



# ESTADOS FINANCIEROS **DICTAMINADOS**

## ÍNDICE

- 42 **INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA**
- 44 **INFORME DEL COMISARIO**
- 45 **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS**
- 46 **BALANCES GENERALES**
- 48 **ESTADOS DE RESULTADOS**
- 50 **ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE**
- 52 **ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA**
- 54 **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

México, D. F., a 20 de febrero de 2004.

Al H. Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V.

Conforme a lo aprobado por el Consejo de Administración del Grupo Financiero, el Comité de Auditoría ha cumplido con su propósito de apoyar al citado Consejo en la definición y actualización de las políticas y procedimientos relacionados con el Sistema de Control Interno, en la revisión de la información financiera, en verificar que se observen las leyes y reglamentos aplicables y en el fortalecimiento del ambiente de control, fungiendo como el canal de comunicación con los auditores interno y externo.

Como Presidente del Comité y en representación del mismo me permito informar a ustedes las principales actividades realizadas durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003.

**I.** Se cumplió con el calendario de juntas mensuales programadas y se convocó a siete reuniones extraordinarias, dejando constancia de las resoluciones y actividades realizadas en las actas que obran en poder de la administración.

**II.** Se presentaron para aprobación del Consejo de Administración:

1. Modificaciones a los lineamientos generales en materia de control interno que establecen directrices para un adecuado funcionamiento, estableciendo que las funciones que impliquen algún riesgo deberán contar con organigramas y descripciones de puestos.

2. La designación del auditor externo, así como el alcance de su actividad y condiciones de su contratación, además del establecimiento de una política para normar la rotación de la firma y del socio que suscribe los dictámenes.

3. El Manual que contiene las Políticas y Procedimientos para las Operaciones con Valores de Directivos y Empleados del Grupo Financiero.

**III.** En apoyo al Consejo de Administración.

1. Se participó en el programa de difusión y compromiso del personal para el conocimiento y observancia del Código de Ética.

2. Se contribuyó al diagnóstico y opinión sobre el Sistema de Control Interno del Sector Banca en cumplimiento con los requerimientos regulatorios.

3. Se vigiló que las políticas y procedimientos contenidos en los manuales de operación sean acordes con leyes, reglamentos y lineamientos de control interno.

---

4. Se garantizó la independencia del área de Auditoría Interna, ya que esta reporta al Consejo a través del Comité de Auditoría; se verificó su efectividad, la calidad de sus programas de revisión y la ejecución puntual de los mismos, evaluando su desempeño. Se contrató al Instituto de Auditores Internos de los Estados Unidos para evaluar la función de auditoría interna respecto a las mejores prácticas internacionales, encontrándose en proceso la implementación de las recomendaciones recibidas.

5. Se revisaron los reportes de las visitas de inspección de las autoridades supervisoras competentes, se informó el resultado de las mismas al Consejo y se dio seguimiento a la implementación de las recomendaciones y medidas correctivas pertinentes.

6. Se revisaron las observaciones de Auditoría Interna, Externa y Comisario, incluyendo la revisión al sistema de administración de riesgos, y se dio seguimiento a las medidas correctivas tomadas, reportando lo relevante al Consejo.

7. Se evaluó el desempeño del Auditor Externo, de su dictamen y de los reportes o informes que éste elaboró en cumplimiento de las disposiciones vigentes.

8. Se mantiene comunicación y coordinación con la Contraloría Interna respecto a sus programas permanentes de fortalecimiento de su función.

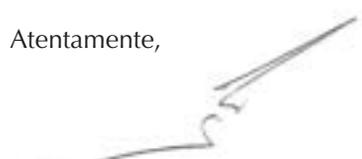
9. Se participó en la verificación en la razonabilidad de la información financiera y su proceso de emisión apoyándonos en el trabajo del auditor interno y externo.

10. Se participó en la revisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2003 del Grupo Financiero y Sector Banca, así como los dictámenes de los auditores externos, que en conjunto con los informes de los auditores internos permitieron verificar y analizar que las políticas autorizadas para tales efectos fueran adoptadas. Por lo anterior, recomendamos a este Consejo su aprobación.

11. Los informes de los auditores internos y externos sobre operaciones con partes relacionadas no revelan transacciones que se deban reportar.

IV. Revisamos permanentemente los avances en el fortalecimiento del Sistema de Control Interno conforme al plan establecido por la administración.

Atentamente,



Francisco J. Alcalá de León

**Presidente del Comité de Auditoría**

Monterrey, N. L., 26 de marzo de 2004.

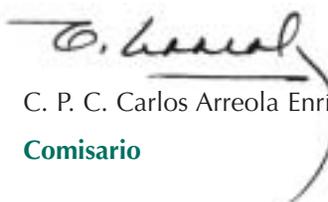
A la H. Asamblea de Accionistas de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias:

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 que terminó el 31 de diciembre de 2003.

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.

Como se menciona en la Nota 3, 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 4. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2003 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.

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 año anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera consolidada de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2003, los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera consolidada por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las bases prescritas por la COMISIÓN.



C. P. C. Carlos Arreola Enríquez  
**Comisario**



Condominio Losoles D-21, Av. Lázaro Cárdenas Pte. 2400  
C.P. 66270 Garza García, N. L.  
Teléfono (81) 8152 2000 / Fax (81) 8663 3483

Monterrey, N. L., 26 de marzo de 2004.

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 2003 y 2002, 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 3, 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 4. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2003 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.

4. 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 2003 y 2002, 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.

C. P. C. José Antonio Quesada Palacios

**Socio de Auditoría**

## BALANCES GENERALES

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Cifras en miles de pesos de diciembre de 2003) (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 22, 25, 32, 34 y 35)

<b>ACTIVO</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 6)	\$ 30,743,161	\$ 24,558,586
<b>INVERSIONES EN VALORES (Nota 7):</b>		
Títulos para negociar	9,247,453	3,100,870
Títulos disponibles para la venta	239,885	1,360,333
Títulos conservados al vencimiento	9,367,690	7,881,415
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>18,855,028</b>	<b>12,342,618</b>
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 8):</b>		
Valores no asignados por liquidar	1,295	-
Saldos deudores en operaciones de reporto	50,965	223,395
Operaciones con instrumentos financieros derivados	2,886	10,425
	<b>55,146</b>	<b>233,820</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Notas 9 y 11):</b>		
Créditos comerciales	38,157,166	36,324,000
Créditos a entidades financieras	2,532,327	6,820,413
Créditos al consumo	8,658,874	5,360,700
Créditos a la vivienda	14,714,590	12,627,318
Créditos a entidades gubernamentales	78,188,140	88,326,026
Créditos al FOBAPROA o al IPAB (Nota 10)	6,685,138	6,368,440
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	<b>148,936,235</b>	<b>155,826,897</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (Notas 9 y 11):</b>		
Créditos comerciales	1,913,175	2,614,457
Créditos al consumo	458,545	349,189
Créditos a la vivienda	1,182,559	1,994,694
Créditos a entidades gubernamentales	8,107	-
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	<b>3,562,386</b>	<b>4,958,340</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>152,498,621</b>	<b>160,785,237</b>
<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>4,316,151</b>	<b>5,828,197</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO, neto</b>	<b>148,182,470</b>	<b>154,957,040</b>
<b>PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS (Nota 12)</b>	<b>2,065,049</b>	<b>1,928,084</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto</b>	<b>2,230,525</b>	<b>2,739,348</b>
<b>BIENES ADJUDICADOS (Nota 13)</b>	<b>1,123,430</b>	<b>1,263,978</b>
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto (Nota 14)</b>	<b>5,712,902</b>	<b>5,945,483</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 15)</b>	<b>1,703,713</b>	<b>1,063,986</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS, neto (Nota 16)</b>	<b>970,151</b>	<b>840,974</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 17):</b>		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,545,018	1,599,505
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 213,186,593</b>	<b>\$ 207,473,422</b>



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

<b>PASIVO</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>CAPTACIÓN:</b>		
Depósitos de exigibilidad inmediata (Nota 18)	\$ 66,158,704	\$ 54,724,814
Depósitos a plazo (Nota 19)		
Público en general	75,406,295	30,545,752
Mercado de dinero	20,879,458	62,272,299
Bonos bancarios (Nota 20)	-	1,345,204
<b>TOTAL CAPTACIÓN</b>	<b>162,444,457</b>	<b>148,888,069</b>
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 21):</b>		
De exigibilidad inmediata	4,737,732	13,993,555
De corto plazo	13,467,821	13,979,607
De largo plazo	11,110,915	11,057,919
	<b>29,316,468</b>	<b>39,031,081</b>
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 8):</b>		
Valores no asignados por liquidar	1,146	-
Saldos acreedores en operaciones de reporto	214,769	178,757
Operaciones con instrumentos financieros derivados	12,185	849,310
	<b>228,100</b>	<b>1,028,067</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR:</b>		
ISR y PTU por pagar	266,358	393,393
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,774,556	2,962,184
	<b>4,040,914</b>	<b>3,355,577</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN (Nota 23)</b>	<b>2,731,188</b>	<b>2,687,245</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS</b>	<b>64,848</b>	<b>23,314</b>
<b>CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Nota 24)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EVENTO POSTERIOR (Nota 36)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>198,825,975</b>	<b>195,013,353</b>
<b>CAPITAL CONTABLE (Notas 25, 26, 27 y 28):</b>		
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO:</b>		
Capital social	5,330,119	5,313,626
Prima en venta de acciones	1,584,005	1,554,137
<b>TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>6,914,124</b>	<b>6,867,763</b>
<b>CAPITAL GANADO:</b>		
Reservas de capital	1,319,281	1,094,389
Resultado de ejercicios anteriores	11,414,849	9,862,632
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	(5,437,816)	(5,437,816)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:		
por valuación de inversiones permanentes en acciones	(2,959,300)	(2,868,953)
Resultado neto	2,218,490	2,094,744
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>6,555,504</b>	<b>4,744,996</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>890,990</b>	<b>847,310</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>14,360,618</b>	<b>12,460,069</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 213,186,593</b>	<b>\$ 207,473,422</b>

**CUENTAS DE ORDEN (Nota 31)**

Los presentes balances consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El monto histórico del capital social asciende a \$1,765,932.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración y fue elaborado bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

## ESTADOS DE RESULTADOS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
 CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002  
 (Cifras en miles de pesos de diciembre de 2003) (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 11, 34 y 35)

	2003	2002
Ingresos por intereses	\$ 22,409,578	\$ 25,268,679
Gastos por intereses	(13,755,434)	(16,490,024)
Resultado por posición monetaria, neto (Margen financiero)	55,371	80,105
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>8,709,515</b>	<b>8,858,760</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(808,916)	(855,979)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>7,900,599</b>	<b>8,002,781</b>
Comisiones y tarifas cobradas	4,962,703	5,115,436
Comisiones y tarifas pagadas	(814,762)	(1,187,326)
Resultado por intermediación	980,216	405,708
	5,128,157	4,333,818
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>13,028,756</b>	<b>12,336,599</b>
Gastos de administración y promoción	(10,507,049)	(10,337,959)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,521,707</b>	<b>1,998,640</b>
Otros productos	2,550,735	2,534,934
Otros gastos	(2,666,638)	(2,491,567)
	(115,903)	43,367
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	<b>2,405,804</b>	<b>2,042,007</b>
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades causados (Nota 30)	(343,296)	(354,614)
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades diferidos (Nota 16)	99,497	(7,448)
	(243,799)	(362,062)
<b>RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS, AFILIADAS E INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>2,162,005</b>	<b>1,679,945</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas, (neto)	200,671	171,918
<b>RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>2,362,676</b>	<b>1,851,863</b>
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	693	426,913
	2,363,369	2,278,776
Interés minoritario	(144,879)	(184,032)
<b>RESULTADO NETO (Notas 26 y 27)</b>	<b>\$ 2,218,490</b>	<b>\$ 2,094,744</b>

Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración y fue elaborado bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. 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. Isaiás Velázquez González  
**Director Ejecutivo de Auditoría**



C. P. Nora Elia Cantú Suárez  
**Directora de Contabilidad**

## ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

	CAPITAL CONTRIBUIDO			
	CAPITAL SOCIAL FIJO	CAPITAL SOCIAL VARIABLE	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	RESERVAS DE CAPITAL
<i>Saldos al 1 de enero de 2002</i>	\$ 3,177,767	\$ 2,136,526	\$ 1,541,318	\$ 1,018,697
<i>MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:</i>				
<i>Suscripción (recompra de acciones)</i>	-	(667)	12,819	(5,313)
<i>Aplicación de la utilidad neta del año anterior</i>	-	-	-	-
<i>Constitución de reservas</i>	-	-	-	81,005
<i>Dividendos decretados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2002</i>	-	-	-	-
<i>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:</i>				
<i>Resultado neto del año</i>	-	-	-	-
<i>Resultado por tenencia de activos no monetarios</i>	-	-	-	-
<i>Utilidad integral del año (Nota 28)</i>	-	-	-	-
<i>INTERÉS MINORITARIO</i>				
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2002</i>	3,177,767	2,135,859	1,554,137	1,094,389
<i>MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:</i>				
<i>Suscripción (recompra de acciones)</i>	-	16,493	29,868	121,782
<i>Aplicación de la utilidad neta del año anterior</i>	-	-	-	-
<i>Constitución de reservas</i>	-	-	-	103,110
<i>Dividendos decretados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 16 de octubre de 2003</i>	-	-	-	-
<i>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:</i>				
<i>Resultado neto del año</i>	-	-	-	-
<i>Resultado por tenencia de activos no monetarios</i>	-	-	-	-
<i>Utilidad integral del año (Nota 28)</i>	-	-	-	-
<i>INTERÉS MINORITARIO</i>				
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2003</i>	\$ 3,177,767	\$ 2,152,352	\$ 1,584,005	\$ 1,319,281

  
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

**CAPITAL GANADO**

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL	RESULTADOS POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	TOTAL INTERÉS MAYORITARIO	INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
\$ 8,822,796	(\$ 5,437,816)	(\$ 2,965,205)	\$ 1,650,022	\$ 9,944,105	\$ 872,266	\$ 10,816,371
-	-	-	-	6,839	-	6,839
1,650,022	-	-	(1,650,022)	-	-	-
(81,005)	-	-	-	-	-	-
(529,181)	-	-	-	(529,181)	-	(529,181)
-	-	-	2,094,744	2,094,744	-	2,094,744
-	-	96,252	-	96,252	-	96,252
-	-	96,252	2,094,744	2,190,996	-	2,190,996
-	-	-	-	-	(24,956)	(24,956)
9,862,632	(5,437,816)	(2,868,953)	2,094,744	11,612,759	847,310	12,460,069
(81,840)	-	-	-	86,303	-	86,303
2,094,744	-	-	(2,094,744)	-	-	-
(103,110)	-	-	-	-	-	-
(357,577)	-	-	-	(357,577)	-	(357,577)
-	-	-	2,218,490	2,218,490	-	2,218,490
-	-	(90,347)	-	(90,347)	-	(90,347)
-	-	(90,347)	2,218,490	2,128,143	-	2,128,143
-	-	-	-	-	43,680	43,680
\$ 11,414,849	(\$ 5,437,816)	(\$ 2,959,300)	\$ 2,218,490	\$ 13,469,628	\$ 890,990	\$ 14,360,618

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración y fue elaborado bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Cifras en miles de pesos de diciembre de 2003)

	2003	2002
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto	\$ 2,218,490	\$ 2,094,744
<i>Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:</i>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	808,916	855,979
Depreciación y amortización	942,568	795,556
Impuestos diferidos	(99,497)	7,448
Interés minoritario	144,879	(184,032)
Provisión para obligaciones diversas	(196,000)	735,204
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(200,671)	(171,918)
Resultados por valuación a valor razonable	26,070	48,408
	<b>3,644,755</b>	<b>4,181,389</b>
<i>Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:</i>		
Aumento en la captación	13,556,388	65,995,044
Aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	(6,538,480)	(5,270,950)
(Disminución) aumento de préstamos bancarios y de otros organismos	(9,714,613)	21,303,018
(Aumento) disminución de portafolio de activos crediticios	(136,965)	873,579
Disminución (aumento) de cartera de créditos	5,965,654	(68,910,907)
Aumento de impuestos diferidos	(29,680)	(68,587)
(Disminución) aumento de operaciones con valores derivados	(621,293)	856,188
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y por pagar	1,390,159	(1,287,743)
<b>Recursos generados por la operación</b>	<b>7,515,925</b>	<b>17,671,031</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Emisión de obligaciones subordinadas en circulación	43,943	1,222,200
Suscripción de acciones	86,303	6,839
Dividendos decretados	(357,577)	(529,179)
<b>Recursos netos (utilizados) generados en actividades de financiamiento</b>	<b>(227,331)</b>	<b>699,860</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución en bienes adjudicados	140,548	223,844
(Aumento) disminución en inversiones permanentes	(630,602)	449,986
Aumento en cargos y créditos diferidos	(378,217)	(506,008)
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(235,748)	(2,402,579)
<b>Recursos netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(1,104,019)</b>	<b>(2,234,757)</b>
Aumento en disponibilidades	6,184,575	16,136,134
Disponibilidades al inicio del año	24,558,586	8,422,452
<b>Disponibilidades al final del año</b>	<b>\$ 30,743,161</b>	<b>\$ 24,558,586</b>

Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración y fue elaborado bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

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. Isafías Velázquez González  
**Director Ejecutivo de Auditoría**



C. P. Nora Elia Cantú Suárez  
**Directora de Contabilidad**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, 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

subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus compañías subsidiarias, así como ilimitadamente 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 ha establecido una estrategia integral de negocio, para lo cual se han llevado a cabo importantes eventos, los cuales se describen a continuación:

#### a. 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, Grupo Financiero Banorte (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 \$1,810,250 (\$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 \$452,563 (\$412,500 a valor nominal) el 5 de octubre de 2001 (fecha de celebración del contrato) y la liquidación total del remanente por \$1,357,687 (\$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 en favor del IPAB sobre el saldo insoluto del precio ofertado a la tasa de CETES promedio a 28 días por un monto de \$17,542 (\$15,989 a valor nominal). Asimismo, se generaron otros gastos directamente relacionados con la adquisición por un monto de \$6,433 (\$5,864 a valor nominal), por lo que el costo total de adquisición de las acciones de BANCRECER ascendió a \$1,834,225 (\$1,671,853 a valor nominal).

La adquisición de BANCRECER fue financiada 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.

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 \$932 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 de este último, por un monto de \$743,957 (\$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:

## 1. REORGANIZACIÓN

### 1.1 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.

## 2. INTEGRACIÓN

### 2.1 Integración operativa

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

### 2.2 Cambio de imagen

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### 2.3 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 BANORTE.

### 3. 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 (a valor nominal).

Al 31 de diciembre de 2002, BANORTE obtuvo el cálculo actuarial definitivo, el cual requirió de un cargo adicional por \$51,749 (\$49,800 a valor nominal).

El análisis de los importes (a valor nominal) de cada uno de los conceptos antes descritos es:

CONCEPTO	Saldo inicial	Movimiento acumulado	Saldo a diciembre de 2003
Reorganización	\$ 368,100	(\$ 368,100)	\$ -
Integración	229,300	(174,689)	54,611
Obligaciones posteriores al retiro	80,700	(80,700)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 678,100</b>	<b>(\$ 623,489)</b>	<b>\$ 54,611</b>

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 \$1,869,902 (\$1,704,372 a valor nominal).

Por tal motivo, la compra de las acciones de BANCRECER generó un crédito mercantil negativo de \$35,677 (\$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.

