPB IPBPAS	-	-	-	46,784,996	46,746,327	38,669
Bono	7,871,389	7,870,051	1,338	3,434,870	3,395,492	39,378
Total	\$206,569,991	\$206,533,818	\$36,175	\$152,761,214	\$152,600,451	\$160,763

Actuando la TENEDORA como reportada, el monto de los premios devengados cargados a resultados asciende a \$1,853,243 (\$15,188,733 en 2001).

Reportadora (compra)

Instrumento	2002			2001		
	Deudores por reporto	Títulos a entregar	Diferencia	Deudores por reporto	Títulos a entregar	Diferencia
Cetes	\$17,811,628	\$17,825,530	(\$13,902)	\$10,957,551	\$10,978,744	(\$21,193)
Udibonos	31,953	32,184	(231)	4,243,629	4,323,647	(80,018)
Bondes	3,707,805	3,702,693	5,112	29,141	29,167	(26)
Bondes trimestrales	10,816,837	10,804,406	12,431	-	-	-
Bondes 91	146,727	146,708	19	4,983,944	4,995,302	(11,358)
Bondes 182	7,761,318	7,785,555	(24,237)	-	-	-
Brems	20,349,364	20,332,977	16,387	23,575,741	23,527,272	48,469
PRLV	5,435,179	5,434,901	278	4,821,288	4,821,234	54
Cedes	11,381,969	11,360,938	21,031	11,435,491	11,437,756	(2,265)
Bonos bancarios	1,144,927	1,147,651	(2,724)	4,310,986	4,309,771	1,215
Bonos trimestrales	1,697,360	1,700,783	(3,423)	1,452,054	1,445,542	6,512
Bonos IPAB	53,518,219	53,520,970	(2,751)	-	-	-
Bonos IPB IPBPAS	-	-	-	29,358,438	29,375,039	(16,601)
Bono	7,487,056	7,488,263	(1,207)	2,391,439	2,423,118	(31,679)
Total	\$141,290,342	\$141,283,559	\$6,783	\$97,559,702	\$97,666,592	(\$106,890)

Actuando la TENEDORA como reportadora, el monto de los premios devengados a favor reconocidos en resultados asciende a \$1,931,987 (\$9,972,610 en 2001).

b. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones celebradas por la TENEDORA con productos derivados corresponden a contratos adelantados, futuros, swaps y opciones.

La Administración de la TENEDORA mantiene la política de celebrar operaciones con productos derivados para proteger la posición propia, realizando arbitrajes con el mercado de contado, cubriendo posiciones de riesgo de mercado de dinero, anticipándose a los movimientos en las tasas de interés, cuidando al máximo el capital de los accionistas y los clientes (ver Nota 34).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	2002		
	Compra	Venta	Neto
Contratos adelantados de divisas:			
Valor de mercado	\$371,862	(\$29,126)	\$342,736
Precio pactado	(362,069)	28,544	(333,525)
	\$9,793	(\$582)	\$9,211

Warrants y opciones:

Cobertura y negociación 821

Posición activa neta \$10,032

	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos netos
Swap			
Cross Currency	\$5,202,371	(\$6,010,338)	(\$807,967)
Tasa de interés	19,202	(27,827)	(8,625)
	\$5,221,573	(\$6,038,165)	(\$816,592)
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Opciones de divisas:			
Prima cobrada	(\$663)	(\$73)	(\$736)
Posición pasiva neta			(\$817,328)

Instrumento	2001		
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos netos
Swap			
Cross Currency	\$1,240,814	(\$1,211,929)	\$28,885
Tasa de interés	26,966	(39,722)	(12,756)
Posición activa neta	\$1,267,780	(\$1,251,651)	\$16,129
	Compra	Venta	Neto
Contratos adelantados de divisas:			
Valor de mercado	\$996,168	(\$599,208)	\$396,960
Precio pactado	(1,008,701)	601,532	(407,169)
	(\$12,533)	\$2,324	(\$10,209)
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Opciones de divisas:			
Prima cobrada	(\$366)	\$300	(\$66)
Warrants y opciones:			
Cobertura y negociación			(119)
Posición pasiva neta			(\$10,394)

Las operaciones que realizan BANORTE y BANCEN con fines de cobertura constituyen swaps de divisas y tasas de interés. Los swaps de divisas celebrados tienen vencimientos que van entre el 2003 y el 2011. Los swaps de tasas de interés celebrados tienen un vencimiento que va entre el 2003 y el 2017, con la finalidad de mitigar el riesgo financiero por los créditos a largo plazo que ofrecieron BANORTE y BANCEN a tasa fija.

Las operaciones que realiza la TENEDORA con fines de negociación tienen la intención de proporcionar un servicio al cliente con necesidad de contar con una cobertura.

El valor en libros del colateral constituido por BANORTE para procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos de swaps de tasa de interés al 31 de diciembre de 2002 asciende a \$9,653 (\$21,901 en 2001), representado por títulos de deuda (Cetes especiales). En el caso, de los swaps de divisas, el valor del colateral al 31 de diciembre de 2002 asciende a 356,832 miles de dólares americanos, representado por títulos de deuda (UMS), ver Nota 8c.

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITO:

El proceso de la gestión crediticia está documentado a través de manuales internos preparados por la TENEDORA, cuya observancia es de carácter general por lo que respecta al control administrativo de la cartera, el cual se lleva a cabo en tres áreas centrales, que son: las sucursales (que dependen de la Banca Comercial), la Dirección de Operaciones y la Dirección de Control de Riesgos.

En dichos manuales se indican las políticas y procedimientos establecidos para determinar las concentraciones de riesgo de crédito.

La estructura de los procesos que integran la gestión crediticia está dada por las siguientes etapas:

1. Promoción
2. Evaluación
3. Formalización
4. Operación
5. Administración
6. Recuperación

Se tienen procedimientos programados que aseguran que son traspasados y registrados oportunamente en contabilidad los montos correspondientes a la cartera vencida y la identificación de los créditos comerciales con problemas de recuperación.

a. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la cartera de crédito vigente de la TENEDORA se integra como sigue:

Tipo de crédito	2002		2001	
	Capital vigente	Intereses devengados	Total cartera vigente	Total cartera vigente
Créditos comerciales	\$34,773,425	\$182,740	\$34,956,165	\$24,422,542
Créditos a entidades financieras	6,557,221	6,359	6,563,580	93,738
Créditos al consumo	5,135,807	23,027	5,158,834	2,498,304
Créditos a la vivienda	12,147,697	4,120	12,151,817	4,954,993
Créditos a entidades gubernamentales	84,500,830	499,147	84,999,977	41,231,516
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	6,128,627	-	6,128,627	10,402,800
Total cartera de crédito vigente	\$149,243,607	\$715,393	\$149,959,000	\$83,603,893

Dentro del rubro de créditos a entidades gubernamentales se incluyen \$32,887,437 (\$37,357,100 en 2001), que corresponden a un crédito simple otorgado en el mes de noviembre de 2000 al IPAB, el cual fue concertado con BANORTE. El plazo es de 10 años (4 pagarés con vencimientos hasta noviembre de 2010), con amortizaciones semestrales de capital a partir del mes número 58.

Los intereses que devengará dicho crédito se liquidarán mensualmente a partir del otorgamiento del crédito a la tasa TIIE más 0.85 puntos porcentuales. Esta operación fue simultánea a la liquidación de los pagarés suscritos por dicho instituto a favor de BANCEN y BANPAÍS.

En este mismo rubro se incluyen \$46,282,816 que corresponden al crédito simple otorgado al IPAB en el mes de noviembre de 1999, que fue concertado con BANCRECER para que este primero capitalizara a BANCRECER por un monto nominal de \$102,200,000. Con estos recursos, BANCRECER cubrió la cesión de derechos de crédito que le hizo BANXICO del crédito otorgado al IPAB, el cual tiene vigencia hasta el 1 de noviembre de 2009. El pago de los intereses se pactó originalmente en forma trimestral a la tasa anual que resulte mayor entre la tasa ponderada de fondeo bancario, más 3.5 puntos porcentuales, siendo éstos revisables cada trimestre o la que resulte por el cambio porcentual en valor de las UDIs. Con fecha 22 de noviembre de 2000, se aprobó el cambio de tasa de interés, la cual resulta de sumar 2.5 puntos porcentuales durante el mes de enero de 2001, 2 puntos porcentuales durante el mes de febrero de 2001, 1.5 puntos porcentuales durante el mes de marzo de 2001, 1 punto porcentual durante el mes de abril de 2001 y 0.40 puntos porcentuales a partir del 1 de mayo de 2001, al promedio aritmético de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), publicada durante cada periodo de interés, los cuales serán pagados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los intereses devengados y registrados en los resultados del ejercicio ascienden a \$3,988,203 y \$6,736,880, respectivamente.

