



DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Monterrey, N.L., 15 de febrero de 2002 (excepto por lo indicado en la Nota 2-a, para lo cual la fecha es 11 de marzo de 2002)

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 2001 y 2000, 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 2001 están sujetos a la revisión de la COMISIÓN.
4. Como se describe en la Nota 2, 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 pagado fue de \$1,650 millones, 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 8 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. Durante el ejercicio 2000 se efectuó una reestructuración corporativa que originó diversas fusiones, destacando la incorporación de Banpaís, S.A., Institución de Banca Múltiple, y de Administradora de Activos Centroban, S.A. de C.V. (sociedad escindida de Banco del Centro, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero), en BANORTE. De igual modo, en ese año BANORTE efectuó cargos contra el capital contable por \$ 2,100 millones, originados principalmente por la cancelación anticipada de todas las facilidades regulatorias que incluían la creación de reservas para cubrir las contingencias de los programas del FOBAPROA, para lo cual se contó con autorización de la COMISIÓN.
6. 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 2001 y 2000, 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.
 Socio de Auditoría

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

BALANCES GENERALES

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2001)

(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 23, 26, 31, 33, 34, 35 y 36)

ACTIVO	2001	2000
DISPONIBILIDADES (Nota 7)	\$ 7,676,870	\$ 9,996,752
INVERSIONES EN VALORES (Nota 8):		
Títulos para negociar	\$ 2,396,080	\$ 4,351,386
Títulos disponibles para la venta	1,055,832	2,001,277
Títulos conservados al vencimiento	3,037,874	1,254,521
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$ 6,489,786	\$ 7,607,184
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):		
Saldos deudores en operaciones de reporte	\$ 157,793	\$ 134,089
Operaciones con instrumentos financieros derivados	15,277	6,612
	\$ 173,070	\$ 140,701
CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE (Notas 10 y 12):		
Créditos comerciales	\$ 23,131,635	\$ 22,513,393
Créditos a entidades financieras	88,783	171,790
Créditos al consumo	2,366,251	654,377
Créditos a la vivienda	4,693,086	4,271,341
Créditos a entidades gubernamentales	39,052,134	39,669,762
Créditos al FOBAPROA o al IPAB (Nota 11)	9,852,937	12,473,420
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE	\$ 79,184,826	\$ 79,754,083
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA (Notas 10 y 12):		
Créditos comerciales	\$ 2,491,758	\$ 1,836,679
Créditos al consumo	325,551	624,523
Créditos a la vivienda	1,701,028	1,893,405
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	\$ 4,518,337	\$ 4,354,607
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 83,703,163	\$ 84,108,690
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,493,896	4,393,272
CARTERA DE CRÉDITOS, neto	\$ 79,209,267	\$ 79,715,418
PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS (Nota 13)	\$ 2,553,650	\$ 1,551,079
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto	1,266,831	1,343,460
BIENES ADJUDICADOS (Nota 14)	1,356,117	1,586,554
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto (Nota 15)	3,623,978	3,468,239
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 16)	990,522	892,095
IMPUESTOS DIFERIDOS, neto (Nota 17)	710,802	652,399
OTROS ACTIVOS (Nota 18):		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,357,431	1,340,806
TOTAL ACTIVO	\$ 105,408,324	\$ 108,294,687



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



Ing. Sergio García Robles Gil
Director General de Planeación y Control

PASIVO	2001	2000
CAPTACION:		
Depósitos de exigibilidad inmediata (Nota 19)	\$ 29,500,937	\$ 27,242,031
Depósitos a plazo (Nota 20)		
Público en general	17,235,759	16,635,649
Mercado de dinero	27,516,758	25,814,327
Bonos bancarios (Nota 21)	1,301,622	1,374,427
TOTAL CAPTACION	\$ 75,555,076	\$ 71,066,434
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 22):		
De exigibilidad inmediata	\$ 2,512,368	\$ 4,071,490
De corto plazo	4,935,429	10,660,461
De largo plazo	8,710,923	10,670,256
	\$ 16,158,720	\$ 25,402,207
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	\$ 106,768	\$ 128,754
Operaciones con instrumentos financieros derivados	9,845	38,430
	\$ 116,613	\$ 167,184
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
ISR y PTU por pagar	\$ 29,763	\$ 231,637
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,302,373	2,689,210
	\$ 2,332,136	\$ 2,920,847
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION (Nota 24)	\$ 1,335,355	\$ -
CRÉDITOS DIFERIDOS	51,555	105,079
CONTINGENCIAS (Nota 25)	-	-
TOTAL PASIVO	\$ 95,549,455	\$ 99,661,751
CAPITAL CONTABLE (Notas 27, 28, 29 y 30):		
CAPITAL CONTRIBUIDO:		
Capital social	\$ 4,843,854	\$ 4,818,959
Prima en venta de acciones	1,404,875	1,323,419
TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 6,248,729	\$ 6,142,378
CAPITAL GANADO:		
Reservas de capital	\$ 928,518	\$ 778,652
Resultado de ejercicios anteriores	8,041,773	6,366,417
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	(4,956,443)	(4,956,443)
Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones	(2,702,715)	(2,212,135)
Resultado neto	1,503,957	1,761,594
TOTAL CAPITAL GANADO	\$ 2,815,090	\$ 1,738,085
INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL CONTABLE	\$ 795,050	\$ 752,473
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 9,858,869	\$ 8,632,936
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 105,408,324	\$ 108,294,687

CUENTAS DE ORDEN (Nota 32)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C.P. Jos Luis Garza González
Director Ejecutivo de Auditoría



C.P. Nora Elie Cant Su rez
Directora de Contabilidad

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2001)

(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 12, 35 y 36)

	2001	2000
Ingresos por intereses	\$ 22,577,697	\$ 27,203,294
Gastos por intereses	(16,168,010)	(20,909,685)
Resultado por posición monetaria, neto (Margen financiero)	55,298	1,862
MARGEN FINANCIERO	\$ 6,464,985	\$ 6,295,471
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,147,188)	(861,078)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$ 5,317,797	\$ 5,434,393
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 3,184,472	\$ 3,459,920
Comisiones y tarifas pagadas	(641,060)	(663,745)
Resultado por intermediación	329,723	504,023
	\$ 2,873,135	\$ 3,300,198
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	\$ 8,190,932	\$ 8,734,591
Gastos de administración y promoción	(7,102,723)	(7,138,122)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$ 1,088,209	\$ 1,596,469
Otros productos	\$ 1,702,316	\$ 1,749,367
Otros gastos	(911,291)	(1,389,417)
	\$ 791,025	\$ 359,950
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	\$ 1,879,234	\$ 1,956,419
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades causados (Nota 31)	(\$ 135,029)	(\$ 103,232)
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades diferidos (Nota 17)	(196,356)	(15,907)
	(\$ 331,385)	(\$ 119,139)
RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS, AFILIADAS E INTERÉS MINORITARIO	\$ 1,547,849	\$ 1,837,280
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas, (neto)	59,284	28,336
RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	\$ 1,607,133	\$ 1,865,616
Interés minoritario	(\$ 103,176)	(\$ 104,022)
RESULTADO NETO (Nota 29 y 30)	\$ 1,503,957	\$ 1,761,594

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



Ing. Sergio García Robles Gil
Director General de Planeación y Control



C.P. José Luis Garza González
Director Ejecutivo de Auditoría



C.P. Nora Elia Cant Suárez
Directora de Contabilidad

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2001)

	Capital Contribuido				RESERVAS DE CAPITAL
	CAPITAL SOCIAL FIJO	CAPITAL SOCIAL VARIABLE	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSION OBLIGATORIA	
Saldos al 1 de enero de 2000	\$ 2,896,460	\$ 1,846,417	\$ 995,632	\$ 492,369	\$ 683,413
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:					
Suscripción (recompra de acciones)	-	(42,477)	-	-	(145,785)
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	241,024
Suscripción de acciones por conversión de obligaciones subordinadas	-	118,559	327,787	(446,346)	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:					
Resultado neto del año	-	-	-	-	-
Cancelación de crédito mercantil	-	-	-	-	-
Intereses de obligaciones subordinadas	-	-	-	(5,706)	-
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-	-	-	(40,317)	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-
Utilidad integral del año (Nota 29)	-	-	-	(46,023)	-
INTERES MINORITARIO	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	\$ 2,896,460	\$ 1,922,499	\$ 1,323,419	\$ -	\$ 778,652
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:					
Suscripción (recompra de acciones)	-	24,895	81,456	-	63,628
Aplicación de la utilidad neta del año anterior	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	86,238
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)	-	-	-	-	-
INTERES MINORITARIO	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	\$ 2,896,460	\$ 1,947,394	\$ 1,404,875	\$ -	\$ 928,518



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



Ing. Sergio García Robles Gil
Director General de Planeación y Control

Capital Ganado

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	TOTAL INTER S MAYORITARIO	INTER S MINORITARIO EN EL CAPITAL	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
\$ 5,622,959	(\$ 5,051,654)	\$ -	\$ 1,295,936	\$ 8,781,532	\$ 840,186	\$ 9,621,718
-	-	-	-	(188,262)	-	(188,262)
1,295,936	-	-	(1,295,936)	-	-	-
(241,024)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,761,594	1,761,594	-	1,761,594
(311,454)	-	-	-	(311,454)	-	(311,454)
-	-	-	-	(5,706)	-	(5,706)
-	95,211	-	-	54,894	-	54,894
-	-	(2,212,135)	-	(2,212,135)	-	(2,212,135)
(311,454)	95,211	(2,212,135)	1,761,594	(712,807)	-	(712,807)
-	-	-	-	-	(87,713)	(87,713)
\$ 6,366,417	(\$ 4,956,443)	(\$ 2,212,135)	\$ 1,761,594	\$ 7,880,463	\$ 752,473	\$ 8,632,936
-	-	-	-	169,979	-	169,979
1,761,594	-	-	(1,761,594)	-	-	-
(86,238)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,503,957	1,503,957	-	1,503,957
-	-	(490,580)	-	(490,580)	-	(490,580)
-	-	(490,580)	1,503,957	1,013,377	-	1,013,377
-	-	-	-	-	42,577	42,577
\$ 8,041,773	(\$ 4,956,443)	(\$ 2,702,715)	\$ 1,503,957	\$ 9,063,819	\$ 795,050	\$ 9,858,869

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.