Durante el primer trimestre de 2002, BANORTE enajenó un inmueble ubicado en Paseo de la Reforma número 116 en la ciudad de México, el cual era utilizado por BANCRECER como parte de sus oficinas. La venta de dicho inmueble generó a BANORTE una pérdida contable de \$50,270

---

(\$45,820 a valor nominal), que se aplicó contra el crédito mercantil negativo de \$35,677 (\$32,519 a valor nominal). Consecuentemente, dicha operación originó el registro de un crédito mercantil positivo por \$14,592 (\$13,301 a valor nominal), que se presenta dentro del rubro de “Otros Activos”.

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, 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 el criterio A-3 de contabilidad para las instituciones de crédito “Aplicación Supletoria de Criterios Contables” contenido en la Circular 1448, emitida por la COMISIÓN, en donde, 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.

#### **b. Adquisición de las acciones de Generali México Compañía de Seguros, S. A.**

Con fecha 19 de diciembre de 2003, la TENEDORA concertó un contrato de compra-venta de acciones con las siguientes entidades: Maatschappij Graafschap Holland, N. V. (Participatie compañía de origen Holandés), Assicurazioni Generali, S. A. (Generali compañía de origen Italiano) y Transocean Holding Corporation (Transocean compañía de origen Norteamericano) para adquirir acciones representativas del capital social de Generali México Compañía de Seguros, S. A. (Generali México). El precio neto que pagó la TENEDORA fue de \$84,945 (7.560 millones de dólares americanos) (una vez realizada la retención de impuesto sobre la renta que ascendió a 90 miles de dólares americanos) que representó el 51% del capital social de Generali México a la fecha de la negociación. Derivado de lo anterior, se generó un crédito mercantil que ascendió a un valor de \$42,372 (3.771 millones de dólares americanos) el cual se presenta en el renglón de “Otros activos, cargos diferidos e intangibles” del balance general.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

De conformidad con el contrato de compra-venta de acciones, la TENEDORA procedió a efectuar el pago de dichas acciones al 100% del precio ofertado dentro de un plazo que no sea mayor al 29 de diciembre de 2003. Asimismo, la adquisición de Generali México fue financiada con recursos propios de la TENEDORA, incluyendo recursos en efectivo y dividendos obtenidos de sus subsidiarias.

Debido a que Generali México es una entidad que pertenece al Sector de Ahorro y Previsión de la TENEDORA, esta adquisición se registró al cierre del ejercicio de 2003 bajo método de participación en el renglón de "Inversiones permanentes en acciones" del balance general y que ascendió a \$45,853.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la TENEDORA tiene planeado llevar a cabo durante el primer semestre de 2004 una fusión entre Generali México y Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V., Grupo Financiero Banorte, actuando la primera compañía como entidad fusionante, con objeto de ampliar los productos y servicios en el Sector de Ahorro y Previsión de la TENEDORA.

### c. Estrategias de crecimiento

Durante el año de 2003, la TENEDORA llevó a cabo diversas 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:

#### 1. BURSATILIZACIÓN DE CARTERA HIPOTECARIA

Concertada a través de Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V. (Sólida):

Durante el último trimestre de 2003, la TENEDORA concretó a través de Sólida (entidad subsidiaria de BANORTE) la primera bursatilización de cartera hipotecaria en México, la cual fue colocada en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V. (BMV). Los créditos bursatilizados corresponden a 10 mil 164 financiamientos del tipo de interés social con un valor de capital de \$1,543,000, mismos que fueron originados por Banca Serfín, S. A., institución de Banca Múltiple y adquiridos por Sólida mediante licitación pública por medio del IPAB. A través de un Fideicomiso constituido por Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN), se emitieron Certificados Bursátiles Preferentes para ser adquiridos por el gran público inversionista por un monto de \$340,000, con un valor nominal de \$100 cada uno, así como Certificados Subordinados, mismos que fueron adquiridos por Sólida. El plazo del instrumento está conformado por 75 periodos de 28 días con una tasa neta de interés de CETES (28 días) + 0.90 puntos, pagadera cada 28 días.

**+MÁS**

## 2. COMPRAS DE PAQUETES DE CARTERA

Durante el ejercicio de 2003, Sólida efectuó diversas compras de derechos sobre los flujos provenientes de portafolios crediticios licitados principalmente con el IPAB. Los portafolios crediticios adquiridos se conforman como sigue:

<i>Proyecto</i>	<i>Tipo de cartera</i>	<i>Mes de adquisición</i>	<i>Monto de cartera</i>	<i>Proporción de compra</i>	<i>Monto pagado</i>	<i>Monto de cartera al 31 de diciembre de 2003</i>	<i>Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2003</i>
Portafolio "BANORTE"	Comercial, hipotecaria y de consumo	Febrero	\$ 1,855,704	20.34%	\$ 377,544	\$ 1,332,500	\$ 306,147
Portafolio "Bancrecer III"	Comercial y de consumo	Agosto	979,800	3.85%	37,822	890,000	34,241
Portafolio "BANCO INDUSTRIAL"	Comercial y de consumo	Agosto	933,800	5.96%	66,863	815,000	48,571
Portafolio "BBVA Bancomer"	Comercial y de consumo	Octubre	1,189,000	17.33%	205,921	1,189,000	206,236
<i>Total de activos crediticios</i>			<i>4,958,304</i>		<i>688,150</i>	<i>4,226,500</i>	<i>595,195</i>
Serfin Grises	Bienes inmuebles	Febrero, abril, junio, agosto, septiembre, octubre y diciembre	113,721	A la venta	112,270	113,721	113,721
Interlomas	Bienes inmuebles	Octubre	61,494	A la venta	58,292	61,494	61,494
<i>Total de activos no crediticios</i>			<i>175,215</i>		<i>170,562</i>	<i>175,215</i>	<i>175,215</i>
<b>Total</b>			<b>\$ 5,133,519</b>		<b>\$ 858,712</b>	<b>\$ 4,401,715</b>	<b>\$ 770,410</b>

## 3. VENTAS DE PAQUETES DE CARTERA ENTRE PARTES RELACIONADAS

En febrero de 2003, BANORTE vendió \$1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a Sólida a un precio de \$378 millones. De esta operación \$1,861 millones corresponden a cartera vencida y \$64 millones a cartera vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de agosto de 2002, por lo que el monto final que afectó al balance general de febrero de 2003 fue de \$1,856 millones, considerando las cobranzas realizadas desde agosto de 2002. Conjuntamente con la cartera vendida se transfirieron \$1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma (Véase Nota 36).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Mediante oficio 601-II-323110 de fecha 5 de noviembre de 2003, la COMISIÓN expresó los criterios contables que deben vigilarse en el tratamiento financiero y contable de esta operación y emite una serie de resoluciones en donde BANORTE debe detallar en forma pormenorizada el comportamiento que vaya teniendo esta operación en tanto subsista y entiende que esta operación fue única y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera.

Con base en lo anterior, a continuación se muestra el comportamiento de la cartera de crédito vendida a Sólida desde el mes de agosto de 2002 y por los trimestres de septiembre y diciembre de 2003:

(Cifras en millones de pesos)	Moneda Nacional			Moneda Extranjera valorizada			Total		
	Ago 02	Sep 03	Dic 03	Ago 02	Sep 03	Dic 03	Ago 02	Sep 03	Dic 03
<b>Tipo de cartera</b>									
Comercial	\$ 5	\$ 7	\$ 12	\$ 5	\$ 5	\$ 2	\$ 10	\$ 12	\$ 14
Hipotecario	54	95	105	-	-	-	54	95	105
<b>Cartera vigente</b>	<b>59</b>	<b>102</b>	<b>117</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>64</b>	<b>107</b>	<b>119</b>
Comercial	\$ 405	\$ 349	\$ 334	\$ 293	\$ 241	\$ 246	\$ 698	\$ 590	\$ 580
Consumo	81	77	77	-	-	-	81	77	77
Hipotecario	1,112	867	818	-	-	-	1,112	867	818
<b>Cartera vencida</b>	<b>1,598</b>	<b>1,293</b>	<b>1,229</b>	<b>293</b>	<b>241</b>	<b>246</b>	<b>1,891</b>	<b>1,534</b>	<b>1,475</b>
<b>Cartera total</b>	<b>\$ 1,657</b>	<b>\$1,395</b>	<b>\$ 1,346</b>	<b>\$ 298</b>	<b>\$ 246</b>	<b>\$ 248</b>	<b>\$ 1,955</b>	<b>\$ 1,641</b>	<b>\$ 1,594</b>
Comercial	\$ 383	\$ 339	\$ 329	\$ 274	\$ 224	\$ 227	\$ 657	\$ 563	\$ 556
Consumo	80	77	77	-	-	-	80	77	77
Hipotecario	840	568	539	-	-	-	840	568	539
<b>Reservas crediticias<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 1,303</b>	<b>\$ 984</b>	<b>\$ 945</b>	<b>\$ 274</b>	<b>\$ 224</b>	<b>\$ 227</b>	<b>\$ 1,577</b>	<b>\$ 1,208</b>	<b>\$ 1,172</b>

(1) Reservas requeridas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en BANORTE. BANORTE tiene un porcentaje de participación del 99.99% del capital contable de Sólida.

Al 31 de diciembre de 2003, la integración de la cartera de créditos de BANORTE incluyendo la cartera de créditos vendida a Sólida se muestra como sigue:

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	<i>Moneda Nacional</i>		<i>Moneda Extranjera valorizada</i>		<i>Total</i>	
	<i>Sep 03</i>	<i>Dic 03</i>	<i>Sep 03</i>	<i>Dic 03</i>	<i>Sep 03</i>	<i>Dic 03</i>
<i>Tipo de cartera</i>						
Créditos comerciales	\$ 22,669	\$ 27,138	\$ 8,523	\$ 6,681	\$ 31,192	\$ 33,819
Créditos a entidades financieras	2,551	3,048	773	302	3,324	3,350
Créditos al consumo	7,728	8,651	5	4	7,733	8,655
Créditos a la vivienda	13,497	14,557	-	-	13,497	14,557
Créditos a entidades gubernamentales	84,100	77,446	715	730	84,815	78,176
Créditos al IPAB	6,847	6,887	(195)	(201)	6,652	6,686
<b>Cartera vigente</b>	<b>137,392</b>	<b>137,727</b>	<b>9,821</b>	<b>7,516</b>	<b>147,213</b>	<b>145,243</b>
Créditos comerciales	1,291	1,281	1,000	1,017	2,291	2,298
Créditos al consumo	454	526	-	-	454	526
Créditos a entidades gubernamentales	8	8	-	-	8	8
Créditos a la vivienda	1,885	1,855	-	-	1,885	1,855
<b>Cartera vencida</b>	<b>3,638</b>	<b>3,670</b>	<b>1,000</b>	<b>1,017</b>	<b>4,638</b>	<b>4,687</b>
<b>Cartera total</b>	<b>141,030</b>	<b>141,397</b>	<b>10,821</b>	<b>8,533</b>	<b>151,851</b>	<b>149,930</b>
Reservas crediticias	(3,819)	(3,846)	(1,301)	(1,171)	(5,120)	(5,017)
<b>Cartera neta</b>	<b>\$ 137,211</b>	<b>\$ 137,551</b>	<b>\$ 9,520</b>	<b>\$ 7,362</b>	<b>\$ 146,731</b>	<b>\$ 144,913</b>
Reservas a cartera					110.39%	107.04%
% de Cartera vencida					3.05%	3.13%

Al 31 de diciembre de 2003 se tuvieron movimientos en la cartera crediticia por adjudicaciones por un importe de \$12,000 y por quitas y condonaciones de \$25,000. Asimismo, en las reservas crediticias se generaron quitas y condonaciones por \$25,000 y pérdidas por adjudicaciones \$5,000.

4. CONCERTADAS POR BANCO DEL CENTRO, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (BANCEN): Durante los ejercicios 2003, 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.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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

<b>Proyecto</b>	<b>Tipo de cartera</b>	<b>Fecha de adquisición</b>	<b>Monto de cartera</b>	<b>Precio compra</b>	<b>Monto pagado</b>
Meseta	Hipotecaria	Junio-01	\$ 2,670,373	21.83%	\$ 583,000
Bancrecer I	Hipotecaria	Julio-01	2,006,754	28.13%	564,500
Goldman Sach's	Hipotecaria <sup>(1)</sup>	Octubre-01	1,405,906	18.46%	259,643
Serfin-Santander	Hipotecaria y				
	Comercial	Enero-02	1,964,992	40.44%	794,713
Bitel	Hipotecaria	Diciembre-03	2,184,327	19.93%	435,425
<b>Total</b>			<b>\$ 10,232,352</b>		<b>\$ 2,637,281</b>

(1) 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 \$924,746 (\$842,884 a valor nominal), sin afectar los resultados del año.

### 5. MODIFICACIÓN AL CONTRATO DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA CON LA DIVISIÓN FIDUCIARIA DE BANCA SERFIN (SERFIN).

Durante el ejercicio de 2003, la TENEDORA (a través de BANCEN) renegocio una modificación al contrato de administración de cartera concertada con la división fiduciaria de SERFIN en la que se incluyó el efecto retroactivo de administrar cerca de \$2,800,000 de activos adicionales entre los que sobresalen acciones y valores y derechos fiduciarios inmobiliarios y que se entregaron desde el mes de febrero de 2000 a BANCEN.

### NOTA 3 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 adecuan 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.

**+MÁS**

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 Financial Reporting Standards Board (IFRS) 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 2003, 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:

#### a. 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.

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

<i>Compañía</i>	<b>2003</b>				
	<i>%</i>	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>	<i>Capital contable</i>	<i>Resultado del ejercicio</i>
<i>Fianzas Banorte, S. A. de C. V.</i>	99.99	\$ 240,414	\$ 144,304	\$ 96,110	\$ 10,605
<i>Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	51.00	2,621,944	2,233,499	388,445	152,684
<i>Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	51.00	4,914,629	4,728,288	186,341	54,835
<i>Generali México Compañía de Seguros</i>	51.00	704,785	614,877	89,908	3,518
<b>Total</b>		<b>\$ 8,481,772</b>	<b>\$ 7,720,968</b>	<b>\$ 760,804</b>	<b>\$ 221,662</b>

<i>Compañía</i>	<b>2002</b>				
	<i>%</i>	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>	<i>Capital contable</i>	<i>Resultado del ejercicio</i>
<i>Fianzas Banorte, S. A. de C. V.</i>	99.99	\$ 203,548	\$ 118,106	\$ 85,442	\$ 8,131
<i>Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	51.00	2,065,867	1,830,107	235,760	82,316
<i>Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	51.00	4,624,103	4,492,597	131,506	-
<b>Total</b>		<b>\$ 6,983,518</b>	<b>\$ 6,440,810</b>	<b>\$ 452,708</b>	<b>\$ 90,447</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### 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.

El capital contribuido y el 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 2003 y 2002, se presenta en pesos del 31 de diciembre de 2003, 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 financieros:

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.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados), cuando este plazo no excede a tres días hábiles bancarios.

#### d. 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.

La TENEDORA no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la COMISIÓN, excepto las de títulos disponibles para la venta hacia títulos para negociar y las transferencias de títulos conservados al vencimiento hacia cualquier otra categoría.

Al realizar transferencias de títulos disponibles para la venta a títulos para negociar se cancela el efecto acumulado del "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta" y se reconoce en los resultados del ejercicio.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Para los títulos disponibles para la venta que se transfieren a conservados al vencimiento, el monto del “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta” se amortiza en resultados con base en la vida remanente del título.

### e. Valores no asignados por liquidar

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. En este sentido, la Administración de la TENEDORA dio efecto en sus estados financieros al tratamiento contable antes referido.

Derivado de lo anterior, por las operaciones de rango, actuando BANORTE y BANCEN como compradora reconocen una posición activa que representa los títulos por recibir y una posición pasiva que representa el compromiso de la liquidación pactado, mientras que actuando BANORTE y BANCEN como vendedora reconocen una posición activa por el derecho de liquidación pactado y una posición pasiva por los títulos a entregar. Las posiciones activas y pasivas que representen los títulos por recibir o por entregar se valúan a su valor razonable, afectando los resultados del año. Las posiciones activas y pasivas que representen el derecho o compromiso de liquidación pactado deben registrarse a su valor nominal. En el balance general se presenta una compensación en forma individual entre las posiciones activas y pasivas denominada “Valores no asignados por liquidar”.

Por las operaciones fecha valor, BANORTE y BANCEN aplican las reglas de registro y valuación mencionadas en el inciso f. posterior y en lo tocante a las reglas de presentación lo mencionado en el inciso anterior.

### 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 “Saldos deudores en operaciones de reporto” y “Saldos 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.

Los efectos de la valuación de las posiciones activas y pasivas se registran en resultados y tienen el carácter de no realizados y, consecuentemente, no son susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

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

Los intereses, premios, utilidades o pérdidas y los efectos de valuación se reflejan en los resultados del ejercicio en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

#### **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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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”.

Para efectos de dar cumplimiento con las reglas de presentación que afectan el balance general, los instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tales como futuros, contratos adelantados o swaps, se compensan las posiciones activas y pasivas; en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro de las operaciones con valores y derivadas, en caso de tener un saldo acreedor, éste se presenta en el pasivo, como parte de las operaciones con valores y derivadas.

Para los instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como lo son el caso de opciones, el importe correspondiente a dichos derechos u obligaciones se presenta en el activo o pasivo respectivamente, dentro de las operaciones con valores y derivadas.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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.

Para efectos de dar cumplimiento con las reglas de presentación que afectan el balance general, por aquellos instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tales como futuros, contratos adelantados o swaps, se compensa las posiciones activas y pasivas, así como en su caso, el saldo del cargo o crédito

diferido pendiente de amortizar. El resultado de dicha compensación, ya sea deudor o acreedor, se presenta conjuntamente con la posición primaria.

Tratándose de instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como es el caso de las opciones, el importe correspondiente a la valuación del derecho u obligación se presenta de manera conjunta con la posición primaria.

### h. Cartera de créditos

#### 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 90 ó más días de vencidos (150 días en 2002).

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 (aforo) entre esta 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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 la metodología establecida por la COMISIÓN para cada tipo de crédito. Dicha metodología establece 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.

La calificación de la cartera crediticia comercial se hace individualmente cuando menos del 80% del saldo de dicha cartera, incluyendo los créditos a cargo de un mismo deudor, cuyo saldo sea igual o mayor a un importe equivalente a 700,000 UDIs a la fecha de la calificación. El 20% restante se califica en forma paramétrica en función a su clasificación como vigente o vencida. La cartera a cargo del Gobierno Federal o con su garantía, se encuentra exceptuada.

---

Sobre el particular, la COMISIÓN emitió los oficios números 601-II-28584 y 601-II-7964 de fechas 18 junio de 2003 y 6 de febrero de 2002, respectivamente, mediante los cuales se otorgó a BANORTE su anuencia temporal (por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente) y condicionada a un modelo interno de calificación de la cartera comercial. En tanto que, para BANCEN la COMISIÓN emitió el oficio número 601-II-28585 de fecha 17 junio de 2003, mediante el cual se otorgó a la TENEDORA su anuencia temporal (por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2003) y condicionada a un modelo interno de calificación de la cartera comercial.

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, representa la estimación para cubrir pérdidas derivadas de cartera de créditos con problemas de recuperación y se determina con base en estudios y proyecciones realizadas por la Administración de 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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 10, 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 2003, BANORTE reconoció reservas en resultados por un monto de \$52,791 (\$37,308 en 2002), 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

#### 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 generaran los portafolios crediticios y reconsidera el criterio contable de amortización del costo de los derechos mostrados en el balance general.