Concepto	2002			2001
	Capital	Intereses	Total	Total
Crédito simple al IPAB (BANCRECER)	\$45,940,407	\$342,409	\$46,282,816	\$-

Asimismo, el rubro de créditos a entidades gubernamentales incluye \$184,418 (\$520,643 en 2001), que corresponden a beneficios otorgados a deudores a cargo del Gobierno Federal, derivados de la aplicación de los diferentes Programas de Apoyo a Deudores de la Banca implementados por el Gobierno Federal.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la TENEDORA reconoció ingresos extraordinarios directamente en sus resultados por \$175,716 y \$223,831, respectivamente, que corresponden a intereses recibidos del Gobierno Federal sobre apoyos condicionados de programas agropecuario y empresarial, respectivamente.

b. La cartera de crédito vencida y los intereses relativos son como sigue:

Tipo de crédito	2002		2001	
	Capital vencido	Intereses vencidos	Total cartera vencida	Total cartera vencida
Créditos comerciales	\$2,389,606	\$126,399	\$2,516,005	\$2,630,815
Créditos al consumo	305,671	30,369	336,040	343,719
Créditos a la vivienda	1,719,975	199,606	1,919,581	1,795,957
Total cartera de crédito vencida	\$4,415,252	\$356,374	\$4,771,626	\$4,770,491

c. La calificación de la cartera y las estimaciones constituidas por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se analizan como sigue:

Riesgo	Cartera de créditos calificada				Provisión preventiva necesaria	
	2002		2001		2002	2001
	%	Importe	%	Importe	Importe	Importe
A	79.47%	44,855,271	75.49%	27,109,412	322,331	201,093
B	10.25%	5,788,089	9.27%	3,328,030	432,999	345,833
C	3.53%	1,995,157	4.54%	1,629,856	625,905	571,276
D	3.02%	1,705,660	4.62%	1,660,447	1,200,562	1,166,614
E	3.73%	2,099,541	6.08%	2,181,828	2,077,664	2,153,406
	100.00%	56,443,718	100.00%	35,909,573	4,659,461	4,438,222
Cartera:						
No calificada		339,215		671,554		
Exceptuada		98,788,805		51,137,730		
Total		\$155,571,738		\$87,718,857		

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada	5,608,727	4,744,687
Exceso en estimación preventiva	\$949,266	\$306,465

La composición de la cartera calificada por tipo de crédito se integra como sigue:

Grado de Riesgo	31 de diciembre de 2002			
	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
A	\$32,994,785	\$4,296,982	\$7,563,504	\$44,855,271
B	1,319,760	605,262	3,863,067	5,788,089
C	1,085,119	119,535	790,503	1,995,157
D	63,133	145,203	1,497,324	1,705,660
E	1,906,441	193,100	-	2,099,541
Cartera calificada	\$37,369,238	\$5,360,082	\$13,714,398	\$56,443,718
No calificada	31,076	(48,860)	356,999	339,215
Exceptuada	98,788,805	-	-	98,788,805
Cartera Total	\$136,189,119	\$5,311,222	\$14,071,397	\$155,571,738

La estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 y 2001, incluye \$80,375 correspondientes al complemento para reservar el 100% de los intereses vencidos al cierre del ejercicio (\$87,614 en 2001).

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la SECRETARÍA y la COMISIÓN, la TENEDORA determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios, tomando en cuenta la capacidad de pago de los deudores, calificando los riesgos de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2002.

La calificación correspondiente a la cartera hipotecaria y la cartera de consumo se realizó con base a las disposiciones de la COMISIÓN y lleva a cabo mensualmente con base al número de amortizaciones vencidas.

d. El resumen de los movimientos en la estimación preventiva para riesgos crediticios, es el siguiente:

	2002	2001
Saldo al inicio del año	\$4,744,687	\$4,638,447
Reservas registradas en BANCRECER	786,865	-
Incremento a la estimación preventiva cargado a resultados ⁽¹⁾	687,452	1,032,115
Beneficios y quitas otorgados a créditos por programas UDIs	-	(102,065)
Traspaso de reservas por compra de cartera segmentada	-	174,166
Efectos de actualización	(249,583)	(242,968)
Bonificaciones y beneficios a deudores de vivienda	(143,647)	(135,701)
Quitas y castigos	(617,746)	(654,000)
Valorización de monedas extranjeras y UDIs	255,745	32,633
Beneficios de programas FOPYME Y FINAPE	(12,793)	(11,838)
Vencimiento de fideicomiso segmento I (Banpaís)	-	20,812
Otros	157,747	(6,914)
Saldo al final del año	\$5,608,727	\$4,744,687

⁽¹⁾ El monto total de reservas preventivas para riesgos crediticios cargadas al estado de resultados asciende a \$823,746 (\$1,211,209 en 2001). Dicho monto está integrado por \$687,452 (\$1,032,115 en 2001), acreditados directamente a la estimación correspondiente y \$136,294 (\$179,094 en 2001), que corresponden al reconocimiento de la pérdida compartida con el IPAB, derivado del programa de saneamiento financiero. Este último monto se presenta en el balance general disminuyendo el rubro de "Créditos al FOBAPROA o al IPAB".

NOTA 11 - IPAB:

Como parte de las medidas adoptadas para enfrentar la crisis económica surgida a finales de 1994, en el mes de diciembre de 1998 el Congreso de la Unión de nuestro País, decretó la Ley de Protección al Ahorro Bancario, que entró en vigor el día 20 de enero de 1999, estableciendo la creación del IPAB, que sustituyó al FOBAPROA, el cual permanece en operación, con el único objetivo de administrar las operaciones del programa conocido como "de capitalización y compra de cartera".

El IPAB tiene además como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden afrontar las instituciones de crédito, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones respecto de sus depositantes.

A cambio de la cartera cedida al FOBAPROA, se recibieron pagarés a favor de BANORTE con vencimientos a 8 y 10 años, contados a partir de la fecha de la operación. BANORTE conserva la obligación de compartir en un 29% y 25% la pérdida que sufra el FOBAPROA sobre la cartera traspasada. En caso de generarse utilidades sobre dicha cartera, estas corresponderán en su totalidad a BANORTE.

Los swaps de crédito realizados por BANORTE con el FOBAPROA serán asumidos por el IPAB. Los pagos efectuados al IPAB durante el ejercicio de 2002 por concepto de cuotas ascendieron a \$652,655 (\$377,155 en 2001).

El rubro denominado "Créditos al FOBAPROA o al IPAB", que se muestra en el balance general al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se conforma como sigue:

Fideicomiso	2002			2001
	Capital	Intereses	Total	Total
477 Tramo I	\$161,101	\$1,414,489	\$1,575,590	\$1,564,609
477 Tramo II	430,547	964,976	1,395,523	1,385,969
477 Tramo III	336,885	911,111	1,247,996	1,239,298
490	2,040,771	4,295,187	6,335,958	6,277,321
508	467,073	857,317	1,324,390	1,297,734
19001	-	11,239	11,239	1,670,200
19000	-	23,436	23,436	3,482,750
Pérdida compartida con FOBAPROA	-	-	(2,405,058)	(2,502,269)
Cuenta de cheques FOBAPROA	-	-	(3,380,447)	(4,012,812)
	\$3,436,377	\$8,477,755	\$6,128,627	\$10,402,800

NOTA 12 - CONSOLIDACIÓN DE FIDEICOMISOS PARA CRÉDITOS REESTRUCTURADOS DENOMINADOS EN UDIs:

Las reglas de la COMISIÓN requieren que se consoliden las cifras de los fideicomisos de créditos reestructurados en UDIs con los estados financieros de las instituciones de crédito, para reflejar el fondo de la operación, que es un swap de tasa de interés con el Gobierno Federal.

a. Los saldos de los rubros correspondientes a los balances de los fideicomisos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se conforman de la siguiente manera:

Rubro	2002	2001
Bancos	\$205,205	\$107,633
Valores gubernamentales	8,010	7,597
Cartera de créditos	3,549,137	2,948,783
Cartera vencida	904,232	868,676
Intereses devengados sobre créditos	9,522	9,652
Intereses vencidos	48,393	49,060
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,298,733)	(1,199,639)
Total activo	\$3,425,766	\$2,791,762
Valores fiduciarios	\$3,291,367	\$2,672,427
Otras cuentas por pagar	8,226	-
Impuestos diferidos	121,371	113,440
Resultado del ejercicio	4,802	5,895
Total pasivo	\$3,425,766	\$2,791,762

b. El monto de las eliminaciones por conceptos, realizadas en la consolidación de los fideicomisos, se detalla a continuación:

Contabilidad de los fideicomisos saldo deudor (acreedor)	2002	2001
Bancos	(\$69,285)	(\$63,505)
Valores fiduciarios	3,291,367	2,672,427
Recuperación de gastos administrativos	(99,698)	(101,449)
Intereses pagados	(150,015)	(139,194)

Contabilidad de la TENEDORA saldo deudor (acreedor)	2002	2001
Acreedores diversos	\$69,285	\$63,505
Títulos conservados al vencimiento	(3,291,367)	(2,672,428)
Comisiones cobradas en ingresos por intereses	99,698	101,449
Ingresos por intereses	150,015	139,194

c. El importe de la cartera total por programa de los créditos reestructurados en UDIs al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se integra como sigue:

Concepto	2002			2001	
	Estados y Municipios	Vivienda	Planta productiva	Total	Total
Cartera vigente	\$1,149,515	\$2,264,377	\$135,245	\$3,549,137	\$2,948,783
Intereses vigentes	639	7,953	930	9,522	9,652
Cartera vencida	-	598,317	305,915	904,232	868,676
Intereses vencidos	-	26,490	21,903	48,394	49,060
Total	\$1,150,154	\$2,897,137	\$463,993	\$4,511,284	\$3,876,171

d. Durante el ejercicio 2002 se constituyeron provisiones preventivas para cobertura de riesgos crediticios con el margen de utilidad de los fideicomisos por \$76,126 \$55,914 (\$80,374 en 2001).

NOTA 13 - PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS:

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo del portafolio de activos crediticios de la TENEDORA, correspondiente a los derechos pagados, se integra como sigue:

	2002	2001
Proyecto Serfín (Fideicomiso 025174-2 Bancen)	\$778,852	\$1,217,248
Proyecto GFS Santander	576,176	-
Proyecto Bancrecer I	500,451	588,990
Proyecto Meseta	-	608,793
Goldman Sachs	-	281,130
Total portafolio de activos crediticios	\$1,855,479	\$2,696,161

Como se menciona en la Nota 4k, este rubro está representado por el monto efectivamente pagado por BANCEN para la obtención de los derechos sobre los flujos que generen los paquetes de activos crediticios adquiridos, disminuido del costo amortizado al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el saldo de la cartera asociada a los derechos pagados por BANCEN, se integra como sigue:

	2002	2001
Proyecto Serfín (Fideicomiso 025174-2 Bancen)	\$8,185,371	\$10,474,872
Proyecto GFS Santander	1,964,992	-
Proyecto Bancrecer I	1,816,245	2,137,587
Proyecto Meseta	-	2,787,647
Goldman Sachs	-	1,453,107
Total	\$11,966,608	\$16,853,213

Proyecto Serfín

Con fecha 27 de octubre de 1999, cumpliendo con lo establecido en las bases de licitación pública y por instrucciones del IPAB, la división fiduciaria de Banca Serfín (SERFÍN) seleccionó a BANORTE para supervisar la administración, recuperación y cobranza de los créditos y bienes incluidos en la cartera comercial Tramos I y II y cartera hipotecaria Tramo III. Asimismo, en dichas bases se establece que BANORTE puede proponer a un tercero para la celebración del contrato correspondiente, por lo que el 28 de febrero de 2000 SERFÍN firmó dicho contrato con BANCEN, en donde dicha institución y su división fiduciaria ceden a BANCEN los derechos sobre los flujos de cartera de los Tramos I, II y III, por un monto neto de \$20,872,500, (a valor nominal), por los cuales se pagó un precio de \$2,474,465 (a valor nominal).

En dicho contrato se establece además, entre los principales asuntos, la forma como se efectuará la distribución de los flujos en efectivo que se generen, producto de las gestiones de administración y cobranza realizadas por BANCEN:

- 100% para BANCEN, hasta recuperar el 50% de la inversión.
- 80% para BANCEN, hasta recuperar el 100% de la inversión y el 20% restante para SERFÍN.
- 70% para BANCEN, hasta obtener una TIR (tasa interna de retorno anualizada en dólares) del 10% sobre la inversión y el 30% restante para SERFÍN.
- 60% para BANCEN, hasta obtener una TIR del 20% sobre la inversión y el 40% restante para SERFÍN.
- 40% para BANCEN hasta obtener una TIR del 30% sobre la inversión y el 60% restante para SERFÍN.
- 40% de los flujos remanentes una vez cubiertos los anteriores. La hipótesis que corresponda a este inciso, aplicará hasta la fecha de terminación del contrato.

La vigencia del contrato es de 4 años, a partir de la fecha de celebración del mismo ó hasta la fecha en que haya un incumplimiento de las obligaciones de BANCEN, establecidas en dicho contrato, que resulten en un efecto negativo sobre los derechos de SERFÍN.

Proyecto Meseta, Bancrecer I, Goldman Sachs y Serfín Santander

Los contratos celebrados por BANCEN con Sólida, por la cesión de derechos sobre los flujos que generen estos paquetes de cartera, no establecen limitación alguna en cuanto a la participación de los flujos, es decir, a la firma de los contratos respectivos BANCEN adquiere el derecho sobre la totalidad de los flujos en efectivo que generen dichas carteras.

NOTA 14 – BIENES ADJUDICADOS:

El saldo de este rubro se integra como sigue:

Concepto	2002	2001
Bienes muebles	\$364,847	\$356,554
Bienes inmuebles	799,553	915,316
Bienes prometidos en venta	274,855	263,950
	1,439,255	1,535,820
Estimación para castigo de bienes	(222,874)	(104,021)
Total bienes adjudicados	\$1,216,381	\$1,431,799

Al 31 de diciembre de 2002, el importe generado por concepto de recuperaciones de bienes muebles e inmuebles ascendió a \$26,046 (\$111,099 en 2001).

NOTA 15 – INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

El saldo de este rubro se encuentra integrado como sigue:

Concepto	2002	2001
Inmuebles	\$3,865,976	\$2,143,247
Equipo de cómputo electrónico	952,549	802,160
Mobiliario y equipo de oficina	802,482	549,308
Equipo de transporte	331,390	258,711
Instalaciones y mejoras	1,382,965	1,007,215
Otros equipos	7,736	23,153
	7,343,098	4,783,794
Depreciación acumulada	(1,621,501)	(957,573)
Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto	\$5,721,597	\$3,826,221

NOTA 16 – INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

La TENEDORA mantiene inversiones en acciones de compañías asociadas y subsidiarias no consolidadas, las cuales se valoraron con base al método de participación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, que se analizan de la siguiente manera:

Entidad	2002		2001	
	Costo de adquisición	Superávit o (déficit)	Total	Total
Siefore Banorte Generali, S. A. de C. V. SIEFORE	\$198,570	\$70,686	\$269,256	\$383,559
Servicio Panamericano de Protección, S. A. de C. V.	50,958	169,672	220,630	208,694
Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V.	65,050	6,427	71,477	73,837
Fianzas Banorte, S. A. de C. V.	37,225	44,950	82,175	74,622
Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.	28,050	87,589	115,639	73,894
Controladora Prosa, S. A. de C. V.	47,486	3,580)	43,906	39,554
Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.	57,324	7,188	64,512	64,431
Corporativo Edinbur, S. A. de C. V.	17,798	3,970)	13,828	15,468

Entidad	2002		Total	2001
	Costo de adquisición	Superávit o (déficit)		Total
S.D. Indeval, S. A. de C. V.	9,515	14,249	23,764	15,545
Procesar, S. A. de C. V.	8,143	1,106	7,037	3,739
Sociedades de Inversión Banorte	11,719	972	12,691	12,683
Sociedades de Inversión Banorte	34,152	24,490	58,642	50,470
Sociedades de Inversión Casa de Bolsa	1,034	-	1,034	10
Afinad, S. A. de C. V. Norte (MD-A)	4,142	5,234	9,376	-
Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.	16,576	-	16,576	16,557
Otros	12,461	916	13,377	12,737
	\$600,203	\$423,717	\$1,023,920	\$1,045,800

NOTA 17 – IMPUESTOS DIFERIDOS:

El impuesto causado por la TENEDORA se calcula sobre el resultado fiscal del año, aplicando la regulación fiscal actual en vigor; sin embargo, debido a las diferencias temporales en el reconocimiento de ingresos y gastos para fines contables y fiscales, a las diferencias de las cuentas de balance contables y fiscales, así como a las pérdidas fiscales por amortizar, la TENEDORA ha reconocido un impuesto diferido neto a favor por \$809,306 (\$750,470 en 2001), que se integra como sigue:

Concepto	2002			2001		
	Diferencias Temporales	Diferido ISR	PTU	Diferencias temporales	Diferido ISR	PTU
Estimación preventiva para riesgos crediticios (no deducida)	\$8,435	\$2,952	\$-	\$631,015	\$220,855	\$-
Pérdidas fiscales por amortizar ⁽¹⁾	1,170,617	409,716	-	4,029,008	1,410,153	-
Componente inflacionario de cartera vencida ⁽²⁾				569	199	
Déficit por valuación de títulos	583,682	204,270	58,380	613,114	214,590	61,312
Pérdida compartida FOBAPROA	2,060,113	721,039		2,144,015	750,406	
Impuesto al activo por recuperar		734			563	
Exceso de valor fiscal sobre contable por bienes adjudicados	796,298	278,705		130,853	45,798	
Pérdida en venta de acciones	63,076	21,446	6,307	53,551	18,742	5,363
Otros	153,005	53,537	13,316	9,413	3,294	
Total activos diferidos	\$4,835,226	\$1,692,399	\$78,003	\$7,611,538	\$2,664,600	\$66,675
Intereses devengados y componente inflacionario de operaciones con FOBAPROA ⁽²⁾	\$-	\$-	\$-	\$3,008,615	\$1,053,015	\$-
Exceso de valor contable sobre fiscal por activos fijos y gastos anticipados	1,887,896	660,730	44,409	1,877,507	657,128	44,675
Deducción de inventarios	280,539	98,189	-	168,368	58,929	-
Plusvalía no realizada por inversiones en SIEFORE	38,712	13,549	-	116,965	40,938	-
ISR por pagar de fideicomisos UDIs	-	121,371	-	-	113,438	-
Otros	64,675	22,613	235	36,235	12,682	-
Total pasivos diferidos	\$2,271,822	\$916,452	\$44,644	\$5,207,690	\$1,936,130	\$44,675
Efecto neto acumulado	\$2,562,403	\$775,947	\$33,359	\$2,403,848	\$728,470	\$22,000
Impuesto diferido				\$809,306		\$750,470

Con base en el análisis practicado por la Administración de la TENEDORA al cierre del ejercicio de 2002, sólo se espera materializar un importe de \$1,170,617 por concepto de pérdidas fiscales por amortizar, las cuales a esa misma fecha ascienden a un total de \$8,847,890 (ver Nota 31b).

⁽²⁾ Durante 2002, el cálculo del impuesto diferido se vio afectado por un importe neto de \$3,008,046 correspondiente a la materialización de partidas temporales activas y pasivas.

El principal efecto del ejercicio por este concepto fue la disminución del activo por impuestos diferidos en \$12,467, derivado a que BANORTE reconoció el efecto inicial a cargo de las subsidiarias de BANCRECER por \$63,019, así como un cargo a la utilidad del ejercicio de \$28,434 y un incremento en el capital contable dentro del rubro de "Efecto por valuación de títulos disponibles para la venta" por \$78,986. La disminución en la utilidad del ejercicio por \$28,434, está conformada por un crédito de \$7,168, mostrado en el estado de resultados bajo el rubro denominado "Impuesto sobre la renta diferido", y un cargo de \$48,504, que se reclasificó al resultado por posición monetaria del ejercicio.

Durante el ejercicio la TENEDORA materializó pérdidas fiscales, debido principalmente a la acumulación de los intereses devengados y componente inflacionario de las operaciones con FOBAPROA. Asimismo, se terminó de deducir el total de la estimación preventiva para riesgos crediticios de ejercicios anteriores.

Como resultado de las modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR), publicadas el 1 de enero de 2002, la tasa del ISR (35%) se reducirá anualmente a partir de 2003 hasta que la tasa nominal sea del 32% en 2005. Al 31 de diciembre de 2002, la TENEDORA determinó el ISR diferido aplicando la tasa del 35% en lugar del 34% vigente; el efecto en el año 2003 por esta disminución tendrá como consecuencia el reducir el activo por impuestos diferidos en \$21,559, disminuyendo el resultado del ejercicio y el capital contable en \$15,741 y \$5,818, respectivamente.

La Administración ha elaborado proyecciones financieras y fiscales, tomando como base condiciones económicas que se estiman conservadoras, las cuales permiten tener confianza de la recuperación del impuesto diferido activo con utilidades fiscales futuras dentro del curso normal de las operaciones de la TENEDORA.

NOTA 18 – OTROS ACTIVOS:

Dentro de este rubro se presentan al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los siguientes conceptos:

Concepto	2002	2001
Inversiones de las provisiones para pensiones del personal (ver Nota 23)	\$1,147,400	\$455,490
Provisión para obligaciones laborales (ver Nota 23)	(1,076,449)	(455,490)
Otros gastos por amortizar	1,135,193	1,073,016
Amortización acumulada de otros gastos	(293,277)	(196,563)
Inventarios por almacenaje	280,540	-
Gastos de organización (neto)	248,153	335,571
Crédito mercantil (ver Nota 2e)	61,295	-
Depósitos en garantía	16,206	14,986
Inversiones de las reservas de contingencias	2,898	3,388
Provisión de la reserva de contingencia	(2,898)	(3,388)
Otros activos	20,212	206,175
Total	\$1,539,273	\$1,433,185

NOTA 19 – DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se integra como sigue:

Concepto	2002	2001
Cuentas de cheques	\$36,328,518	\$24,644,582
Cuentas de cheques en dólares	5,283,878	3,328,334
Cuenta de cheques IPAB	2,372,883	-
Depósitos a la vista en cuenta corriente	8,646,764	3,136,203
Depósitos en cuentas de ahorro	31,444	38,084
Depósitos a la vista en cuenta corriente en dólares	582	93
Total	\$52,664,069	\$31,147,296

Estos pasivos devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 0.55% y 3.26% anual (0.95% y 8.76% en 2001), dependiendo del tipo de instrumento y del saldo promedio mantenido en las inversiones.

NOTA 20 – DEPÓSITOS A PLAZO:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se analiza como sigue:

Concepto	2002	2001
Pagarés ventanilla	\$23,636,206	\$41,737,533
Pagarés mesa de dinero	56,206,407	-
Depósitos a plazo fijo en dólares	5,660,370	4,666,006
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	3,054,741	293,571
Depósitos retirables en días preestablecidos	293,131	291,766
Intereses devengados por pagar	471,993	261,145
Total	\$89,322,848	\$47,250,021

Estos depósitos devengan intereses a tasas que van de 3.09% al 12.31% anual para el año 2002 (1.00% al 15.54% en 2001), dependiendo de los saldos y los rendimientos.

NOTA 21 – BONOS BANCARIOS EN CIRCULACIÓN:

La TENEDORA mantiene colocados bonos bancarios en circulación, cuyas condiciones se detallan a continuación:

	2002	2001
Emisión BANORTE 1-00 por 10,000,000 de bonos con valor nominal de cien pesos cada uno, con vencimiento el 1 de mayo de 2003 e intereses pagaderos a tasa fija del 15.59% anual cada 189 días.	\$1,000,000	\$1,055,807
Emisión BANORTE 2-00 por 2,500,000 de bonos con valor nominal de cien pesos cada uno, con vencimiento el 4 de septiembre de 2003 e intereses pagaderos a tasa fija del 16.00% anual cada 189 días.	250,000	263,952
	1,250,000	1,319,759
Intereses devengados por pagar	44,548	54,503
Total	\$1,294,548	\$1,374,262

El cargo a resultados por concepto de intereses devengados ascendió a \$198,621 (\$209,705 en 2001).

NOTA 22 – PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

El saldo de este rubro se compone como sigue:

Concepto	2002	2001
Depósitos y préstamos de bancos	\$24,703,350	\$6,182,236
Depósitos y préstamos de bancos del extranjero	41,919	1,662,132
Préstamos por cartera redescontada	7,376,884	4,677,257
Emisión de CPO's (ver Nota 33)	544,754	2,525,952
Call money	46,000	317,007
Redescuentos FOVI	4,774,639	1,661,695
Provisiones de intereses	73,761	34,210
Total	\$37,561,307	\$17,060,489

El saldo de los préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2002 incluye 60,406 miles de dólares americanos (666,156 en 2001).

NOTA 23 – PASIVOS LABORALES:

La TENEDORA reconoce los pasivos por concepto de planes de pensiones y primas de antigüedad, utilizando el método de financiamiento denominado “Sistema de Crédito Unitario Proyectado”, el cual considera los beneficios acumulados a la fecha de valuación, así como los beneficios que se generan durante el año del plan.

