

México, D. F., 27 de febrero de 2003.

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

El Consejo de Administración del Grupo Financiero adecuó en su debida oportunidad la integración y funcionamiento del Comité de Auditoría que tiene como propósito el apoyar al citado Consejo en la definición y actualización de las políticas y procedimientos relacionadas 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 un 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 2002.

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

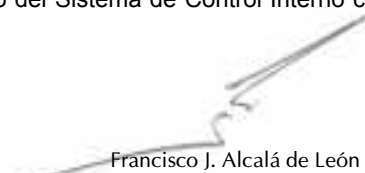
II. Se presentaron para aprobación del Consejo de Administración:

1. Los lineamientos generales en materia de control interno que establecen directrices para un adecuado funcionamiento.
2. El código de ética, que se actualizó haciéndolo extensivo a los miembros del Consejo.
3. La designación del auditor externo, así como el alcance de su actividad y condiciones de su contratación.
4. Las políticas contables necesarias para el registro, valuación, presentación y revelación de información, a fin de que ésta sea precisa, íntegra, confiable y oportuna y que coadyuve a la toma de decisiones.

III. En apoyo al Consejo de Administración:

1. Se contribuyó al diagnóstico y opinión sobre el Sistema de Control Interno del Sector Banca en cumplimiento con los requerimientos regulatorios.
2. Se vigiló que las políticas y procedimientos contenidos en los manuales de operación sean acordes con leyes, reglamentos y lineamientos de control interno.
3. Se garantizó la independencia del área de Auditoría Interna, ya que ésta 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.
4. 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.
5. Se revisaron las observaciones de Auditoría Interna y Externa, incluyendo la revisión al sistema de administración de riesgos, y se dio seguimiento a las medidas correctivas tomadas, reportando lo relevante al Consejo.
6. 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.
7. Se verificó el establecimiento de las funciones de Contraloría Interna.
8. 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.
9. Se participó en la revisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 del Sector Banca, así como sus dictámenes, por lo que recomendamos a este Consejo su aprobación.

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



Francisco J. Alcalá de León
Presidente del Comité de Auditoría

JOSE ROCHA VACIO CONTADOR PUBLICO

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Como se menciona en la Nota 2, la TENEDORA está obligada a preparar y presentar sus estados financieros consolidados, con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la COMISIÓN), aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, las cuales no coinciden con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los casos que se indican en la Nota 5. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.

2. Como se describe en la Nota 2a, con fecha de septiembre de 2001, el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) anunció que el Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANORTE), principal subsidiaria de la TENEDORA, fue la institución ganadora del proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital social de Bancrecer, S. A., (BANCRECER). El precio que se pagó fue de \$1,742 millones (\$1,650 millones a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de la entidad adquirida a la fecha de la transacción. En virtud de que BANORTE tomó el control de su administración hasta el 2 de enero de 2002, con autorización de la COMISIÓN los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 no se consolidaron con los de BANCRECER, ni se valuó esta inversión por el método de participación.

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



José Rocha Vacío, C. P. C.
Comisario



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

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

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

1. Hemos examinado los balances generales consolidados de GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias (la TENEDORA), al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la TENEDORA. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a la TENEDORA. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios contables utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

3. Como se menciona en la Nota 4, la TENEDORA está obligada a preparar y presentar sus estados financieros consolidados, con base en las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la COMISIÓN), aplicables a las sociedades controladoras de grupos financieros, las cuales no coinciden con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los casos que se indican en la Nota 5. Los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2002 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.

4. Como se describe en la Nota 2a, con fecha 24 de septiembre de 2001, el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) anunció que Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple (BANORTE), principal subsidiaria de la TENEDORA, fue la institución ganadora en el proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital social de Bancrecer, S. A., (BANCRECER). El precio que pagó fue de \$1,742 millones (\$1,650 millones a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de la entidad adquirida a la fecha de la transacción. En virtud de que BANORTE tomó el control de su administración hasta el 2 de enero de 2002, con autorización de la COMISIÓN los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 no se consolidaron con los de BANCRECER, ni se valuó esta inversión por el método de participación.

5. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de GRUPO FINANCIERO BANORTE, S. A. de C. V., y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable consolidado y los cambios en la situación financiera consolidada, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

PricewaterhouseCoopers

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

BALANCES GENERALES

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

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002) (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 23, 26, 31, 33, 34, 35 y 36)

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



C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



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

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

CUENTAS DE ORDEN (Nota 32)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría



C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

ESTADOS DE RESULTADOS

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

CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002) (Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 12, 35 y 36)

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

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



C. P. 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

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

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

CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			RESERVAS DE CAPITAL
	CAPITAL SOCIAL FIJO	CAPITAL SOCIAL VARIABLE	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	
Saldos al 1 de enero de 2001	\$3,058,103	\$2,029,788	\$1,397,275	\$822,106
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:				
Suscripción (recompra de acciones)	-	26,283	86,002	67,179
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	91,051
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:				
Resultado neto del año	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-
Utilidad integral del año (Nota 29)	-	-	-	-
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$3,058,103	\$2,056,071	\$1,483,277	\$980,336
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:				
Suscripción (recompra de acciones)	-	(642)	12,336	(5,113)
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	77,955
Dividendos decretados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de septiembre de 2002	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:				
Resultado neto del año	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-
Utilidad integral del año (Nota 29)	-	-	-	-
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$3,058,103	\$2,055,429	\$1,495,613	\$1,053,178