C.P. José Luis Garza González
Director Ejecutivo de Auditoría


C.P. Nora Elie Cant Suarez
Directora de Contabilidad

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

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2001)

	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto	\$ 1,503,957	\$ 1,761,594
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,147,188	861,078
Depreciación y amortización	429,734	359,188
Impuestos diferidos	196,356	15,907
Interés minoritario	103,176	104,022
Provisión para obligaciones diversas	(506,694)	214,556
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(59,284)	(28,336)
Resultados por valuación a valor razonable	(51,588)	7,505
	\$ 2,762,845	\$ 3,295,514
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento (disminución) en la captación	4,488,642	(26,174,052)
Disminución por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	1,168,986	15,201,671
(Disminución) aumento de préstamos bancarios y de otros organismos	(9,243,487)	4,878,468
Aumento de portafolio de activos crediticios	(1,002,571)	(1,551,079)
(Aumento) disminución de cartera de créditos	(641,037)	3,433,641
Disminución de impuestos diferidos	(254,759)	(278,739)
(Aumento) disminución de operaciones con valores derivados	(82,940)	51,180
Aumento en cuentas por cobrar y por pagar	(5,387)	(38,228)
Recursos generados o utilizados por la operación	(\$ 2,809,708)	(\$ 1,181,624)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportación (amortización) de obligaciones subordinadas	\$ 1,335,355	(\$ 1,129,600)
Suscripción (recompra) de acciones	169,979	(188,262)
Incremento en prima de acciones	-	327,787
Emisión de capital social	-	118,559
Amortización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	-	(492,369)
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	\$ 1,505,334	(\$ 1,363,885)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en bienes adjudicados	\$ 230,438	\$ 82,373
Aumento en inversiones permanentes	(590,323)	(2,706,160)
(Aumento) disminución en cargos y créditos diferidos	(70,150)	389,772
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(585,473)	(144,272)
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(\$ 1,015,508)	(\$ 2,378,287)
Aumento en disponibilidades	(2,319,882)	(4,923,796)
Disponibilidades al inicio del año	9,996,752	14,920,548
Disponibilidades al final del año	\$ 7,676,870	\$ 9,996,752

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



Ing. Sergio García Robles Gil
Director General de Planeación y Control



C.P. José Luis Garza González
Director Ejecutivo de Auditoría



C.P. Nora Elia Cant Suárez
Directora de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2001, 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, 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 Ley para Regular las Agrupaciones Financieras. 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 a lo dispuesto en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, 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 Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (BANORTE), principal subsidiaria de la TENEDORA, así como mejorar la posición en el mercado de dicha institución, en el año 2000 se estableció una estrategia integral de negocio, para lo cual se han llevado a cabo importantes eventos, iniciando en dicho año con la concentración del negocio bancario de las subsidiarias de la TENEDORA en BANORTE, a través de las fusiones de Banpais, S. A. (BANPAÍS) y el segmento bancario de Banco del Centro, S. A. (BANCEN), así como la venta de la participación que BANORTE mantenía en el capital de su subsidiaria Banorte Generali, S. A. de C. V. AFORE a BANCEN.

Asimismo, y en congruencia con el plan estratégico implementado por la TENEDORA, durante los años 2001 y 2000 se llevaron a cabo, entre otros, los siguientes eventos:

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 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 \$1,650 millones de pesos (\$174 millones de dólares), 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 \$412,500, el 5 de octubre de 2001 (fecha de celebración del contrato) y la liquidación total del remanente por \$1,237,500, el 4 de diciembre del mismo año.

Por el período 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 \$15,989. Asimismo, se generaron otros gastos directamente relacionados con la adquisición por un monto de \$5,864, por lo que el costo total de adquisición de las acciones de BANCRECER ascendió a \$1,671,853. Este último importe representa el valor de la inversión que reflejan los estados financieros de BANORTE al 31 de diciembre de 2001 por la operación antes descrita.

La adquisición de BANCRECER fue fondeada con recursos propios del GRUPO, incluyendo recursos en efectivo y dividendos obtenidos de sus subsidiarias, así como a través de la utilización de sobrantes de la emisión de obligaciones recientemente efectuada por BANORTE y del uso de financiamiento adicional contraído con anterioridad a la fecha de la 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 4 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 el resultado del mes de diciembre de dicha institución, aplicando el método de participación.

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.

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 aprovechando el crédito mercantil negativo por \$850 millones aproximadamente, 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 reservas de capital por un monto de \$678 millones, para hacer frente a los gastos de integración durante el 2002.

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

Por tal motivo, la compra de las acciones de BANCRECER generó un crédito mercantil negativo de \$32,519 (exceso del valor de capital contable de la entidad adquirida sobre el costo de adquisición de las acciones), que se registrará en BANORTE hasta el año 2002.

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.

En consecuencia, las cifras combinadas proforma de los principales rubros que conforman los balances generales condensados de BANORTE y BANCRECER, sin eliminar la inversión que BANORTE mantiene en BANCRECER, al 31 de diciembre de 2001, se analizan como sigue:

	2001		
	Banorte	Bancrecer	Total
Activo			
Disponibilidades, inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas	\$ 14,046,937	\$ 12,745,006	\$ 26,791,943
Cartera de créditos, neta	77,493,800	55,501,421	132,995,221
Bienes adjudicados	1,335,432	-	1,335,432
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	3,369,024	2,045,160	5,414,184
Inversiones permanentes en acciones	386,810	61,229	448,039
Otras cuentas por cobrar, neto	2,633,010	281,958	2,914,968
Total activo	\$ 99,265,013	\$ 70,634,774	\$ 169,899,787
Pasivo y capital			
Captación y préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ 89,370,026	\$ 66,505,556	\$ 155,875,582
Otras cuentas por pagar, operaciones con valores y derivadas y créditos diferidos	2,151,519	2,424,846	4,576,365
Obligaciones subordinadas en circulación	1,335,355	-	1,335,355
Capital contable	6,408,113	1,704,372	8,112,485
Total pasivo y capital	\$ 99,265,013	\$ 70,634,774	\$ 169,899,787

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

Con fecha 29 de septiembre de 2000, la COMISIÓN emitió la Circular 1480 "Metodología para la calificación y constitución de reservas preventivas de la cartera crediticia comercial", aplicable a las Instituciones de Crédito, la cual dejó sin efecto lo dispuesto en la Circular 1128, a partir del 1º de enero de 2001 (ver Nota 4-h).

La implementación de la nueva metodología para calificar la cartera comercial, no requirió de cargos adicionales a los resultados de las subsidiarias del sector bancario de la TENEDORA, en virtud de los excedentes de reservas crediticias constituidas por los bancos, hasta en tanto estuvo vigente la metodología anterior, como se puede apreciar en la Nota 10-c.

c. Saneamiento financiero

BANORTE cumplió anticipadamente con todas las facilidades regulatorias otorgadas por la COMISIÓN, que consistían primordialmente en el reconocimiento de reservas para cubrir las contingencias de los programas del Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA). En virtud de lo anterior, BANORTE procedió a constituir reservas crediticias adicionales con cargo a reservas de capital por la cantidad de \$2,100,080, previa autorización de la COMISIÓN.

d. Reestructuración de la deuda a cargo del FOBAPROA

Durante el último trimestre del ejercicio 2000, BANORTE acordó con el IPAB, la reestructuración de la deuda a cargo del FOBAPROA mediante la conversión de una parte de dicha deuda en un crédito simple otorgado al IPAB por un monto de \$37,304,899. Dicha reestructuración incluyó los pagarés que correspondían a BANCEN y BANPAÍS originalmente (ver Nota 10-a).

e. Compras de paquetes de cartera

A través de una de las subsidiarias de BANORTE denominada "Sólida Administradora de Portafolios, S. A. de C. V.", en el mes de marzo de 2001 la TENEDORA ganó tres de los seis paquetes de la subasta realizada por el IPAB, cuyo monto total ascendió a \$2,061,000 de cartera hipotecaria de BANCRECER, pagando un precio de \$559,000.

Asimismo, durante el tercer trimestre de 2001, se compraron dos paquetes de cartera de créditos al IPAB, uno por \$2,753,000 por el que se pagaron \$800,000, integrado principalmente por cartera comercial, y otro por \$211,000, por el que se pagó un precio de \$38,000, formado por créditos hipotecarios.

En el mes de octubre de 2001, se compró un paquete adicional de cartera hipotecaria por \$3,191,200 a Goldman Sachs, a un precio de \$648,600.

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 \$20,872,500, por los cuales se pagó un precio de \$2,474,465. Al 31 de diciembre de 2001, el monto de los créditos y bienes pendientes de recuperar asciende a \$9,921,200 y el importe de los derechos pagados por amortizar asciende a \$1,152,908.

En el último trimestre de 2000, a través de la empresa Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., nuevamente se participó en una licitación de cartera, lográndose adquirir un paquete de cartera hipotecaria de Banca Serfín, S.A. por un total de \$2,691,000, integrado por 19,253 créditos de interés social, con un saldo vigente del 66% y por el cual se pagaron \$621,000.

f. Sobre-valoración de bienes adjudicados

Mediante oficio número 60-II-105587, de fecha 11 de diciembre de 2001, la COMISIÓN autorizó a BANORTE para cancelar al cierre del ejercicio la sobre-valoración que reflejaban los libros de BANORTE en el rubro de bienes adjudicados, por un monto de \$293,196, disminuyendo el capital contable y el pasivo por impuestos diferidos en \$190,577 y \$102,619, respectivamente.

El origen de esta operación corresponde al efecto contable reconocido en diciembre de 1999 por la cancelación del pagaré a cargo del FOBAPROA y el reverso de los bienes que conformaban el patrimonio del fideicomiso segmento I de BANCEN, que de conformidad con el contrato de fideicomiso firmado con dicho instituto, el mismo llegó a su vencimiento en la fecha antes mencionada.

g. Adecuación de estatutos a los nuevos requerimientos regulatorios

En el Diario Oficial de la Federación de los días 1° y 4 de junio 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 sobre 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 otras.

Sobre el particular, el 20 de junio de 2001 se celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Grupo, con el único propósito de someter a consideración y aprobación de sus accionistas el proyecto para adicionar los estatutos sociales y adecuarlos a lo estipulado en la LMV y la Circular 1133 de la COMISIÓN, en relación al gobierno corporativo. El GRUPO 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.

NOTA 3 - ENTORNO ECONOMICO:

El entorno económico se ha caracterizado por una política monetaria restrictiva impuesta por el Banco de México (BANXICO) y con una apreciación en el tipo de cambio, así como una baja en los índices de inflación. Los indicadores económicos más relevantes han sido los siguientes:

	2001	2000
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), inflación del año	4.40%	8.96%
Costo Porcentual Promedio de Captación	10.58%	13.69%
Certificados de la Tesorería de la Federación, promedio anual a 28 días:		
- Tasa de interés promedio anual	11.37%	15.24%
- Tasa de interés al final del año	6.75%	17.59%
Valor de referencia de las UDIs	3.055273	2.909158
Tipo de cambio frente al dólar americano:		
- Promedio anual (pesos)	\$9.3408	\$9.4587
- Al final del año (pesos)	\$9.1695	\$9.6098
Crecimiento (disminución) del índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	14.70%	(22.97%)

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 la Circulares 1456, 1448, 1458 y 10-234, aplicables a grupos financieros, instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y casas de bolsa, respectivamente, las cuales se actualizaron en octubre de 2000 con la emisión de las Circulares 1489, 1488, 1490, que entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2001, y que adecúan distintos criterios contables a

efecto de adicionar reglas de revelación relativas a la información financiera a fechas intermedias, incorporar el concepto de utilidad integral, modificar el registro y valuación correspondientes a los plazos para considerar vencida la cartera de créditos para vivienda, así como precisar ciertas reglas de registro, valuación, presentación y revelación, respecto de inversiones en valores, instrumentos financieros, productos derivados, cartera de créditos, avales y partes relacionadas. Estas modificaciones no tienen efectos significativos que afecten la comparabilidad y, en consecuencia, la adecuada interpretación y análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

A falta de un criterio contable específico de la COMISIÓN, se deberán aplicar en forma supletoria, en dicho orden, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP); las normas internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Committee (IASC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Norteamérica, emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB).