El importe de los beneficios actuales y proyectados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, correspondientes al “Plan de Pensiones por Beneficio Definido y Prima de Antigüedad”, determinado por actuarios independientes, se analiza como sigue:

Concepto	2002		2001	
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Pensiones del personal	Primas de antigüedad
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$603,240	\$99,727	\$270,692	\$69,934
Activo del plan a valor mercado	700,954	86,143	207,485	79,473
Situación financiera de los planes	(97,714)	13,584	63,207	(9,539)
(Activo) pasivo de transición no amortizado	(60,270)	27,054	(87,694)	46,642
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	5,169	7,381	104,600	8,527
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	-	-	(52,999)	(22,062)
Pérdida no reconocida	29,532	(7,751)	20,563	6,874
(Activo) pasivo neto proyectado ⁽¹⁾	(\$123,283)	\$40,268	\$47,677	\$30,442

	2002
	Gastos médicos a jubilados
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$731,309
Activo del plan a valor mercado	136,570
Situación financiera del plan	594,739
(Pasivo) activo de transición no amortizado	(441,412)
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	-
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	-
(Ganancias) pérdidas no reconocidas	-
Pasivo neto proyectado ⁽¹⁾	\$153,327

Al pasivo neto proyectado referente a BANORTE deben incluirse \$153,327, que corresponderían a los gastos médicos de los empleados jubilados por los beneficios que reciben con posterioridad a su retiro. En consecuencia, la TENEDORA cuenta con una provisión contable neta con saldo cero, pero cuenta con activos (en un fondo externo), por una cantidad equivalente a \$907,608 (incluyendo el que corresponde a los gastos médicos a jubilados), para hacer frente al monto de las obligaciones antes mencionadas, de conformidad con lo establecido en el Boletín D-3 del IMCP. Este último valor se encuentra registrado en el rubro de “Otros Activos” (ver Nota 18).

Las indemnizaciones y costos laborales directos son cargados a resultados en el ejercicio en que son pagados al personal.

Las cifras de las obligaciones laborales del plan de pensiones presentadas en esta nota, corresponden al plan de pensiones de beneficio definido (anterior), correspondiente al personal que prefirió permanecer en el mismo.

Al inicio del ejercicio 2001, BANORTE implementó un plan opcional de pensiones de contribución definida, que sustituye al plan de pensiones de beneficio definido. Los empleados participantes en el nuevo plan se inscribieron voluntariamente, por lo que existen empleados que prefirieron permanecer en el plan anterior denominado “Plan de Pensiones de Contribución Definida” y que al 31 de diciembre de 2002 cuenta con un monto que asciende a \$239,792 (ver Nota 18).

Los empleados que decidieron inscribirse al “Plan de Pensiones de Contribución Definida”, tienen el derecho a recibir un beneficio por servicios pasados, asignando el 50% en forma inmediata y el 50% restante se amortizará a 10 años (percibiendo la primera amortización a la fecha de implementación del nuevo plan).

Las obligaciones laborales correspondientes al “Plan de Pensiones de Contribución Definida”, no requiere de una valuación actuarial conforme a lo establecido en el Boletín D-3 del IMCP, en virtud de que el costo de este plan es equivalente a las aportaciones que se realicen en favor de los participantes.

La asignación inicial del beneficio por servicios pasados fue financiada por el fondo de beneficio definido asociado a la extinción anticipada de obligaciones, reconocida bajo los lineamientos del Boletín D-3 del IMCP.

NOTA 24 – OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:

El 28 de noviembre de 2002, la TENEDORA emitió obligaciones subordinadas no convertibles, no preferentes, no acumulativas, indizadas al tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (BANORTE 02D) mediante oferta pública, por un monto de \$1,500,000, a un plazo de 10 años (vencimiento noviembre de 2012), de los cuales se colocaron \$1,167,976 (\$1,136,000 a valor nominal); el pago de intereses es semestral y la amortización de capital será al final de los 10 años.

El 21 de junio de 2001, la TENEDORA emitió obligaciones subordinadas no convertibles (BANORTE 01U) mediante oferta pública, por un monto de 436,000 UDIs, equivalentes a \$1,406,439 (\$1,301,000 a valor nominal), a un plazo de 8 años (hasta junio de 2009). Estas obligaciones devengan intereses a una tasa de interés real de 8% anual, la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión, con pago de intereses semestrales y amortización de capital al final de los 8 años.

La integración y principales características se describen a continuación:

	2002	2001
Emisión de obligaciones (BANORTE 02D), con vencimiento hasta noviembre de 2012 e intereses a una tasa anual del 8.00% por los primeros 10 semestres, al quinto año se revisará para los restantes 10 semestres y dicha tasa no será menor al 8.00%, ni mayor al 10.00% de interés anual	\$1,167,976	\$-
Emisión de obligaciones (BANORTE 01U), con vencimiento hasta junio de 2009 e intereses a una tasa real neta del 8.00% anual, la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión	1,406,439	1,406,439
Intereses devengados por pagar	11,638	3,438
Total	\$2,586,053	\$1,409,877

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los intereses cargados al estado de resultados ascienden a \$119,847 (\$59,920 en 2001).

NOTA 25 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la TENEDORA tiene las siguientes obligaciones contingentes y compromisos:

a. La TENEDORA tiene compromisos por la apertura de créditos irrevocables, otras obligaciones contingentes y avales otorgados por un total de \$27,983,429 (\$11,377,571 en 2001), los cuales se encuentran registrados en cuentas de orden.

b. Indemnizaciones a favor del personal en caso de despido injustificado o muerte, bajo ciertas circunstancias establecidas por la Ley Federal del Trabajo en vigor.

c. Por diferencias de impuestos que pudieran derivarse de la eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas por la TENEDORA y de diferentes criterios en la interpretación de las disposiciones legales entre la TENEDORA y las autoridades hacendarias.

d. Existen demandas y compromisos en contra de la TENEDORA por juicios ordinarios, civiles, laborales, mercantiles y otros, que en opinión de los abogados de la misma, al 31 de diciembre de 2002 tienen un pronóstico desfavorable por \$28,160, de los cuales se encuentran provisionados \$26,400. Adicionalmente, existen \$8,150 de demandas que tiene la TENEDORA en su carácter de entidad fiduciaria.

e. Al 31 de diciembre de 2002, la TENEDORA registró intereses efectivamente cobrados en Otras cuentas por cobrar por un importe de \$28,500, que corresponden a paquetes de cartera vencida que se pretenden vender a Sólida, y con quien no se ha llegado a un acuerdo formal sobre la entrega de los mismos.

f. Existen operaciones realizadas durante el ejercicio entre las compañías subsidiarias y la TENEDORA, y a su vez operaciones realizadas entre las mismas compañías subsidiarias, en las que las autoridades hacendarias tienen la facultad de determinar si están expresadas a su valor de mercado o al valor que se fijaría con partes independientes en operaciones comparables.

g. BANCEN utiliza la metodología desarrollada por BANORTE, para la asignación de la calificación de riesgo por deudor. Al 31 de diciembre de 2002, BANCEN no cuenta con autorización para utilizar la metodología de calificación de BANORTE para su cartera comercial, por lo que, en caso de aplicar la metodología de calificación de cartera crediticia de la Circular 1480, pudieran surgir reservas preventivas a ser constituidas que no se tienen cuantificadas al cierre del año 2002.

h. Al 31 de diciembre de 2002, la TENEDORA mantenía un juicio de amparo en contra de la ejecución de sentencia con motivo del litigio promovido por la sucesión del señor Manuel Lance de la Torre, en contra de Afin Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (hoy Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V., Grupo Financiero Banorte), originada por el reconocimiento de esa sucesión como accionista y propietaria del paquete accionario en un 7.832%, así como el pago de dividendos por el periodo de 1990 a 1994, gastos y costas legales y ciertos derechos estatutarios.

Al 27 de febrero de 2003, un juez de Distrito en Materia Civil y de Trabajo dictó resolución sobreseyendo el juicio de garantías interpuesto por la parte actora. En este sentido, el área legal de la TENEDORA no considera fundada la sentencia en la que se sobresee el amparo y estima contar con elementos suficientes para alcanzar un fallo favorable ante los tribunales de la materia.

NOTA 26 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA Y UDIs:

Operaciones en moneda extranjera

Las cifras mostradas en esta nota se expresan en miles de dólares americanos, por ser la moneda extranjera preponderante para la TENEDORA.

La reglamentación de BANXICO establece las siguientes normas y límites para fines de operaciones en monedas extranjeras:

a. La posición (corta o larga) en dólares americanos debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital neto de la TENEDORA.

b. La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder el 183% del capital básico de la TENEDORA.

c. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con una mecánica de cálculo establecida por BANXICO, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la TENEDORA tenía una posición en moneda extranjera, denominada en miles de dólares americanos, como se indica a continuación:

	Miles de dólares americanos	
	2002	2001
Activos	2,030,972	1,479,989
Pasivos	1,935,206	1,560,806
Posición larga (corta)	95,766	(80,817)

Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de cambio fijado por BANXICO para la valorización de su posición en divisas fue de \$10.4393 por dólar americano (\$9.1695 en 2001).