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

CAPITAL GANADO

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	TOTAL INTERÉS MAYORITARIO	INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
\$6,721,708	(\$5,233,046)	(\$2,335,588)	\$1,859,903	\$8,320,249	\$794,466	\$9,114,715
-	-	-	-	179,464	-	179,464
1,859,903	-	-	(1,859,903)	-	-	-
(91,051)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,587,888	1,587,888	-	1,587,888
-	-	(517,957)	-	(517,957)	-	(517,957)
-	-	(517,957)	1,587,888	1,069,931	-	1,069,931
-	-	-	-	-	44,953	44,953
\$8,490,560	(\$5,233,046)	(\$2,853,545)	\$1,587,888	\$9,569,644	\$839,419	\$10,409,063
-	-	-	-	6,581	-	6,581
1,587,888	-	-	(1,587,888)	-	-	-
(77,955)	-	-	-	-	-	-
(509,254)	-	-	-	(509,254)	-	(509,254)
-	-	-	2,015,863	2,015,863	-	2,015,863
-	-	92,628	-	92,628	-	92,628
-	-	92,628	2,015,863	2,108,491	-	2,108,491
-	-	-	-	-	(24,016)	(24,016)
\$9,491,239	(\$5,233,046)	(\$2,760,917)	\$2,015,863	\$11,175,462	\$815,403	\$11,990,865



C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría



C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

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 2002 y 2001
(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2002)

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

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C. P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



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



C. P. Isaías Velázquez González
Director Ejecutivo de Auditoría



C. P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2002,
excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL:

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

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

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

NOTA 2 – EVENTOS RELEVANTES:

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

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 (BANORTE) había sido la institución ganadora en el proceso de compra del 100% de las acciones que conforman el capital contable de BANCRECER. El precio que pagó BANORTE fue de \$1,742,082 (\$1,650,000 a valor nominal), que equivale a 0.66 veces el valor en libros del capital contable de dicha institución a la fecha de la negociación.

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

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

La adquisición de BANCRECER fue 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, los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001, no se presentan consolidados con los de BANCRECER, ni se reconoce al cierre del ejercicio de 2001 el resultado del mes de diciembre de dicha institución, aplicando el método de participación.

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

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

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.

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 la TENEDORA.

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.

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

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

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

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

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

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

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

	2002	2001
Activo		
Disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas	\$35,033,721	\$28,286,933
Cartera de créditos, neta	147,406,732	140,416,354
Bienes adjudicados	1,190,161	1,409,949
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	5,354,951	5,716,295
Inversiones permanentes en acciones	448,646	473,041
Otros activos, neto	3,919,052	3,077,623
Total activo	\$193,353,263	\$179,380,195
Pasivo y capital		
Captación y préstamos interbancarios y de otros organismos	\$178,893,183	\$164,573,439
Otras cuentas por pagar, operaciones con valores y derivadas y créditos diferidos	3,719,260	4,831,726
Obligaciones subordinadas en circulación	2,586,053	1,409,868
Capital contable	8,154,767	8,565,162
Total pasivo y capital	\$193,353,263	\$179,380,195

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

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

Con fecha de 11 de marzo de 2002, mediante la celebración de Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de BANORTE y BANCRECER, se aprobó el convenio de fusión de dichas instituciones con cifras referidas al 28 de febrero de 2002, subsistiendo esta última como entidad fusionante, y cambiando posteriormente su denominación social a la de Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte. El 24 de abril de 2002, la SECRETARÍA autorizó la operación de fusión, con efectos entre las partes a partir del último día hábil de marzo de 2002.

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

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

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

b. Estrategias de crecimiento

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

1. Adecuaciones a la estructura organizacional.

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

2. Impulso a créditos comerciales y empresariales.

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

3. Apoyo al sector rural.

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

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

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

c. Assicuriazoni Generali

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

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

d. Compras de paquetes de cartera

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

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

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

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

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

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

2. Concertada por BANORTE:

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

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

3. Concertadas por BANCEN:

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

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

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

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

e. Crédito mercantil

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

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

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

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

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

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

g. Adecuación de estatutos a los nuevos requerimientos regulatorios

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

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

Sobre el particular, el 20 de junio de 2001 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la TENEDORA, con el único propósito de someter a consideración y aprobación de sus accionistas el proyecto para adicionar a los estatutos sociales aquellas adecuaciones necesarias para cumplir con lo estipulado en la LMV y la Circular 1133 de la COMISIÓN, en relación al gobierno corporativo. La TENEDORA ya incorporó consejeros independientes a su Consejo de Administración y cuenta actualmente con un Comité de Auditoría y otro de Políticas de Riesgo en Operación.

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

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

i. Nuevos pronunciamientos

En noviembre de 2001, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (el IMCP) emitió el Boletín C-9 "Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos", el cual sustituye al Boletín C-9 "Pasivos" y al Boletín

C-12 “Contingencias y Compromisos”; la vigencia de las disposiciones contenidas en este Boletín inicia el 1 de enero de 2003, pero se recomienda su aplicación anticipada. Este boletín establece los lineamientos para la valuación, registro y revelación de los pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y la revelación de compromisos. Además, establece la incorporación detallada del tema de provisiones, y el uso del valor presente, consideración de eventos futuros para su estimación, tratamiento contable de posibles reembolsos y cambios en la estimación del valor de las provisiones, entre otras cosas, así como también establece las reglas para el tratamiento contable para la redención de obligaciones, cuando ocurre anticipadamente o cuando se sustituye por una nueva emisión. La Administración de la TENEDORA está evaluando el efecto en sus estados financieros por la aplicación de este boletín.

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

NOTA 3 – ENTORNO ECONÓMICO:

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

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

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

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con la normatividad contable establecida por la COMISIÓN, a través de las Circulares 1456, 1448, 1458 y 10-234, aplicables a grupos financieros, instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y casas de bolsa, respectivamente, las cuales se actualizaron en octubre de 2000 con la emisión de las Circulares 1489, 1488, 1490, que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2001, y que 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.

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 Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP); las Normas Internacionales de Contabilidad, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Norteamérica, emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP).

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

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

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, aun cuando se tiene influencia significativa sobre su administración. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados como se menciona en la Nota 2a, los estados financieros de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2001, no se presentan consolidados con los de BANCRECER.

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

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

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

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

La TENEDORA actualiza 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 ganado se actualiza con el factor derivado de las UDIs para mantener la inversión de los accionistas a pesos de poder adquisitivo constante.