Los estados financieros de la TENEDORA por el año de 2001 se encuentran sujetos a la revisión de la COMISIÓN, quien de acuerdo con sus facultades de supervisión pudiera disponer eventualmente su modificación.

Para una mejor presentación, algunos de los rubros que integran los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 fueron reclasificados para hacerlos comparables con las cifras al 31 de diciembre de 2001 (véase Notas 8-b y 9-a).

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

a. Consolidación de estados financieros

La consolidación de los estados financieros adjuntos incluye los estados financieros de la TENEDORA y sus compañías subsidiarias pertenecientes al sector financiero, incluyendo a la administradora de fondos para el retiro, las empresas que prestan servicios complementarios o auxiliares a las instituciones y las inmobiliarias bancarias. Las inversiones permanentes en sociedades de inversión, así como las inversiones en las empresas de seguros, fianzas y pensiones, se valúan conforme al método de participación, aún cuando se tiene influencia significativa sobre su administración.

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

Compañía	2001				
	%	Activos	Pasivos	Capital contable	Resultado del ejercicio
Fianzas Banorte, S.A. de C.V.	99.99	\$ 145,058	\$ 74,380	\$ 70,678	\$ 6,936
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	51.00	1,466,695	1,329,463	137,232	13,864
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	51.00	3,550,256	3,430,600	119,656	(10,951)
Total		\$ 5,162,009	\$ 4,834,443	\$ 327,566	\$ 9,849

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. 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 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 actualizan con el factor derivado de las UDIs para mantener la inversión de los accionistas a pesos de poder adquisitivo constantes.

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 período del 1° de enero al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se presenta en pesos del 31 de diciembre de 2001, para lo cual las cifras históricas de las transacciones se actualizan con el factor resultante de dividir el valor de las UDIs del 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 valor nominal, excepto por 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. Inversiones en valores

Incluyen valores gubernamentales y de renta fija, clasificados dentro de las categorías de títulos para negociar, títulos disponibles para la venta y títulos conservados al vencimiento, los cuales se registran inicialmente a su costo de adquisición más los rendimientos que generan estos títulos, calculados conforme al método de interés imputado o línea recta, según corresponda, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados conforme se devengan. La clasificación de inversiones se determina de acuerdo a la intención de la Administración de la TENEDORA al momento de la adquisición de las inversiones en 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, que representa la cantidad por la que un instrumento puede ser cambiado entre partes dispuestas a realizar una transacción, registrando la diferencia 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.

e. 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.

La parte 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 1448 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 registrarán en cuentas de orden.

f. 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 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 es a la inversa, es decir, la posición activa se mantiene a valor nominal y la posición pasiva se valúa a valor razonable.

2. Contratos de futuros

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

3. Contratos de opciones

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

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 es 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.

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

g. Cartera de crédito

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 periódico de principal e intereses al vencimiento, a los 30 meses de vencidos.
- Créditos con pago periódico de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, a los 90 meses de vencido el pago de intereses 30 meses de vencido el pago del principal.
- Créditos con pagos parciales del principal e intereses, a los 90 días de vencidos o meses.
- Créditos revolventes, al existir dos periodos mensuales de facturación 60 meses de vencidos.
- Créditos hipotecarios, cuando presenten pagos de principal e intereses con 180 meses 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 un monto total, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

En tanto los créditos se mantienen 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 otorgamientos 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 períodos 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.

h. 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 trimestralmente. En aquellos meses en los 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 la TENEDORA su anuencia para la utilización temporal y condicionada de un modelo interno de calificación de la cartera comercial.

La Calificación Interna de Riesgo (CIR Banorte) opera de acuerdo con las mejores prácticas internacionalmente aceptadas, con el propósito de tener una estimación confiable y objetiva de la calidad de los activos crediticios, así como contar con una herramienta propia para identificar claramente el nivel de riesgo que representa cada acreditado.

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 a la probabilidad de incumplimiento del deudor. Las calificaciones para este tipo de créditos se llevan a cabo en forma mensual.

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

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

De acuerdo con las reglas establecidas por la COMISIÓN, BANORTE reconoció íntegramente la pérdida compartida generada por la participación de flujos de cartera de créditos denominada FOBAPROA.

Durante el ejercicio BANORTE reconoció reservas en resultados por un monto de \$169,628, que corresponden a la pérdida com-

partida en la participación de flujos de cartera con el FOBAPROA.

Como se menciona en la Nota 2-c, en el año 2000 BANORTE cumplió anticipadamente con todas las facilidades regulatorias otorgadas por la COMISIÓN para el reconocimiento de reservas que cubran las contingencias de los programas del FOBAPROA.

j. Portafolio 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.

Asimismo, BANCEN realiza proyecciones financieras en forma recurrente, a fin de estimar los flujos esperados que generaran los portafolios crediticios y al mismo tiempo soportar o en su caso, reconsiderar el criterio contable de amortización del costo de los derechos mostrados en el balance general de BANCEN.

k. 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.

l. Inmuebles, mobiliario y equipo

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

Depreciación.- El costo de adquisición actualizado por inflación se deprecia por el método de línea recta, a partir del mes siguiente al de su compra. Las tasas que se utilizan son las siguientes:

Concepto	Tasa
Inmuebles	vida útil
Equipo de cómputo electrónico	21.28%
Mobiliario y equipo de oficina	10.00%
Equipo de transporte	25.00%

m. 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.

n. Arrendamientos

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

o. Inversiones permanentes en acciones

La TENEDORA reconoce sus inversiones en compañías subsidiarias no consolidadas, así como en asociadas, por el método de participación con base en su valor contable de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles de estas entidades. A partir de 2000, se considera el método de participación como un costo específico, mostrándose como resultado por tenencia de activos

no monetarios la diferencia entre la actualización del saldo al inicio del 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 basan en la utilidad gravable que se determina como base para el pago de dichas contribuciones a cargo de la TENEDORA.

La TENEDORA reconoce el efecto de impuestos diferidos determinado bajo el método de activos y pasivos, 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 provocar un pasivo o un beneficio que se materializará en el futuro.

A partir del 1° de enero de 2000, la TENEDORA adoptó los lineamientos establecidos en 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. El efecto acumulado de este cambio contable a partir de su fecha de adopción, originó una disminución del activo por impuestos diferidos y del capital contable por \$305,491.

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 en 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 prima 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 IMPC.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 obligación de efectuar aportaciones complementarias.

s. 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 la UDI.

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.

t. 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.

u. 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 mismos entre las fechas de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, se aplican a los resultados.

v. Aavales otorgados

Se presentan en cuentas de orden los montos de los aavales 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.

w. Custodia y administración de bienes

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

x. 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 cumplimiento 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 con cualquier otra entidad financiera internacional. Sin embargo, existen aún algunas diferencias en relación con lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en México, las cuales se resumen a continuación:

a. Consolidación

Los estados financieros consolidados sólo incluyen las compañías subsidiarias pertenecientes al sector financiero y aquellas que prestan servicios complementarios o auxiliares al mismo, excepto las compañías de seguros y fianzas que por disposición de la COMISIÓN no se consolidaron. Los PCGA en México requieren la consolidación de todas las subsidiarias que forman la entidad.

b. Valuación de títulos disponibles para la venta

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

c. Operaciones de reporto

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

d. Bienes adjudicados

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

II. Tomando en consideración que las instituciones de crédito realizan operaciones especializadas, la COMISIÓN en ejercicio de sus facultades, cuando así lo juzga conveniente, emite 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 los siguientes:

a. Inversión en acciones de BANCRECER

Al cierre del ejercicio, 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 4 de enero de 2002, BANORTE registró esta inversión por \$1,671,853 dentro de títulos conservados al vencimiento, no habiéndose valuado por el método de participación, ni consolidado sus cifras con las de BANORTE. Los PCGA en México establecen que dicha compra debió registrarse en inversiones permanentes en acciones y valuarse a través del método de participación.

b. Pérdida compartida con el FOBAPROA

Por las contingencias derivadas de los programas de saneamiento con el FOBAPROA, durante el ejercicio 2000 se constituyó una reserva contra reservas de capital por un monto de \$2,100,080, correspondiente a la participación de BANORTE en las pérdidas que se ha proyectado le originará al IPAB el citado esquema de saneamiento. De acuerdo con lo que establecen los PCGA en México, la citada reserva debió reconocerse contra los resultados del ejercicio.

c. Cancelación de la sobre-valuación de bienes adjudicados

Como se menciona en la Nota 2-f, en diciembre de 2001 BANORTE canceló la sobre-valuación que reflejaban sus libros en el rubro de bienes adjudicados por un monto de \$293,196, disminuyendo el capital contable y el pasivo por impuestos diferidos en \$190,577 y \$102,619, respectivamente.

Tomando en consideración el origen de la operación y de conformidad con lo establecido en los PCGA en México, el monto correspondiente a la sobre-valuación de bienes adjudicados se debió reconocer en los resultados del ejercicio en que se reversó el fideicomiso Segmento I de BANCEN o bien en el ejercicio en que BANORTE contaba con los elementos de juicio necesarios para estimar la pérdida potencial que le originaría la celebración de dicha operación.

Asimismo, los PCGA establecen que cuando existan correcciones a errores en la información financiera de ejercicios anteriores, y se presenten estados financieros comparativos, estos deben reformularse por todos los años en que el error se está corrigiendo, lo cual hubiera tenido un impacto importante; sin embargo, la TENEDORA no reformuló los estados financieros de años anteriores.

De haberse reformulado los estados financieros de años anteriores, los saldos de los rubros a ser modificados en el balance de la TENEDORA al 31 de diciembre de 2000, serían como sigue:

Rubro	2000		
	Saldo original	Ajuste	Saldo modificado
Bienes adjudicados	\$ 1,586,554	(\$ 293,196)	\$ 1,293,358
Impuestos diferidos, neto	652,399	102,619	755,018
Resultado por tenencia de activos no monetarios	2,212,135	190,577	2,402,712

d. 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 2001 y 2000, las entidades que consolidaron con la TENEDORA fueron las siguientes:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	
	2001	2000
Banco Mercantil del Norte, S.A.	96.11%	95.79%
Banco del Centro, S.A.	99.99%	99.99%
Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Factor Banorte, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%

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

	2001			2000	
	Activo	Pasivo	Resultado del ejercicio	Capital contable	Capital contable
Banco Mercantil del Norte, S.A.	\$ 99,265,013	\$ 92,856,900	\$ 474,615	\$ 6,408,113	\$ 5,841,333
Banco del Centro, S.A.	6,225,175	3,694,142	904,002	2,531,033	1,874,723
Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	420,329	182,311	31,328	238,018	150,383
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	735,069	608,794	26,174	126,275	120,241
Factor Banorte, S.A. de C.V.	2,249,927	2,117,606	27,606	132,321	169,451
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	218,098	158,322	8,713	59,776	52,599
Total	\$ 109,113,611	\$ 99,618,075	\$ 1,472,438	\$ 9,495,536	\$ 8,208,730

NOTA 7 - DISPONIBILIDADES:

El rubro de disponibilidades se integra de la siguiente manera:

	2001	2000
Caja	\$ 2,058,924	\$ 1,562,843
Depósitos en BANXICO	3,411,934	3,051,153
Bancos del país y del extranjero	1,921,958	5,291,738
Call money	193,312	-
Otros depósitos y disponibilidades	90,742	91,018
	\$ 7,676,870	\$ 9,996,752

El saldo de disponibilidades al 31 de diciembre de 2001 se integra por 120,652 miles de dólares americanos (524,598 en 2000) y \$6,570,553 en moneda nacional (\$4,702,267 en 2000).