Operaciones en UDIs

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de la UDI determinado por BANXICO y utilizado por la TENEDORA para valuar sus activos y pasivos denominados en UDIs fue de \$3.225778 (\$3.055273 en 2001). Al cierre de los ejercicios de 2002 y 2001, se tienen activos y pasivos como sigue:

	Miles de UDIs	
	2002	2001
Activos	1,972,162	460,113
Pasivos	669,088	798,275
Posición larga (corta)	1,303,074	(338,162)

NOTA 27 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social fijo y variable de la TENEDORA está representado por 499,926,124 acciones de la Serie "O" ordinarias, con valor nominal de tres pesos cincuenta centavos cada una, totalmente suscritas y pagadas e integrado como sigue:

Descripción	Número de acciones		Importe	
	2002	2001	2002	2001
Capital social fijo	252,157,233	252,157,233	\$882,550	\$882,550
Capital social variable	247,768,891	247,768,891	867,191	867,878
Incremento por actualización			3,363,791	3,363,746
Total			\$5,113,532	\$5,114,174

La TENEDORA deberá constituir un fondo de reserva legal separando anualmente el 5% de sus utilidades netas, hasta alcanzar el 20% del capital social.

Las empresas que paguen dividendos a personas morales residentes en México, estarán libres de impuestos si provienen de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). Los dividendos pagados en exceso del saldo de la CUFIN, están sujetos a un impuesto sobre la renta del 35% sobre el resultado de multiplicar el dividendo pagado por el factor del 1.5385; el impuesto correspondiente será a cargo de la entidad.

Adicionalmente a lo anterior, los dividendos pagados a personas físicas o residentes en el extranjero, son objeto de una retención a cargo del accionista del 5% sobre el resultado de multiplicar dichos dividendos por el factor de 1.5385 (1.515 si los dividendos son pagados a personas físicas residentes en México y estos provienen de la CUFIN al 31 de diciembre de 1998).

Cuando el pago de dividendos se haga a residentes en países con los que se tengan celebrados tratados para evitar doble tributación, la retención se realizará de acuerdo a los términos del tratado correspondiente.

NOTA 28 – CAPITALIZACIÓN:

Los nuevos estándares de BANXICO para calcular el índice de capitalización, ajustan los activos ponderados en riesgo de acuerdo al riesgo de mercado y al riesgo de crédito.

Los índices de capitalización de las subsidiarias bancarias se resumen como sigue:

a. BANORTE

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de BANORTE al 31 de diciembre de 2002 alcanzó el 16.11% (12.57% en 2001), con un capital básico de 12.77% (8.24% en 2001). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANORTE alcanzó 14.21% (10.97% en 2001), con un capital básico de 11.26% (7.20% en 2001). En ambos años el índice está por encima de los requerimientos regulatorios.

Los eventos relevantes mencionados en la Nota 2, repercutieron en la determinación del capital neto de BANORTE.

% de los activos en riesgo	2002		2001	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	12.77%	11.26%	8.24%	7.20%
Capital complementario	3.34%	2.95%	4.33%	3.77%
Capital neto	16.11%	14.21%	12.57%	10.97%
Activos en riesgo de crédito		\$66,667,152		\$43,964,225
Activos en riesgo de mercado		8,948,564		6,392,476
Total de activos en riesgo		\$75,615,716		\$50,356,701

b. BANCEN

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de BANCEN a diciembre de 2002 alcanzó el 26.00% (17.96% en 2001), con un capital básico de 25.88% (17.96% en 2001). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANCEN alcanzó 19.61% (14.10% en 2001), con un capital básico de 19.51% (14.10% en 2001). En ambos años el índice está por encima de los requerimientos regulatorios.

Los eventos relevantes mencionados en la Nota 2, repercutieron en la determinación del capital neto de BANCEN.

% de los activos en riesgo	2002		2001	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	25.88%	19.51%	17.96%	14.10%
Capital complementario	0.12%	0.09%	-	-
Capital neto	26.00%	19.60%	17.96%	14.10%
Activos en riesgo de crédito		\$6,884,424		\$8,249,380
Activos en riesgo de mercado		2,246,795		2,253,356
Total de activos en riesgo		\$9,131,219		\$10,502,736

NOTA 29 - UTILIDAD INTEGRAL:

Conforme a lo dispuesto en el nuevo Boletín B-4 emitido por el IMCP, la utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, se analiza como sigue:

	2002	2001
Utilidad neta, según estado de resultados	\$2,015,863	\$1,587,888
Resultado por tenencia de activos no monetarios del ejercicio	92,628	(517,957)
Utilidad integral	\$2,108,491	\$1,069,931

NOTA 30 - UTILIDAD NETA POR ACCIÓN:

Atendiendo a las reglas de revelación del Boletín B-14 "Utilidad por acción" emitido por el IMCP, se menciona lo siguiente:

- La utilidad neta por acción es el resultado de dividir la utilidad neta entre el promedio ponderado de las acciones en circulación de la TENEDORA.
- La utilidad por acción diluida representa un ajuste a la utilidad neta y al monto de acciones en circulación, considerando el efecto que tendrán las capitalizaciones futuras de las obligaciones subordinadas de conversión forzosa a capital en circulación.
- La utilidad neta se ajusta adicionando el costo integral de financiamiento (intereses pagados menos la ganancia monetaria) de las obligaciones subordinadas. Esta utilidad ajustada se divide entre el promedio ponderado de las acciones en circulación, incluyendo las correspondientes a las capitalizaciones futuras de las obligaciones en circulación.

A continuación se muestran los resultados de los cálculos anteriores, así como los efectos en la utilidad en operaciones continuas y discontinuas:

		2002		2001
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Utilidad por acción	Utilidad por acción
Utilidad por operaciones continuas atribuibles al capital pagado	\$2,015,863	\$499,926,124	\$4.0323	\$3.0250
Utilidad neta por acción	2,015,863	499,926,124	4.0323	3.0250
Utilidad por acción diluida	2,015,863	499,926,124	4.0323	3.0250

NOTA 31 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO AL ACTIVO:

a. Régimen de impuesto sobre la renta

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias están sujetas al impuesto sobre la renta (ISR), que se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, lo que permite deducir costos actuales, y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario. La tasa del ISR en vigor es del 35% sobre el resultado fiscal, teniendo la obligación de pagar el impuesto cada año a la tasa del 30% y el remanente al momento en que las utilidades sean distribuidas. Este remanente se registra como un pasivo a largo plazo.

b. Pérdidas fiscales por amortizar

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias consolidadas tienen pérdidas pendientes de amortizar para efectos de ISR, las cuales se actualizarán en el ejercicio en que sean aplicadas. Dichas pérdidas se pueden aplicar contra utilidades fiscales en un periodo no mayor de 10 años. El importe actualizado a la fecha de los estados financieros de la TENEDORA y sus compañías subsidiarias son los siguientes:

Entidad	Pérdidas fiscales por amortizar
Banco del Centro, S. A.	\$3,717,566
Banco Mercantil del Norte, S. A.	3,964,463
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V.	933,496
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	232,365
	\$8,847,890

c. Impuesto al activo

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias están sujetas al pago del Impuesto al Activo, el cual se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre el promedio de los activos fijos, gastos y cargos diferidos, disminuidos por el promedio de las deudas utilizadas para la adquisición de dichos activos. El importe pagado durante el año por las compañías subsidiarias de la TENEDORA no fue significativo.

d. Participación de utilidades al personal

La participación de utilidades al personal se calcula de acuerdo al resultado fiscal, considerando la depreciación fiscal a valores históricos y sin considerar el componente inflacionario.

NOTA 32 - CUENTAS DE ORDEN:

El saldo de este rubro está formado como sigue:

	2002	2001
Operaciones por cuenta de terceros		
Bancos de clientes (cuentas corrientes)	\$2,122	\$3,141
Liquidación de operaciones clientes	13,576,578	15,064,180
Valores de clientes recibidos en custodia	125,103,234	99,981,604
Valores y documentos recibidos en garantía	-	24,412
Operaciones de reporto de clientes	25,610,812	26,971,472
Operaciones de compra (precio de opción)	54,883	38,581
Fideicomisos administrativos	1,515,427	1,042,364
	\$165,863,056	\$143,125,754
Cuentas de registro propias		
Avales otorgados	\$-	\$3,146
Otras obligaciones contingentes	27,142,317	10,826,183
Apertura de créditos irrevocables	841,112	548,242
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA	5,749,503	4,989,057
Depósitos de bienes	464,086	96,589
Valores de la sociedad entregados en custodia	187,138	113,322
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	375	91,006
Bienes en fideicomisos o mandato	81,662,031	42,012,609
Bienes en custodia o administración	127,568,041	83,898,888
Inversiones de los fondos del sistema de ahorro para el retiro	1,549,650	2,432,075
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,531,913	108,963,576
Montos contratados en instrumentos derivados	4,773,036	3,468,424
Otras cuentas de registro	400,330,153	188,337,963
	\$723,799,355	\$445,781,080
Operaciones de reporto		
Títulos a recibir por reporto	\$206,569,993	\$152,761,214
Menos: Acreedores por reporto	206,533,818	152,600,451
	\$36,175	\$160,763
Deudores por reporto	\$141,290,342	\$97,559,702
Menos: Títulos a entregar por reporto	141,283,559	97,666,592
	\$6,783	(\$106,890)

NOTA 33 – BURSATILIZACIÓN:

La TENEDORA ha realizado diversas operaciones en donde se han transferido activos a un fideicomiso con la finalidad de que este último emita valores para ser colocados entre el gran público inversionista, originando a sus tenedores el derecho a los rendimientos o al producto de la enajenación de los activos transferidos

(bursatilización), que se encuentra dentro de las inversiones en valores (véase Nota 8) como un activo restringido.