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

En el estado de resultados:

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

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

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

En los otros estados:

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

c. Disponibilidades

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

d. Operaciones de rango

Mediante oficio 601-II-DGDEE-189001 del 19 de diciembre de 2001 la COMISIÓN precisó el tratamiento contable relativo a las operaciones de rango (no asignadas ni liquidadas) y fecha valor (asignadas pendientes de liquidar), que realicen las instituciones de crédito, las cuales se volvieron de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2002. Durante el año 2002, la Administración de la TENEDORA dio efecto en sus estados financieros al tratamiento contable antes referido.

e. Inversiones en valores

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

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

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

f. Operaciones de reporto

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

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

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

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

g. Operaciones con instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Operaciones con fines de negociación:

1. Contratos adelantados

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

2. Contratos de futuros

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

3. Contratos de opciones

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

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

4. Swaps

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

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

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

Operaciones con fines de cobertura:

1. Contratos de futuros y contratos adelantados

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

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

2. Contratos de opciones

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

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

3. Swaps

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

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

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

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

h. Cartera de 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 180 ó más días de vencidos.

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

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

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

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

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

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

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

Sector Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito

La cartera de factoraje se registra como sigue:

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

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

La cartera de arrendamiento financiero se registra como sigue:

- Arrendamiento financiero (capitalizable): Se registran como un financiamiento directo, considerando como cuenta por cobrar el importe total de las rentas pactadas y como utilidades por realizar la diferencia entre dicho importe y el costo de los bienes arrendados.
- Arrendamiento operativo (puro): Representado por activos de la subsidiaria entregados a terceros para su uso o goce temporal, por un plazo determinado igual o superior a seis meses. Las rentas de los contratos de arrendamiento puro se registran como ingresos conforme se devengan.

i. Estimación preventiva para cobertura de riesgos crediticios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

k. Portafolio de activos crediticios

i. Compra de portafolios de activos crediticios:

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

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

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

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

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

- Se aplica mensualmente el porcentaje de proporción inicial que guarda el costo de adquisición con relación al total de cartera adquirida.
- A través de proyecciones financieras, estima los flujos esperados que generarán los portafolios crediticios y reconsidera el criterio contable de amortización del costo de los derechos mostrados en el balance general.

ii. Compra de paquetes de carteras crediticias:

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

l. Otras cuentas por cobrar y pagar

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

m. Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

n. Bienes adjudicados

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

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

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

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

o. Inversiones permanentes en acciones

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

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

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

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

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

q. Captación de recursos

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

r. Pasivos laborales

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

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

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

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

s. Uso de estimaciones

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

t. Capital contable

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

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

u. Utilidad por acción

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

v. Posición en moneda extranjera y unidades de inversión

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

w. Avales otorgados

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

x. Custodia y administración de bienes

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

y. Fideicomisos

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

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

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

a. Consolidación

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

b. Valuación de títulos disponibles para la venta

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

c. Operaciones de reperto

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

d. Bienes adjudicados

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

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

a. Inversiones en acciones de BANCRECER

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

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

b. Inmuebles, mobiliario y equipo

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

NOTA 6 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

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

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

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

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

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

NOTA 7 – DISPONIBILIDADES:

Este rubro se integra de la siguiente manera:

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

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

NOTA 8 – INVERSIONES EN VALORES:

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

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

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

a. Títulos para negociar

Instrumento	Títulos	2002			2001	
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	(Minusvalía) o plusvalía	Valor de mercado
Papel comercial	51,506,000	\$537,265	\$537,287	\$-	(\$22)	\$1,448,496
Cetes	83,580,414	818,264	793,491	24,833	(60)	86,423
Títulos bancarios	1,351,849,713	1,337,923	1,083,246	243,269	11,828	758,739
Bonos bancarios	670	67	67	-	-	-
Bondes	3,732	375	375	-	-	-
Acciones	27,167,494	149,848	163,114	-	(13,266)	-
Nafin	-	-	-	-	-	39,319
GEO	-	-	-	-	-	42,342
Brems	-	-	-	-	-	2,597
Pmp privados	-	-	-	-	-	99,624
Otros	3,265,674	140,360	135,936	3,894	530	-
Total	1,517,373,697	\$2,984,102	\$2,713,516	\$271,996	(\$990)	\$2,529,798

b. Títulos disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

c. Títulos conservados al vencimiento

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

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

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

NOTA 9 – OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:

a. Operaciones de reporto

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

Reportada (venta)

Instrumento	2002			2001		
	Títulos a recibir	Acreeedores por reporto	Diferencia	Títulos a recibir	Acreeedores por reporto	Diferencia
Cetes	\$18,843,039	\$18,828,837	\$14,202	\$15,307,988	\$15,278,075	\$29,913
Udibonos	31,845	30,985	860	4,323,647	4,240,839	82,808
Bondev	3,702,693	3,707,311	(4,618)	58,459	58,421	38
Bondev trimestrales	10,942,862	10,952,445	(9,583)	-	-	-
Bondev 91	173,335	173,306	29	6,797,425	6,781,213	16,212
Bondev 182	7,785,555	7,774,548	11,007	-	-	-
Brems	34,946,337	34,948,193	(1,856)	33,375,201	33,417,730	(42,529)
PRLV	11,333,258	11,302,335	30,923	8,888,988	8,889,127	(139)
Cedev	22,721,871	22,763,989	(42,118)	22,558,786	22,553,931	4,855
Bonov bancario	2,293,269	2,285,803	7,466	9,148,408	9,149,411	(1,003)
Bonov trimestrales	2,778,697	2,774,716	3,981	2,082,446	2,089,885	(7,439)
Bonov IPAB	83,145,843	83,121,299	24,544	-	-	-
Bonov IPB IPBPAS	-	-	-	46,784,996	46,746,327	38,669
Bono	7,871,389	7,870,051	1,338	3,434,870	3,395,492	39,378
Total	\$206,569,993	\$206,533,818	\$36,175	\$152,761,214	\$152,600,451	\$160,763