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 en cada categoría se analiza como sigue:

a. Títulos para negociar

Instrumento	Títulos	2001				2000
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	Plusvalía o (minusvalía)	Valor de mercado
Papel comercial	149,865,000	\$ 1,371,933	\$ 1,372,566	\$ -	(\$ 633)	\$ 201,009
Cetes	8,510,416	81,855	80,420	1,252	183	3,951
Títulos bancarios	806,700,165	719,709	537,456	132,454	49,799	4,778
Bonos bancarios	21,735	37,241	37,287	-	(46)	652,327
Cedes	-	-	-	-	-	2,227,140
Bondes	386,739	40,104	40,111	-	(7)	22,401
Acciones	221,262	2,459	2,646	-	(187)	45,319
Otros	895,100	142,779	140,599	2,417	(237)	1,194,461
Total		\$ 2,396,080	\$ 2,211,085	\$ 136,123	\$ 48,872	\$ 4,351,386

En el mes de mayo de 2001 BANORTE traspasó su posición propia de renta fija a BANCEN, con la finalidad de concentrar las operaciones de riesgo en esa institución.

b. Títulos disponibles para la venta

Instrumento	Títulos	2001				2000
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	Plusvalía o (minusvalía)	Valor de mercado
Eurobonos	160,000,000	\$ 939,194	\$ 1,473,338	\$ 46,566	(\$ 580,710)	\$ 1,823,187
Acciones	22,732,300	116,638	127,937	-	(11,299)	129,063
LBondes		-	-	-	-	49,027
Total		\$ 1,055,832	\$ 1,601,275	\$ 46,566	(\$ 592,009)	\$ 2,001,277

BANORTE cuenta con autorización de la COMISIÓN para reclasificar su portafolio de "EUROBONOS" de la categoría de "Títulos Conservados al Vencimiento" a "Títulos Disponibles para la Venta". La composición de estos títulos al 31 de diciembre de 2001, se integra por 102,426 miles de dólares americanos y una minusvalía que asciende a 63,331 miles de dólares americanos.

Como se menciona en la Nota 4, y en virtud de lo mencionado en el párrafo anterior, la posición de EUROBONOS en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2000, se reclasificó para una mejor presentación, disminuyendo el renglón de "Títulos Conservados al Vencimiento" e incrementando el renglón de "Títulos Disponibles para la Venta". Dicho traspaso tuvo por objeto hacer comparables las cifras de los estados financieros en ambos años.

BANORTE mantiene 60,000 miles de dólares americanos por concepto de EUROBONOS emitidos por AHMSA, con vencimiento en los años 2002 y 2004, por los cuales se tiene constituida al 31 de diciembre de 2001 una reserva prudencial de 53,914 miles de dólares americanos (39,800 en 2000), reconociéndose dicho efecto en el capital contable. Con la autorización de la COMISIÓN, a partir del mes de mayo de 1999 se suspendió la acumulación de los intereses que devengan dichos títulos.

Al 31 de diciembre de 2001, los títulos de AHMSA se encuentran valuados a su valor razonable, en función de los flujos esperados sobre los mismos, el cual asciende a \$55,017 (6,000 miles de dólares americanos). A la misma fecha, el valor de mercado de los citados títulos asciende a \$110,034 (12,000 miles de dólares americanos).

c. Títulos conservados al vencimiento

Instrumento	2001			2000
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor neto	Valor neto
Cetes especiales	\$ 1,439,759	\$ 2,342,999	\$ 3,782,758	\$ 5,163,816
Acciones de Bancrecer	1,671,853	-	1,671,853	-
Clearing Master Trust (Nota 33)	86,745	-	86,745	62,400
Derechos fiduciarios	27,689	-	27,689	-
Valores fiduciarios UDIs	(2,531,171)	-	(2,531,171)	(3,971,695)
Total	\$ 694,875	\$ 2,342,999	\$ 3,037,874	\$ 1,254,521

Como se menciona en la Nota 2-a, BANORTE cuenta con autorización de la COMISIÓN para registrar al 31 de diciembre de 2001 la inversión en acciones que mantiene en BANCRECER dentro de este rubro de inversiones en valores.

NOTA 9 - OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS:

a. Operaciones con reportos

Las operaciones de reporto que la TENEDORA tiene celebradas se componen como se muestra a continuación:

Reportada (venta)

Instrumento	2001			2000		
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia
Cetes	\$ 14,498,851	\$ 14,470,519	\$ 28,332	\$ 3,304,528	\$ 3,304,907	(\$ 379)
Udibonos	4,095,111	4,016,680	78,431	-	-	-
Bondes	55,369	55,333	36	23,177,390	23,147,451	29,939
Brems	31,611,081	31,651,362	(40,281)	8,687,835	8,781,570	(93,735)
Bondes trimestrales	1,972,374	1,979,420	(7,046)	14,893,029	14,918,495	(25,466)
Aceptaciones bancarias	-	-	-	2,090,846	2,091,122	(276)
PRLV	8,419,141	8,419,273	(132)	4,322,890	4,323,872	(982)
Bonos bancarios	8,664,849	8,665,799	(950)	12,517,700	12,466,494	51,206
Bonos IPB IPBPAS	44,312,072	44,275,447	36,625	20,342,745	20,329,331	13,414
Bondes 182	-	-	-	200,166	200,792	(626)
Cedes	21,366,392	21,361,793	4,599	730,390	730,414	(24)
Bondes 91	6,438,132	6,422,777	15,355	5,557,699	5,570,133	(12,434)
Bono	3,253,312	3,216,016	37,296	-	-	-
Total	\$ 144,686,684	\$ 144,534,419	\$ 152,265	\$ 95,825,218	\$ 95,864,581	(\$ 39,363)

Actuando la TENEDORA como reportada, el monto de los premios devengados cargados a resultados asciende a \$14,385,899 (\$9,177,991 en 2000).

Reportadora (compra)

Instrumento	2001			2000		
	Deudores por reporte	Títulos a entregar	Diferencia	Deudores por reporte	Títulos a entregar	Diferencia
Cetes	\$ 10,378,366	\$ 10,398,439	(\$ 20,073)	\$ 2,369,489	\$ 2,370,067	(\$ 578)
Udibonos	4,019,323	4,095,111	(75,788)	-	-	-
Bondes	27,601	27,625	(24)	15,984,030	15,997,858	(13,828)
Brems	22,329,593	22,283,686	45,907	4,836,112	4,790,943	45,169
Bondes trimestrales	1,375,303	1,369,135	6,168	8,190,096	8,157,861	32,235
Aceptaciones bancarias	-	-	-	1,556,859	1,556,716	143
PRLV	4,566,448	4,566,397	51	1,664,890	1,664,057	833
Bonos bancarios	4,083,119	4,081,969	1,150	5,915,141	5,956,962	(41,821)
Bonos IPB IPBPAS	27,806,633	27,822,357	(15,724)	10,417,149	10,412,592	4,557
Bondes 182	-	-	-	200,840	200,166	674
Cedes	10,831,043	10,833,188	(2,145)	730,413	730,390	23
Bondes 91	4,720,507	4,731,264	(10,757)	5,572,137	5,554,846	17,291
Bono	2,265,034	2,295,039	(30,005)	-	-	-
Total	\$ 92,402,970	\$ 92,504,210	(\$ 101,240)	\$ 57,437,156	\$ 57,392,458	\$ 44,698
Posición neta activa			\$ 51,025			\$ 5,335

El desglose de las posiciones en el balance general de la TENEDORA por la celebración de las operaciones de reporte, es como sigue:

	2001	2000
Saldos deudores en operaciones de reporte	\$ 157,793	\$ 134,089
Saldos acreedores en operaciones de reporte	106,768	128,754
Posición neta activa	\$ 51,025	\$ 5,335

Actuando la TENEDORA como reportadora, el monto de los premios devengados a favor reconocidos en resultados asciende a \$9,445,486 (\$4,788,180 en 2000).

A partir del 2º trimestre del ejercicio 2001, la TENEDORA modificó el criterio contable para el reconocimiento de los ingresos y gastos por intereses en el sector bancario generados por las operaciones de reporte, cuando actúa como reportadora, ya que los ingresos por intereses que generan los títulos tomados en reporte, se presentan en el estado de resultados, netos de los gastos por intereses que genera la posición de los títulos a entregar.

En virtud de lo antes mencionado, se reclasificaron para una mejor presentación, los ingresos y gastos por intereses en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2000, disminuyendo los rubros de ingresos y gastos por intereses en la cantidad de \$3,774,943, con lo cual se hacen comparables las cifras de los estados financieros en ambos años.

b. Operaciones con instrumentos financieros derivados

Las operaciones con productos derivados que la TENEDORA efectúa son las siguientes: contratos adelantados, futuros, swaps, warrants y opciones.

La Administración de la TENEDORA mantiene como política 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 2001 y 2000, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

2001			
Instrumento	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos netos
Swap			
Cross Currency	\$ 1,175,228	\$ 1,147,870	\$ 27,358
Tasa de interés	25,541	37,622	(12,081)
	\$ 1,200,769	\$ 1,185,492	\$ 15,277
Posición activa neta			\$ 15,277
	Compra	Venta	Neto
Contratos adelantados de divisas:			
Valor de mercado	\$ 943,514	(\$ 567,536)	\$ 375,978
Precio pactado	(955,384)	569,737	(385,647)
	(\$ 11,870)	\$ 2,201	(\$ 9,669)
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Opciones de divisas:			
Prima pagada (cobrada)	(\$ 347)	\$ 284	(\$ 63)
Warrants:			
Cobertura y negociación			(113)
Posición pasiva neta			(\$ 9,845)
2000			
Instrumento	Compra	Venta	Neto
Futuros de divisas:			
Valor de mercado	\$ 180,639	(\$ 180,639)	\$ -
Precio pactado	(180,639)	182,433	1,794
	\$ -	\$ 1,794	\$ 1,794
Contratos adelantados de divisas:			
Valor de mercado	\$ 521,088	(\$ 516,181)	\$ 4,907
Precio pactado	(514,749)	514,580	(169)
	\$ 6,339	(\$ 1,601)	\$ 4,738
	Número de contratos		Monto de contratos
Futuros IPC:			
Compra	44	6,700,000	\$ 6,380
Venta	42	5,500,000	(\$ 6,300)
			80
Posición activa neta			\$ 6,612
	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos netos
Swap			
Cross Currency	\$ 1,518,148	\$ 1,484,397	(\$ 33,751)
Tasa de interés	1,514	1,712	198
	\$ 1,519,662	\$ 1,486,109	(\$ 33,553)
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Opciones de divisas:			
Prima pagada (cobrada)	(\$ 730)	\$ 177	(\$ 553)
Warrants:			
Cobertura y negociación			(4,324)
Posición pasiva neta			(\$ 38,430)

Las operaciones que realiza la TENEDORA con fines de cobertura, constituyen swaps de divisas y tasas de interés. Los swaps de divisas celebrados tienen vencimiento en el 2003, y los recursos se destinaron al apoyo de las empresas involucradas en actividades de comercio exterior.