Las características principales de estas operaciones son las siguientes:

Estas operaciones se han llevado a cabo a través de entidades financieras extranjeras que han colocado exitosamente certificados de la TENEDORA en el mercado financiero internacional (entre inversionistas extranjeros), cuyos saldos al cierre de diciembre de 2002 ascienden a \$544,754 (\$2,525,952 en 2001), equivalentes a 51,985 millones de dólares americanos (260,913 millones en 2001). Esta transacción permitió obtener financiamiento en dólares americanos a largo plazo, al amparo de los flujos provenientes de las remesas en dólares adquiridas a nuestros clientes a través de la red de sucursales.

Las remesas en dólares y los flujos provenientes de las mismas son propiedad de un fideicomiso establecido en Nueva York a favor de los inversionistas extranjeros. Los plazos de las bursatilizaciones de remesas vencen hasta el año 2006, siendo hasta de siete años y se efectúan amortizaciones mensuales de capital; sin embargo, existen algunos eventos tales como el múltiplo de cobertura de captación de remesas, el cual no debe bajar de una relación de 5 a 1 por más de 3 meses en el año, que en caso de presentarse pudiera originar la cancelación anticipada del financiamiento.

Las principales características de dichas colocaciones se resumen como sigue:

	2002	2001
CPO's Serie 1999-2A, que ampara 300 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (75 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 5 años, con una tasa de interés fija del 8.94%	\$343,598	\$497,938
CPO's Serie 1999-2B, que ampara 100 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (25 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés fija del 9.49%	199,089	225,938
CPO's Serie 1999-1, que ampara 800 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (200 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 1.15%	-	1,797,199
Intereses devengados por pagar	2,067	4,877
	\$544,754	\$2,525,952

En el presente ejercicio la TENEDORA reconoció intereses derivados de estas emisiones con importe de \$90,607 (\$191,722 en 2001), que se cargaron a resultados.

NOTA 34 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

La función de identificar, medir, monitorear e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la TENEDORA, está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR).

La DGAR reporta a la Dirección General de la TENEDORA, dando cumplimiento a lo establecido por la Circular 1423 "Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos", en cuanto a la independencia de las áreas de negocio.

Con el fin de mantener una Administración de Riesgos, la TENEDORA cuenta con órganos corporativos que establecen políticas y estrategias de riesgo, y que además dan seguimiento a las mismas, vigilando su cumplimiento.

Dentro de esos órganos corporativos, se estableció el Comité de Políticas de Riesgo (CPR), y a su vez se cuenta con los siguientes comités operativos que reportan mensualmente su actuación al CPR:

- Comité Central de Crédito
- Comité Central de Recuperación
- Comité de Tesorería
- Comité de Activos y Pasivos

- Comité de Productos
- Comité de Tecnología y Operaciones
- Comité de Negocios Fiduciarios
- Comité de Comunicación y Control

La DGAR encamina los esfuerzos de la Administración de Riesgos a través de cuatro direcciones:

- Administración de Riesgo de Crédito;
- Administración de Riesgo de Mercado;
- Administración de Riesgo Operativo y Legal; y
- Normatividad de la Administración de Riesgos.

Actualmente, la TENEDORA cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como son crédito, legal, liquidez, mercado y operativo.

Los objetivos centrales de la DGAR pueden resumirse como sigue:

- Estandarizar la medición y control de riesgos;
- Proteger el capital de la institución contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos;
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos;
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito; y
- Efectuar diagnósticos con base en la Administración de Riesgo, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

La TENEDORA ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

1. Riesgo de crédito: volatilidad de los ingresos debido a pérdidas potenciales en crédito por falta de pago de un acreditado o contraparte.
2. Riesgo de mercado: volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, etc.
3. Riesgo operativo: la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones.
4. Riesgo de liquidez: la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la TENEDORA, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.
5. Riesgo legal: la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que lleva a cabo la TENEDORA.

En diciembre de 2000, se concluyó con la implantación de lo dispuesto por la Circular 1423 emitida por la COMISIÓN, siendo a su vez aprobado el Manual de Políticas de Riesgos correspondiente por el Consejo de Administración.

Asimismo, se ha continuado con la actualización y mejoramiento de las políticas y procedimientos para la administración de riesgos de acuerdo con los objetivos establecidos y con la participación de todas las áreas involucradas, manteniendo continuamente la difusión del manual, a través de presentaciones vía satélite, comunicaciones organizacionales y la continua actualización del Intranet de la TENEDORA.

Riesgo de Mercado

Con el fin de utilizar la misma metodología para el cálculo de riesgo de mercado, tanto para la fijación y control de límites internos, como para su correspondiente revelación al público inversionista y autoridades

correspondientes, el Consejo de Administración aprobó el uso de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), por simulación histórica como la metodología por aplicar.

Dicha metodología de VaR se aplica en la TENEDORA mediante la simulación del efecto de los últimos 500 escenarios históricos sobre los portafolios actuales de la TENEDORA, que estén expuestos a variaciones de los factores de riesgos que afectan directamente a su valuación (tasas de interés domésticas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras), usando un nivel de confianza del 99% a dos colas y un periodo de tenencia de los portafolios de 10 días.

El promedio trimestral del VaR del portafolio de instrumentos financieros de la TENEDORA (sector banca y bursátil), incluyendo bonos, acciones, operaciones de mercado de dinero, swaps, forwards, futuros y otros derivados dentro y fuera del balance, es como sigue:

Millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2002.

	1T02	2T02	3T02	4T02
VaR a 10 días	235	135	143	204

La composición del VaR para el cuarto trimestre de 2002, calculado bajo las premisas antes descritas, se integra por Institución, Sector Banca y Grupo Financiero, como sigue:

Millones de pesos	VaR a 10 días
Banorte	\$173
Bancen	117
Consolidado Sector Banca	204
Casa de Bolsa	2
Consolidado Grupo Financiero	204

El VaR consolidado tanto para el Sector Banca como para la TENEDORA consideran las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del Valor en Riesgo por institución, puede no coincidir.

Asimismo, el VaR por factor de riesgo del portafolio de los instrumentos antes descritas para la TENEDORA en su conjunto, se comportó durante el cuarto trimestre de 2002 de la siguiente manera:

Millones de pesos	Total
Tasa de interés doméstica	\$105
Tasa de interés extranjera	94
Tipo de cambio	55
Capitales	20
Precio de Eurobonos	172
Total TENEDORA	204

Riesgo de Liquidez

Se ha continuado por parte de la DGAR con los procesos relacionados con la actualización y mejoramiento de las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, especialmente en el caso de riesgo de liquidez, mediante la aplicación de metodologías adicionales para cálculos de "gaps", un mayor y más profundo análisis de la composición de los activos y pasivos del balance, complementado mediante el cálculo de razones financieras; medidas con las cuales se pretende medir y monitorear el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito

El Sector Banca de la TENEDORA cuenta con metodologías de riesgo de crédito que contemplan prácticas internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Estas metodologías permiten conocer el valor actual de los créditos del portafolio, esto es, la exposición de los créditos. El cálculo de la exposición de los créditos implica la generación del flujo de efectivo de cada uno de los

créditos, tanto de capital como de interés, para posteriormente descontarlo. Esta exposición es sensible a cambios en el mercado, facilitando la realización de cálculos bajo distintos escenarios económicos.

Se consideran además los cálculos de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la modelación de los acreditados para calcular las medidas de riesgo de crédito. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con el Banco, de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente; la probabilidad de incumplimiento está basada en las matrices de transición calculadas a partir de la migración de los acreditados en los distintos niveles de calificación de riesgo. La severidad de la pérdida es el porcentaje de la exposición total que se estima perder en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado.

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de tiempo de un año, así como análisis de concentración y calidad crediticia. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito. La pérdida no esperada es la pérdida máxima, dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico.