#### 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. Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición**

A partir del 1 de enero de 2004, entraron en vigor las disposiciones del Boletín C-15 “Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición” emitido por la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del IMCP. Este Boletín establece, entre otras cosas, los criterios generales que permitan la identificación y, en su caso, registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil; asimismo, precisa conceptos como precio neto de venta y valor de uso, para la valuación de los activos de larga duración. La Administración de la TENEDORA está en proceso de realizar un estudio para determinar el valor de uso de sus activos de larga duración y definir si existe o no un deterioro en los mismos; sin embargo, considera que como resultado del estudio, no existirán efectos de importancia que modifiquen la valuación de sus activos.

### **n. 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.

### **o. 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.

### **p. Arrendamientos**

La TENEDORA tomando como base la evaluación que realiza para identificar si existe transferencia de riesgos y beneficios inherentes al bien objeto del contrato, sigue la práctica de clasificar los arrendamientos en capitalizables y operativos.

### **q. 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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.

### r. Crédito mercantil

Representa el exceso del precio de compra sobre el valor contable de las acciones de las compañías subsidiarias a la fecha de adquisición y se amortiza en línea recta sobre un periodo máximo de veinte años.

### s. Activos intangibles

A partir del 1 de enero de 2003, la TENEDORA adoptó los lineamientos establecidos en el Boletín C-8 "Activos intangibles" emitido por la CPC del IMCP; el cual requiere que los activos intangibles se reconozcan en el balance general siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados y se tenga control sobre dichos beneficios. Asimismo establece que los activos intangibles con vida útil indefinida no se amorticen y los activos intangibles con vida definida su amortización se realice sistemáticamente, con base en la mejor estimación de su vida útil determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. Estos activos están sujetos a una evaluación anual sobre su valor recuperable, para precisar la existencia de pérdidas por deterioro en el valor de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2003, la adopción de este boletín no generó efectos importantes en la situación financiera de la TENEDORA.

### t. 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”.

#### **u. Fideicomisos de créditos reestructurados**

Los fideicomisos de créditos reestructurados en UDIs, se consolidan financieramente con la TENEDORA, con objeto de reflejar el fondo de la operación, que es un swap de tasas de interés con el Gobierno Federal.

#### **v. 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.

#### **w. 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 2003 y 2002, 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

La TENEDORA cuenta con 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.

### x. Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

A partir del 1 de enero de 2003, la TENEDORA adoptó, de manera parcial (por lo descrito en el párrafo siguiente), los lineamientos del Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, emitido por la CPC del IMCP, el cual establece reglas generales de valuación, presentación y revelación de pasivos, provisiones y activos y pasivos contingentes; así como reglas generales para la revelación de los compromisos contraídos por la TENEDORA como parte de sus operaciones cotidianas.

La adopción de este boletín no tuvo un efecto importante en la situación financiera de la TENEDORA, ya que la COMISIÓN tiene disposiciones particulares sobre los pasivos relativos a operaciones de reporto, préstamo de valores, instrumentos financieros derivados, arrendamientos, pasivos provenientes de su captación tradicional, préstamos interbancarios y de otros organismos y por las estimaciones sobre la cartera de créditos, otras cuentas por cobrar, descuento de documentos y avales otorgados, entre otros pronunciamientos.

### y. Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos

Durante 2003 el IMCP emitió el nuevo Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”, el cual destaca las diferencias entre los pasivos y capital contable, desde el punto de vista del emisor, como base para identificar, clasificar y contabilizar, en su reconocimiento inicial, los componentes de pasivo y de capital de los instrumentos financieros combinados.

El nuevo Boletín establece la metodología para separar del monto de la contraprestación recibida en la colocación de los instrumentos financieros combinados, los montos correspondientes al pasivo y al capital contable, la cual se basa en la naturaleza residual del capital contable, evitando el uso de valores razonables para afectar el capital contable en las transacciones iniciales. Asimismo, establece que los costos iniciales incurridos por la emisión de los instrumentos combinados a partir del 1 de enero de 2004, se asignen al pasivo y al capital contable en la misma proporción que los montos de los componentes reconocidos como pasivos y como capital contable, que las pérdidas y ganancias relacionados con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos, se registren en el costo integral de financiamiento y que las distribuciones de los rendimientos a los propietarios de componentes de instrumentos financieros clasificados como capital contable, se carguen directamente a una cuenta de capital que no sea la cuenta de resultados del ejercicio.

Aún cuando este Boletín entró en vigor el 1 de enero de 2004, no se requiere reformular información de ejercicios anteriores ni reconocer un efecto inicial acumulado en el

---

resultado del ejercicio en que se adopte el mismo. No obstante, la administración de la TENEDORA estima que la adopción de este Boletín no tendrá impacto en los estados financieros.

#### **z. 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.

#### **aa. 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.

#### **bb. 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.

#### **cc. 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### dd. Avals 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.

### ee. 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.

### ff. 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.

### gg. Reclasificaciones a los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 han sido reclasificados en ciertas cuentas (disponibilidades y operaciones de reporto, ver Notas 6 y 8, respectivamente), con el objeto de hacer comparable su presentación con los estados financieros al 31 de diciembre de 2003.

## NOTA 4 PRINCIPALES DIFERENCIAS CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN MÉXICO:

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. Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar con antigüedad superior a 60 días (cuando no se conoce el origen) y 90 días (cuando sí se conoce el origen) son aplicados a resultados, independientemente de sus posibilidades de recuperación o proceso de aclaración de los pasivos. Los PCGA requieren, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso, previo análisis y evaluación de las posibilidades reales de recuperación de las cuentas por cobrar.

#### **e. Inversiones permanentes en acciones**

Las inversiones permanentes en acciones representan las inversiones en entidades subsidiarias que no pertenecen al sector financiero (no consolidadas), las cuales se valúan por el método de participación. Los PCGA requieren la consolidación de todas las subsidiarias de la entidad.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### f. Bienes adjudicados

Los inmuebles, muebles y valores que se adjudica la TENEDORA por las recuperaciones de los créditos vencidos, se registran al valor declarado por la vía judicial en las escrituras o por el valor establecido en los contratos de dación en pago. Los PCGA requieren que estos activos se registren y valúen a valor de mercado en la fecha en que se recibe el bien, reconociendo una utilidad o pérdida por la diferencia resultante contra el valor adjudicado.

Adicionalmente con el fin de reconocer los efectos de la inflación, estos bienes son considerados como activos monetarios, por lo cual, forman parte de la base para determinar el resultado por posición monetaria. Los PCGA consideran este tipo de bienes como activos no monetarios.

### g. Estimaciones y provisiones

En atención a lo establecido por la Circular 1488 de la COMISIÓN, no se deberán crear, aumentar o disminuir contra los resultados del ejercicio estimaciones o provisiones con fines indeterminados y/o no cuantificables, (lo cual es consistente con el Boletín C-9 emitido por el IMCP, véase Nota 3 x.), excepto por lo correspondiente a la estimación preventiva para riesgos crediticios la cual se rige por el Boletín B-6 de la misma circular. La “Estimación preventiva para riesgos crediticios” incluyó la porción de reservas determinadas conforme a su calificación de la cartera, y reservas adicionales las cuales corresponden a “Excesos en la estimación preventiva”. Los PCGA requieren que la provisión o estimación adicional deba ser revertida si ya no es probable que se requiera la salida de recursos económicos para liquidar la obligación contra las partidas que le dieron origen, en tanto que la COMISIÓN a este respecto no ha establecido la mecánica para el manejo y disposición de dichos excesos.

### NOTA 5 CONSOLIDACIÓN 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 2003 y 2002, la participación de la TENEDORA en el capital contable de sus subsidiarias consolidadas se detalla como sigue:

<i>Subsidiaria</i>	<i>Porcentaje de participación</i>	
	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<i>Banco Mercantil del Norte, S. A. (BANORTE)</i>	96.11 %	96.11 %
<i>Banco del Centro, S. A. (BANCEN)</i>	99.99 %	99.99 %
<i>Casa de Bolsa Banorte, S. A. de C. V. (CASA DE BOLSA)</i>	99.99 %	99.99 %
<i>Arrendadora Banorte, S. A. de C. V. (ARRENDADORA)</i>	99.99 %	99.99 %
<i>Factor Banorte, S. A. de C. V. (FACTOR)</i>	99.99 %	99.99 %
<i>Almacenadora Banorte, S. A. de C. V. (ALMACENADORA)</i>	99.99 %	99.99 %

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

	2003			2002	
	Activo	Pasivo	Resultado del ejercicio	Capital contable	Capital contable
BANORTE	\$ 204,280,564	\$ 194,885,273	\$ 1,002,985	\$ 9,395,291	\$ 8,473,863
BANCEN	4,767,915	1,266,084	944,167	3,501,831	2,920,900
CASA DE BOLSA	543,923	110,396	101,747	433,527	338,626
ARRENDADORA	1,680,408	1,482,456	27,409	197,952	170,543
FACTOR	3,208,986	2,998,231	35,255	210,755	175,500
ALMACENADORA	300,703	225,491	20,055	75,212	61,457
<b>Total</b>	<b>\$ 214,782,499</b>	<b>\$ 200,967,931</b>	<b>\$ 2,131,618</b>	<b>\$ 13,814,568</b>	<b>\$ 12,140,889</b>

#### NOTA 6 DISPONIBILIDADES:

Este rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	2003	2002
Caja	\$ 6,372,305	\$ 4,610,774
Depósitos en Banxico <sup>(1)</sup>	16,883,097	14,335,636
Bancos del país y del extranjero	1,837,699	4,953,827
Call money	4,224,744	374,087
Otros depósitos y Disponibilidades <sup>(2)</sup> (véase Nota 32)	1,425,316	284,262
<b>Total</b>	<b>\$ 30,743,161</b>	<b>\$ 24,558,586</b>

(1) Estos importes constituyen el depósito de regulación monetaria con intereses, derivado de la política monetaria emitida por BANXICO en 1999, generando intereses a una tasa mensual equivalente a la Tasa de Fondo Diario Ponderada Promedio a 28 días.

(2) Incluye \$110,874 (\$112,710 en 2002) que 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.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de este rubro por tipo de moneda se integra de la siguiente manera:

	Moneda Nacional		Moneda Extranjera Valorizada		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Caja	\$ 5,872,231	\$ 4,213,972	\$ 500,074	\$ 396,802	\$ 6,372,305	\$ 4,610,774
Depósitos con instituciones de crédito del extranjero	-	-	1,307,099	4,677,971	1,307,099	4,677,971
Bancos del país	454,391	(2,013)	76,209	277,869	530,600	275,856
Depósitos con BANXICO	16,865,955	14,331,676	17,142	3,960	16,883,097	14,335,636
Call money	4,000,000	374,087	224,744	-	4,224,744	374,087
Otros depósitos y disponibilidades	107,393	131,777	1,317,923	152,485	1,425,316	284,262
<b>Total</b>	<b>\$ 27,299,970</b>	<b>\$ 19,049,499</b>	<b>\$ 3,443,191</b>	<b>\$ 5,509,087</b>	<b>\$ 30,743,161</b>	<b>\$ 24,558,586</b>

El saldo de disponibilidades al 31 de diciembre de 2003 se integra por 303,374 miles de dólares americanos (497,463 miles de dólares americanos en 2002).

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### NOTA 7 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 33.

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

#### a. Títulos para negociar

Instrumento	2003				2002	
	Títulos	Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	(Minusvalía) o plusvalía	Valor de mercado
Papel comercial	77,700,000	\$ 872,478	\$871,368	\$ 1,086	\$ 24	\$ 558,288
Cetes	198,864,937	1,951,581	1,908,737	42,248	596	850,283
Títulos bancarios	5,896,172,738	5,868,687	5,866,055	4,216	(1,584)	1,389,925
Acciones	19,567,593	33,192	39,289	-	(6,097)	155,712
Nafin	-	-	-	-	-	578
BPAS	107,785	10,537	10,537	2	(2)	520
GEO	602,100	63,901	60,210	2,723	968	66,847
Brems	25,966	2,575	2,575	-	-	145
Certificados Bursátiles	3,007,525	302,081	300,753	1,233	95	-
Bonos Gubernamentales	182,263	19,095	19,739	(642)	(2)	747
Inv. en el extranjero	-	79,791	78,138	-	1,653	74,940
Inv. de Renta Variable	1,330,250	35,310	34,107	-	1,203	-
Otros	94,038	8,225	8,196	-	29	2,885
<b>Total</b>	<b>6,197,655,195</b>	<b>\$9,247,453</b>	<b>\$9,199,704</b>	<b>\$ 50,866</b>	<b>(\$ 3,117)</b>	<b>\$ 3,100,870</b>

Al 31 de diciembre de 2003, los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones son como sigue:

<i>Instrumento</i>	<i>De 1 a 179 días</i>	<i>De 6 a 12 meses</i>	<i>De 1 a 2 años</i>	<i>Más de 2 años</i>	<i>Total a costo de adquisición</i>
<i>Papel comercial</i>	\$ 871,368	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 871,368
<i>Cetes</i>	1,530,836	377,901	-	-	1,908,737
<i>Títulos bancarios</i>	5,690,762	175,158	114	21	5,866,055
<i>Acciones</i>	-	-	-	39,289	39,289
<i>BPAS</i>	-	-	-	10,537	10,537
<i>GEO</i>	-	-	-	60,210	60,210
<i>Brems</i>	-	-	-	2,575	2,575
<i>Certificados Bursátiles</i>	-	-	-	300,753	300,753
<i>Bonos Gubernamentales</i>	609	1,300	15,744	2,086	19,739
<i>Inversiones en el extranjero</i>	78,138	-	-	-	78,138
<i>Inversiones de Renta Variable</i>	34,107	-	-	-	34,107
<i>Otros</i>	8,196	-	-	-	8,196
<b><i>Total</i></b>	<b>\$ 8,214,016</b>	<b>\$ 554,359</b>	<b>\$ 15,858</b>	<b>\$ 415,471</b>	<b>\$ 9,199,704</b>

## b. Títulos disponibles para la venta

<i>Instrumento</i>	<i>Títulos</i>	<i>2003</i>			<i>2002</i>	
		<i>Valor de mercado</i>	<i>Costo de adquisición</i>	<i>Intereses</i>	<i>(Minusvalía) o plusvalía</i>	<i>Valor de mercado</i>
<i>Eurobonos</i>	68,500,000	\$ 98,696	\$ 769,065	\$ 37,163	(\$ 707,532)	\$ 608,049
<i>United Mexican States (UMS)</i>	11,000,000	141,189	134,870	3,194	3,125	752,284
<b><i>Total</i></b>	<b>79,500,000</b>	<b>\$ 239,885</b>	<b>\$ 903,935</b>	<b>\$ 40,357</b>	<b>(\$ 704,407)</b>	<b>\$ 1,360,333</b>

En marzo de 2001 la TENEDORA (a través de 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, la TENEDORA mantenía 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 correspondiente a CYDSA), la cual se presentó en el capital contable como "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta". Derivado de lo anterior, la Administración de la TENEDORA reconoció dicho importe en 2002 en el rubro de "Resultado de ejercicios anteriores". Dentro de los Eurobonos emitidos por AHMSA, la serie AHMSA 02 que importaba 40 millones de dólares americanos venció durante el mes de abril de 2002, la cual se encuentra reservada al 100%.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Asimismo, a partir del mes de mayo de 1999, con autorización de la COMISIÓN correspondiente a los Eurobonos AHMSA, la TENEDORA suspendió la acumulación de los intereses que devengan dichos títulos, los cuales a esa fecha ascendieron a 2.9 millones de dólares americanos. En relación a los Eurobonos CYDSA, la TENEDORA suspendió la acumulación de los intereses hasta el ejercicio 2001, y a partir de 2002 ya no los registró dentro de sus resultados.

El monto de intereses acumulados devengados no registrados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, por los Eurobonos AHMSA y CYDSA importa 21 millones de dólares y 18 millones de dólares, respectivamente.

Referente a su valuación, al 31 de diciembre de 2003, los Eurobonos de AHMSA y CYDSA sufrieron una baja de valor que ascendió a 1.3 millones de dólares los cuales se reconocieron en el rubro "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta" dentro del capital contable. En 2002, la baja de valor importó 2.5 millones de dólares, los cuales fueron registrados como "Resultado por valuación" dentro de los resultados del año. La Administración de la TENEDORA estima que el deterioro permanente de estos títulos ya fue reconocido con cargo a sus resultados en los períodos correspondientes, y en consecuencia, la valuación (que a valores de mercado ascendió a 8.8 y 6.7 millones de dólares en 2003 y 2002, respectivamente) se apega al criterio establecido para los "títulos disponibles para la venta".

### c. Títulos conservados al vencimiento

Instrumento	2003		2002	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor neto	Valor neto
Cetes especiales	\$ 6,032,109	\$ 25,742	\$ 6,057,851	\$ 6,959,037
Bonos Strip Azteca	231,203	294	231,497	273,867
Bonos Myra	6,571	24	6,595	9,530
Nemak	-	-	-	162,733
Derechos fiduciarios	26,487	-	26,487	25,568
United Mexican States (UMS)	5,979,431	210,832	6,190,263	3,870,840
Valores fiduciarios UDIs	(2,526,548)	-	(2,526,548)	(3,420,160)
Bonos PEMEX	1,013,894	15,943	1,029,837	-
Swap de cobertura	(1,648,641)	-	(1,648,641)	-
Otros valores	349	-	349	-
<b>Total</b>	<b>\$ 9,114,855</b>	<b>\$ 252,835</b>	<b>\$ 9,367,690</b>	<b>\$ 7,881,415</b>

## NOTA 8 OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:

### a. Valores no asignados por liquidar

Al 31 de diciembre de 2003, los valores no asignados por liquidar que la TENEDORA tiene celebrados se componen como sigue:

Concepto	Número de Títulos	Costo de adquisición	Valor de mercado	(Pérdida) utilidad	Posición	
					Activa	Pasiva
<i>Compras</i>						
Valores gubernamentales	21,920,000	\$ 1,350,119	\$ 1,349,083	(\$ 1,036)	\$ 31	\$ 1,067
<i>Ventas</i>						
Títulos bancarios	500,000	\$ 49,433	\$ 49,510	(\$77)	-	77
Valores gubernamentales	10,340,000	1,092,798	1,091,536	1,262	1,264	2
	10,840,000	\$ 1,142,231	\$ 1,141,046	\$ 1,185	\$ 1,264	\$ 79
<b>Posición neta</b>					<b>\$ 1,295</b>	<b>\$ 1,146</b>

### b. Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto que la TENEDORA tiene celebradas al cierre del ejercicio se componen como sigue:

Reportada (venta)

Instrumento	2003			
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Compensación de operaciones	Importe neto
Pagarés	\$ 23,099,442	\$ 23,091,317	(\$ 8,099)	\$ 26
Bono bancario	275,356	275,704	(324)	(672)
<b>Total</b>	<b>\$ 23,374,798</b>	<b>\$ 23,367,021</b>	<b>(\$ 8,423)</b>	<b>(\$ 646)</b>
Cetes	8,935,930	8,936,144	(115)	(329)
Brems	12,166,424	12,167,028	(780)	(1,384)
Bondes trimestrales	3,119,185	3,116,364	(5,896)	(3,075)
Bondes 91	2,174,857	2,174,880	(2)	(25)
Bondes 182	210,800	213,503	(63)	(2,766)
Bono	16,966,572	17,131,975	(29,605)	(195,008)
Bonos IPAB	3,131,462	3,131,137	(2,809)	(2,484)
Bonos IPAB trimestrales	11,615,609	11,620,088	(4,573)	(9,052)
<b>Total</b>	<b>\$ 58,320,839</b>	<b>\$ 58,491,119</b>	<b>(\$ 43,843)</b>	<b>(\$ 214,123)</b>
<b>Saldo acreedor en operaciones de reporto</b>				<b>(\$ 214,769)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Instrumento	2002			
	Títulos a recibir	Acreedores por reporte	Compensación de operaciones	Importe neto
Pagarés	\$ 11,777,050	\$ 11,745,030	(\$555)	\$31,431
Bono bancario	2,380,250	2,380,248	(2,825)	(2,827)
Cedes	23,632,836	23,632,835	(32,375)	(44,244)
<b>Total</b>	<b>\$ 37,790,136</b>	<b>\$ 37,758,113</b>	<b>(\$ 35,755)</b>	<b>(\$ 15,640)</b>
Cetes	19,573,792	19,574,297	(8,545)	(10,202)
Brems	36,314,566	36,316,824	(14,896)	(26,652)
Bondes trimestrales	15,227,806	15,227,140	(14,696)	(27,206)
Bondes 91	180,122	180,125	(18)	(31)
Bondes 182	8,082,991	8,086,716	(3,990)	(22,385)
Bono	8,178,532	8,180,344	(126)	(1,938)
Bonos IPAB	86,395,311	86,394,334	(21,554)	(71,307)
Bonos IPAB trimestrales	2,885,451	2,886,108	(1,613)	(3,396)
Udibonos	33,091	32,197	(894)	-
<b>Total</b>	<b>\$ 176,871,662</b>	<b>\$ 176,878,085</b>	<b>(\$ 66,332)</b>	<b>(\$ 163,117)</b>
<b>Saldo acreedor en operaciones de reporte</b>				<b>(\$ 178,757)</b>

Actuando la TENEDORA como reportada, el monto de los premios devengados cargados a resultados asciende a \$5,219,767 (\$7,544,533 en 2002).