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

Reportadora (compra)

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

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

b. Operaciones con instrumentos financieros derivados

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

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

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

Instrumento	2002		
	Compra	Venta	Neto
Contratos adelantados de divisas:			
Valor de mercado	\$371,862	(\$29,126)	\$342,736
Precio pactado	(362,069)	28,544	(333,525)
	\$9,793	(\$582)	\$9,211
Warrants y opciones:			
Cobertura y negociación			821
Posición activa neta			\$10,032
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos netos
Swap			
Cross Currency	\$5,202,371	(\$6,010,338)	(\$807,967)
Tasa de interés	19,202	(27,827)	(8,625)
	\$5,221,573	(\$6,038,165)	(\$816,592)
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Opciones de divisas:			
Prima cobrada	(\$663)	(\$73)	(\$736)
Posición pasiva neta			(\$ 817,328)

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

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

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

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

NOTA 10 – CARTERA DE 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 tres áreas centrales, que son: las sucursales (que dependen de la Banca Comercial), la Dirección de Operaciones y la Dirección de Control de Riesgos.

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

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

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

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

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

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

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

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

En este mismo rubro se incluyen \$46,282,816 que corresponden 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 (TIEE), publicada durante cada período de interés, los cuales serán pagados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los intereses devengados y registrados en los resultados del ejercicio ascienden a \$3,988,203 y \$6,736,880, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

Riesgo	Cartera de créditos calificada				Provisión preventiva necesaria	
		2002	2001		2002	2001
	%	Importe	%	Importe	Importe	Importe
A	79.47%	\$44,855,271	75.49%	\$27,109,412	\$322,331	\$201,093
B	10.25%	5,788,089	9.27%	3,328,030	432,999	345,833
C	3.53%	1,995,157	4.54%	1,629,856	625,905	571,276
D	3.02%	1,705,660	4.62%	1,660,447	1,200,562	1,166,614
E	3.73%	2,099,541	6.08%	2,181,828	2,077,664	2,153,406
	100.00%	56,443,718	100.00%	35,909,573	4,659,461	4,438,222
Cartera:						
No calificada		339,215		671,554		
Exceptuada		98,788,805		51,137,730		
Total		\$155,571,738		\$87,718,857		
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada					5,608,727	4,744,687
Exceso en estimación preventiva					\$949,266	\$306,465

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 11 – IPAB:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 13 – PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS:

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

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

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

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

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

Proyecto Serfín

Con fecha 27 de octubre de 1999, cumpliendo con lo establecido en las bases de licitación pública y por instrucciones del IPAB, la división fiduciaria de Banca Serfín (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 BANCEN, hasta recuperar el 50% de la inversión.
- 80% para BANCEN, hasta recuperar el 100% de la inversión y el 20% restante para SERFIN.
- 70% para BANCEN, hasta obtener una TIR (Tasa Interna de Retorno Anualizada en Dólares) del 10% sobre la inversión y el 30% restante para SERFIN.
- 60% para BANCEN, hasta obtener una TIR del 20% sobre la inversión y el 40% restante para SERFIN.
- 40% para BANCEN 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.

Proyecto Meseta, Bancrecer I, Goldman Sachs 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 de los flujos, es decir, a la firma de los contratos respectivos BANCEN adquiere el derecho sobre la totalidad de los flujos en efectivo que generen dichas carteras.

NOTA 14 – BIENES ADJUDICADOS:

El saldo de este rubro se integra como sigue:

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

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

NOTA 15 – INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

El saldo de este rubro se encuentra integrado como sigue:

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

NOTA 16 – INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES:

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

Entidad	2002		2001	
	Costo de adquisición	Superávit o (déficit)	Total	Total
Siefore Banorte Generali, S. A. de C. V. SIEFORE	\$198,570	\$70,686	\$269,256	\$383,559
Servicio Panamericano de Protección, S. A. de C. V.	50,958	169,672	220,630	208,694
Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V.	65,050	6,427	71,477	73,837
Fianzas Banorte, S. A. de C. V.	37,225	44,950	82,175	74,622
Seguros Banorte Generali, S. A. de C. V.	28,050	87,589	115,639	73,894
Controladora Prosa, S. A. de C. V.	47,486	(3,580)	43,906	39,554
Pensiones Banorte Generali, S. A. de C. V.	57,324	7,188	64,512	64,431
Corporativo Edinbur, S. A. de C. V.	17,798	(3,970)	13,828	15,468
S.D. Indeval, S. A. de C. V.	9,515	14,249	23,764	15,545
Procesar, S. A. de C. V.	8,143	(1,106)	7,037	3,739
Sociedades de Inversión Bancen	11,719	972	12,691	12,683
Sociedades de Inversión Banorte	34,152	24,490	58,642	50,470
Sociedades de Inversión Casa de Bolsa	1,034	-	1,034	10
Afinad, S. A. de C. V. Norte (MD-A)	4,142	5,234	9,376	-
Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V.	16,576	-	16,576	16,557
Otros	12,461	916	13,377	12,737
	\$600,203	\$423,717	\$1,023,920	\$1,045,800

NOTA 17 – IMPUESTOS DIFERIDOS:

El impuesto causado por la TENEDORA se calcula sobre el resultado fiscal del año, aplicando la regulación fiscal actual en vigor; sin embargo, debido a las diferencias temporales en el reconocimiento de ingresos y gastos para fines contables y fiscales, a las diferencias de las cuentas de balance contables y fiscales, así como a las pérdidas

fiscales por amortizar, la TENEDORA ha reconocido un impuesto diferido neto a favor por \$809,306 (\$750,470 en 2001), que se integra como sigue:

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

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

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

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

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

Como resultado de las modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR), publicadas el 1 de enero de 2002, la tasa del ISR (35%) se reducirá anualmente a partir de 2003 hasta que la tasa nominal sea del 32% en 2005. Al 31 de diciembre de 2002, la TENEDORA determinó el ISR diferido aplicando la tasa del 35% en lugar del 34% vigente; el efecto en el año 2003 por esta disminución tendrá como consecuencia el reducir el activo por impuestos diferidos en \$22,150, disminuyendo el resultado del ejercicio y el capital contable en \$15,741 y \$5,818, respectivamente.

