

GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A. DE C.V.  
Zaragoza Sur 920 Zona Centro  
Monterrey, N.L., C.P.64000  
México

Informe anual preparado de acuerdo a la "Circular 11-33" de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con información del Ejercicio Social terminado el 31 de diciembre del año 2001.

Las 500,122,224 acciones serie "O" de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. en circulación a la fecha de esta publicación se comercian en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra "GFNORTEO".

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

Este informe también se encuentra disponible en Internet:

[www.banorte.com](http://www.banorte.com)

## I. INFORMACIÓN GENERAL

- 3 1. Glosario de Términos y Definiciones
- 3 2. Resumen Ejecutivo
- 5 3. Factores de Riesgo
- 6 4. Otros Valores Inscritos en el RNVI
- 7 5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNVI

## II. LA COMPAÑÍA

- 9 1. Historia y Desarrollo del Emisor
- 10 2. Descripción del Negocio
  - 10 A. Actividad Principal
  - 10 B. Canales de Distribución
  - 11 C. Patentes, Licencias, Marcas y otros Contratos
  - 11 D. Principales Clientes
  - 11 E. Legislación Aplicable y Régimen Tributario
  - 11 F. Recursos Humanos
  - 12 G. Información del Mercado
  - 12 H. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica
  - 13 I. Estructura Corporativa
  - 13 J. Descripción de sus Principales Activos
  - 13 K. Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales
  - 13 L. Acciones Representativas del Capital Social
  - 14 M. Dividendos

## III. INFORMACIÓN FINANCIERA

- 16 1. Información Financiera Seleccionada
- 16 2. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía.
  - 16 A. Resultados de la Operación
  - 21 B. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

## IV. ADMINISTRACIÓN

- 30 1. Estatutos Sociales y Otros Convenios
- 31 2. Administradores y Accionistas
- 40 3. Auditores
- 40 4. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses

## V. MERCADO ACCIONARIO

- 42 1. Estructura Accionaria
- 42 2. Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

## VI. ANEXOS

- 45 1. Estados Financieros Dictaminados
- 89 2. Carta de Responsabilidad



---

**I**

---

# **INFORMACI N GENERAL**



## 1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

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

## 2. RESUMEN EJECUTIVO

GFNorte generó utilidades en el año por \$1,504 millones, 14.6% inferiores a las obtenidas en el año 2000, principalmente debido a la fuerte caída en las tasas de interés y a la mayor constitución de provisiones crediticias registradas durante el año en su Sector Banca.

GFNorte alcanzó un ROE anualizado del 17.2%, equivalente a 1.5 veces el promedio de Cetes a 28 días registrado en el año, manteniendo uno de los índices de rentabilidad más altos entre los Grupos Financieros en México.

El Sector Banca representó el 85% del total de las utilidades obtenidas por GFNorte durante el año, generando \$1,271.9 millones, 17.3% por debajo del año anterior y con un ROE del 17.4%. Por su parte el Sector Bursátil contribuyó con utilidades por \$31.3 millones en el año, el Sector Ahorro y Previsión por \$89.8 millones y el Sector Auxiliares de Crédito por \$69.4 millones.

Durante 2001 se crearon \$970.2 millones de Provisiones Crediticias, 40.5% superiores a las del 2000, debido a importantes castigos realizados durante el año por \$760 millones y a la entrada a cartera vencida de algunos créditos corporativos. Esto afectó en una disminución en las utilidades.

Durante el año Banorte aumentó 11% su cartera de créditos de la Banca Tradicional (sin Fobaproa-IPAB), impulsada principalmente por un crecimiento conjunto del 69% en la Cartera de Consumo y Vivienda, debido a la promoción realizada para la colocación de nuevos créditos y a los nuevos esquemas de tasa fija. La Cartera Comercial creció 9.4%.

La Captación Integral aumentó en 12.4%, respecto a diciembre 2000 y se mejoró la mezcla de Depósitos de bajo costo, debido a los esfuerzos de promoción y la imagen de solidez de Banorte.