Reportadora (compra)

Instrumento	2003			
	Deudores por reporte	Títulos a entregar	Compensación de operaciones	Importe neto
Pagarés	\$ 1,721,923	\$ 1,721,877	\$ 8,099	\$ 8,145
Bono bancario	105,777	105,601	324	500
Cedes	1,101,882	1,101,818	-	64
<b>Total</b>	<b>\$ 2,929,582</b>	<b>\$ 2,929,296</b>	<b>\$ 8,423</b>	<b>\$ 8,709</b>
Cetes	\$ 3,946,834	\$ 3,946,171	\$ 115	\$ 778
Brems	99,999	100,280	780	499
Bondes trimestrales	3,123,602	3,117,550	5,896	11,948
Bondes 91	-	-	2	2
Bondes 182	163,062	158,920	63	4,205
Bono	6,097,584	6,109,516	29,605	17,673
Bonos IPAB	7,978,512	7,978,731	2,809	2,590
Bonos IPAB trimestrales	9,133	9,145	4,573	4,561
<b>Total</b>	<b>\$21,418,726</b>	<b>\$ 21,420,313</b>	<b>\$ 43,843</b>	<b>\$ 42,256</b>
<b>Saldo acreedor en operaciones de reporte</b>				<b>\$ 50,965</b>

<i>Instrumento</i>	2002			<i>Importe neto</i>
	<i>Deudores por reporto</i>	<i>Títulos a entregar</i>	<i>Compensación de operaciones</i>	
<i>Pagarés</i>	\$ 5,647,535	\$ 5,647,135	\$ 555	(\$ 415)
<i>Bono bancario</i>	1,192,483	1,187,555	2,825	7,765
<i>Cedes</i>	11,805,488	11,827,403	32,375	22,330
<i>Total</i>	<b>\$18,645,506</b>	<b>\$ 18,662,093</b>	<b>\$ 35,755</b>	<b>\$ 29,680</b>
<i>Cetes</i>	18,515,174	18,514,356	8,545	26,641
<i>Brems</i>	21,144,856	21,127,499	14,896	8,961
<i>Bondes trimestrales</i>	15,083,822	15,081,015	14,696	12,561
<i>Bondes 91</i>	152,465	152,411	18	50
<i>Bondes 182</i>	8,072,230	8,082,254	3,990	44,582
<i>Bono</i>	20,210,228	20,206,591	126	385
<i>Bonos IPAB</i>	43,187,080	43,167,099	21,554	92,265
<i>Bonos IPAB trimestrales</i>	1,765,752	1,764,517	1,613	7,136
<i>Udibonos</i>	33,203	33,443	894	1,134
<i>Total</i>	<b>\$128,164,810</b>	<b>\$ 128,129,185</b>	<b>\$ 66,332</b>	<b>\$ 193,715</b>
<b><i>Saldo deudor en operaciones de reporto</i></b>				<b>\$ 223,395</b>

Actuando la TENEDORA como reportadora, el monto de los premios devengados a favor reconocidos en resultados asciende a \$7,544,533 (\$3,524,950 en 2002).

### **c. Operaciones con instrumentos financieros derivados**

Las operaciones celebradas por la TENEDORA con productos financieros derivados son futuros, contratos adelantados, 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 33).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

<i>Instrumento</i>	<b>2003</b>		
	<i>Flujos a recibir</i>	<i>Flujos a entregar</i>	<i>Flujos netos</i>
<i>Swaps con fines de negociación:</i>			
Cross Currency	\$ 782	(\$ 1,130)	(\$ 348)
Tasa de interés	3,828	(594)	3,234
<b>Posición activa neta</b>	<b>\$ 4,610</b>	<b>(\$ 1,724)</b>	<b>\$ 2,886</b>

<i>Instrumento</i>	<i>Compra</i>	<i>Venta</i>	<i>Neto</i>
<i>Contratos adelantados de divisas:</i>			
Valor de mercado	\$ 2,823,213	(\$ 38,505)	\$ 2,784,708
Precio pactado	(2,834,910)	38,534	(2,796,376)
<b>Posición neta</b>	<b>(11,697)</b>	<b>29</b>	<b>(11,668)</b>

<i>Instrumento</i>	<i>Prima inicio</i>	<i>Prima valuada</i>	<i>Valuación</i>
<i>Opciones de divisas:</i>			
Prima cobrada	(500)	185	315
<i>Opciones y futuros:</i>			
Cobertura y negociación			(202)
<b>Posición pasiva neta</b>			<b>(\$ 12,185)</b>

	<b>2002</b>		
	<i>Compra</i>	<i>Venta</i>	<i>Neto</i>
<i>Contratos adelantados de divisas:</i>			
Valor de mercado	\$ 386,413	(\$ 30,266)	\$ 356,147
Precio pactado	(376,236)	29,661	(346,575)
<b>Posición activa</b>	<b>\$ 10,177</b>	<b>(\$ 605)</b>	<b>\$ 9,572</b>

<i>Warrants y opciones:</i>			
Cobertura y negociación			853
<b>Posición activa neta</b>			<b>\$ 10,425</b>

<i>Instrumento</i>	<i>Flujos a recibir</i>	<i>Flujos a entregar</i>	<i>Flujos netos</i>
<i>Swap:</i>			
Cross Currency	\$ 5,405,940	(\$ 6,245,523)	(\$ 839,583)
Tasa de interés	19,953	(28,916)	(8,963)
<b>Posición neta</b>	<b>5,425,893</b>	<b>6,274,439</b>	<b>(848,546)</b>

	<i>Prima inicio</i>	<i>Prima valuada</i>	<i>Valuación</i>
<i>Opciones de divisas:</i>			
Prima cobrada	(689)	(75)	(764)
<b>Posición pasiva neta</b>			<b>\$ 849,310</b>

Al 31 de diciembre de 2003, los montos nominales de los contratos con instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y por subyacente se describen a continuación:

#### Swaps con fines de negociación

<i>Instrumento</i>	<i>Nocional Activo</i>	<i>Nocional Pasivo</i>	<i>Flujo a entregar</i>	<i>Flujo a recibir</i>	<i>Flujos netos</i>
Tasa de interés	\$ 550,000	\$ 550,000	\$ 594	\$ 781	\$ 187
Cross currency	112,372	112,372	1,130	3,829	2,699
<b>Total</b>	<b>\$ 662,372</b>	<b>\$ 662,372</b>	<b>\$ 1,724</b>	<b>\$ 4,610</b>	<b>\$ 2,886</b>

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.

#### Swaps con fines de cobertura

<i>Instrumento</i>	<i>Nocional Activo</i>	<i>Nocional Pasivo</i>	<i>Flujo a entregar</i>	<i>Flujo a recibir</i>	<i>Flujos netos</i>
Cubren inversiones en valores y cartera de crédito	\$ 6,080,452	\$ 6,080,452	\$ 22,391	\$ 16,589	(\$ 5,802)
	7,363,296	8,034,769	236,106	34,148	(201,958)
<b>Total</b>	<b>\$ 13,443,748</b>	<b>\$ 14,115,221</b>	<b>\$ 258,497</b>	<b>\$ 50,737</b>	<b>(\$ 207,760)</b>

Las operaciones que realiza la TENEDORA 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 ofreció la TENEDORA a tasa fija.

El valor en libros del colateral constituido para procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos de swaps de tasa de interés al 31 de diciembre de 2003 asciende a \$15,000 (\$10,000 en 2002), representado por títulos de deuda (Cetes). En el caso de los swaps de divisas, el valor del colateral al 31 de diciembre de 2003 asciende a 605,862 miles de dólares americanos y 29,080 miles de EUROS representados por títulos de deuda (UMS y PEMEX), véase Nota 7 c.

#### **NOTA 9 CARTERA DE CRÉDITOS:**

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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 traspadados 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 2003 y 2002, la cartera de crédito vigente por tipo de crédito y por moneda de la TENEDORA se integra como sigue:**

<i>Tipo de crédito (Moneda Nacional)</i>	<i>2003</i>			<i>2002</i>
	<i>Capital vigente</i>	<i>Intereses devengados</i>	<i>Total cartera vigente</i>	<i>Total cartera vigente</i>
Créditos comerciales	\$ 30,177,863	\$ 138,643	\$ 30,316,506	\$ 28,202,932
Créditos a entidades financieras	2,228,817	1,517	2,230,334	275,564
Créditos al consumo	8,611,283	41,938	8,653,221	5,353,516
Créditos a la vivienda	12,707,281	21,454	12,728,735	10,158,883
Créditos a entidades gubernamentales	76,036,753	332,966	76,369,719	86,334,074
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	6,885,966	-	6,885,966	6,368,440
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 136,647,963</b>	<b>\$ 536,518</b>	<b>\$ 137,184,481</b>	<b>\$ 136,693,409</b>

<b>Tipo de crédito (Moneda Extranjera)</b>	<b>2003</b>			<b>2002</b>
	<b>Capital vigente</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total cartera vigente</b>	<b>Total cartera vigente</b>
Créditos comerciales	\$7,611,532	\$ 23,111	\$ 7,634,643	\$ 7,158,581
Créditos a entidades financieras	301,526	467	301,993	822,172
Créditos al consumo	5,581	27	5,608	7,184
Créditos a entidades gubernamentales	723,614	6,346	729,960	795,448
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	(200,828)	-	(200,828)	-
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 8,441,425</b>	<b>\$ 29,951</b>	<b>\$ 8,471,376</b>	<b>\$ 8,783,385</b>

<b>Tipo de crédito (UDIs propias)</b>	<b>2003</b>			<b>2002</b>
	<b>Capital vigente</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total cartera vigente</b>	<b>Total cartera vigente</b>
Créditos comerciales	\$ 185,921	\$ 1,769	\$ 187,690	\$ 822,110
Créditos a entidades financieras	-	-	-	5,722,677
Créditos al consumo	46	-	46	-
Créditos a la vivienda	450,388	1,583	451,971	395,883
Créditos a entidades gubernamentales	7,844	8	7,852	1,345
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 644,199</b>	<b>\$ 3,360</b>	<b>\$ 647,559</b>	<b>\$ 6,942,015</b>

<b>Tipo de crédito (Fideicomisos en UDIs)</b>	<b>2003</b>			<b>2002</b>
	<b>Capital vigente</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total cartera vigente</b>	<b>Total cartera vigente</b>
Créditos comerciales	\$ 18,326	\$1	\$ 18,327	\$ 140,377
Créditos a la vivienda	1,529,535	4,348	1,533,883	2,072,552
Créditos a entidades gubernamentales	1,079,979	630	1,080,609	1,195,159
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 2,627,840</b>	<b>\$ 4,979</b>	<b>\$ 2,632,819</b>	<b>\$ 3,408,088</b>

<b>Tipo de crédito (Consolidada)</b>	<b>2003</b>			<b>2002</b>
	<b>Capital vigente</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total cartera vigente</b>	<b>Total cartera vigente</b>
Créditos comerciales	\$ 37,993,642	\$ 163,524	\$38,157,166	\$ 36,324,000
Créditos a entidades financieras	2,530,343	1,984	2,532,327	6,820,413
Créditos al consumo	8,616,910	41,964	8,658,874	5,360,700
Créditos a la vivienda	14,687,204	27,386	14,714,590	12,627,318
Créditos a entidades gubernamentales	77,848,190	339,950	78,188,140	88,326,026
Créditos al FOBAPROA o al IPAB (Nota 10)	6,685,138	-	6,685,138	6,368,440
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 148,361,427</b>	<b>\$ 574,808</b>	<b>\$ 148,936,235</b>	<b>\$ 155,826,897</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Dentro del rubro de créditos a entidades gubernamentales se incluyen dos grupos de créditos simples otorgados al IPAB, concertados por BANORTE y BANCRECER, respectivamente, las características principales de ambos grupos de créditos se muestran a continuación:

Créditos	Importe original concertado	Diciembre de 2003	Diciembre de 2002	Vigencia en años	Mes y año de vencimiento	Tasa de interés a pagar	Pago de intereses
IPAB (BANCÉN y BANPAIS) <sup>(1) y (2)</sup>	\$ 35,248,700	\$ 22,778,700	\$ 34,030,157	10	Noviembre de 2010	TIIE + 0.85% pb.	Mensual
IPAB (BANCRECER) <sup>(3)</sup>	102,200,000	45,940,407	47,738,055	10	Noviembre de 2009	TIIE + 0.40% pb.	Mensual
Capital	\$137,448,700	68,719,107	81,768,212				
Intereses devengados no cobrados		321,663	499,974				
<b>Total</b>		<b>\$ 69,040,770</b>	<b>\$ 82,268,186</b>				

(1) Este crédito simple se conforma de 4 pagarés cuya amortización de capitales se da en forma semestral a partir del mes número 58.

(2) Estos pagarés fueron inicialmente concertados con el FOBAPROA y posteriormente fueron refinanciados en el año 2000 manteniendo la obligación con el IPAB.

(3) Corresponde al crédito simple otorgado en el mes de noviembre de 1999 al IPAB, 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 2003, y 2002, los créditos simples otorgados al IPAB disminuyeron debido al prepago de \$9,970,000 y \$2,500,000, respectivamente. Asimismo, los intereses devengados y registrados en los resultados del ejercicio ascienden a \$3,359,245 y \$4,414,261, respectivamente.

Asimismo, el rubro de créditos a entidades gubernamentales incluye \$169,820 (\$191,634 en 2002), 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, la TENEDORA reconoció ingresos extraordinarios directamente en sus resultados por \$182,592, que corresponde a intereses recibidos del Gobierno Federal sobre apoyos condicionados de programas agropecuario y empresarial, respectivamente.

**b. La cartera de crédito vencida y los intereses por tipo de crédito y por moneda son como sigue:**

<i>Tipo de crédito (Moneda Nacional)</i>	2003			2002
	<i>Capital vencido</i>	<i>Intereses vencidos</i>	<i>Total cartera vencida</i>	<i>Total cartera vencida</i>
Créditos comerciales	\$ 523,722	\$ 36,513	\$ 560,235	\$ 876,972
Créditos al consumo	448,328	9,868	458,196	348,575
Créditos a la vivienda	492,811	12,254	505,065	1,329,100
Créditos a entidades gubernamentales	42	-	42	-
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 1,464,903</b>	<b>\$ 58,635</b>	<b>\$ 1,523,538</b>	<b>\$ 2,554,647</b>

<i>Tipo de crédito (Moneda Extranjera)</i>	2003			2002
	<i>Capital vencido</i>	<i>Intereses vencidos</i>	<i>Total cartera vencida</i>	<i>Total cartera vencida</i>
Créditos comerciales	\$ 762,181	\$ 13,540	\$ 775,721	\$ 1,360,586
Créditos al consumo	348	1	349	614
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 762,529</b>	<b>\$ 13,541</b>	<b>\$ 776,070</b>	<b>\$ 1,361,200</b>

<i>Tipo de crédito (UDIs propias)</i>	2003			2002
	<i>Capital vencido</i>	<i>Intereses vencidos</i>	<i>Total cartera vencida</i>	<i>Total cartera vencida</i>
Créditos comerciales	\$ 553,866	\$ 21,461	\$ 575,327	\$ 36,253
Créditos a la vivienda	202,539	8,688	211,227	16,337
Créditos a entidades gubernamentales	8,065	-	8,065	-
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 764,470</b>	<b>\$ 30,149</b>	<b>\$ 794,619</b>	<b>\$ 52,590</b>

<i>Tipo de crédito (Fideicomisos en UDIs)</i>	2003			2002
	<i>Capital vencido</i>	<i>Intereses vencidos</i>	<i>Total cartera vencida</i>	<i>Total cartera vencida</i>
Créditos comerciales	\$ 1,892	\$ -	\$ 1,892	\$ 340,646
Créditos a la vivienda	449,524	16,743	466,267	649,257
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 451,416</b>	<b>\$ 16,743</b>	<b>\$ 468,159</b>	<b>\$ 989,903</b>

<i>Tipo de crédito (Consolidada)</i>	2003			2002
	<i>Capital vencido</i>	<i>Intereses vencidos</i>	<i>Total cartera vencida</i>	<i>Total cartera vencida</i>
Créditos comerciales	\$ 1,841,661	\$ 71,514	\$ 1,913,175	\$ 2,614,457
Créditos al consumo	448,676	9,869	458,545	349,189
Créditos a la vivienda	1,144,874	37,685	1,182,559	1,994,694
Créditos entidades gubernamentales	8,107	-	8,107	-
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 3,443,318</b>	<b>\$ 119,068</b>	<b>\$ 3,562,386</b>	<b>\$ 4,958,340</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Las partidas que afectaron la composición de la cartera vencida durante el ejercicio de 2003, se muestran a continuación:

	<i>Importe</i>
Saldo al inicio del año	\$ 4,958,340
Trasposos de cartera vigente a vencida	15,585,291
Compra de cartera	2,994,563
Reestructuras y renovaciones	(65,146)
Cobranza (pago en efectivo)	(16,369,082)
Cobranza (pago en especie)	(63,903)
Capitalización de adeudos	(121,685)
Venta de cartera	(2,686,095)
Trasposos de cartera vencida a cartera vigente	(633,100)
Fluctuación cambiaria	149,914
Efecto de actualización	(186,711)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 3,562,386</b>

c. Al 31 de diciembre de 2003, el atraso de la cartera crediticia total se muestra a continuación:

Tipo de cartera	Días de atraso					Total de cartera	(menos) Estimación preventiva necesaria	Cartera neta
	1-30 <sup>o</sup>	31-60	61-90	91-180	Más de 180			
Créditos comerciales	\$ 36,457,112	\$ 1,153,702	\$ 443,229	\$ 83,473	\$ 19,650	\$ 38,157,166	\$ 706,620	\$ 37,450,546
Créditos a entidades financieras	2,532,327	-	-	-	-	2,532,327	12,216	2,520,111
Créditos al consumo	8,413,526	174,278	71,070	-	-	8,658,874	300,956	8,357,918
Créditos a la vivienda	13,890,675	564,543	259,372	-	-	14,714,590	236,653	14,477,937
Créditos a entidades gubernamentales	78,188,136	4	-	-	-	78,188,140	51,915	78,136,225
Créditos al IPAB	6,685,138	-	-	-	-	6,685,138	-	6,685,138
<b>Cartera vigente</b>	<b>146,166,914</b>	<b>1,892,527</b>	<b>773,671</b>	<b>83,473</b>	<b>19,650</b>	<b>148,936,235</b>	<b>1,308,360</b>	<b>147,627,875</b>
Créditos comerciales	-	133,744	19,203	585,405	1,174,823	1,913,175	1,327,477	585,698
Créditos al consumo	-	227,223	21,408	45,326	164,588	458,545	356,557	101,988
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-	42	8,065	8,107	8,104	3
Créditos a la vivienda	-	118,629	52,229	382,659	629,042	1,182,559	654,456	528,103
<b>Cartera vencida</b>	<b>-</b>	<b>479,596</b>	<b>92,840</b>	<b>1,013,432</b>	<b>1,976,518</b>	<b>3,562,386</b>	<b>2,346,594</b>	<b>1,215,792</b>
<b>Cartera total</b>	<b>\$146,166,914</b>	<b>\$ 2,372,123</b>	<b>\$ 866,511</b>	<b>\$ 1,096,905</b>	<b>\$ 1,996,168</b>	<b>\$ 152,498,621</b>	<b>\$3,654,954</b>	<b>\$ 148,843,667</b>

(i) Dentro del rubro de cartera vigente de 1 a 30 días de vencimiento tenemos los siguientes valores al corriente: 1) Créditos Comerciales \$34,623,756, 2) Créditos a la Vivienda \$12,007,876 c) Créditos al Consumo \$7,383,943 y d) Créditos a entidades gubernamentales y entidades financieras con cero días de atraso.

d. La calificación de la cartera y las estimaciones constituidas por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se analizan como sigue:

<i>Riesgo</i>	<i>Cartera de créditos calificada</i>				<i>Provisión preventiva necesaria</i>	
	<i>2003</i>		<i>2002</i>		<i>2003</i>	<i>2002</i>
	<i>%</i>	<i>Importe</i>	<i>%</i>	<i>Importe</i>	<i>Importe</i>	<i>Importe</i>
A	84.83%	\$ 59,157,222	79.47%	\$ 46,610,458	\$ 397,959	\$ 334,944
B	8.28%	5,775,160	10.25%	6,014,577	437,371	449,942
C	3.44%	2,400,295	3.53%	2,073,227	749,069	650,397
D	1.56%	1,089,912	3.02%	1,772,402	769,563	1,247,540
E	1.88%	1,314,444	3.72%	2,181,696	1,300,992	2,158,963
	100.00%	69,737,033	100.00%	58,652,360	3,654,954	4,841,786
<i>Cartera:</i>						
Swap de cobertura		(114,674)		-		
No calificada		98,846		352,488		
Exceptuada		83,589,147		102,654,412		
<b>Total</b>		<b>\$ 153,310,352</b>		<b>\$ 161,659,260</b>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada					4,316,151	5,828,197
<b>Exceso en estimación preventiva</b>					<b>\$ 661,197</b>	<b>\$ 986,411</b>

El comportamiento de cobertura de la estimación preventiva para riesgos crediticios determinada conforme a la metodología interna de la TENEDORA respecto de la estimación preventiva registrada se muestra a continuación:

<i>Concepto</i>	<i>Diciembre</i>	<i>Saldos trimestrales durante el año 2003</i>			
	<i>2002</i>	<i>Marzo</i>	<i>Junio</i>	<i>Septiembre</i>	<i>Diciembre</i>
Estimación preventiva necesaria	\$ 4,841,786	\$3,918,000	\$ 3,893,000	\$ 3,599,000	\$ 3,654,954
Estimación preventiva registrada	5,828,197	4,456,000	4,613,000	4,429,000	4,316,151
<b>Exceso en estimación preventiva</b>	<b>\$ 986,411</b>	<b>\$ 538,000</b>	<b>\$ 720,000</b>	<b>\$ 830,000</b>	<b>\$ 661,197</b>
<b>Cobertura de cartera vencida (en %)</b>	<b>120.37%</b>	<b>113.73%</b>	<b>118.49%</b>	<b>123.06%</b>	<b>118.09%</b>

El exceso de provisiones que al 31 de diciembre de 2003, importa \$661,197, se ha mantenido con base en la estimación que hace la Administración de las reservas adicionales por los fideicomisos UDIs y a las reservas propias de la cartera de la TENEDORA, que al 31 de diciembre de 2003 importa \$288,197 y \$373,000 respectivamente.

Por las reservas adicionales por los fideicomisos UDIs, la mecánica de registro de los ingresos obliga a aplicar dichos recursos en primera instancia a liquidar el pasivo fiduciario y el remanente se destinará a pagar el crédito, siendo hasta ese momento cuando pueda precisarse si las reservas constituidas no serían utilizadas y constituirían excesos que debieran ser cancelados.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Por las reservas adicionales correspondientes a las reservas propias de la cartera de la TENEDORA, actualmente se tienen identificadas e individualizados \$98,000 y el diferencial por \$275,000 corresponden a excesos en provisión.

Asimismo, otros indicadores financieros relacionados con la cartera crediticia se muestran a continuación:

Concepto	Diciembre	2003			
	2002	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Índice de morosidad	3.1	2.3	2.6	2.2	2.3
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	117.5	126.7	115.4	126.8	121.2

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

Grado de riesgo	31 de diciembre de 2003				31 de diciembre de 2002
	Comercial	Consumo	Vivienda	Total	Total
A	\$ 40,099,332	\$ 7,264,360	\$ 11,793,530	\$ 59,157,222	\$ 46,610,458
B	1,882,620	1,165,241	2,727,299	5,775,160	6,014,577
C	1,666,535	263,732	470,028	2,400,295	2,073,227
D	55,428	276,592	757,892	1,089,912	1,772,402
E	1,125,500	188,944	-	1,314,444	2,181,696
<b>Cartera calificada</b>	<b>44,829,415</b>	<b>9,158,869</b>	<b>15,748,749</b>	<b>69,737,033</b>	<b>58,652,360</b>
No calificada	(109,963)	(54,263)	148,398	(15,828)	352,488
Exceptuada	83,589,147	-	-	83,589,147	102,654,412
<b>Cartera total</b>	<b>\$ 128,308,599</b>	<b>\$ 9,104,606</b>	<b>\$ 15,897,147</b>	<b>\$ 153,310,352</b>	<b>\$ 161,659,260</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2003, incluye \$22,380 correspondiente al complemento para reservar el 100% de los intereses vencidos al cierre del ejercicio (\$83,520 en 2002).

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 2003.

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.

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

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Saldo al inicio del año	\$ 5,828,197	\$ 4,906,607
Incremento cargado a resultados <sup>(1)</sup>	604,585	714,352
Reservas registradas en BANCRECER al inicio del año	-	817,655
Quitas y castigos	(2,082,450)	(641,918)
Efectos de actualización	(218,650)	(259,349)
Valorización de monedas extranjeras y UDIs	156,315	265,752
Boniificaciones y beneficios a deudores de vivienda	(121,661)	(149,268)
Aportaciones del Banco	67,385	98,659
Creadas con margen de utilidad	35,480	11,268
Beneficios de programas FOPYME Y FINAPE	(8,259)	(13,293)
Otros	55,209	77,732
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 4,316,151</b>	<b>\$ 5,828,197</b>

(1) El monto total de reservas preventivas para riesgos crediticios cargadas al estado de resultados asciende a \$808,916 (\$855,979 en 2002). Dicho monto está integrado por \$746,835 (\$818,671 en 2002), acreditados directamente a la estimación correspondiente y \$62,081 (\$37,308 en 2002), 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 10 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 la TENEDORA con vencimientos a 8 y 10 años, contados a partir de la fecha de la operación. La TENEDORA 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 la TENEDORA.

Los swaps de crédito realizados por la TENEDORA con el FOBAPROA serán asumidos por el IPAB.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Los pagos efectuados al IPAB durante el ejercicio 2003 por concepto de cuotas ascendieron a \$732,427 (\$678,193 en 2002).

El rubro denominado "Créditos al FOBAPROA o al IPAB" que se muestra en el balance general al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se conforma como sigue:

Concepto	2003			2002
	Capital	Intereses	Total	Total
<i>Pagaré:</i>				
Fideicomiso 477 Tramo I	\$ 416,833	\$ 1,243,005	\$ 1,659,838	\$ 1,637,243
Fideicomiso 477 Tramo II	430,547	1,039,613	1,470,160	1,450,130
Fideicomiso 477 Tramo III	336,885	977,842	1,314,727	1,296,830
Fideicomiso 490	2,040,771	4,640,101	6,680,872	6,583,884
Fideicomiso 508	467,073	947,097	1,414,170	1,376,213
Fideicomiso 19001	-	-	-	11,679
Fideicomiso 19000	-	-	-	24,353
Pérdida compartida con el FOBAPROA	-	-	(2,456,535)	(2,499,167)
Cuenta de cheques FOBAPROA	-	-	(3,397,457)	(3,098,921)
<b>Total</b>	<b>\$ 3,692,109</b>	<b>\$ 8,847,658</b>	<b>\$ 6,685,775</b>	<b>\$ 6,782,244</b>

Las características de cada uno de los pagarés antes descritos se mencionan a continuación:

Pagaré	Vigencia en años	Año de vencimiento	Tasa de interés a pagar	Pago de intereses
Fideicomiso 477 Tramo I	10	2005	91 días CETES - 1.35% pb.	Capitalizable
Fideicomiso 477 Tramo II	10	2006	91 días CETES - 1.35% pb.	Capitalizable
Fideicomiso 477 Tramo III	10	2006	6 meses LIBOR + 1.00% pb.	Capitalizable
Fideicomisos 490 y 508	10	2006	91 días CETES	Capitalizable

La Ley de Protección al Ahorro Bancario emitida el 20 de enero de 1999, dio la opción a los bancos que habían participado en el Programa de Capitalización y Compra de Cartera (PCC) de cambiar sus pagarés FOBAPROA por la emisión de pagarés IPAB bajo términos similares.

En junio de 2002 el IPAB comunicó a los bancos participantes en el PCC su intención de adoptar ciertos procedimientos y condiciones aplicables a aquellas instituciones involucradas, respecto a la mecánica de intercambio de pagarés FOBAPROA por pagarés IPAB. Estos procedimientos incluyen la revisión, por parte del IPAB, de la existencia de créditos originalmente transferidos al FOBAPROA, revisión de la cobranza de los créditos y la certeza

---

respecto a si dichos créditos son procedentes y legales. Esta revisión se refiere a una parte de los créditos vendidos al FOBAPROA como parte del PCC. Al 31 de diciembre de 2003, el saldo del pagaré FOBAPROA asociado a los créditos que pretende revisar el IPAB es de \$5,441,000 (monto neto de los recursos resultado de la cobranza de la cartera y de las provisiones referentes a la pérdida compartida y al esquema de incentivos). Derivado de lo anterior, los posibles efectos que esta revisión podría tener son los siguientes:

- La posibilidad de que ciertos créditos puedan ser regresados a la TENEDORA por el IPAB;
- El valor del pagaré FOBAPROA pueda reducirse y
- La posibilidad de que se requiera registrar reservas adicionales respecto a los créditos regresados.

En el mes de julio 2002, la TENEDORA interpuso un juicio de amparo con el objeto de suspender los procedimientos y condiciones establecidas por el IPAB para el intercambio, por considerarlas sin fundamento legal alguno y con términos ambiguos y abiertos. El 30 de septiembre de 2003, el juez que conoció el caso dictó fallo a favor de la TENEDORA, ante lo cual el IPAB interpuso un recurso de revisión ante un tribunal colegiado, proceso que a la fecha mantiene su curso.

A la fecha de emisión de los estados financieros dictaminados, la TENEDORA se encuentra en un periodo de revisión con el IPAB, para intentar acordar procedimientos y condiciones de revisión que sean aceptables para las partes, así como obtener el compromiso del IPAB de que esta revisión sea la última y definitiva sobre el PCC, con el propósito de iniciar el intercambio de las notas FOBAPROA.

#### **NOTA 11 CONSOLIDACIÓN DE FIDEICOMISOS PARA CRÉDITOS REESTRUCTURADOS DENOMINADOS EN UDIs:**

El 30 de marzo de 1995, el Gobierno Mexicano implementó el “Programa de UDIs” designado para aquellos acreditados que deseaban reestructurar sus créditos a UDIs, durante el tiempo en el cual la tasa sobre el peso fue significativamente mayor a la tasa sobre la UDI ofrecida a los acreditados. En este sentido todos los acreditados fueron sujetos a participar en el programa.

Los Programas de UDIs cubren 4 tipos de préstamos: a) Comerciales, b) Hipotecarios, c) los otorgados a Estados y Municipios y, d) los otorgados al Sector Agrícola.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

En este sentido, la TENEDORA mantiene los siguientes Programas de UDIs:

- Programa de Apoyo para Deudores de Crédito de Vivienda y del Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Crédito para Vivienda.
- Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE).
- Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales.
- Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME).
- Programa de Beneficios Adicionales a los Deudores de Créditos para Vivienda – Créditos para vivienda tipo FOVI.
- Programa hipotecario bajo esquema de rentas.

En el caso de los acreditados que participan bajo los anteriores esquemas de Programas, el importe del principal y los intereses devengados del valor del préstamo en pesos son convertidos al valor de la UDI al inicio y posteriormente, el interés es fijado a una tasa de referencia pactada.

Los fideicomisos que administran cada uno de los programas de UDIs antes referidos emitieron valores fiduciarios de largo plazo a favor del Gobierno Federal con tasas de interés fija y variable, dependiendo de las características de cada fideicomiso (esta tasa de interés debe ser menor al interés cobrado a los acreditados), a su vez, la TENEDORA recibió del Gobierno Mexicano bonos federales conocidos como “Cetes Especiales” que se encuentran referidos a la tasa de interés de los Cetes.

El vencimiento de estos bonos federales se da en concordancia con los vencimientos de los valores fiduciarios emitidos por el fideicomiso a favor del Gobierno Federal. Los pagos recibidos de los préstamos en el fideicomiso son utilizados para pagar tanto el principal como intereses de los valores fiduciarios y al mismo tiempo el Gobierno Mexicano realiza la misma operación por el mismo monto para pagar el principal como los intereses devengados de los “Cetes Especiales”.

En el evento de que alguno de los préstamos reestructurados en los fideicomisos UDIs incumplan en sus pagos, una porción de los valores fiduciarios y de los Cetes Especiales generará intereses a una tasa equivalente al valor de la UDI. Esta característica fue incluida en octubre de 2002 para reflejar el hecho de que los programas de UDIs fueron creados para apoyar a los deudores cumplidos. La TENEDORA continúa administrando y evaluando el riesgo de cualquier posible pérdida crediticia. En el caso de que un crédito se reserve al 100% los valores fiduciarios seguirán generando intereses a las tasas normales.

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

**a. Los saldos de los rubros correspondientes a los balances de los fideicomisos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se conforman de la siguiente manera:**

<b>Rubro</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Bancos	\$ 30,251	\$ 213,234
Valores gubernamentales	5,637	8,323
Cartera de créditos vigente	2,627,839	3,688,015
Cartera de créditos vencida	451,415	939,615
Intereses devengados sobre créditos	4,979	9,895
Intereses vencidos	16,743	50,287
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(595,098)	(1,349,552)
<b>Total activo</b>	<b>\$ 2,541,766</b>	<b>\$ 3,559,817</b>

<b>Rubro</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Valores fiduciarios	\$2,526,546	\$ 3,420,158
Otras cuentas por pagar	-	8,548
Impuestos diferidos	11,016	126,120
Resultado del ejercicio	4,204	4,991
<b>Total pasivo</b>	<b>\$2,541,766</b>	<b>\$ 3,559,817</b>

**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)**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Bancos	\$ 30,251	\$ 213,324
Valores fiduciarios	2,526,546	3,420,158
Recuperación de gastos administrativos	(71,658)	(117,546)
Intereses pagados	(116,601)	(156,526)

**Contabilidad de la TENEDORA**

**saldo deudor (acreedor)**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Acreedores diversos	(\$ 30,251)	(\$213,324)
Títulos conservados al vencimiento	(2,526,546)	(3,420,158)
Comisiones cobradas en ingresos por intereses	71,658	117,546
Ingresos por intereses	116,601	156,526



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### c. El importe de la cartera total por programa de los créditos reestructurados en UDIs, se integra como sigue:

Concepto	2003			2002	
	Estados y Municipios	Vivienda	Planta productiva	Total	Total
Cartera vigente	\$ 1,079,979	\$ 1,529,535	\$ 18,325	\$ 2,627,839	\$ 3,688,015
Intereses vigentes	630	4,348	1	4,979	9,895
Cartera vencida	-	449,525	1,890	451,415	939,615
Intereses vencidos	-	16,743	-	16,743	50,287
<b>Total</b>	<b>\$ 1,080,609</b>	<b>\$ 2,000,151</b>	<b>\$ 20,216</b>	<b>\$ 3,100,976</b>	<b>\$ 4,687,812</b>

Durante el ejercicio de 2003 se constituyeron provisiones preventivas para cobertura de riesgos crediticios con el margen de utilidad de los fideicomisos por \$35,480 (\$58,102 en 2002).

### NOTA 12 PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS:

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo del portafolio de activos crediticios de la TENEDORA, correspondiente a los derechos pagados, se integra como sigue:

	2003	2002
Proyecto Serfin (Fideicomiso 025174-2 Bancen)	\$ 677,647	\$ 809,328
Proyecto GFS Santander	525,467	598,722
Proyecto Bancrecer I	427,877	520,034
Proyecto Bital	434,058	-
<b>Total portafolio de activos crediticios</b>	<b>\$ 2,065,049</b>	<b>\$ 1,928,084</b>

Como se menciona en la nota 3 j., este rubro está representado por el monto efectivamente pagado por la TENEDORA por 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 2003 y 2002.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de la cartera y bienes asociados a los derechos pagados por la TENEDORA, se integra como sigue:

	2003	2002
Proyecto Serfin (Fideicomiso 025174-2 Bancen)	\$ 7,448,000	\$ 8,505,665
Proyecto GFS Santander	1,775,000	2,041,882
Proyecto Bancrecer I	1,574,000	1,887,315
Proyecto Bital	2,194,327	-
<b>Total</b>	<b>\$ 12,991,327</b>	<b>\$ 12,434,862</b>

---

#### PROYECTO SERFIN

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 SERFIN 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 SERFIN 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 la TENEDORA, hasta recuperar el 50% de la inversión.
- 80% para la TENEDORA, hasta recuperar el 100% de la inversión y el 20% restante para SERFIN.
- 70% para la TENEDORA, hasta obtener una TIR (tasa interna de retorno anualizada en dólares) del 10% sobre la inversión y el 30% restante para SERFIN.
- 60% para la TENEDORA, hasta obtener una TIR del 20% sobre la inversión y el 40% restante para SERFIN.
- 40% para la TENEDORA hasta obtener una TIR del 30% sobre la inversión y el 60% restante para SERFIN.
- 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 o 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 SERFIN (véase Nota 2 b.).