Los swaps de tasas de interés celebrados tienen un vencimiento que va entre el 2002 y el 2007, con la finalidad de mitigar el riesgo financiero por los créditos a largo plazo que ofreció la TENEDORA a tasa fija.

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

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITO:

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

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

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

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

Se tienen procedimientos programados que aseguran que son traspasados y registrados oportunamente en la 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 2001 y 2000, la cartera de crédito vigente de la TENEDORA se integra como sigue:

Tipo de crédito	2001			2000
	Capital vigente	Intereses devengados	Total cartera vigente	Total cartera vigente
Créditos comerciales	\$ 22,656,842	\$ 474,793	\$ 23,131,635	\$ 22,513,393
Créditos a entidades financieras	82,218	6,565	88,783	171,790
Créditos al consumo	2,346,820	19,431	2,366,251	654,377
Créditos a la vivienda	4,679,868	13,218	4,693,086	4,271,341
Créditos a entidades gubernamentales	38,912,949	139,185	39,052,134	39,669,762
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	9,852,937	-	9,852,937	12,473,420
Total cartera de crédito vigente	\$ 78,531,634	\$ 653,192	\$ 79,184,826	\$ 79,754,083

Dentro del rubro de créditos a entidades gubernamentales se incluyen \$35,382,508, que corresponden a un crédito simple otorgado en el mes de noviembre de 2000 al IPAB (\$37,304,904 en 2000). El plazo es de 10 años (4 pagarés con vencimientos hasta noviembre de 2010), con amortizaciones semestrales de capital a partir del mes número 58.

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

Asimismo, el rubro de créditos a entidades gubernamentales incluye \$529,083 (\$1,004,407 en 2000), que corresponden a beneficios otorgados a deudores a cargo del Gobierno Federal, derivado de la aplicación de los diferentes Programas de Apoyo a Deudores de la Banca, implementados por el Gobierno Federal.

Durante el ejercicio 2001, BANORTE reconoció ingresos extraordinarios por \$212,000, directamente en sus resultados, por concepto de intereses recibidos del Gobierno Federal sobre apoyos condicionados de programa empresarial, derivado de los beneficios otorgados antes mencionados.

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

Tipo de crédito	2001			2000
	Capital vencido	Intereses vencidos	Total cartera vencida	Total cartera vencida
Créditos comerciales	\$ 2,321,898	\$ 169,860	\$ 2,491,758	\$ 1,836,679
Créditos al consumo	285,836	39,715	325,551	624,523
Créditos a la vivienda	1,479,069	221,959	1,701,028	1,893,405
Total cartera de crédito vencida	\$ 4,086,803	\$ 431,534	\$ 4,518,337	\$ 4,354,607

c. La calificación de la cartera y las estimaciones constituidas por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se integran como sigue:

Riesgo	Cartera de créditos calificada				Provisión preventiva necesaria	
	2001		2000 (1)		2001	2000
	%	Importe	%	Importe	Importe	Importe
A	75.49%	\$ 25,676,484	68.53%	\$ 21,680,395	\$ 190,464	\$ 16,205
B	9.27%	3,152,120	13.56%	4,289,669	327,553	118,857
C	4.54%	1,543,706	6.57%	2,078,913	541,080	538,238
D	4.62%	1,572,680	8.78%	2,776,796	1,104,950	1,814,745
E	6.08%	2,066,503	2.56%	809,098	2,039,583	808,724
	100.00%	\$ 34,011,493	100.00%	\$ 31,634,871	\$ 4,203,630	\$ 3,296,769
Cartera:						
No calificada		636,058		365,472		
Exceptuada		48,434,733		55,494,674		
Total		\$ 83,082,284		\$ 87,495,017		
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada					4,493,896	4,393,272
Estimación preventiva para riesgos crediticios constituida en exceso					\$ 290,266	\$ 1,096,503

(1) Por lo que se refiere a la cartera comercial, la estimación para riesgos crediticios constituida por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2000, está basada en la calificación y saldos de cartera al 30 de septiembre de 2000.

La estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2001, incluye \$82,983 correspondientes al complemento para reservar el 100% de los intereses vencidos al cierre del ejercicio (\$175,436 en 2000).

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 2001 (al 30 de septiembre en 2000); la calificación correspondiente a la cartera hipotecaria y la cartera de consumo conforme a las disposiciones de la COMISIÓN, se califica mensualmente en base al número de amortizaciones vencidas.

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

	2001	2000
Saldo al inicio del año	\$ 4,393,272	\$ 3,575,301
Incremento a la estimación preventiva cargado a resultados (1)	977,560	687,063
Beneficios y quitas otorgados a créditos por programas UDIs	(96,670)	(253,164)
Incremento con cargo al capital contable	-	210,045
Traspaso de reservas por compra de cartera segmentada	164,960	(157,991)
Efectos de actualización	(230,125)	(361,958)
Bonificaciones y beneficios a deudores de vivienda	(128,528)	(265,719)
Quitas y castigos	(619,431)	(307,128)
Valorización de monedas extranjeras y UDIs	30,908	113,319
Beneficios de programas FOPYME y FINAPE	(11,212)	(69,205)
Vencimiento de fideicomiso segmento I (Banpaís)	19,712	-
Traspaso de reservas por fusión y escisión	-	1,504,347
Retiros de reserva por excedente en Fideicomisos UDIs	-	(172,008)
Otros	(6,550)	(109,630)
Saldo al final del año	\$ 4,493,896	\$ 4,393,272

(1) El monto total de reservas preventivas para riesgos crediticios cargadas al estado de resultados asciende a \$1,147,188 (\$861,078 en 2000). Dicho monto está integrado por \$977,560 (\$687,063 en 2000), acreditados directamente a la estimación correspondiente y \$169,628 (\$174,015 en 2000), que corresponden al reconocimiento de la pérdida compartida con el IPAB, derivada del programa de saneamiento financiero. Este último monto se presenta en el balance general disminuyendo el rubro de "Créditos al FOBAPROA o al IPAB".

NOTA 11 - IPAB:

Como parte de las medidas adoptadas para enfrentar la crisis económica surgida a finales de 1994, en el mes de diciembre de 1998 el Congreso de la Unión de nuestro país, decretó la Ley de Protección al Ahorro Bancario, que entró en vigor el día 20 de enero de 1999, estableciendo la creación del Instituto para Protección del Ahorro Bancario (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 BANORTE con el FOBAPROA, serán asumidos por el IPAB. A la fecha de los estados financieros, no se ha realizado el canje de dicho instrumento.

Los pagos anuales efectuados al IPAB durante el ejercicio 2001 por concepto de cuotas, ascendieron a \$357,219 (\$376,012 en 2000).

El rubro denominado "Créditos al FOBAPROA o al IPAB", que se muestra en el balance al 31 de diciembre de 2001 y 2000, está integrado por los siguientes pagarés:

Fideicomiso	2001			2000
	Capital	Intereses	Total	Total
477 Tramo I	\$ 161,101	\$ 1,320,807	\$ 1,481,908	\$ 1,396,094
477 Tramo II	430,547	882,155	1,312,702	1,237,555
477 Tramo III	336,885	836,907	1,173,792	1,105,820
490	2,036,121	3,909,398	5,945,519	5,628,779
508	467,073	762,066	1,229,139	1,160,913
504	-	-	-	456,697
19001	1,574,711	7,216	1,581,927	2,077,463
19000	3,283,616	15,046	3,298,662	4,285,975
19003	-	-	-	334,924
Pérdida compartida con el FOBAPROA	-	-	(2,370,006)	(2,346,078)
Cuenta de cheques FOBAPROA	-	-	(3,800,706)	(2,864,722)
	<u>\$ 8,290,054</u>	<u>\$ 7,733,595</u>	<u>\$ 9,852,937</u>	<u>\$ 12,473,420</u>

El pagaré especial del fideicomiso 19003 llegó a su vencimiento el 30 de abril de 2001, mediante el cual se traspasaron los bienes del fideicomiso a BANORTE, como se muestra a continuación:

Concepto	Cargo	Cr dito
Pagaré especial	\$	\$ 332,185
Chequera FOBAPROA	289,612	
Cartera vigente	5,521	
Cartera vencida	31,265	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		19,733
Estimación para baja de valor del pagaré	25,520	

De acuerdo con el programa de "bases para la venta de bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago", el 30 de septiembre de 2001 se venció el pagaré correspondiente al fideicomiso 504, por lo cual se realizó la reversión a BANORTE de los bienes inmuebles que no se enajenaron durante la vigencia del programa, originando los siguientes efectos:

Concepto	Cargo	Cr dito
Pagaré	\$	\$ 976,979
Bienes adjudicados	225,101	
Chequera FOBAPROA	243,054	
Estimación para baja de valor del pagaré	508,824	

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 tasas de interés con el Gobierno Federal.

a. Los saldos de los rubros correspondientes a los balances de los fideicomisos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se conforman de la siguiente manera:

Rubro	2001	2000
Bancos	\$ 101,944	\$ 322,571
Valores gubernamentales	7,195	-
Cartera de créditos	2,792,919	3,981,077
Cartera vencida	822,760	902,909
Intereses devengados sobre créditos	9,142	19,317
Intereses vencidos	46,467	54,086
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,136,230)	(1,272,392)
Total activo	\$ 2,644,197	\$ 4,007,568
Valores fiduciarios	\$ 2,531,171	\$ 3,971,695
Otras cuentas por pagar	-	28,597
Impuestos diferidos	107,443	-
Resultado del ejercicio	5,583	7,276
Total pasivo	\$ 2,644,197	\$ 4,007,568

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

Contabilidad de los fideicomisos saldo deudor (acreedor)	2001	2000
Bancos	(\$ 60,148)	\$ 111,873
Valores fiduciarios	2,531,171	3,971,695
Recuperación de gastos administrativos	(96,087)	(123,598)
Intereses pagados	(131,837)	(209,198)

Contabilidad de la TENEDORA saldo deudor (acreedor)	2001	2000
Acreedores diversos	\$ 60,148	(\$ 111,873)
Títulos conservados al vencimiento	(2,531,171)	(3,971,695)
Comisiones cobradas	96,087	123,598
Ingresos por intereses	131,837	209,198

c. El importe de la cartera total por programa de los créditos reestructurados en UDIs al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se conforma como sigue:

Concepto	2001			2000	
	Estados y Municipios	Vivienda	Planta productiva	Total	Total
Cartera vigente	\$ 1,215,016	\$ 1,368,858	\$ 209,045	\$ 2,792,919	\$ 3,981,077
Intereses vigentes	1,461	7,285	396	9,142	19,317
Cartera vencida	-	484,201	338,559	822,760	902,909
Intereses vencidos	-	23,320	23,147	46,467	54,086
Total	\$ 1,216,477	\$ 1,883,664	\$ 571,147	\$ 3,671,288	\$ 4,957,389

d. Durante el ejercicio 2001 se constituyeron provisiones preventivas para cobertura de riesgos crediticios con el margen de utilidad de los fideicomisos por \$76,126 (\$250,627 en 2000).