Con respecto a la metodología de calificación, la TENEDORA obtuvo durante 2001 la certificación de su metodología interna (Calificación Interna de Riesgos - CIR), por parte de la COMISIÓN. Mediante esta metodología se obtiene la calificación del deudor de los clientes con saldo igual o mayor al equivalente de setecientos mil unidades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2002, el VaR de crédito a considerar para la cartera de crédito vigente y vencida de la TENEDORA es como sigue:

Millones de pesos	Total
Pérdida esperada	\$3,689
Cartera vigente	582
Cartera vencida	3,107
Pérdida no esperada	2,440

Riesgo Operativo y Riesgo Legal

Se han definido políticas y procedimientos para identificar, medir y calcular el riesgo operativo en la TENEDORA. El análisis del riesgo operativo incluye las posibles contingencias por operaciones pasivas, activas, tarjeta de crédito y débito, cajeros automáticos, de caja general y de centros operativos.

Se analiza el riesgo operativo de las Subdirecciones de Medios electrónicos, Operaciones activas, Operaciones pasivas, Soporte operativo y Servicios bancarios, considerando los siguientes conceptos: control interno, control de procesos, liquidación y custodia.

A su vez, para administrar y controlar el riesgo legal se han definido políticas y procedimientos para su medición y análisis. Los reportes de riesgo legal incluyen la pérdida esperada de los juicios en proceso, y se reconoce una reserva que representa una cobertura por contingencias.

NOTA 35 - PARTES RELACIONADAS:

La TENEDORA tiene la práctica de identificar los saldos y las operaciones que realiza con aquellas empresas controladoras, subsidiarias y asociadas, los cuales con motivo de la presentación de los estados financieros consolidados fueron eliminados y por aquellas empresas que no se consolidan, sus importes no son relevantes.

NOTA 36 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Para analizar la información financiera de la TENEDORA se presentan los datos de los segmentos más importantes al 31 de diciembre de 2002:

a. Las cifras por sector de servicios de la TENEDORA están formadas como sigue:

	2002
SECTOR BANCA:	
Utilidad neta	\$1,882,315
Capital contable	10,442,879
Cartera total	153,081,974
Cartera vencida	4,736,502
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,587,804
Activo total neto	195,900,372
SECTOR BURSÁTIL:	
Utilidad neta	\$80,088
Capital contable	325,874
Cartera custodiada	125,103,234
Activo total neto	453,067
SECTOR AHORRO DE LARGO PLAZO:	
Utilidad neta	\$323,912
Capital contable	1,369,521
Activo total neto	7,732,972
SECTOR ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CRÉDITO:	
Utilidad neta	\$81,893
Capital contable	474,329
Cartera total	2,988,878
Cartera vencida	35,124
Estimación preventiva para riesgos crediticios	20,922
Activo total neto	3,775,229

b. La cartera crediticia vigente agrupada por sector económico y zona geográfica, es la siguiente:

2002
Situación Geográfica

Sector Económico	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
Agropecuario	269,895	3,435	243,395	241,660	193,465	6,299	958,149
Minería	139,831	28,758	11,126	2,269	46,871	14,819	243,674
Manufactura	5,173,595	2,065,748	1,080,711	315,572	817,590	107,642	9,560,858
Construcción	584,321	634,514	212,738	374,499	152,777	55,347	2,014,196
Electricidad, gas y agua	598	5,507	1,002	1,800	2,443	1,524	12,874
Comercio, restaurantes y hoteles	2,006,818	1,888,307	1,387,669	1,061,298	1,062,062	664,615	8,070,769
Transporte y comunicaciones	964,856	1,138,423	50,739	46,554	73,016	47,694	2,321,282
Servicios financieros	1,608,948	3,925,616	182,065	148,396	43,696	40,579	5,949,300
Servicios comunales, sociales y personales	814,279	1,131,246	311,127	236,167	466,610	260,810	3,220,239
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas y políticas	9,501	24,749	3,082	1,308	3,413	2,082	44,135
Servicios de administración pública	1,991,929	10,249,972	247,310	532,718	900,460	1,059,571	14,981,960
Subtotal cartera de crédito vigente							47,380,046
Tarjeta de crédito							1,578,190
Créditos hipotecarios							12,151,817
Créditos de Arrendadora							735,776
Créditos de Factoraje							2,217,978
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME y FINAPE							85,895,193
Total cartera de crédito vigente							\$149,959,000

c. La cartera crediticia vencida agrupada por sector económico y zona geográfica, se resume como sigue:

2002
Situación Geográfica

Sector Económico	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
Agropecuario	14,047	4,799	16,856	13,422	143,826	1,171	194,121
Minería	265,703	14,218	742	-	406	-	281,069
Manufactura	802,378	162,581	123,477	17,342	28,143	3,349	1,137,270
Construcción	34,075	2,997	5,570	5,064	23,469	1,161	72,336
Electricidad, gas y agua	65	42	77	178	1,490	1	1,853
Comercio, restaurantes y hoteles	113,094	94,234	121,402	39,380	217,863	99,099	685,072
Transporte y comunicaciones	21,906	9,806	3,050	3,338	17,568	3,761	59,429
Servicios financieros	8,273	4,239	3,924	2,110	9,380	1,891	29,817
Servicios comunales, sociales y personales	122,976	30,368	28,588	15,633	52,716	12,886	263,167
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas y laborales	140	39	94	97	234	134	738
Servicios de administración pública	1	-	-	7,729	-	-	7,730
Otros	-	77	-	86	-	-	163
Subtotal cartera de crédito vencida							2,732,765
Tarjeta de crédito							84,097
Créditos hipotecarios							1,919,640
Créditos de Arrendadora							22,697
Créditos de Factoraje							12,427
Total cartera de crédito vencida							4,771,626

d. La captación agrupada por producto y zona geográfica, es la siguiente:

2002
Situación Geográfica

Producto	Monterrey	Noreste	México	Occidente	Noroeste	Sureste	Áreas de Dirección	Gran Total
Cuentas de cheques sin intereses (M. N.)	\$4,786,227	\$2,877,444	\$3,378,473	\$2,612,935	\$2,024,534	\$1,853,409	\$381,138	\$17,914,160
Cuentas de cheques con intereses (M. N.)	4,134,284	3,137,280	4,401,437	2,762,954	2,061,208	2,042,290	(31,305)	18,508,148
Cuentas de ahorros (M. N.)	8,904	12,462	1,877	2,811	1,109	4,278	3	31,444
Cuenta corriente (M. N.)	1,634,154	1,437,646	1,289,528	1,021,371	1,683,044	1,371,140	14,315	8,451,198
Depósitos en plazos preestablecidos (M. N.)	31,339	26,335	10,521	7,830	3,733	6,049	92	85,899
Vista con intereses (USD)	1,388,133	1,058,075	736,747	595,498	1,910,116	139,359	(26,538)	5,801,390
Total	11,983,041	8,549,242	9,818,583	7,003,399	7,683,744	5,416,525	337,705	50,792,239
Cedes	-	300	-	-	18,441	-	-	18,741
Pagarés de ventanilla (M. N.)	4,520,270	4,436,951	5,117,778	3,435,156	2,945,251	3,092,249	1,975	23,549,630
Depósitos a plazo (USD)	866,466	1,198,672	635,216	1,194,630	782,346	450,752	14,838	5,142,920
Total de captación tradicional	17,369,777	14,185,165	15,571,577	11,633,185	11,429,782	8,959,526	354,518	79,503,530
Captación en mesa de dinero	5,299,097	2,590,568	2,797,025	2,397,974	1,696,417	1,771,249	409,812	16,962,142
Subtotal	22,668,874	16,775,733	18,368,602	14,031,159	13,126,199	10,730,775	764,330	96,465,672
Cedes con intermediarios (M. N. y UDIs)	-	-	-	-	-	-	3,327,766	3,327,766
Pagarés con intermediarios	-	-	-	-	-	-	39,348,022	39,348,022
Total con intermediarios	-	-	-	-	-	-	42,675,788	42,675,788
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,250,000	1,250,000
Total de intermediarios financieros	-	-	-	-	-	-	43,925,788	43,925,788
Total de captación integral	22,668,874	16,775,733	18,368,602	14,031,159	13,126,199	10,730,775	44,690,118	140,391,460
Cheques FOBAPROA (M. N.)	-	-	-	-	-	-	2,340,839	2,340,839
Cheques FOBAPROA (USD)	-	-	-	-	-	-	32,043	32,043
Provisión de intereses	-	-	-	-	-	-	517,123	517,123
Gran total	\$22,668,874	\$16,775,733	\$18,368,602	\$14,031,159	\$13,126,199	\$10,730,775	\$45,239,284	\$143,281,465