#### PROYECTO MESETA, BANCRECER I, GOLDMAN SACH'S Y SERFIN 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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 13 BIENES ADJUDICADOS:

El saldo de este rubro se integra como sigue:

Concepto	2003	2002
Bienes muebles	\$ 323,874	\$ 379,123
Bienes inmuebles	627,592	830,839
Bienes prometidos en venta	285,828	285,611
	<u>1,237,294</u>	<u>1,495,573</u>
Estimación para castigo de bienes	(113,864)	(231,595)
<b>Total bienes adjudicados</b>	<b>\$ 1,123,430</b>	<b>\$ 1,263,978</b>

Al 31 de diciembre de 2003, el importe generado por concepto de recuperaciones de bienes muebles e inmuebles ascendió a \$33,732 (\$27,065 en 2002).

Al 31 de diciembre de 2003, los bienes adjudicados presentan la siguiente antigüedad:

Concepto	Años de antigüedad				Total
	Menos de 1	1-2	2-3	3 en adelante	
Bienes muebles	\$ 103,932	\$ 16,877	\$ 8,951	\$ 194,114	\$ 323,874
Bienes inmuebles	15,275	12,688	68,800	530,829	627,592
Bienes prometido en venta	58,689	12,968	201,221	12,950	285,828
<b>Total</b>	<b>\$ 177,896</b>	<b>\$ 42,533</b>	<b>\$ 278,972</b>	<b>\$ 737,893</b>	<b>\$ 1,237,294</b>

### NOTA 14 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

El saldo de este rubro se encuentra integrado como sigue:

Concepto	2003	2002
Inmuebles	\$ 4,035,699	\$4,017,252
Equipo de cómputo electrónico	1,009,413	989,822
Mobiliario y equipo de oficina	842,983	833,884
Equipo de transporte	555,311	344,357
Instalaciones y mejoras	1,440,694	1,437,080
Otros equipos	3,954	8,038
	<u>7,888,054</u>	<u>7,630,433</u>
Depreciación acumulada	(2,175,152)	(1,684,950)
<b>Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>\$ 5,712,902</b>	<b>\$ 5,945,483</b>

## NOTA 15 INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

La TENEDORA mantiene inversiones en acciones de compañías asociadas y subsidiarias no consolidadas, las cuales se valuaron con base al método de participación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, que se analizan de la siguiente manera:

Entidad	2003		2002	
	Costo de adquisición	Superávit o (déficit)	Total	Total
<i>Siefore Banorte Generali, S. A. de C. V. SIEFORE</i>	\$ 198,570	\$ 99,762	\$ 298,332	\$ 279,792
<i>Servicio Panamericano de Protección, S. A. de C. V.</i>	50,958	158,808	209,766	229,263
<i>Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V.</i>	445,050	95,210	540,260	74,274
<i>Fianzas Banorte, S. A. de C. V.</i>	37,225	58,885	96,110	85,391
<i>Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	28,050	170,057	198,107	120,164
<i>Controladora Prosa, S. A. de C. V.</i>	47,486	1,365	48,851	45,624
<i>Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.</i>	57,324	37,710	95,034	67,036
<i>Corporativo Edinbur, S. A. de C. V.</i>	17,798	(4,872)	12,926	14,369
<i>S. D. Indeval, S. A. de C. V.</i>	10,339	15,991	26,330	24,694
<i>Procesar, S. A. de C. V.</i>	5,235	(1,382)	3,853	7,312
<i>Sociedades de Inversión Bancen</i>	11,719	2,055	13,774	13,188
<i>Sociedades de Inversión Banorte</i>	38,294	25,033	63,327	60,937
<i>Sociedades de Inversión Casa de Bolsa</i>	2,151	-	2,151	1,074
<i>Afinad, S. A. de C. V. Norte (MD-A)</i>	4,143	5,637	9,780	9,743
<i>Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.</i>	20,373	-	20,373	17,225
<i>Seguros Generali México, S. A. de C. V. (Véase Nota 2b)</i>	164,393	(118,541)	45,852	-
<i>Otros</i>	18,887	-	18,887	13,900
	<b>\$ 1,157,995</b>	<b>\$ 545,718</b>	<b>\$ 1,703,713</b>	<b>\$ 1,063,986</b>

## NOTA 16 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 \$970,151 (\$840,974 en 2002), que se integra como sigue:

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Concepto	2003			2002		
	Diferencias temporales	ISR	Diferido PTU	Diferencias temporales	ISR	Diferido PTU
Estimación preventiva para riesgos crediticios (no deducida)	\$ 14,995	\$ 4,798	\$ -	\$ 8,435	\$ 3,068	\$ -
Pérdidas fiscales por amortizar <sup>(1)</sup>	1,455,924	482,443	-	1,170,617	425,748	-
Déficit por valuación de títulos	626,351	206,696	62,635	583,682	212,263	60,664
Pérdida compartida FOBAPROA <sup>(2)</sup>	2,105,269	673,686	-	2,060,113	749,253	-
Impuesto al activo por recuperar	-	923	-	-	762	-
Exceso de valor fiscal sobre contable por bienes adjudicados	450,276	148,591	-	796,298	289,611	-
Pérdida en venta de acciones	-	-	-	63,076	22,285	6,554
Otros	343,540	113,348	29,178	153,005	55,632	13,837
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 4,996,355</b>	<b>\$ 1,630,485</b>	<b>\$ 91,813</b>	<b>\$ 4,835,226</b>	<b>\$ 1,758,622</b>	<b>\$ 81,055</b>

Concepto	2003			2002		
	Diferencias temporales	ISR	Diferido PTU	Diferencias temporales	ISR	Diferido PTU
Exceso de valor contable sobre fiscal por activos fijos y gastos anticipados	\$ 1,847,438	\$ 600,369	\$ 54,947	\$ 1,961,769	\$ 686,584	\$ 46,147
Deducción de inventarios	195,430	66,446	-	291,516	102,031	-
Plusvalía no realizada por inversiones en SIEFORE	58,693	19,369	-	40,227	14,079	-
ISR por pagar de fideicomisos UDIs	33,382	11,016	-	-	126,120	-
Otros	-	-	-	67,206	23,498	244
<b>TOTAL PASIVOS DIFERIDOS</b>	<b>\$ 2,134,943</b>	<b>\$ 697,200</b>	<b>\$ 54,947</b>	<b>\$ 2,360,718</b>	<b>\$ 952,312</b>	<b>\$ 46,391</b>
<b>EFEECTO NETO ACUMULADO</b>	<b>\$ 2,861,412</b>	<b>\$ 933,285</b>	<b>36,866</b>	<b>\$ 2,474,508</b>	<b>\$ 806,310</b>	<b>\$ 34,664</b>
<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>\$ 970,151</b>			<b>\$ 840,974</b>

(1) Con base en el análisis practicado por la Administración de la TENEDORA al cierre del ejercicio de 2003, sólo se espera materializar un importe de \$1,455,924 (\$1,170,617 en 2002) por concepto de pérdidas fiscales por amortizar, las cuales a esa misma fecha ascienden a un total de \$7,907,551 (ver Nota 30 c.). El vencimiento de las pérdidas fiscales se amortizará a más tardar en el ejercicio de 2011.

(2) El impuesto diferido determinado por esta partida se cálculo con la tasa del 32% debido a que se tiene identificada la fecha de vencimiento de los pagarés FOBAPROA.

Durante 2003, el cálculo del impuesto diferido se vio incrementado por un importe neto de \$129,177 correspondiente al reconocimiento de partidas temporales activas y pasivas. El efecto neto del ejercicio por este concepto fue el aumento del activo por impuestos diferidos en \$99,497, derivado del reconocimiento de pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

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 2003, la TENEDORA determinó el ISR diferido aplicando la tasa del 33% vigente; reconociendo el efecto en capital y en resultados, por la proyección de la materialización en el 2004 y 2005 de las partidas que conforman los impuestos diferidos.

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 17 OTROS ACTIVOS:

El saldo de este rubro está integrado por los siguientes conceptos:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<i>Inversiones de las provisiones para pensiones del personal (ver Nota 22)</i>	\$ 1,331,214	\$ 1,192,298
<i>Provisión para obligaciones laborales (ver Nota 22)</i>	(1,244,743)	(1,118,570)
<i>Otros gastos por amortizar</i>	1,420,795	1,179,613
<i>Amortización acumulada de otros gastos</i>	(520,711)	(304,753)
<i>Inventarios por almacenaje</i>	195,430	291,518
<i>Gastos de organización (neto)</i>	184,957	257,863
<i>Crédito mercantil (ver Nota 2 r.)</i>	90,046	63,693
<i>Depósitos en garantía</i>	27,833	16,840
<i>Inversiones de las reservas de contingencias</i>	3,063	3,011
<i>Provisión de la reserva de contingencia</i>	(3,063)	(3,011)
<i>Otros activos</i>	60,197	21,003
<b>Total</b>	<b>\$ 1,545,018</b>	<b>\$ 1,599,505</b>

#### NOTA 18 DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA:

El saldo de este rubro está integrado por los siguientes conceptos:

<b>Concepto</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<i>Cuentas de cheques</i>	\$ 47,085,520	\$ 37,750,053
<i>Cuentas de cheques en dólares</i>	5,661,851	5,490,636
<i>Cuenta de cheques IPAB</i>	3,750,086	2,465,734
<i>Depósitos a la vista en cuenta corriente</i>	9,651,545	8,985,112
<i>Depósitos en cuentas de ahorro</i>	9,095	32,674
<i>Depósitos a la vista en cuenta corriente en dólares</i>	607	605
<b>Total</b>	<b>\$ 66,158,704</b>	<b>\$ 54,724,814</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Estos pasivos devengan intereses, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones, consecuentemente, las tasas de interés promedio y su moneda de referencia se muestran a continuación:

### BANORTE

Divisa	2003				2002			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Moneda Nacional y UDIs	2.16%	1.86%	1.45%	1.60%	2.00%	1.84%	2.04%	1.90%
Moneda Extranjera	0.62%	0.60%	0.56%	0.61%	0.93%	1.22%	0.92%	0.78%

### BANCEN

Divisa	2003				2002			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Moneda Nacional y UDIs	9.04%	0.00%	0.00%	0.00%	9.36%	8.61%	9.12%	9.49%
Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-

### NOTA 19 DEPÓSITOS A PLAZO:

El saldo de este rubro está integrado por los siguientes conceptos:

Concepto	2003	2002
Pagarés ventanilla	\$ 69,342,345	\$ 24,561,091
Pagarés mesa de dinero	18,667,569	58,405,764
Depósitos a plazo fijo en dólares	5,956,151	5,881,860
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	1,243,191	3,174,273
Depósitos retirables en días preestablecidos	303,183	304,601
Intereses devengados por pagar <sup>(1)</sup>	773,314	490,462
<b>Total</b>	<b>\$ 96,285,753</b>	<b>\$ 92,818,051</b>

(1) Incluye \$2,163 referentes a operaciones de swap de cobertura que cubre pagarés de mesa de dinero.

Estos pasivos devengan intereses, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones, consecuentemente, las tasas de interés promedio y su moneda de referencia se muestran a continuación:

#### BANORTE

<i>Divisa</i>	<b>2003</b>				<b>2002</b>			
	<b>Marzo</b>	<b>Junio</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Marzo</b>	<b>Junio</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Diciembre</b>
<i>Público en General</i>								
<i>Moneda Nacional y UDIs</i>	7.15%	5.58%	4.03%	4.47%	7.47%	3.84%	3.73%	5.41%
<i>Moneda Extranjera</i>	0.74%	0.67%	0.60%	0.49%	1.44%	1.51%	1.29%	1.11%
<i>Mercado de Dinero</i>								
<i>Moneda Nacional y UDIs</i>	7.97%	6.99%	5.79%	6.88%	6.03%	7.13%	8.43%	7.44%

#### BANCEN

<i>Divisa</i>	<b>2003</b>				<b>2002</b>			
	<b>Marzo</b>	<b>Junio</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Diciembre</b>	<b>Marzo</b>	<b>Junio</b>	<b>Septiembre</b>	<b>Diciembre</b>
<i>Mercado de dinero</i>								
<i>Moneda Nacional y UDIs</i>	9.18%	6.95%	4.89%	5.13%	8.59%	7.41%	7.58%	8.44%

Al 31 de diciembre de 2003, los plazos a los cuales se encuentran negociados estos depósitos a plazo son como sigue:

<i>Concepto</i>	<b>De 1 a 179 días</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 2 años</b>	<b>Más de 2 años</b>	<b>Valor contractual</b>
<i>Pagarés de ventanilla, pagarés de mesa de dinero</i>					
<i>y depósitos a plazo fijo (moneda nacional)</i>	\$ 85,328,682	\$ 422,324	\$ 292,337	\$ 3,209,762	\$ 89,253,105
<i>Depósitos a plazo fijo (moneda extranjera)</i>	3,767,738	431,958	1,756,455	-	5,956,151
<i>Depósitos a plazo de bancos</i>	-	-	-	303,183	303,183
<i>Intereses devengados por pagar</i>	773,314	-	-	-	773,314
<b>Total</b>	<b>\$ 89,869,734</b>	<b>\$ 854,282</b>	<b>\$ 2,048,792</b>	<b>\$ 3,512,945</b>	<b>\$ 96,285,753</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### NOTA 20 BONOS BANCARIOS EN CIRCULACIÓN:

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

Concepto	2003	2002
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.	\$ -	\$ 1,039,130
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.	-	259,783
Intereses devengados por pagar	-	46,291
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,345,204</b>

El cargo a resultados por concepto de intereses devengados ascendió a \$79,733 (\$206,393 en 2002).

En los meses de mayo y septiembre de 2003, los bonos bancarios llegaron a su vencimiento establecido.

### NOTA 21 PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

El saldo de este rubro está integrado por los siguientes conceptos:

	2003	2002
Depósitos y préstamos de bancos	\$ 12,149,302	\$ 25,669,992
Depósitos y préstamos de bancos del extranjero	898,063	43,559
Préstamos por cartera redescontada	9,858,586	7,665,542
Emisión de CPO's (ver Nota 32)	305,143	566,070
Call money	1,838,291	47,800
Redescuentos FOVI	4,229,477	4,961,471
Provisiones de intereses	37,606	76,647
<b>Total</b>	<b>\$ 29,316,468</b>	<b>\$ 39,031,081</b>

El saldo de los préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2003 incluye 276,689 miles de dólares americanos (60,406 en 2002).

Estos pasivos devengan intereses, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en los préstamos interbancarios y de otros organismos, consecuentemente, las tasas de interés promedio y su moneda de referencia se muestran a continuación:

BANORTE

Divisa	2003				2002			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
<i>Call money</i>								
Moneda Nacional y UDIs	9.96%	7.74%	4.35%	5.78%	7.09%	6.52%	6.97%	7.76%
<i>Otros préstamos interbancarios</i>								
Moneda Nacional y UDIs	8.68%	7.05%	5.24%	6.45%	8.52%	7.22%	7.54%	8.27%
Moneda Extranjera	7.57%	5.01%	4.93%	4.93%	5.73%	6.46%	5.50%	6.64%

BANCEN

Divisa	2003				2002			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
<i>Call money</i>								
Moneda Nacional y UDIs	8.88%	6.09%	4.56%	5.67%	7.72%	6.51%	7.00%	7.69%
<i>Otros préstamos interbancarios</i>								
Moneda Nacional y UDIs	5.40%	3.2%	1.97%	4.14%	7.93%	4.43%	3.47%	4.41%
Moneda Extranjera	7.61%	7.35%	7.45%	7.50%	7.96%	8.09%	8.18%	7.97%

Al 31 de diciembre de 2003, los plazos a los cuales se encuentran negociados estos préstamos interbancarios y de otros organismos son como sigue:

Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Valor contractual
Depósitos y préstamos de bancos nacionales	\$ 2,050,144	\$ 10,099,158	\$ -	\$ 12,149,302
Depósitos y préstamos de bancos del extranjero	9,010	253,872	635,181	898,063
Préstamos de cartera redescontada	1,532,607	3,816,503	4,509,476	9,858,586
Emisión de CPO's	-	-	305,143	305,143
Call money	1,838,291	-	-	1,838,291
Redescuentos FOVI	-	-	4,229,477	4,229,477
Provisión de intereses	37,606	-	-	37,606
<b>Total</b>	<b>\$ 5,467,658</b>	<b>14,169,533</b>	<b>\$ 9,679,277</b>	<b>\$ 29,316,468</b>

**NOTA 22 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.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

El importe de los beneficios actuales y proyectados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, correspondientes al “Plan de Pensiones por Beneficio Definido y Prima de Antigüedad”, determinado por actuarios independientes, se analiza como sigue:

Concepto	2003			Total
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Gastos médicos a jubilados	
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 542,143	\$ 110,146	\$ 821,721	\$ 1,474,010
Activo del plan a valor mercado	697,049	100,671	207,830	1,005,550
Situación financiera de los planes	(154,906)	9,475	613,891	468,460
(Activo) pasivo de transición no amortizado	(94,762)	17,330	(439,282)	(516,714)
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	25,714	2,654	-	28,368
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	(29,220)	(31,374)	(13,617)	(74,211)
(Activo) pasivo neto proyectado <sup>(1)</sup>	(\$ 253,174)	(\$ 1,915)	\$ 160,992	(\$ 94,097)

Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	466,271	66,250	-	532,521
--------------------------------------------	---------	--------	---	---------

Concepto	2002			Total
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Gastos médicos a jubilados	
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 626,845	\$ 103,629	\$ 759,925	\$ 1,490,399
Activo del plan a valor mercado	728,382	89,514	141,914	959,810
Situación financiera de los planes	(101,537)	14,115	618,011	530,589
(Activo) pasivo de transición no amortizado	(99,060)	17,642	(458,685)	(540,103)
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	(5,371)	2,718	-	(2,653)
Pérdida no reconocida	(30,688)	(30,872)	-	(61,560)
(Activo) pasivo neto proyectado <sup>(1)</sup>	(\$ 236,656)	\$ 3,603	\$ 159,326	(\$73,727)

Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	513,713	58,712	-	572,425
--------------------------------------------	---------	--------	---	---------

(1) La TENEDORA cuenta con una provisión contable neta con saldo cero debido a que el mismo monto que se tiene provisionado se mantiene invertido en un fondo externo por una cantidad equivalente a \$968,412 (\$943,123 en 2002), y sirve para hacer frente al monto de las obligaciones antes mencionadas, de conformidad con el Boletín D-3 del IMCP. Este último valor se encuentra registrado en el rubro de “Otros Activos” (ver Nota 17).

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.

---

Por otra parte, la TENEDORA cuenta con 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 2003 cuenta con un monto por \$362,802 (\$249,175 en 2002) (ver Nota 17).

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 23 OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:**

El 28 de noviembre de 2002, BANORTE 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 \$1,213,679 (\$1,136,000 a valor nominal); el pago de intereses es semestral y la amortización de capital será al final de los 10 años.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2003, los accionistas acordaron disminuir el monto total de la emisión BANORTE 02D para quedar hasta por un monto de \$1,136,000 a valor nominal mediante la emisión de 11,360,000 obligaciones subordinadas con valor nominal de \$100 cada una. Esta decisión se dio con fundamento a lo establecido en la cláusula séptima del acta de emisión, la cual establece que en caso de que la emisora no coloque la totalidad de las obligaciones subordinadas dentro de un plazo máximo de 161 días, contados a partir de la fecha de la emisión los títulos no colocados serán cancelados y consecuentemente reducido el monto de la emisión.