El 4 de diciembre de 2001, Banorte realizó el pago de \$1,237.5 millones, más \$16 millones de intereses, por la compra de Bancrecer, de acuerdo al convenio establecido entre Banorte y el IPAB.

A partir del 8 de enero de 2002 GFNorte asumió el control administrativo de Bancrecer, luego de que el 2 de enero el IPAB transfirió el 100% de las acciones de Bancrecer a Banorte. Se nombró a Federico Valenzuela Ochoa como Director General de Bancrecer y a Carlos Septién Michel como Director General Adjunto. Sin lugar a dudas, la integración de Bancrecer representa la actividad de mayor prioridad para este año.

El 15 de enero de 2002, la prestigiada calificadora Fitch elevó las calificaciones otorgadas a Banorte para su deuda en moneda extranjera a BBB- y F3 para largo y corto plazo respectivamente. La calificación de largo plazo es la misma que le fue otorgada a la deuda soberana después de elevarla a grado de inversión en la misma fecha.

## SECTOR BANCA

El desempeño favorable del Negocio Bancario Tradicional, reflejado en el incremento en volúmenes de captación del público, los créditos al consumo, y a la pequeña y mediana empresa, así como en los ingresos no financieros bancarios, permitió hacer frente al escenario adverso al que se enfrentó la Banca en México durante el año 2001. Por un lado, la caída en las tasas de interés de cerca de 400 puntos base en promedio en el año que pudo ser compensada parcialmente por los factores mencionados. Por otro lado, la desaceleración económica en los Estados Unidos, acentuada a raíz de los ataques terroristas que sufrieron en septiembre pasado, tuvieron su consiguiente impacto en México, golpeando los resultados de muchas empresas. Esta situación provocó la constitución de provisiones para riesgos crediticios por \$970.2 millones durante el año, un 40.5% superior a las que se constituyeron durante el año 2000.

### Captación

Los depósitos de disponibilidad inmediata del Sector Banca a diciembre de 2001 tuvieron un crecimiento del 8.2% con respecto al año anterior, con lo cual se mantuvo el liderazgo en captación vista sin intereses por sucursal en el mercado bancario mexicano. Por otro lado, la captación integral del público se incrementó un 12.4% en el mismo periodo como consecuencia de un aumento en los volúmenes de la mesa de dinero.

### Cartera

La cartera total de la Banca Tradicional (sin Fobaproa / IPAB) ascendió al mes de diciembre a \$30,170 millones, 11% superior a la de 2000. De diciembre de 2000 a diciembre de 2001 la cartera comercial mostró un crecimiento del 9.4%. En tanto, las carteras de Consumo y de Vivienda tuvieron un incremento conjunto del 69% en ese mismo periodo. Este incremento responde a una estrategia de generación de ingresos a través de este tipo de créditos para compensar el impacto por la baja pronunciada en las tasas de interés. Como parte de esta estrategia, Banorte mantiene un agresivo programa de tasas fijas del 17.9% para sus productos hipotecarios y automotriz y del 25% fija para tarjeta de crédito, manteniendo todos los beneficios adicionales con los que cuenta tradicionalmente el producto.

### Calidad de Activos

El Sector Banca concluyó al mes de diciembre con un saldo de cartera vencida de \$4,472 millones, resultando en un índice de cartera vencida a cartera total del 5.5%. La cobertura de reservas crediticias a cartera vencida se ubicó en el 100% al cierre del año 2001.

## Eficiencia

A diciembre de 2001 el gasto operativo del Sector Banca, se mantuvo en un nivel similar con respecto al mismo periodo del año anterior. En lo relativo al gasto de personal, éste tuvo un incremento del 2.3% en este periodo, derivado de un mayor gasto por indemnizaciones tras el redimensionamiento que se realizó por la puesta en marcha del Proyecto Evolución, encaminado a la mayor eficiencia y control de nuestro sistema operativo de sucursales. Asimismo, a principios de año, se tuvieron traspasos de personal de la Casa de Bolsa al Banco derivado de la escisión que tuvo la primera a fines del año pasado. Este control en los gastos operativos forma parte de los esfuerzos implementados en GFNorte en busca de alcanzar estándares internacionales, generando además importantes sinergias con la integración de Bancrecer, pieza clave para el éxito del proceso.