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

NOTA 18 – OTROS ACTIVOS:

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

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

NOTA 19 – DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA:

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

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

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

NOTA 20 – DEPÓSITOS A PLAZO:

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

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

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

NOTA 21 – BONOS BANCARIOS EN CIRCULACIÓN:

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

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

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

NOTA 22 – PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

El saldo de este rubro se compone como sigue:

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

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

NOTA 23 – PASIVOS LABORALES:

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

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

Concepto	2002		2001	
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Pensiones del personal	Primas de antigüedad
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$603,240	\$99,727	\$270,692	\$69,934
Activo del plan a valor mercado	700,954	86,143	207,485	79,473
Situación financiera de los planes	(97,714)	13,584	63,207	(9,539)
(Activo) pasivo de transición no amortizado	(60,270)	27,054	(87,694)	46,642
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	5,169	7,381	104,600	8,527
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	-	-	(52,999)	(22,062)
Pérdida no reconocida	29,532	(7,751)	20,563	6,874
(Activo) pasivo neto proyectado (1)	(\$123,283)	\$40,268	\$47,677	\$30,442
		Gastos médicos a jubilados		
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)		\$731,309		
Activo del plan a valor mercado		136,570		
Situación financiera del plan		594,739		
(Pasivo) activo de transición no amortizado		(441,412)		
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados		-		
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados		-		
(Ganancias) pérdidas no reconocidas		-		
Pasivo neto proyectado (1)		\$153,327		

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 24 – OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:

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

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

La integración y principales características se describen a continuación:

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

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

NOTA 25 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operaciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

Operaciones en UDIs

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

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

NOTA 27 – CAPITAL CONTABLE:

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

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

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

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

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

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

NOTA 28 – CAPITALIZACIÓN:

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

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

a. BANORTE

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

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

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

b. BANCEN

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

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

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

NOTA 29 – UTILIDAD INTEGRAL:

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

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

NOTA 30 – UTILIDAD NETA POR ACCIÓN:

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

- La utilidad neta por acción es el resultado de dividir la utilidad neta entre el promedio ponderado de las acciones en circulación de la TENEDORA.
- La utilidad por acción diluida representa un ajuste a la utilidad neta y al monto de acciones en circulación, considerando el efecto que tendrán las capitalizaciones futuras de las obligaciones subordinadas de conversión forzosa a capital en circulación.
- La utilidad neta se ajusta adicionando el costo integral de financiamiento (intereses pagados menos la ganancia monetaria) de las obligaciones subordinadas. Esta utilidad ajustada se divide entre el promedio ponderado de las acciones en circulación, incluyendo las correspondientes a las capitalizaciones futuras de las obligaciones en circulación.

A continuación se muestran los resultados de los cálculos anteriores, así como los efectos en la utilidad en operaciones continuas y discontinuas:

Concepto	2002		2001	
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Utilidad por acción	Utilidad por acción
Utilidad por operaciones continuas atribuibles al capital pagado	\$2,015,863	499,926,124	\$4.0323	\$3.0250
Utilidad neta por acción	2,015,863	499,926,124	4.0323	3.0250
Utilidad neta por acción diluida	2,015,863	499,926,124	4.0323	3.0250

NOTA – 31 IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO AL ACTIVO:

a. Régimen de impuesto sobre la renta

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias están sujetas al impuesto sobre la renta (ISR), que se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, lo que permite deducir costos actuales, y se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, a través del componente inflacionario. La tasa del ISR en vigor es del 35% sobre el resultado fiscal, teniendo la obligación de pagar el impuesto cada año a la tasa del 30% y el remanente al momento en que las utilidades sean distribuidas. Este remanente se registra como un pasivo a largo plazo.

b. Pérdidas fiscales por amortizar

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias consolidadas tienen pérdidas pendientes de amortizar para efectos de ISR, las cuales se actualizarán en el ejercicio en que sean aplicadas. Dichas pérdidas se pueden aplicar contra utilidades fiscales en un período no mayor de 10 años. El importe actualizado a la fecha de los estados financieros de la TENEDORA y sus compañías subsidiarias son los siguientes:

Entidad	Pérdidas fiscales por amortizar
Banco del Centro, S. A.	\$3,717,566
Banco Mercantil del Norte, S. A.	3,964,463
Arrendadora Banorte, S. A. de C. V.	933,496
Almacenadora Banorte, S. A. de C. V.	232,365
	\$8,847,890

c. Impuesto al activo

La TENEDORA y sus compañías subsidiarias están sujetas al pago del Impuesto al Activo, el cual se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre el promedio de los activos fijos, gastos y cargos diferidos, disminuidos por el promedio de las deudas utilizadas para la adquisición de dichos activos. El importe pagado durante el año por las compañías subsidiarias de la TENEDORA no fue significativo.

d. Participación de utilidades al personal

La participación de utilidades al personal se calcula de acuerdo al resultado fiscal, considerando la depreciación fiscal a valores históricos y sin considerar el componente inflacionario.