El 21 de junio de 2001, BANORTE emitió obligaciones subordinadas no convertibles (BANORTE 01U) mediante oferta pública, por un monto de 436,000 UDIs, equivalentes a \$1,461,473 (\$1,301,000 a valor nominal), a un plazo de 8 años

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

(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:

	2003	2002
<i>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.</i>	\$ 1,257,247	\$ 1,213,679
<i>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.</i>	1,461,473	1,461,473
<i>Intereses devengados por pagar</i>	12,468	12,093
	<b>\$ 2,731,188</b>	<b>\$ 2,687,245</b>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los intereses cargados al estado de resultados ascienden a \$213,309 (\$124,537 en 2002).

### NOTA 24 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 \$18,541,284 (\$29,078,421 en 2002), 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 2003 tienen un pronóstico desfavorable por \$62,000, de los cuales se encuentran provisionados \$41,000. Adicionalmente, existen \$14,000 de demandas que tiene la TENEDORA en su carácter de entidad fiduciaria.

---

e. 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.

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.

Al 29 de julio de 2003, en Sesión de Consejo de Administración la TENEDORA, comunicó a sus consejeros que el pasado 4 de julio de 2003, se concedió amparo y protección de la justicia federal a la TENEDORA, para los efectos de que la sentencia definitiva dictada en el juicio iniciado por la familia Lance, no se ejecute en lo que respecta a la TENEDORA. En dicha resolución el tribunal examinó que Casa de Bolsa Banorte y la TENEDORA son dos entidades diversas, por lo que todas las actuaciones tendientes a ejecutar la sentencia a la TENEDORA son totalmente insubsistentes, quedando totalmente desvinculada del citado juicio permaneciendo intacta su estructura accionaria.

#### **NOTA 25** **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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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

- La posición (corta o larga) en dólares americanos debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital neto de la TENEDORA.
- La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder el 183% del capital básico de la TENEDORA.
- 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 2003 y 2002, la TENEDORA tenía una posición en moneda extranjera, como se indica a continuación:

	<i>Millones de dólares americanos</i>	
	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<i>Activos</i>	<i>1,199,720</i>	<i>2,030,972</i>
<i>Pasivos</i>	<i>1,211,932</i>	<i>1,935,206</i>
<b><i>Posición (corta) larga</i></b>	<b><i>(12,212)</i></b>	<b><i>95,766</i></b>

Al 31 de diciembre de 2003, el tipo de cambio fijado por BANXICO para la valorización de su posición en divisas fue de \$11.2372 por dólar americano (\$10.4393 en 2002).

### OPERACIONES EN UDIs

Al 31 de diciembre de 2003, el valor de la UDI determinado por BANXICO y utilizado por la TENEDORA para valuar sus activos y pasivos denominados en UDIs fue de \$3.352003 (\$3.225778 en 2002). Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la TENEDORA, tenía una posición en esta denominación como se indica a continuación:

	<i>Miles de UDIs</i>	
	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<i>Activos</i>	<i>200,332</i>	<i>1,972,162</i>
<i>Pasivos</i>	<i>572,028</i>	<i>669,088</i>
<b><i>Posición (corta) larga</i></b>	<b><i>(371,696)</i></b>	<b><i>1,303,074</i></b>

---

## NOTA 26 CAPITAL CONTABLE:

a. Al 31 de diciembre de 2003, el capital social fijo y variable de la TENEDORA está representado por 504,551,887 acciones de la Serie "O" ordinarias, con valor nominal de tres pesos cincuenta centavos cada una, totalmente suscritas y pagadas e integrado como sigue:

<i>Descripción</i>	<i>Número de acciones</i>		<i>Importe</i>	
	<i>2003</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<i>Capital social fijo</i>	252,157,233	252,157,233	\$ 882,550	\$ 882,550
<i>Capital social variable</i>	252,394,654	247,768,891	883,381	867,191
<i>Incremento por actualización</i>			3,564,188	3,563,884
<b><i>Total</i></b>			<b>\$ 5,330,119</b>	<b>\$ 5,313,625</b>

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y, estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 49.25% y 47.06% si se pagan durante el ejercicio 2004 y 2005, respectivamente. El impuesto causado será a cargo de la TENEDORA y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados no serán sujetos a retención alguna.

En caso de reducción del capital, a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo, conforme a los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

b. La TENEDORA a través de BANORTE adoptó un plan de incentivos a largo plazo bajo un esquema de "Plan de opciones de compra de acciones" dirigido a ciertos Ejecutivos y/o Directivos designados por un Comité de Asignaciones. En concordancia con este plan se constituyó un fideicomiso a través de una institución financiera mexicana que se encarga de administrar aquellos paquetes accionarios de la TENEDORA que sean adquiridos por el propio fideicomiso, teniendo como plazo para comenzar a ejercer las opciones de compra de acciones por parte de los Ejecutivos y/o Directores a partir del tercer año el 100%. Es importante mencionar, que es hasta el sexto año de su otorgamiento cuando se reincorporan al patrimonio del fideicomiso en caso de que el Ejecutivo no ejerza el derecho de opción de compra de las acciones.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Bajo los términos de este plan de opciones de compra, el beneficio para aquellos Ejecutivos y/o Directivos de BANORTE será el diferencial existente entre el precio de asignación inicial y el precio al momento en que sea ejercida la opción.

BANORTE no afecta en los resultados del año el beneficio económico que surja de la compra de acciones a través del citado plan de opciones de compra.

c. De conformidad con la Ley de Protección al Ahorro Bancario, el IPAB tendrá a su cargo la Administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual será reformulado gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que establezca el IPAB. El nuevo sistema de protección al ahorro bancario, entrará en vigor a más tardar el 31 de diciembre de 2005, y comprende, entre otros cambios, el que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$1.34 y \$1.29 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente), quedando excluidos, entre otros, los depósitos a favor de accionistas y de altos funcionarios bancarios.

La protección que el IPAB ofrece a la captación del público en los siguientes años se muestra a continuación:

<i>Años</i>	<i>Monto máximo a cubrir por depósitos de los ahorradores</i>
2004	5 millones de UDIs
2005	400 mil UDIs

### NOTA 27 CAPITALIZACIÓN:

Los 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 2003 alcanzó el 14.33% (16.11% en 2002), con un capital básico de 11.32% (12.77% en 2002). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANORTE alcanzó 10.90% (14.21% en 2002), con un capital básico de 8.61% (11.26% en 2002). 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	2003		2002	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	11.32%	8.61%	12.77%	11.26%
Capital complementario	3.01%	2.29%	3.34%	2.95%
<b>Capital neto</b>	<b>14.33%</b>	<b>10.90%</b>	<b>16.11%</b>	<b>14.21%</b>
Activos en riesgo de crédito		\$ 81,883,534		\$ 69,275,838
Activos en riesgo de mercado		25,835,748		9,298,721
<b>Total de activos en riesgo</b>		<b>\$ 107,719,282</b>		<b>\$ 78,574,559</b>

El comportamiento por trimestre del índice de capitalización y sus componentes, se muestra a continuación:

Concepto	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	16.11%	15.88%	15.39%	15.24%	14.34%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado	14.21%	13.84%	13.33%	13.12%	10.90%
Liquidez = Activos líquidos / pasivos líquidos	35.3%	45.4%	40.9%	46.9%	48.9%
Min = Margen financiero del trimestre / Activos productivos promedio	4.1%	4.3%	3.6%	3.6%	4.3%
Eficiencia operativa	4.7%	4.5%	4.5%	4.7%	4.7%
ROE = Utilidad neta del trimestre / capital contable promedio	16.1%	14.1%	6.8%	12.7%	11.4%
ROA = Utilidad neta del trimestre / Activo total promedio	0.7%	0.6%	0.3%	0.6%	0.5%

## b. BANCEN

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de BANCEN a diciembre de 2003 alcanzó el 107.28% (26.01% en 2002), con un capital básico de 106.03% (25.88% en 2002). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANCEN alcanzó 66.79% (19.61% en 2002), con un capital básico de 66.01% (19.51% en 2002). 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	2003		2002	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	106.03%	66.01%	25.88%	19.51%
Capital complementario	1.25%	0.78%	0.13%	0.09%
<b>Capital neto</b>	<b>107.28%</b>	<b>66.79%</b>	<b>26.01%</b>	<b>19.60%</b>
Activos en riesgo de crédito		\$ 2,278,931		\$ 7,153,812
Activos en riesgo de mercado		1,381,566		2,334,712
<b>Total de activos en riesgo</b>		<b>\$ 3,660,497</b>		<b>\$ 9,488,524</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

El comportamiento por trimestre del índice de capitalización y sus componentes, se muestra a continuación:

Concepto	4T02	1T03	2T03	3T03	4T03
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	26.01%	31.09%	37.70%	47.99%	107.28%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado	19.61%	11.29%	15.06%	18.20%	66.79%
Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos	178.70%	249.60%	365.00%	395.40%	114.90%
Margen financiero / Activos productivos promedio	8.9%	0.1%	2.3%	6.6%	(1.9%)
Eficiencia operativa	12.4%	12.5%	12.4%	12.6%	13.6%
ROE = Utilidad neta del trimestre / Capital contable promedio	6.4%	20.3%	37.2%	24.4%	29.9%
ROA = Utilidad neta del trimestre / Activo total promedio	3.6%	12.3%	23.9%	17.1%	22.1%

Durante el ejercicio de 2003 la Administración de BANCEN decidió canalizar las operaciones de mesa de dinero (operaciones de reporto y captación tradicional) hacia BANORTE, consecuentemente el índice de capitalización en su riesgo de mercado vario de manera significativa.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan durante la primera semana posterior al cierre de cada trimestre con datos a esa misma fecha, con el fin de determinar en qué forma las modificaciones ocurridas en la estructura de capital impactan en las razones financieras y en la posición de dicho capital. La información mencionada se presenta al Comité de Políticas de Riesgo, el que analiza y determina la viabilidad de los nuevos planes y/o proyectos de inversión.

### NOTA 28 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 2003 y 2002, respectivamente, se analiza como sigue:

	2003	2002
Utilidad neta, según estado de resultados	\$ 2,218,490	\$ 2,094,744
Resultado por tenencia de activos no monetarios del ejercicio	(90,347)	96,252
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 2,128,143</b>	<b>\$ 2,190,996</b>

### NOTA 29 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN:

Atendiendo a las reglas de revelación del Boletín B-14 "Utilidad por Acción", emitido por el IMCP, a continuación se muestran los efectos en la utilidad en operaciones continuas (básica y diluida):

% de los Activos en Riesgo	Utilidad	2003	2002
		Promedio ponderado de acciones	Utilidad por acción
Utilidad por operaciones continuas atribuibles al capital pagado	\$ 2,218,490	501,892,512	\$ 4.4202
Utilidad neta por acción	2,218,490	501,892,512	4.4202
Utilidad neta por acción diluida	2,218,490	501,892,512	4.4202

---

**NOTA 30 IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) E IMPUESTO AL ACTIVO (IA):**

**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 34% 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:

<i>Entidad</i>	<i>Pérdidas fiscales por amortizar</i>
<i>Banco del Centro, S. A.</i>	<i>\$ 3,818,915</i>
<i>Banco Mercantil del Norte, S. A.</i>	<i>2,961,898</i>
<i>Arrendadora Banorte, S. A. de C. V.</i>	<i>1,008,370</i>
<i>Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.</i>	<i>132,024</i>
	<b><i>\$ 7,921,207</i></b>

**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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### 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 ajuste anual por inflación.

### NOTA 31 CUENTAS DE ORDEN:

<i>Operaciones por cuenta de terceros</i>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Bancos de clientes (cuentas corrientes)	\$ 4,691	\$ 2,205
Liquidación de operaciones clientes	(7,660)	14,107,829
Valores de clientes recibidos en custodia	147,164,492	129,998,524
Operaciones de reporto de clientes	17,319,998	26,612,963
Operaciones de compra (precio de opción)	8,568	57,031
Fideicomisos administrados	2,383,610	1,574,726
	<b>\$ 166,873,699</b>	<b>\$ 172,353,278</b>

<i>Cuentas de registro propias</i>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Avales otorgados	\$ 32,400	\$ -
Otras obligaciones contingentes	17,729,553	28,204,396
Apertura de créditos irrevocables	779,331	874,025
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA	6,741,366	5,974,481
Depósitos de bienes	683,679	482,246
Valores de la sociedad entregados en custodia	228,621	194,461
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	610	390
Bienes en fideicomisos o mandato	82,327,395	84,857,466
Bienes en custodia o administración	108,986,483	132,559,778
Inversiones de los fondos del sistema de ahorro para el retiro	247,233	1,610,288
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	54,850,273	76,409,217
Montos contratados en instrumentos derivados	10,418,607	4,959,805
	<b>\$ 283,025,551</b>	<b>\$ 336,126,553</b>

<i>Operaciones de reporto</i>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Títulos a recibir por reporto	\$ 87,469,604	\$ 214,653,077
Menos: Acreedores por reporto	87,660,268	214,615,486
	<b>(\$ 190,664)</b>	<b>\$ 37,591</b>
Deudores por reporto	\$ 18,574,342	\$ 146,819,033
Menos: Títulos a entregar por reporto	18,547,482	146,811,985
	<b>\$ 26,860</b>	<b>\$ 7,048</b>

---

### NOTA 32 BURSATILIZACIÓN:

La TENEDORA (a través de BANORTE) 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 disponibilidades (véase Nota 6) como un activo restringido.

Estas operaciones se han llevado a cabo a través de entidades financieras extranjeras, colocando exitosamente certificados de la TENEDORA en el mercado financiero internacional (entre inversionistas extranjeros), cuyos saldos al cierre de diciembre de 2003 ascienden a \$305,143 (\$566,070 en 2002), equivalentes a 27,155 miles de dólares americanos (51,985 miles de dólares americanos en 2002). 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 los CPO's respaldados en las remesas bursatilizadas 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:

	2003	2002
<i>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%</i>	\$ 142,368	\$ 357,043
<i>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%</i>	161,606	206,879
<i>Intereses devengados por pagar</i>	1,169	2,148
	<b>\$ 305,143</b>	<b>\$ 566,070</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

En el presente ejercicio la TENEDORA reconoció intereses derivados de estas emisiones con importe de \$40,263 (\$94,152 en 2002), que se cargaron a resultados.

### NOTA 33 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 Integral de Riesgos (DGAIR).

La DGAIR 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:

- 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 DGAIR encamina los esfuerzos de la Administración Integral de Riesgos a través de cuatro direcciones:

- Administración de Riesgo Crédito;
- Administración de Riesgo de Mercado;
- Administración de Riesgo Operacional; y
- Políticas de Riesgo.

**+MÁS**

---

---

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 DGAIR 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 cambios, 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 el Grupo lleva a cabo.

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.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

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

En enero de 2003, el Consejo de Administración aprobó para el cálculo de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) el método de simulación histórica no paramétrica sustituyendo la metodología anterior aplicada hasta diciembre de 2002 que era VaR por simulación histórica paramétrica. Esta modificación fue aprobada con el fin de aplicar para la medición del VaR, las mejores prácticas internacionales vigentes.

Esta nueva metodología es utilizada tanto para el cálculo de riesgo de mercado como para la fijación y control de límites internos, considerando para ello un nivel de confianza del 99 %, además de multiplicarse por un factor de seguridad que depende del comportamiento de los principales factores de riesgo que afectan a la valuación de los portafolios actuales de la TENEDORA.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios de la TENEDORA que estén expuestos a variaciones de los factores de riesgos que afectan directamente a su valuación a mercado (tasas de interés domésticas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras).

El significado del VaR bajo este método es la pérdida potencial a un día que pudiera generarse en la valuación de los portafolios a una fecha determinada, con un nivel de confianza del 99 % a dos colas en el supuesto que se repitieran en el futuro los 500 escenarios históricos inmediatos, multiplicando dicho resultado por un factor de seguridad que asegura el cubrir volatilidades no previstas en los principales factores de riesgo que afectan a dichos portafolios.

Con objeto de mostrar el comportamiento del VaR y su correlación con el capital neto de BANORTE y BANCEN durante el ejercicio de 2003, a continuación se presentan los valores generados por trimestre.

#### BANORTE

Concepto	4T02 <sup>(2)</sup>	1T03	2T03	3T03	4T03
VaR <sup>(1)</sup>	\$ 173	\$ 161	\$ 126	\$ 166	\$ 217
Capital neto <sup>(3)</sup>	10,743	10,720	10,905	11,329	11,739
VaR/Capital neto	1.61%	1.50%	1.16%	1.47%	1.85%

#### BANCEN

Concepto	4T02 <sup>(2)</sup>	1T03	2T03	3T03	4T03
VaR <sup>(1)</sup>	\$ 117	\$ 153	\$ 133	\$ 105	\$ 51
Capital neto <sup>(3)</sup>	1,790	1,918	2,275	2,453	2,445
VaR/Capital neto	6.54%	7.98%	5.85%	4.28%	2.09%

(1) Promedio trimestral. (2) Los montos de VaR para estos periodos, fueron calculados utilizando la metodología de VaR por simulación histórica paramétrica, considerando un plazo para deshacer portafolios de 10 días. (3) Capital neto al cierre del trimestre correspondiente.

Asimismo el promedio del VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos (el cual incluye bonos, acciones operaciones de mercado de dinero, swaps, forwards, futuros y otros derivados dentro y fuera del balance) para BANORTE y BANCEN, se comportó durante el cuarto trimestre del 2003 de la siguiente manera:

<i>VaR por factores de riesgo</i>	<i>BANORTE</i>	<i>BANCEN</i>
<i>Tasa de interés doméstica</i>	\$ 97	51
<i>Tasa de interés extranjera</i>	106	-
<i>Tipo de cambio</i>	209	-
<i>Precios de Eurobonos</i>	184	-
<i>Capitales</i>	-	1
<i>VaR total</i>	217	182

El VaR para cada uno de los factores de riesgo presentados, se determina simulando 500 escenarios históricos de las variables que integran a cada uno de dichos factores, manteniendo constante las variables que afectan los demás factores de riesgo señalados. Igualmente el VaR consolidado para el sector Banca, considera las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del VaR por factor de riesgo, no coincide.

#### RIESGO DE LIQUIDEZ

Se ha continuado por parte de la DGAIR 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 Riesgo de Crédito es el riesgo de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago, por lo tanto, la correcta administración del mismo es esencial para mantener un portafolio de crédito de calidad.

Los objetivos de la administración de riesgo de crédito en la TENEDORA son:

- Desarrollar y ejecutar políticas de riesgo de crédito afines con los objetivos estratégicos de la institución.
- Apoyar la toma de decisiones estratégicas, maximizando la creación de valor para los accionistas y garantizando la seguridad para los clientes.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

- 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 del 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 DE CRÉDITO INDIVIDUAL

El riesgo individual es identificado y medido en la TENEDORA por la Calificación de Riesgo de Crédito, por los Mercados Objetivo y por los Criterios de Aceptación de Riesgo.

a. En lo que respecta a la Calificación de Riesgo de Crédito para la Cartera Comercial, a partir del primer trimestre del 2001 se califica con base en la Circular 1480 de la COMISIÓN, utilizando la "CIR Banorte" para calcular la Calificación del Deudor y la propia Circular 1480 para calcular la Calificación de los Créditos. Para los créditos menores se utiliza un sistema que determina el nivel de riesgo de forma paramétrica. La cartera hipotecaria, consumo y tarjeta de crédito se califica de acuerdo a las Circulares correspondientes de la COMISIÓN.

b. Los Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo son herramientas que forman parte de la estrategia de crédito de la TENEDORA, que apoyan la determinación del nivel de riesgo de crédito individual. Los Mercados Objetivo son actividades seleccionadas por región y actividad económica, respaldadas por estudios económicos y de calidad del portafolio, en los que la TENEDORA tiene interés en colocar créditos. Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los riesgos identificados por industria, permitiendo identificar el riesgo que implica para la TENEDORA otorgar un crédito a un cliente dependiendo de la actividad económica que realice. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el riesgo financiero, de operación, de mercado, de ciclo de vida de la empresa, legal y regulatorio, experiencia crediticia y calidad de la administración.