NOTA 13 - PORTAFOLIO DE ACTIVOS CREDITICIOS:

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el saldo del portafolio de activos crediticios de la TENEDORA, correspondiente a los derechos pagados, se integra como sigue:

	2001	2000
Proyecto Serfín (Fideicomiso 025174-2 BANCEN)	\$ 1,152,908	\$ 1,551,079
Proyecto Meseta	576,614	-
Proyecto Bancrecer I	557,858	-
Goldman Sachs	266,270	-
Total portafolio de activos crediticios	\$ 2,553,650	\$ 1,551,079

Como se menciona en la Nota 4-j, 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 2001 y 2000.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el saldo de la cartera asociada a los derechos pagados por BANCEN, se integra como sigue:

	2001	2000
Proyecto Serfín (Fideicomiso 025174-2 BANCEN)	\$ 9,921,200	\$ 13,078,238
Proyecto Meseta	2,640,300	-
Proyecto Bancrecer I	2,024,600	-
Goldman Sachs	1,376,300	-
Total	\$ 15,962,400	\$ 13,078,238

PROYECTO SERFÍN

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

- 100% para BANCEN, hasta recuperar el 50% de la inversión.
- 80% para BANCEN, hasta recuperar el 100% de la inversión y el 20% restante para SERFÍN.
- 70% para BANCEN, hasta obtener una TIR (tasa interna de retorno anualizada en dólares) del 10% sobre la inversión y el 30% restante para SERFÍN.

- d. 60% para BANCEN, hasta obtener una TIR del 20% sobre la inversión y el 40% restante para SERFIN.
- e. 40% para BANCEN hasta obtener una TIR del 30% sobre la inversión y el 60% restante para SERFIN.
- f. 40% de los flujos remanentes para BANCEN, una vez cubiertos los anteriores. La hipotesis que corresponde a este inciso, aplicar 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 Y GOLDMAN SACHS

Los derechos sobre los flujos que generen los paquetes de cartera "Meseta", "Bancrecer I" y "Goldman Sachs" fueron adquiridos inicialmente por una filial de la TENEDORA, denominada "Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.", quien a su vez le cedió los citados derechos a BANCEN.

Los contratos celebrados por Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C. V., 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	2001	2000
Bienes muebles	\$ 337,708	\$ 376,802
Bienes inmuebles	866,935	895,802
Bienes prometidos en venta	249,998	390,356
	\$ 1,454,641	\$ 1,662,960
Estimación para castigo de bienes	(98,524)	(76,406)
Total bienes adjudicados	\$ 1,356,117	\$ 1,586,554

De acuerdo con el programa de "bases para la venta de bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago", el 30 de septiembre de 2001 se realizó la reversión a BANORTE de los bienes inmuebles que no se enajenaron durante la vigencia del programa, siendo el valor de dichos bienes por \$225,101 (ver Nota 11).

Al cierre del ejercicio, BANORTE con autorización de la COMISIÓN, mediante oficio número 60-11-105587, canceló la sobrevaluación de los bienes adjudicados afectando el rubro de utilidades de ejercicios anteriores, originada por la reversión en diciembre de 1999 del fideicomiso segmento I. Esto originó una disminución en los rubros de inmuebles adjudicados y utilidades acumuladas por \$293,196 y \$190,577, respectivamente. Asimismo, el activo por impuestos diferidos se incrementó en \$102,619, en virtud de haberse materializado la partida que les dio origen.

NOTA 15 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se encuentra integrado como sigue:

Concepto	2001	2000
Inmuebles	\$ 2,029,961	\$ 2,081,108
Equipo de cómputo electrónico	759,760	608,785
Mobiliario y equipo de oficina	520,273	603,535
Equipo de transporte	245,036	63,875
Instalaciones y mejoras	953,976	739,904
Otros equipos	21,929	-
	\$ 4,530,935	\$ 4,097,207
Depreciación acumulada	(906,957)	(628,968)
Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto	\$ 3,623,978	\$ 3,468,239

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 2001 y 2000, que se analizan de la siguiente manera:

Entidad	2001			2000
	Costo de adquisición	Superávit o (déficit)	Total	Total
Sólida Banorte Generali, S.A. de C.V. SIEFORE	\$ 252,502	\$ 110,783	\$ 363,285	\$ 342,454
Servicio Panamericano de Protección, S.A. de C.V.	47,942	149,721	197,663	190,794
Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.	65,050	4,884	69,934	24,386
Fianzas Banorte, S.A. de C.V.	28,680	41,998	70,678	58,420
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	44,639	25,349	69,988	59,400
Controladora Prosa, S.A. de C.V.	44,610	(7,147)	37,463	63,370
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	39,066	21,959	61,025	54,057
Corporativo Edinbur, S.A. de C.V.	17,798	(3,148)	14,650	19,136
S.D. Indeval, S.A. de C.V.	2,000	7,762	9,762	13,968
Procesar, S.A. de C.V.	4,684	(1,143)	3,541	5,860
Sociedades de Inversión Bancen	11,719	294	12,013	-
Sociedades de Inversión Banorte	35,795	12,007	47,802	46,927
Sociedades de Inversión Casa de Bolsa	8	1	9	6,616
Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.	400	15,282	15,682	15,078
S.D. Indeval, S.A. de C.V.	111	4,850	4,961	4,894
Otros	11,034	1,032	12,066	(13,265)
	\$ 606,038	\$ 384,484	\$ 990,522	\$ 892,095

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, así como las diferencias de las cuentas de balance contables y fiscales, la TENEDORA ha reconocido un impuesto diferido neto a favor por \$710,802 (\$652,399 en 2000), que se integra como sigue:

Concepto	2001			2000		
	Diferencias temporales	Diferido ISR	Diferido PTU	Diferencias temporales	Diferido ISR	Diferido PTU
Estimación preventiva para riesgos crediticios (no deducida)	\$ 597,665	\$ 209,183	\$ -	\$ 1,455,147	\$ 509,301	\$ 145,515
Pérdidas fiscales por amortizar	3,816,071	1,335,625	-	1,610,043	563,515	-
Componente inflacionario de cartera vencida	539	189	-	-	-	-
Déficit por valuación de títulos	580,710	203,249	58,071	538,857	188,600	53,886
Pérdida compartida FOBAPROA	2,030,702	710,746	-	2,356,598	824,810	-
Impuesto al activo por recuperar	-	533	-	-	26,491	-
Exceso de valor fiscal sobre contable por bienes adjudicados	123,937	43,378	-	219,071	76,675	-
Pérdida en venta de acciones	50,721	17,752	5,080	96,321	33,712	9,401
Otros	8,916	3,120	-	7,017	2,456	3,024
Total activos diferidos	\$ 7,209,261	\$ 2,523,775	\$ 63,151	\$ 6,283,054	\$ 2,225,560	\$ 211,826

Concepto	2001			2000		
	Diferencias temporales	Diferido ISR	Diferido PTU	Diferencias temporales	Diferido ISR	Diferido PTU
Intereses devengados y componente inflacionario de operaciones con FOBAPROA	\$ 2,849,607	\$ 997,362	\$ -	\$ 2,715,344	\$ 950,371	\$ -
Exceso de valor contable sobre fiscal por activos fijos y gastos anticipados	1,778,279	622,398	42,320	1,537,208	538,022	22,869
Intereses devengados y componente inflacionario de CETES ESPECIALES	-	-	-	11,707	4,097	216,368
Resultado por valuación de mercado	-	-	-	(10,820)	(3,787)	(1,082)
Obligaciones laborales	-	-	-	47,449	16,607	-
Deducción de inventarios	159,470	55,815	-	28,356	9,925	2,836
Plusvalía no realizada por inversiones en SIEFORE	110,783	38,774	-	-	-	-
ISR por pagar de fideicomisos UDIs	-	107,443	-	-	-	-
Otros	34,320	12,012	-	71,889	25,161	3,600
Total pasivos diferidos	\$ 4,932,459	\$ 1,833,804	\$ 42,320	\$ 4,401,133	\$ 1,540,396	\$ 244,591
Efecto neto acumulado	\$ 2,276,802	\$ 689,971	\$ 20,831	\$ 1,881,921	\$ 685,164	(\$ 32,765)
Impuesto diferido			\$ 710,802			\$ 652,399

El efecto del ejercicio por este concepto fue incrementar el activo por impuestos diferidos en \$58,403, así como el capital contable en \$115,363, y disminuir la utilidad del ejercicio en \$123,193, respectivamente. Asimismo, la TENEDORA pagó PTU de ejercicios anteriores por \$66,233, la cual se contabilizó contra el pasivo diferido, en virtud de haberse materializado el saldo contable que le dio origen.

El incremento a la utilidad del ejercicio por \$123,193, está conformado por un cargo de \$196,356, mostrado en el estado de resultados en el rubro denominado "Impuesto sobre la renta diferido" y un crédito de \$73,163, que se reclasificó al resultado por posición monetaria del ejercicio.

Como resultado de las modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR), publicada 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. En consecuencia, el efecto de esta disminución gradual en la tasa del ISR, tendrá el efecto de reducir en el año 2002 el activo por impuestos diferidos en \$59,094, disminuyendo el resultado del ejercicio y el capital contable en \$42,703 y \$16,391, 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 2001 y de 2000 los siguientes conceptos:

Concepto	2001	2000
Inversiones de las provisiones para pensiones del personal	\$ 431,414	\$ 470,756
Provisión para obligaciones laborales	(431,414)	(470,452)
Otros gastos por amortizar	1,016,299	812,329
Amortización acumulada de otros gastos	(186,173)	(92,908)
Depósitos en garantía	14,194	-
Gastos de organización (neto)	317,834	403,366
Inversiones de las reservas de contingencias	3,209	3,357
Provisión de la reserva de contingencia	(3,209)	(3,357)
Otros activos	195,277	217,715
Total	\$ 1,357,431	\$ 1,340,806

NOTA 19 - DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y de 2000, se integra como sigue:

Concepto	2001	2000
Cuentas de cheques	\$ 23,341,938	\$ 21,067,671
Cuentas de cheques en dólares	3,152,408	3,354,203
Depósitos a la vista en cuenta corriente	2,970,432	2,749,982
Depósitos en cuentas de ahorro	36,071	48,883
Depósitos a la vista en cuenta corriente en dólares	88	21,292
Total	\$ 29,500,937	\$ 27,242,031

Estos pasivos devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 0.95% y 8.76% anual (3.00% y 13.19% en 2000), 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 2001 y de 2000, se analiza como sigue:

Concepto	2001	2000
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 39,531,404	\$ 36,667,710
Depósitos a plazo fijo en dólares	4,419,374	4,720,154
Depósitos a plazo fijo	278,054	41,220
Depósitos retirables en días preestablecidos	276,344	718,334
Intereses devengados por pagar	247,341	302,558
Total	\$ 44,752,517	\$ 42,449,976

Estos depósitos devengan intereses a tasas que van de 1.00% al 15.54% anual para el año 2001 (2.00% hasta el 15.85% en 2000), dependiendo de los saldos y los rendimientos.

NOTA 21 - BONOS BANCARIOS EN CIRCULACIÓN:

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la TENEDORA mantiene colocados bonos bancarios en circulación, cuyas condiciones se detallan a continuación:

	2001	2000
Emisión BANORTE 100 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	\$ 1,050,226
Emisión BANORTE 200 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	262,557
Intereses devengados por pagar	51,622	61,644
Total	\$ 1,301,622	\$ 1,374,427

El cargo a resultados por concepto de intereses devengados ascendió a \$198,621 (\$147,602 en 2000).