NOTA 32 – CUENTAS DE ORDEN:

El saldo de este rubro está formado como sigue:

	2002	2001
Operaciones por cuenta de terceros		
Bancos de clientes (cuentas corrientes)	\$2,122	\$3,141
Liquidación de operaciones clientes	13,576,578	15,064,180
Valores de clientes recibidos en custodia	125,103,234	99,981,604
Valores y documentos recibidos en garantía	-	24,412
Operaciones de reporto de clientes	25,610,812	26,971,472
Operaciones de compra (precio de opción)	54,883	38,581
Fideicomisos administrativos	1,515,427	1,042,364
	<u>\$165,863,056</u>	<u>\$143,125,754</u>
Cuentas de registro propias		
Avales otorgados	\$-	\$3,146
Otras obligaciones contingentes	27,142,317	10,826,183
Apertura de créditos irrevocables	841,112	548,242
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA	5,749,503	4,989,057
Depósitos de bienes	464,086	96,589
Valores de la sociedad entregados en custodia	187,138	113,322
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	375	91,006
Bienes en fideicomisos o mandato	81,662,031	42,012,609
Bienes en custodia o administración	127,568,041	83,898,888
Inversiones de los fondos del sistema de ahorro para el retiro	1,549,650	2,432,075
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	73,531,913	108,963,576
Montos contratados en instrumentos derivados	4,773,036	3,468,424
Otras cuentas de registro	400,330,153	188,337,963
	<u>\$723,799,355</u>	<u>\$445,781,080</u>
Operaciones de reporto		
Títulos a recibir por reporto	\$206,569,993	\$152,761,214
Menos: Acreedores por reporto	206,533,818	152,600,451
	<u>\$36,175</u>	<u>\$160,763</u>
Deudores por reporto	\$141,290,342	\$97,559,702
Menos: Títulos a entregar por reporto	141,283,559	97,666,592
	<u>\$6,783</u>	<u>(\$106,890)</u>

NOTA 33 – BURSATILIZACIÓN:

La TENEDORA ha realizado diversas operaciones en donde se han transferido activos a un fideicomiso con la finalidad de que este último emita valores para ser colocados entre el gran público inversionista, originando a sus tenedores el derecho a los rendimientos o al producto de la enajenación de los activos transferidos (bursatilización), que se encuentra dentro de las inversiones en valores (véase Nota 8) como un activo restringido.

Las características principales de estas operaciones son las siguientes:

Estas operaciones se han llevado a cabo a través de entidades financieras extranjeras, se han colocado exitosamente certificados de la TENEDORA en el mercado financiero internacional (entre inversionistas extranjeros), cuyos saldos al cierre de diciembre de 2002 ascienden a \$544,754 (\$2,525,952 en 2001), equivalentes a 51,985 millones de dólares americanos (260,913 millones en 2001). Esta transacción permitió obtener financiamiento en dólares americanos a largo plazo, al amparo de los flujos provenientes de las remesas en dólares adquiridas a nuestros clientes a través de la red de sucursales.

Las remesas en dólares y los flujos provenientes de las mismas son propiedad de un fideicomiso establecido en Nueva York a favor de los inversionistas extranjeros. Los plazos de las bursatilizaciones de remesas vencen hasta el año 2006, siendo hasta de siete años y se efectúan amortizaciones mensuales de capital; sin embargo, existen algunos eventos tales como el múltiplo de cobertura de captación de remesas, el cual no debe bajar de una relación de 5 a 1 por más de 3 meses en el año, que en caso de presentarse pudiera originar la cancelación anticipada del financiamiento.

Las principales características de dichas colocaciones se resumen como sigue:

	2002	2001
CPO's Serie 1999-2A, que ampara 300 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (75 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 5 años, con una tasa de interés fija del 8.94%	\$343,598	\$497,938
CPO's Serie 1999-2B, que ampara 100 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (25 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés fija del 9.49%	199,089	225,938
CPO's Serie 1999-1, que ampara 800 títulos con un valor nominal de 250,000 dólares cada uno (200 millones de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 1.15%	-	1,797,199
Intereses devengados por pagar	2,067	4,877
	<u>\$544,754</u>	<u>\$2,525,952</u>

En el presente ejercicio la TENEDORA reconoció intereses derivados de estas emisiones con importe de \$90,607 (\$191,722 en 2001), que se cargaron a resultados.

NOTA 34 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

La función de identificar, medir, monitorear e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la TENEDORA, está a cargo de la Dirección General de Administración de Riesgos (DGAR).

La DGAR reporta a la Dirección General de la TENEDORA, dando cumplimiento a lo establecido por la Circular 1423 "Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos", en cuanto a la independencia de las áreas de negocio.

Con el fin de mantener una Administración de Riesgos, la TENEDORA cuenta con órganos corporativos que establecen políticas y estrategias de riesgo, y que además dan seguimiento a las mismas, vigilando su cumplimiento.

Dentro de esos órganos corporativos, se estableció el Comité de Políticas de Riesgo (CPR), y a su vez se cuenta con los siguientes comités operativos que reportan mensualmente su actuación al CPR:

- Comité Central de Crédito
- Comité Central de Recuperación
- Comité de Tesorería
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Productos
- Comité de Tecnología y Operaciones
- Comité de Negocios Fiduciarios
- Comité de Comunicación y Control

La DGAR encamina los esfuerzos de la Administración de Riesgos a través de cuatro direcciones:

- Normatividad y Control de Riesgo Crédito;
- Normatividad y Control de Riesgo Financiero;
- Control de Riesgo del Portafolio de Crédito; y
- Revisión de Activos en Riesgo.

Actualmente, la TENEDORA cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como son crédito, legal, liquidez, mercado y operativo.

Los objetivos centrales de la DGAR pueden resumirse como sigue:

- Estandarizar la medición y control de riesgos.
- Proteger el capital de la institución contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, quiebras crediticias y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Establecer procedimientos de optimización del portafolio y administración de la cartera de crédito.
- 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 GFNorte, 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.

Asimismo, se ha continuado con la actualización y mejoramiento de las políticas y procedimientos para la administración de riesgos de acuerdo con los objetivos establecidos y con la participación de todas las áreas involucradas, manteniendo continuamente la difusión del manual, a través de presentaciones vía satélite, comunicaciones organizacionales y la continua actualización del Intranet de la TENEDORA.