### RIESGO DE CRÉDITO DEL PORTAFOLIO

La TENEDORA ha diseñado una metodología de riesgo de crédito del portafolio que, además de contemplar las prácticas internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento, ha sido adaptada para funcionar dentro del contexto del Sistema Financiero Mexicano.

---

La metodología de riesgo de crédito creada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito de la TENEDORA (incluye los de BANORTE y BANCEN), permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se maximice la rentabilidad con un menor riesgo.

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.

Esta metodología además de contemplar la exposición de los créditos, toma en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con la TENEDORA de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente, la probabilidad de incumplimiento esta basada en las matrices de transición que GRUPO calcula a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se estima recuperar en caso de que el acreditado caiga en incumplimiento. 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 basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, que depende su “salud crediticia”.

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas de un portafolio de crédito. La pérdida no esperada es la pérdida máxima, dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia global de la TENEDORA. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de riesgo de crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de dar entrada a nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el VaR de crédito a considerar para la cartera de crédito vigente y vencida del Sector Banca (BANORTE y BANCEN) es como se menciona a continuación:

	2003	2002
Pérdida esperada	\$ 3,025	\$ 3,688
Cartera vigente	812	582
Cartera vencida	2,213	3,106
Pérdida no esperada	3,994	2,440

### REGLAS GENERALES PARA LA DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO

En marzo de 2003, la COMISIÓN expidió "Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito" de aplicación obligatoria en el ejercicio de 2003.

De igual forma, estas disposiciones implican que BANORTE y BANCEN realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posea sobre si existe "Riesgo Común" y el impacto sobre su capital, asimismo, ambas entidades deben contar con información y documentación necesaria para verificar si una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas Reglas.

Ambas entidades al otorgar financiamientos a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola, deben ajustarse al límite máximo de Financiamiento que resulte de aplicar al capital básico un factor que se encuentra vinculado al nivel de capitalización de las mismas.

Por otra parte, en relación con la captación de recursos del público, ambas entidades deben diversificar sus riesgos, procurando una adecuada integración de sus pasivos, en función de la colocación de los recursos captados.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información:

	BANORTE	BANCEN
Capital básico al 30 de septiembre de 2003	\$ 8,966	\$ -
<i>I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:</i>		
Número de financiamientos	2	-
Monto de los créditos en su conjunto <sup>(i)</sup>	\$ 3,064	\$ -
% en relación al capital básico	34%	-
<i>II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y que representan Riesgo Común<sup>(i)</sup></i>		
	\$ 6,450	\$ 162

(i) Los financiamientos otorgados cuentan con garantía del Gobierno Federal.

---

## RIESGO OPERATIVO Y RIESGO LEGAL

El Riesgo Operativo (RO) es definido como el riesgo de la pérdida directa resultante de procesos internos fallidos o inadecuados, errores humanos, fallas en los sistemas y eventos externos. Esta definición incluye el Riesgo Legal. En la entidad también se considera el Riesgo Estratégico y el Riesgo Reputacional. El conjunto de estos riesgos en la entidad se le conoce como Riesgo Operacional.

A partir de enero de 2003, la TENEDORA conformó un área formal de RO denominada “Dirección Ejecutiva de Administración de Riesgo Operacional” (ARO), dentro de la Dirección General de Administración Integral de Riesgos. Esta área ha elaborado un plan maestro que considera su implementación en un lapso de cinco años durante los cuales se establecerán estrategias definidas, registro de eventos de RO y cálculo del Valor del Riesgo Operativo (Op VaR por sus siglas en inglés); este plan ha sido aprobado por el CPR.

El plan maestro se compone de las siguientes fases:

- a. Coordinación estrecha con Contraloría, Auditoría Interna y las áreas generadoras del Riesgo,
- b. Identificar las principales fuentes de información,
- c. Crear bases de datos,
- d. Definir el tipo de software para el cálculo del Op VaR,
- e. Adquirir el software e implantarlo,
- f. Implementar el software y realizar pruebas, y
- g. Generar los reportes a través del Sistema de Información Gerencial.

Como primer pilar de la gestión del RO, y considerando el Acuerdo de Basilea II, se ha iniciado el registro de los eventos que conllevan una pérdida económica real o potencial, en la base de datos de RO, clasificando y registrando los eventos por Líneas de Negocio y Categorización o tipo de evento, así mismo agrupándolos por su relación causa-efecto (Factor Humano, Sistemas, Procesos, Causas Externas), también por su frecuencia y su severidad de pérdida económica. Todo esto con el objeto de tener las bases para poder calcular el Op VaR de acuerdo al Método Avanzado (AMA por sus siglas en Inglés) que recomienda Basilea II, y asignar el capital que cubra el RO.

La Dirección Ejecutiva de Riesgo Operacional está en coordinación con las Direcciones de Auditoría Interna y Contraloría, como parte de la Gobernabilidad y gestión del Riesgo Operacional, a fin de promover y coadyuvar en los otros dos pilares, siendo estos por una parte el contar con un Control Interno efectivo que establezca procedimientos hacia los procesos y el cumplimiento de los mismos, y por la otra con la supervisión permanente de Auditoría. De igual forma, existe una coordinación con las Direcciones de Negocios y Tecnología y Operaciones, quienes han desarrollado estrategias de mitigación de RO.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Para enfrentar el RO provocado por un evento externo de alto impacto, la TENEDORA ha emprendido un desarrollo apoyado por un grupo consultor para tener un eficiente Plan de Continuidad de Negocio ( BCP por sus siglas en inglés). El BCP considera también el Plan de Recuperación de Negocio (BRP por sus siglas en inglés). El líder del proyecto del BCP es la Dirección General de Contraloría por su relación a los procesos, procedimientos, y cumplimiento a la norma. Sin embargo participan en forma fundamental las áreas de Tecnología y Operaciones, la de Negocio, y la Dirección de ARO, porque el primer factor de éxito de un BCP es el trabajo en equipo.

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 34 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 35 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 2003:

#### a. Las cifras por sector de servicios de la TENEDORA están formadas como sigue:

	2003		2003
<i>Sector banca:</i>		<i>Sector ahorro de largo plazo:</i>	
Utilidad neta	\$ 1,947,152	Utilidad neta	\$ 423,049
Capital contable	12,372,048	Capital contable	1,646,365
Cartera total	149,054,486	Activo total neto	8,803,943
Cartera vencida	3,517,357		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,282,066	<i>Sector organizaciones auxiliares de crédito:</i>	
Activo total neto	207,364,556	Utilidad neta	\$ 93,324
		Capital contable	580,028
<i>Sector bursátil:</i>		Cartera total	4,413,342
Utilidad neta	\$ 101,747	Cartera vencida	45,028
Capital contable	433,527	Estimación preventiva para riesgos crediticios	34,085
Cartera custodiada	147,164,492	Activo total neto	5,430,511
Activo total neto	543,923		

**b. La cartera crediticia vigente agrupada por sector económico y zona geográfica, es la siguiente:**

<b>Sector Económico</b>	<b>2003</b>						<b>Total</b>
	<b>Situación Geográfica</b>						
	<b>Monterrey</b>	<b>México</b>	<b>Occidente</b>	<b>Noroeste</b>	<b>Noreste</b>	<b>Sureste</b>	
Agropecuario	\$ 277,187	\$ 22,346	\$ 388,389	\$ 388,508	\$ 320,651	\$ 183,722	\$ 1,580,803
Minería	88,549	1,534	3,041	3,634	35,758	5,505	138,021
Manufactura	5,639,344	2,048,050	930,583	396,022	930,534	250,495	10,195,028
Construcción	939,768	479,801	269,304	371,921	93,094	117,626	2,271,514
Electricidad, gas y agua	811	5,377	808	725	3,741	196	11,658
Comercio, restaurantes y hoteles	2,253,059	1,936,472	1,455,379	1,240,333	846,415	640,194	8,371,852
Transporte y comunicaciones	535,990	668,209	47,127	36,481	69,649	60,800	1,418,256
Servicios financieros	2,398,291	3,175,749	269,055	443,890	46,735	30,766	6,364,486
Servicios comunales, sociales y personales	1,613,959	1,530,805	307,993	170,568	232,427	150,747	4,006,499
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas y políticas	7,067	11,226	1,156	401	39,446	166	59,462
Servicios de administración pública	1,276,749	6,546,672	355,736	1,178,180	764,645	858,425	10,980,407
Servicios de organización interna	1,418	73	36	202	295	-	2,024
<b>Subtotal cartera de crédito vigente</b>							<b>45,400,010</b>
Tarjeta de crédito							2,655,797
Consumo							6,053,389
Créditos hipotecarios							14,731,619
Créditos de Arrendadora							1,179,289
Créditos de Factoraje							3,189,025
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME y FINAPE							75,841,780
Swap de cobertura							(114,674)
<b>Total cartera de crédito vigente</b>							<b>\$ 148,936,235</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Sector Económico	2002						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 280,456	\$ 3,569	\$ 252,918	\$ 251,116	\$ 201,035	\$ 6,547	\$ 995,641
Minería	145,302	29,883	11,561	2,357	48,705	15,400	253,208
Manufactura	5,376,038	2,146,580	1,122,999	327,928	849,582	111,851	9,934,978
Construcción	607,185	659,342	221,062	389,153	158,755	57,514	2,093,011
Electricidad, gas y agua	621	5,722	1,041	1,870	2,538	1,545	13,337
Comercio, restaurantes y hoteles	2,085,345	1,962,196	1,441,968	1,102,826	1,103,620	690,623	8,386,578
Transporte y comunicaciones	1,002,610	1,182,969	52,724	48,375	75,873	49,562	2,412,113
Servicios financieros	1,671,905	4,079,225	189,189	154,202	45,405	42,169	6,182,095
Servicios comunales, sociales y personales	846,141	1,175,511	323,301	245,408	484,868	271,017	3,346,246
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas y políticas	9,872	25,717	3,202	1,359	3,545	2,167	45,862
Servicios de administración pública	2,069,873	10,651,053	256,987	553,563	935,694	1,101,034	15,568,204
Servicios de organización interna	1,973	332	30	175	65	137	2,712
<b>Subtotal cartera de crédito vigente</b>							<b>49,233,985</b>
Tarjeta de crédito							1,639,944
Créditos hipotecarios							12,627,364
Créditos de Arrendadora							764,567
Créditos de Factoraje							2,304,767
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME y FINAPE							89,256,270
<b>Total cartera de crédito vigente</b>							<b>155,826,897</b>

c. La cartera crediticia vencida agrupada por sector económico y zona geográfica, se resume como sigue:

Sector Económico	2003						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 16,316	\$ 4,622	\$ 17,619	\$ 28,814	\$ 24,273	\$ 1,306	\$ 92,950
Minería	279,403	30	455	226	403	105	280,622
Manufactura	468,468	104,177	305,462	16,815	27,066	2,220	924,208
Construcción	37,543	945	7,588	26,571	21,463	308	94,418
Electricidad, gas y agua		12					12
Comercio, restaurantes y hoteles	46,381	40,988	92,624	19,886	153,608	9,472	362,959
Transporte y comunicaciones	14,531	6,837	2,014	2,173	3,152	2,583	31,290
Servicios financieros	3,521	922	5,191	-	6,461	134	
Servicios comunales, sociales y personales	29,479	9,282	5,620	5,372	13,178	1,759	64,690
Servicios de administración pública				8,107			8,107
Otros adeudos vencidos							9,631
<b>Subtotal cartera de crédito vencida</b>							<b>1,885,116</b>
Tarjeta de crédito							169,240
Consumo							280,442
Créditos hipotecarios							1,182,559
Créditos de Arrendadora							30,191
Créditos de Factoraje							14,838
<b>Total cartera de crédito vencida</b>							<b>\$ 3,562,386</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

Sector Económico	2002						
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
Agropecuario	\$ 14,597	\$ 4,986	\$ 17,515	\$ 13,947	\$ 149,455	\$ 1,218	\$ 201,718
Minería	276,099	14,774	770	-	424	-	292,067
Manufactura	833,836	168,942	128,309	18,020	29,244	3,481	1,181,832
Construcción	35,408	3,114	5,787	5,262	24,387	1,208	75,166
Electricidad, gas y agua	67	43	80	184	1,548	3	1,925
Comercio, restaurantes y hoteles	117,519	97,920	126,152	40,920	226,387	102,979	711,877
Transporte y comunicaciones	22,763	10,189	3,169	3,468	18,255	3,910	61,754
Servicios financieros	8,596	4,405	4,077	2,192	9,746	1,968	30,984
Servicios comunales, sociales y personales	127,788	31,556	29,707	16,244	54,778	13,992	273,465
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas y laborales	145	40	97	100	243	141	766
Servicios de administración pública	-	-	-	8,032	-	-	8,032
Otros	-	-	-	169	-	-	169
<b>Subtotal cartera de crédito vencida</b>							<b>2,839,755</b>
Tarjeta de crédito							87,387
Créditos hipotecarios							1,994,700
Créditos de Arrendadora							23,584
Créditos de Factoraje							12,914
<b>Total cartera de crédito vencida</b>							<b>\$ 4,958,340</b>

d. La captación agrupada por producto y zona geográfica, es la siguiente:

2003								
Producto	Situación Geográfica						Tesorería y otros	Total
	Monterrey	Noreste	México	Occidente	Noroeste	Sureste		
Cheques sin intereses	\$ 5,616,080	\$ 3,506,500	\$ 4,075,850	\$ 3,000,240	\$ 2,945,190	\$ 2,413,770	\$441,440	\$21,999,070
Cheques con intereses	4,677,960	4,145,870	8,243,780	2,933,500	2,705,930	2,379,410	-	25,086,450
Ahorros	2,575	2,080	1,060	1,070	480	1,830	-	9,095
Cuenta corriente M. N. y Preestablecidos	1,766,385	1,640,490	1,462,220	1,142,250	2,009,010	1,612,450	18,740	9,651,545
Vista con intereses dólares	1,320,101	989,580	695,250	380,700	2,065,110	211,110	-	5,661,851
Pagaré de ventanilla	5,235,132	5,023,300	5,710,270	3,716,500	3,269,330	3,470,230	20	26,424,782
Depósitos a plazo DIs	1,144,241	1,258,510	747,840	1,286,300	729,680	775,760	13,820	5,956,151
Mesa de Dinero clientes	13,896,094	7,263,870	6,321,330	7,971,860	3,449,470	3,663,530	351,409	42,917,563
Intermediario financiero							20,216,106	20,216,106
Chequeras FOBAPROA y Provisiones de intereses							4,524,007	4,524,007
Swap de cobertura							(2,163)	(2,163)
<b>Total Captación</b>	<b>\$ 33,658,568</b>	<b>\$ 23,830,200</b>	<b>\$ 27,257,600</b>	<b>\$ 20,432,420</b>	<b>\$ 17,174,200</b>	<b>\$ 14,528,090</b>	<b>\$ 25,563,379</b>	<b>\$ 162,444,457</b>

2002								
Producto	Situación Geográfica						Tesorería y otros	Total
	Monterrey	Noreste	México	Occidente	Noroeste	Sureste		
Cheques sin intereses	\$ 4,991,364	\$ 2,990,038	\$ 3,510,672	\$ 2,715,179	\$ 2,103,754	\$ 1,925,932	\$ 396,054	\$ 18,632,993
Cheques con intereses	4,180,746	3,260,041	4,573,665	2,871,068	2,141,863	2,122,204	(32,527)	19,117,060
Ahorros	9,252	12,949	1,950	2,920	1,152	4,445	6	32,674
Cuenta corriente M. N. y Preestablecidos	1,844,622	1,521,266	1,350,919	1,069,473	1,752,780	1,431,078	14,974	8,985,112
Vista con intereses dólares	904,688	1,099,477	765,575	618,799	1,984,858	144,812	(27,573)	5,490,636
Pagaré de ventanilla	4,787,112	4,610,568	5,318,036	3,569,573	3,060,498	3,213,248	2,056	24,561,091
Depósitos a plazo DIs	1,438,068	1,245,576	660,072	1,241,375	812,959	468,389	15,421	5,881,860
Mesa de Dinero clientes	5,419,527	2,691,936	2,906,472	2,491,806	1,762,797	1,840,557	425,852	17,538,947
Intermediario financiero	-	-	-	-	-	-	44,345,691	44,345,691
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,298,913	1,298,913
Chequeras FOBAPROA y Provisiones de intereses	-	-	-	-	-	-	3,003,092	3,003,092
<b>Total Captación</b>	<b>\$ 23,575,379</b>	<b>\$ 17,431,851</b>	<b>\$ 19,087,361</b>	<b>\$ 14,580,193</b>	<b>\$ 13,620,661</b>	<b>\$ 11,150,665</b>	<b>\$ 49,441,959</b>	<b>\$ 148,888,069</b>

**+MÁS**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

GRUPO FINANCIERO BANORTE S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2003, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

### NOTA 36 EVENTOS POSTERIORES:

Al 31 de diciembre de 2003, la TENEDORA tiene los siguientes eventos posteriores:

a. En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2004, los accionistas de BANORTE aprobaron la emisión de Obligaciones Subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en acciones de capital social (Step-up Subordinated Callable Notes) denominadas en dólares mediante oferta pública en la Bolsa de Valores de Luxemburgo, hasta por un monto de 300,000 miles de dólares americanos, a un plazo de 10 años (vencimiento enero de 2014), el pago de intereses es semestral y la amortización de capital será al final de los 10 años. La finalidad de esta emisión de obligaciones es pagar anticipadamente en junio de 2004 las obligaciones subordinadas denominadas en UDIs no susceptibles de convertirse en títulos representativos de capital social (BANORTE 01U) (Véase Nota 22). Esta última situación estará condicionada a que, en caso de cambiar las condiciones de mercado, BANORTE no estará obligado a pagar anticipadamente dichas obligaciones subordinadas emitidas en 2001.

Con fechas 10 y 13 de febrero de 2004, respectivamente, la colocación final de la emisión de obligaciones subordinadas antes descrita se cerró de la siguiente forma:

- Un monto principal de 250,000 miles de dólares americanos con una tasa de interés del 5.875%.
- Un monto adicional de 50,000 miles de dólares americanos con una tasa de interés del 5.875%.

b. A la fecha de emisión de los estados financieros y como resultado de la conclusión de la visita de inspección de la COMISIÓN iniciada durante 2003, la administración de BANORTE procedió a reconocer en los "Resultados de ejercicios anteriores" un importe de \$259,394 restituyendo estimaciones preventivas para riesgos crediticios que fueron previamente canceladas. Dicha cancelación fue por un importe de \$1,577,981 (que constituía la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros de la cartera en la fecha de concertación de la operación) en lugar de las estimaciones que se encontraban asociadas al momento de finiquitar dicha transacción, las cuales ascendían a \$1,318,587 (Véase Nota 2 inciso c. numeral 3.).