NOTA 22 - PR STAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2001 y de 2000, se compone como sigue:

Concepto	2001	2000
Depósitos y préstamos de bancos	\$ 5,855,460	\$ 10,102,157
Depósitos y préstamos de bancos del extranjero	1,574,276	2,661,051
Préstamos por cartera redescontada	4,430,029	5,462,019
Emisión de CPO's (ver Nota 33)	2,392,437	3,281,704
Call money	300,251	1,957,621
Redescuentos FOVI	1,573,862	1,805,080
Provisiones de intereses	32,405	132,575
Total	\$ 16,158,720	\$ 25,402,207

El saldo al 31 de diciembre de 2001 de los préstamos interbancarios incluye 666,156 miles de dólares americanos (990,328 en 2000).

NOTA 23 - PASIVOS LABORALES:

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

El importe de los beneficios actuales y proyectados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, determinado por actuarios independientes, se analiza como sigue:

Concepto	2001		2000	
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Pensiones del personal	Primas de antigüedad
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 256,384	\$ 66,237	\$ 596,614	\$ 53,228
Pasivo (activo) de transición no amortizado	119,037	(33,049)	312,935	(40,417)
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	(99,071)	(4,752)	(189,789)	(5,978)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	50,197	20,895	90,325	(39,923)
Pérdida (utilidad) por variaciones en supuestos	-	-	242	(19)
(Ganancias) pérdidas actuariales no reconocidas	19,476	6,511	13,396	7,407
Activo del plan a valor mercado	196,518	75,273	453,027	143,289
Pasivo (activo) neto proyectado	(29,773)	1,359	(83,522)	(11,131)
Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	107,680	46,765	321,640	(1,347)
Costo neto actual	-	-	162	(1)
Pasivo neto actual	-	(9,906)	-	(12,123)
Pasivo adicional	-	(8,548)	-	(14,609)
Activos intangibles	-	7,226	-	10,092

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

Al inicio del ejercicio 2001, la TENEDORA 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.

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.

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.

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).

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.

A finales de 1999, la TENEDORA realizó una compra de anualidades, transfiriendo los pasivos y activos asociados a su personal jubilado a una empresa especializada en rentas vitalicias, de tal forma que dicha empresa asume el riesgo del pago de los beneficios a los pensionados a partir de esa fecha. El monto de los activos del plan transferidos en esa fecha ascendió a \$329,173.

Al 31 de diciembre de 2001, la TENEDORA no ha reconocido en sus estados financieros el monto de las obligaciones laborales correspondientes a otros beneficios posteriores al retiro, de conformidad con lo establecido en el Boletín D-3 del IMCP, tal es el caso del pasivo no reconocido por concepto de gastos médicos y hospitalarios en beneficio de su personal jubilado.

Con motivo de la adquisición de BANCRECER, y de conformidad con la estrategia implementada por el GRUPO, consistente en fusionar durante el primer trimestre del año 2002 a dicha institución con la TENEDORA, lo que originará una disminución importante en la plantilla de personal y, consecuentemente, la extinción de obligaciones laborales al retiro asociadas, la administración del GRUPO estima se producirán excesos en los activos de los planes de pensiones y primas de antigüedad, lo cual minimizará el impacto futuro del costo que deberá reconocer la TENEDORA por las otras obligaciones laborales post-retiro que actualmente no estén reconocidas.

NOTA 24 - OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:

El 21 de junio de 2001, BANORTE emitió mediante oferta pública, obligaciones subordinadas no convertibles por un monto de 436,000 de UDIs equivalentes a \$1,301,000 a un plazo de 8 años. 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:

Emisión de obligaciones con vencimiento hasta junio de 2009

e intereses a una tasa de interés real neto del 8.00% anual, la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión.

\$ 1,332,099

Intereses devengados por pagar

3,256

\$ 1,335,355

Al 31 de diciembre de 2001, los intereses cargados al estado de resultados ascienden a \$56,753.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la TENEDORA tiene las siguientes obligaciones contingentes y compromisos:

- a. La TENEDORA tiene compromisos por la apertura de créditos irrevocables, avales otorgados y otras obligaciones contingentes, aplicables principalmente a BANORTE y BANCEN, por \$12,522,184 y \$21,462,319 al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, las cuales se encuentran registradas 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.
- c. Por diferencias en 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 fiscales.
- d. Existen demandas y compromisos en contra de la TENEDORA por juicios ordinarios civiles y mercantiles. En opinión de los abogados de la TENEDORA las reclamaciones presentadas se consideran improcedentes y en caso de fallo en contra, no afectarán la situación financiera de la TENEDORA.
- e. Existen operaciones realizadas durante el ejercicio entre las compañías subsidiarias y la TENEDORA, y a su vez operaciones realizadas entre las mismas compañías subsidiarias, en las que las autoridades hacendarias tienen la facultad de determinar si están expresadas a su valor de mercado o al valor que se fijaría con partes independientes en operaciones comparables.

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

Operaciones en moneda extranjera.

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

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

- a. La posición (corta o larga) en dólares americanos debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital neto de la TENEDORA.
- b. La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder el 183% del capital básico de la TENEDORA.
- c. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con una mecánica de cálculo establecida por BANXICO, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la TENEDORA tenía una posición en moneda extranjera, denominada en miles de dólares americanos, como se indica a continuación:

	Miles de dólares americanos	
	2001	2000
Activos	1,479,989	2,044,281
Pasivos	1,560,806	2,055,979
Posición corta	80,817	11,698

Al 31 de diciembre de 2001, el tipo de cambio fijado por BANXICO para valorización de obligaciones fue de \$9.1695 por dólar americano (\$9.6098 en 2000).

Operaciones en UDIs.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de la UDI determinado por BANXICO y utilizado por la TENEDORA para valuar sus activos y pasivos denominados en UDIs fue de \$3.055273 (\$2.909158 en 2000). A esas mismas fechas se tienen activos y pasivos como sigue:

	Miles de UDIs	
	2001	2000
Activos	460,113	26,393
Pasivos	798,275	216,306
Posición corta	338,162	189,913

NOTA 27 - CAPITAL CONTABLE:

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social fijo y variable de la TENEDORA está representado por 500,122,224 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	
	2001	2000	2001	2000
Capital social fijo	252,157,233	252,157,233	\$ 882,550	\$ 882,550
Capital social variable	247,964,991	241,016,654	867,878	843,559
Incremento por actualización			3,093,426	3,092,850
Total			\$ 4,843,854	\$ 4,818,959

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

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

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

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

NOTA 28 - CAPITALIZACIÓN:

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

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

a. BANORTE

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de BANORTE a diciembre de 2001 alcanzó el 12.57% (12.84% en 2000), con un capital básico de 8.24% (11.67% en 2000). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANORTE alcanzó 10.97% (11.23% en 2000), con un capital básico de 7.20% (10.21% en 2000). En ambos años el índice está por encima de los requerimientos regulatorios.

La emisión de obligaciones no convertibles y otros eventos relevantes mencionados en la Nota 2, repercutieron en la determinación del capital neto de BANORTE.

% de los Activos en Riesgo	2001		2000	
	Riesgo cr dito	Riesgo cr dito y mercado	Riesgo cr dito	Riesgo cr dito y mercado
Capital básico	8.24%	7.20%	11.67%	10.21%
Capital complementario	4.33%	3.77%	1.17%	1.02%
Capital neto	12.57%	10.97%	12.84%	11.23%
Activos en riesgo de crédito		\$ 41,640,399		\$ 40,860,556
Activos en riesgo de mercado		6,054,588		5,855,092
Total de activos en riesgo		\$ 47,694,987		\$ 46,715,648

b. BANCEN

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de BANCEN a diciembre de 2001 alcanzó el 17.96% (24.90% en 2000), con un capital básico de 17.96% (24.90% en 2000). Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados en riesgo, el índice de capitalización total de BANCEN alcanzó 14.10% (21.09% en 2000), con un capital básico de 14.10% (21.09% en 2000). En ambos años el índice está por encima de los requerimientos regulatorios.

Los eventos relevantes mencionados en la Nota 2 y el traspaso de la posición de títulos de renta fija de BANORTE a BANCEN, repercutieron en el cálculo de activos en riesgo de BANCEN.

% de los Activos en Riesgo	2001		2000	
	Riesgo cr dito	Riesgo cr dito y mercado	Riesgo cr dito	Riesgo cr dito y mercado
Capital básico	17.96%	14.10%	24.90%	21.09%
Capital complementario	-	-	-	-
Capital neto	17.96%	14.10%	24.90%	21.09%
Activos en riesgo de crédito		\$ 7,813,341		\$ 3,211,395
Activos en riesgo de mercado		2,134,250		579,003
Total de activos en riesgo		\$ 9,947,591		\$ 3,790,398

NOTA 29 - UTILIDAD INTEGRAL:

Conforme a lo dispuesto en el nuevo Boletín B-4 emitido por el IMCP, la utilidad integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, se analiza como sigue:

	2001	2000
Utilidad neta, según estado de resultados	\$ 1,503,957	\$ 1,761,594
Cancelación de crédito mercantil	-	(311,454)
Intereses de obligaciones subordinadas de conversión a capital	-	(5,706)
Exceso o insuficiencia en la actualización de capital contable	-	54,894
Resultado por tenencia de activos no monetarios del ejercicio	(490,580)	(2,212,135)
Utilidad integral del año	\$ 1,013,377	(\$ 712,807)

NOTA 30 - UTILIDAD NETA POR ACCI N:

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	2001			2000
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Utilidad por acción	Utilidad por acción
Utilidad por operaciones continuas atribuibles al capital pagado	\$ 1,503,957	497,178,737	\$ 3.0250	\$ 3.7534
Utilidad neta por acción	1,503,957	497,178,737	3.0250	3.7534
Utilidad por acción diluida	-	-	-	3.0644

NOTA - 31 IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PARTICIPACI N DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO AL ACTIVO:**R GIMEN 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.

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

Entidad	P rdidas fiscales por amortizar
Banco del Centro, S.A.	\$ 5,116,445
Banco Mercantil del Norte, S.A.	3,683,495
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	901,026
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	125,790
	<u>\$ 9,826,756</u>

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.