Riesgo de Mercado

Con el fin de utilizar la misma metodología para el cálculo de riesgo de mercado, tanto para la fijación y control de límites internos, como para su correspondiente revelación al público inversionista y autoridades correspondientes, el Consejo de Administración aprobó el uso de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) por simulación histórica como la metodología por aplicar.

Dicha metodología de VaR se aplica en la TENEDORA mediante la simulación del efecto de los últimos 500 escenarios históricos sobre los portafolios actuales de la TENEDORA, que estén expuestos a variaciones de los factores de riesgos que afectan directamente a su valuación (tasas de interés domésticas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras), usando un nivel de confianza del 99% a dos colas y un período de tenencia de los portafolios de 10 días.

El promedio trimestral del VaR del portafolio de instrumentos financieros de la TENEDORA (sector banca y bursátil), incluyendo bonos, acciones, operaciones de mercado de dinero, swaps, forwards, futuros y otros derivados dentro y fuera del balance, es como sigue:

Millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2002

	1T02	2T02	3T02	4T02
VaR a 10 días	235	135	143	204

La composición del VaR para el cuarto trimestre de 2002, calculado bajo las premisas antes descritas, se integra por Institución, Sector Banca y Grupo Financiero, como sigue:

Millones de pesos	VaR a 10 días
Banorte	\$173
Bancen	117
Consolidado Sector Banca	204
Casa de Bolsa	2
Consolidado Grupo Financiero	204

El VaR consolidado tanto para el Sector Banca como para la TENEDORA consideran las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del Valor en Riesgo por institución, puede no coincidir.

Asimismo, el VaR por factor de riesgo del portafolio de los instrumentos antes descritos para la TENEDORA en su conjunto, se comportó durante el cuarto trimestre de 2002 de la siguiente manera:

Millones de pesos	Total
Tasa de interés doméstica	\$105
Tasa de interés extranjera	94
Tipo de cambio	55
Capitales	20
Precios de Eurobonos	172
Total TENEDORA	204

Riesgo de Liquidez

Se ha continuado por parte de la DGAR con los procesos relacionados con la actualización y mejoramiento de las políticas y procedimientos para la administración de riesgos, especialmente en el caso de riesgo de liquidez, mediante la aplicación de metodologías adicionales para cálculos de "gaps", un mayor y más profundo análisis de la composición de los activos y pasivos del balance, complementado mediante el cálculo de razones financieras; medidas con las cuales se pretende medir y monitorear el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito

El Sector Banca de la TENEDORA cuenta con metodologías de riesgo de crédito que contemplan prácticas internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento de este tipo de riesgo.

Estas metodologías permiten conocer el valor actual de los créditos del portafolio, esto es, la exposición de los créditos. El cálculo de la exposición de los créditos implica la generación del flujo de efectivo de cada uno de los créditos, tanto de capital como de interés, para posteriormente descontarlo. Esta exposición es sensible a cambios en el mercado, facilitando la realización de cálculos bajo distintos escenarios económicos.

Se consideran además los cálculos de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la modelación de los acreditados para calcular las medidas de riesgo de crédito. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con el banco, de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente; la probabilidad de incumplimiento está basada en las matrices de transición calculadas a partir de la migración de los acreditados en los distintos niveles de calificación de riesgo. La severidad de la pérdida es el porcentaje de la exposición total que se estima perder en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado.

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de tiempo de un año, así como análisis de concentración y calidad crediticia. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito. La pérdida no esperada es la pérdida máxima, dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico.

Con respecto a la metodología de calificación, la TENEDORA obtuvo durante 2001 la certificación de su metodología interna (Calificación Interna de Riesgos - CIR), por parte de la COMISIÓN. Mediante esta metodología se obtiene la calificación del deudor de los clientes con saldo igual o mayor al equivalente de setecientos mil unidades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2002, el VaR de crédito a considerar para la cartera de crédito vigente y vencida de la TENEDORA es como se menciona a continuación:

Millones de pesos	Total
Pérdida esperada	\$3,688
Cartera vigente	582
Cartera vencida	3,107
Pérdida no esperada	2,440

Riesgo Operativo y Riesgo Legal

Se han definido políticas y procedimientos para identificar, medir y calcular el riesgo operativo en la TENEDORA. El análisis del riesgo operativo incluye las posibles contingencias por operaciones pasivas, activas, tarjeta de crédito y débito, cajeros automáticos, de caja general y de centros operativos.

Se analiza el riesgo operativo de las Subdirecciones de Medios Electrónicos, Operaciones Activas, Operaciones Pasivas, Soporte Operativo y Servicios Bancarios, considerando los siguientes conceptos: control interno, control de procesos, liquidación y custodia.

A su vez, para administrar y controlar el riesgo legal se han definido políticas y procedimientos para su medición y análisis. Los reportes de riesgo legal incluyen la pérdida esperada de los juicios en proceso, y se reconoce una reserva que representa una cobertura por contingencias.

NOTA 35 – PARTES RELACIONADAS:

La TENEDORA tiene la práctica de identificar los saldos y las operaciones que realiza con aquellas empresas controladoras, subsidiarias y asociadas, los cuales con motivo de la presentación de los estados financieros consolidados fueron eliminados y por aquellas empresas que no se consolidan, sus importes no son relevantes.