PARTICIPACI N 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:

	2001	2000
Operaciones por cuenta de terceros		
Bancos de clientes (cuentas corrientes)	\$ 2,975	\$ 2,576
Liquidación de operaciones clientes	14,267,930	3,726,656
Valores de clientes recibidos en custodia	94,696,857	62,913,825
Valores y documentos recibidos en garantía	23,122	500
Operaciones de reporto de clientes	25,545,836	25,504,456
Operaciones de compra (precio de opción)	36,542	353,204
Fideicomisos administrativos	987,268	995,357
	\$ 135,560,530	\$ 93,496,574
Cuentas de registro propias		
Avales otorgados	\$ 2,980	\$ 3,280
Otras obligaciones contingentes	10,253,941	20,937,694
Apertura de créditos irrevocables	519,263	521,345
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA	4,725,349	3,785,862
Certificados de depósito en circulación	-	450,294
Depósitos de bienes	91,484	-
Valores de la sociedad entregados en custodia	107,332	30,221
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	86,196	25,427
Bienes en fideicomisos o mandato	39,792,204	38,019,157
Bienes en custodia o administración	79,464,751	76,948,649
Inversiones de los fondos del sistema de ahorro para el retiro	2,303,522	2,270,698
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	103,204,067	72,824,775
Montos contratados en instrumentos derivados	3,285,093	2,782,748
Otras cuentas de registro	178,382,946	215,105,182
	\$ 422,219,128	\$ 433,705,332
Operaciones de reporto		
Títulos a recibir por reporto	\$ 144,686,684	\$ 95,825,217
Acreedores por reporto	144,534,419	95,864,581
	\$ 152,265	(\$ 39,364)
Deudores por reporto	\$ 92,402,970	\$ 57,437,155
Títulos a entregar por reporto	92,504,210	57,392,457
	(\$ 101,240)	\$ 44,698

NOTA 33 - BURSATILIZACIÓN:

BANORTE ha realizado varias 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:

A través de entidades financieras extranjeras se han colocado exitosamente certificados de BANORTE en el mercado financiero internacional (entre inversionistas extranjeros), cuyos saldos al cierre ascienden a \$2,392,437 (\$3,124,760 en 2000), equivalentes a 260.913 miles de dólares americanos (325,164 en 2000). 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:

	2001	2000
CPO's Serie 1999-1, que ampara 800 títulos con un valor nominal de \$250,000 dólares cada uno (\$200,000,000 de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 1.15 puntos porcentuales.	\$ 1,702,204	\$ 2,018,492
CPO's Serie 1999-2A, que ampara 300 títulos con un valor nominal de \$250,000 dólares cada uno (\$75,000,000 de dólares), pagaderos a un plazo de 5 años, con una tasa de interés fija del 8.94 %	471,618	690,063
CPO's Serie 1999-2B, que ampara 100 títulos con un valor nominal de \$250,000 dólares cada uno (\$25,000,000 de dólares), pagaderos a un plazo de 7 años, con una tasa de interés fija del 9.49 %	213,996	252,312
CPO's Serie 2000-1, que ampara 140 títulos con un valor nominal de \$250,000 dólares cada uno (\$35,000,000 de dólares), pagaderos a un plazo de 5 años, con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 2.375 puntos porcentuales.	-	308,971
Intereses devengados por pagar	4,619	11,866
	\$ 2,392,437	\$ 3,281,704

Durante el mes de agosto la TENEDORA amortizó anticipadamente los certificados de la serie 2000-1.

En el presente ejercicio la TENEDORA reconoció intereses derivados de estas emisiones con importe de \$181,588 (\$265,675 en 2000), 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 del GRUPO, 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 adecuada administración de riesgos, el GRUPO cuenta con órganos corporativos que establecen políticas y estrategias de riesgo y que además dan seguimiento a las mismas vigilando adecuadamente su cumplimiento.

Dentro de esos órganos corporativos, se estableció el Comité de Políticas de Riesgo, y a su vez se cuenta con los siguientes sub-comités de aprobación:

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

La DGAR encamina los esfuerzos de la Administración de Riesgos de las Direcciones siguientes:

- De Normatividad y Control de Riesgo Crédito;
- De Normatividad y Control de Riesgo Financiero;

- De Control de Riesgo del Portafolio de Crédito;
- De Revisión de Activos en Riesgo.

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

Los objetivos centrales de la DGAR, pueden resumirse en los siguientes:

- 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.

El GRUPO 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 GFNorte 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 por el Consejo de Administración, el Manual de Políticas de Riesgos correspondiente.

Asimismo, se ha continuado con la actualización y mejoramiento de las políticas y procedimientos para la administración de riesgos de acuerdo a 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 de la Intranet del GRUPO.

RIESGO DE MERCADO

Se concluyó la implantación del módulo de riesgo de mercado en el sistema de medición de riesgos denominado RiskWatch de la firma Algorithmics; con estas medidas se estandarizó la metodología utilizada para el cálculo de dicho riesgo para todos los portafolios del GRUPO.

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 por simulación histórica como la metodología a aplicar, y en consecuencia se actualizaron también los límites máximos de riesgo para los distintos instrumentos financieros que opera el GRUPO usando para ello la misma metodología.

La metodología de Valor en Riesgo por simulación histórica (VaR por sus siglas en inglés) se aplica en el GRUPO mediante la simulación del efecto de los últimos 500 escenarios históricos sobre los portafolios actuales del GRUPO 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 del GRUPO (sectores banca y bursátil) incluyendo bonos, acciones, operaciones de mercado de dinero, swaps de tasa de interés, forwards, futuros y otros derivados dentro y fuera del balance, es como sigue:

	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01
VaR a 10 días	\$ 371,000	\$301,000	\$553,000	\$319,000	\$225,000

La composición del Valor en Riesgo para el cuarto trimestre de 2001 calculado bajo las premisas descritas se compone por Institución, Sector Banca y Grupo, como sigue:

VaR a 10 días	
Banorte	\$ 98,000
Bancen	212,000
Consolidado Sector Banca	225,000
Casa de Bolsa	1,000
Consolidado Grupo	225,000

El Valor en Riesgo consolidado tanto para el Sector Banca como para el Grupo 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 Valor en Riesgo por factor de riesgo del portafolio de los instrumentos descritos para el GRUPO en su conjunto, se comportó durante el cuarto trimestre de 2001 de la siguiente manera:

Total	
Tasa de interés doméstica	\$ 200,000
Tasa de interés extranjera	6,000
Tipo de cambio	43,000
Capitales	23,000
Precios de eurobonos	64,000

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 CR DITO

El Sector Banca del GRUPO cuenta con metodologías de riesgo de crédito que contemplan las mejores y más actuales 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.

La pérdida esperada por riesgo de crédito para el Sector Banca en diciembre 2001, con un horizonte de tiempo de un año, fue de 8.1% (\$3,296 millones de pesos), con respecto a la exposición del portafolio en la misma fecha (\$40,583 millones de pesos).

Con respecto a la metodología de calificación, el GRUPO obtuvo durante 2001 la certificación de su metodología interna (Calificación Interna de Riesgos - CIR) por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. 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.

RIESGO OPERATIVO Y RIESGO LEGAL

Se han definido políticas y procedimientos para identificar medir y calcular el riesgo operativo en el GRUPO. 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 rubros: 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 realiza 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 2001.

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

	2001
SECTOR BANCA:	
Utilidad neta	\$ 1,378,618
Capital contable	8,393,531
Cartera total	81,454,543
Cartera vencida	4,471,674
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,472,259
Activo total neto	101,560,491
SECTOR BURSÁTIL:	
Utilidad neta	\$ 31,328
Capital contable	238,017
Cartera custodiada	95,999,687
Activo total neto	420,329
SECTOR AHORRO DE LARGO PLAZO:	
Utilidad neta	\$ 176,013
Capital contable	1,370,387
Activo total neto	6,379,701
SECTOR ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CRÉDITO:	
Utilidad neta	\$ 69,429
Capital contable	389,052
Cartera total	2,833,223
Cartera vencida	46,664
Estimación preventiva para riesgos crediticios	21,637
Activo total neto	3,348,153

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

Sector Económico	2001						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 178,889	\$ 3,594	\$ 170,839	\$ 160,346	\$ 115,928	\$ 21,473	\$ 651,069
Minería	209,496	27,612	332,917	1,506	41,162	3,248	615,941
Manufactura	4,339,273	1,576,308	1,178,101	128,369	659,509	67,592	7,949,152
Construcción	479,094	619,638	227,385	199,326	36,584	25,822	1,587,849
Comercio, restaurantes y hoteles	2,281,260	1,363,540	995,628	353,605	697,239	470,375	6,161,647
Transporte y comunicaciones	899,687	120,065	86,461	50,235	50,435	35,751	1,242,634
Servicios financieros	1,621,690	2,225,262	86,896	59,979	27,442	155,358	4,176,627
Servicios comunales, sociales y personales	737,106	625,888	240,916	105,846	167,408	127,236	2,004,400
Servicios de administración pública	962,066	1,453,580	13,060	193,077	540,160	6,889	3,168,832
Otros	20,700	68,996	5,195	4,410	2,507	1,086	102,894
Subtotal cartera de crédito vigente	11,729,261	8,084,483	3,337,398	1,256,699	2,338,374	914,830	27,661,045
Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	817,597
Créditos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	4,693,086
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME y FINAPE	-	-	-	-	-	-	46,013,098
Total cartera de crédito vigente	\$ 11,729,261	\$ 8,084,483	\$ 3,337,398	\$ 1,256,699	\$ 2,338,374	\$ 914,830	\$ 79,184,826

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

Sector Económico	2001						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 17,629	\$ 10,339	\$ 27,739	\$ 11,569	\$ 131,562	\$ 2,106	\$ 200,944
Minería	234,082	15,908	794	-	223	-	251,007
Manufactura	731,584	144,717	111,991	12,545	16,742	1,713	1,019,292
Construcción	40,269	11,215	9,832	21,561	28,763	1,486	113,126
Comercio, restaurantes y hoteles	126,960	96,449	122,276	33,194	307,201	12,313	698,393
Transporte y comunicaciones	24,513	995	2,618	2,728	28,324	3,373	62,551
Servicios financieros	6,866	4,152	1,811	1,497	810	1,616	16,752
Servicios comunales, sociales y personales	110,874	43,314	36,835	14,498	48,583	12,799	266,903
Servicios de administración pública	-	293	45	18,117	95	-	18,550
Otros	29,687	190	220	108	234	43	30,482
Subtotal cartera de crédito vencida	1,322,464	327,572	314,161	115,817	562,537	35,449	2,678,000
Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	139,309
Créditos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	1,701,028
Total cartera de crédito vencida	\$ 1,322,464	\$ 327,572	\$ 314,161	\$ 115,817	\$ 562,537	\$ 35,449	\$ 4,518,337

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

Producto	2001						Tesorería y Otros	Total
	Situación Geográfica							
	Monterrey	Noreste	Noroeste	Occidente	Sureste	Centro		
Cheques sin intereses	\$ 3,934,335	\$ 1,922,631	\$ 845,739	\$ 1,909,447	\$ 554,791	\$ 1,835,160	\$ 334,114	\$ 11,336,217
Cheques con intereses	4,723,050	2,185,999	937,010	2,329,380	429,856	3,703,745	154,176	14,463,216
Ahorros	10,113	10,060	1,426	7,259	5,002	2,211	-	36,071
Vista con intereses	986,715	685,380	111,138	552,307	136,342	410,466	88,172	2,970,520
Vista con intereses dólares	9,221	375,855	306,779	1,779	1,106	173	-	694,913
Cedes	-	400	18,423	2,036	-	1,195	532,344	554,398
Pagaré de ventanilla	3,140,482	2,148,254	447,714	3,151,282	796,974	2,379,878	108,582	12,173,166
Depósitos a plazo dólares	857,189	622,389	402,663	1,624,300	244,080	668,752	-	4,419,373
Mesa de dinero clientes	4,089,981	1,376,446	340,798	1,298,573	286,770	1,157,192	673,559	9,223,319
Intermediario financiero	-	-	-	-	-	-	18,134,919	18,134,919
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,301,622	1,301,622
Otros	-	-	-	-	-	-	247,342	247,342
Total captación	\$ 17,751,086	\$ 9,327,414	\$ 3,411,690	\$ 10,876,363	\$ 2,454,921	\$ 10,158,772	\$ 21,574,830	\$ 75,555,076