NOTA 36 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

Para analizar la información financiera de la TENEDORA se presentan los datos de los segmentos más importantes al 31 de diciembre de 2002:

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

	2002
Sector banca:	
Utilidad neta	\$1,882,315
Capital contable	10,442,879
Cartera total	153,081,974
Cartera vencida	4,736,502
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,587,804
Activo total neto	195,900,372
Sector bursátil:	
Utilidad neta	\$80,088
Capital contable	325,874
Cartera custodiada	125,103,234
Activo total neto	453,067
Sector ahorro de largo plazo:	
Utilidad neta	\$323,912
Capital contable	1,369,521
Activo total neto	7,732,972
Sector organizaciones auxiliares de crédito:	
Utilidad neta	\$81,893
Capital contable	474,329
Cartera total	2,988,878
Cartera vencida	35,124
Estimación preventiva para riesgos crediticios	20,922
Activo total neto	3,775,229

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

2002							
Situación Geográfica							
Sector Económico	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
Agropecuario	\$269,895	\$3,435	\$243,395	\$241,660	\$193,465	\$6,299	\$958,149
Minería	139,831	28,758	11,126	2,269	46,871	14,819	243,674
Manufactura	5,173,595	2,065,748	1,080,711	315,572	817,590	107,642	9,560,858
Construcción	584,321	634,514	212,738	374,499	152,777	55,347	2,014,196
Electricidad, gas y agua	598	5,507	1,002	1,800	2,443	1,524	12,874
Comercio, restaurantes y hoteles	2,006,818	1,888,307	1,387,669	1,061,298	1,062,062	664,615	8,070,769
Transporte y comunicaciones	964,856	1,138,423	50,739	46,554	73,016	47,694	2,321,282
Servicios financieros	1,608,948	3,925,616	182,065	148,396	43,696	40,579	5,949,300
Servicios comunales, sociales y personales	814,279	1,131,246	311,127	236,167	466,610	260,810	3,220,239
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas y políticas	9,501	24,749	3,082	1,308	3,413	2,082	44,135
Servicios de administración pública	1,991,929	10,249,972	247,310	532,718	900,460	1,059,571	14,981,960
Subtotal cartera de crédito vigente							47,380,046
Tarjeta de crédito							1,578,190
Créditos hipotecarios							12,151,817
Créditos de arrendadora							735,776
Créditos de factoraje							2,217,978
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME y FINAPE							85,895,193
Total cartera de crédito vigente							\$149,959,000

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

2002							
Situación Geográfica							
Sector Económico	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
Agropecuario	\$14,047	\$4,799	\$16,856	\$13,422	\$143,826	\$1,171	\$194,121
Minería	265,703	14,218	742	-	406	-	281,069
Manufactura	802,378	162,581	123,477	17,342	28,143	3,349	1,137,270
Construcción	34,075	2,997	5,570	5,064	23,469	1,161	72,336
Electricidad, gas y agua	65	42	77	178	1,490	1	1,853
Comercio, restaurantes y hoteles	113,094	94,234	121,402	39,380	217,863	99,099	685,072
Transporte y comunicaciones	21,906	9,806	3,050	3,338	17,568	3,761	59,429
Servicios financieros	8,273	4,239	3,924	2,110	9,380	1,891	29,817
Servicios comunales, sociales y personales	122,976	30,368	28,588	15,633	52,716	12,886	263,167
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas y laborales	140	39	94	97	234	134	738
Servicios de administración pública	1	-	-	7,729	-	-	7,730
Otros	-	77	-	86	-	-	163
Subtotal cartera de crédito vencida							2,732,765
Tarjeta de crédito							84,097
Créditos hipotecarios							1,919,640
Créditos de arrendadora							22,697
Créditos de factoraje							12,427
Total cartera de crédito vencida							\$4,771,626

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

Producto	2002						Áreas de dirección	Gran total
	Situación Geográfica							
	Monterrey	Noreste	México	Occidente	Noroeste	Sureste		
Cuentas de cheques								
sin intereses (M.N.)	\$4,786,227	\$2,877,444	\$3,378,473	\$2,612,935	\$2,024,534	\$1,853,409	\$381,138	\$17,914,160
Cuentas de cheques con intereses (M.N.)	4,134,284	3,137,280	4,401,437	2,762,954	2,061,208	2,042,290	(31,305)	18,508,148
Cuentas de ahorros (M. N.)	8,904	12,462	1,877	2,811	1,109	4,278	3	31,444
Cuenta corriente (M.N.)	1,634,154	1,437,646	1,289,528	1,021,371	1,683,044	1,371,140	14,315	8,451,198
Depósitos en plazos								
preestablecidos (M.N.)	31,339	26,335	10,521	7,830	3,733	6,049	92	85,899
Vista con intereses (USD)	1,388,133	1,058,075	736,747	595,498	1,910,116	139,359	(26,538)	5,801,390
Total	11,983,041	8,549,242	9,818,583	7,003,399	7,683,744	5,416,525	337,705	50,792,239
Cedes	-	300	-	-	18,441	-	-	18,741
Pagarés de ventanilla (M.N.)	4,520,270	4,436,951	5,117,778	3,435,156	2,945,251	3,092,249	1,975	23,549,630
Depósitos a plazo (USD)	866,466	1,198,672	635,216	1,194,630	782,346	450,752	14,838	5,142,920
Total de captación tradicional	17,369,777	14,185,165	15,571,577	11,633,185	11,429,782	8,959,526	354,518	79,503,530
Captación en mesa de dinero	5,299,097	2,590,568	2,797,025	2,397,974	1,696,417	1,771,249	409,812	16,962,142
	22,668,874	16,775,733	18,368,602	14,031,159	13,126,199	10,730,775	764,330	96,465,672
Cedes con intermediarios								
(M.N. y UDIs)	-	-	-	-	-	-	3,327,766	3,327,766
Pagarés con intermediarios	-	-	-	-	-	-	39,348,022	39,348,022
Total con intermediarios	-	-	-	-	-	-	42,675,788	42,675,788
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,250,000	1,250,000
Total de intermediarios financieros	-	-	-	-	-	-	43,925,788	43,925,788
Total de captación integral	22,668,874	16,775,733	18,368,602	14,031,159	13,126,199	10,730,775	44,690,118	140,391,460
Cheques FOBAPROA(M.N.)	-	-	-	-	-	-	2,340,839	2,340,839
Cheques FOBAPROA(USD)	-	-	-	-	-	-	32,043	32,043
Provisión de intereses							517,123	517,123
Gran total	\$22,668,874	\$16,775,733	\$18,368,602	\$14,031,159	\$13,126,199	\$10,730,775	\$45,239,284	\$143,281,465