## Capitalización

El índice de capitalización alcanzó un nivel para Banorte del 12.6%, considerando solamente el riesgo de crédito, y de 11% adicionando el riesgo de mercado. Estos índices ya incorporan la inversión hecha por la adquisición de Bancrecer. Bancen, por su parte, obtuvo un 18% y un 14.1% respectivamente. Lo anterior permitió al Sector Banca de GFNorte alcanzar un índice de capitalización del 13.4% con riesgo de crédito y 11.5% adicionando riesgo de mercado. Niveles superiores a los mínimos establecidos por las autoridades, lo que permite al Sector Banca de GFNorte contar con una sólida plataforma de crecimiento.

## SECTOR AHORRO Y PREVISIÓN

GFNorte continuó incrementando su número de afiliados en Afores a través de Banorte-Generali AFORE, acumulando 2,400,764 afiliados. A partir del mes de julio se recibieron 573,287 nuevos afiliados provenientes de la cuenta concentradora, de conformidad con las reglas fijadas para la distribución de los individuos que no se habían decidido por una Afore. Banorte-Generali AFORE se mantiene con uno de los menores costos por afiliación de la industria y con una participación de mercado del 9.05%. Los fondos en administración ascendieron a \$14,092 millones, 53.5% superiores al mismo periodo del año anterior. En el negocio de Seguros, los activos totales crecieron un 11.6% durante 2001. Por su parte, la compañía de Pensiones mostró un importante incremento de sus activos del orden del 57.3% con relación al año anterior.

La utilidad acumulada en el año para GFNorte, derivada de las empresas que conforman el Sector de Ahorro y Previsión fue de \$89.8 millones, 113.8% superior a la obtenida el año anterior, debido a los esfuerzos de promoción y a las ganancias por valorización de títulos a mercado en la compañía de Seguros así como en la de Pensiones.

## SECTOR AUXILIARES DEL CRÉDITO

El Sector Auxiliar de Crédito obtuvo una utilidad acumulada durante el año por \$69.4 millones. Destaca el crecimiento del 33.7% anual de la cartera de la Arrendadora, así como una disminución en su índice de cartera vencida del 3.5% al 2.8%. Por su parte, Factor Banorte, tuvo un incremento de su cartera en el mismo periodo del 15.8%.

## SECTOR BURSÁTIL

El Sector Bursátil del Grupo que comprende a Casa de Bolsa Banorte generó \$31.3 millones de utilidades acumuladas durante 2001, cifra superior en 9.8% al año anterior, como resultado del óptimo aprovechamiento de las posiciones de valores ante una disminución de las tasas de interés y del incremento en la cartera de clientes. Al mes de diciembre, la Casa de Bolsa mantiene una cartera total custodiada de \$96,000 millones, 48% por encima de lo registrado en el mismo periodo del año 2000.

Utilidad Neta del año 2001 por Sectores	
Sector Banca	1,271.9
Sector Ahorro y Previsión	89.8
Sector Auxiliares del Crédito	69.4
Sector Bursátil	31.3
Grupo Financiero Banorte (Holding)	41.6
<b>Utilidad Neta GFNorte</b>	<b>\$1,504.0</b>

Millones de pesos.

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

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Jul-01	18.01	1.05	4.73
31-Ago-01	18.40	1.07	4.83
28-Sep-01	13.72	0.80	3.60
31-Oct-00	14.95	0.84	4.33
30-Nov-00	17.58	0.99	5.09
31-Dic-00	19.10	1.07	5.54

\*P/VL= Múltiplo precio valor en libros.  
\*\*P/U = Múltiplo precio utilidad.

## 3. FACTORES DE RIESGO

### SENSIBILIDAD DE LOS RESULTADOS DEL BANCO A LA ACTIVIDAD ECONOMICA

La operación bancaria es altamente sensible a los cambios en la evolución de la actividad económica en general y en los sectores económicos en particular, ya que tanto las decisiones de crédito como las de ahorro e inversión se encuentran estrechamente ligadas al desarrollo presente de la economía y a las expectativas de la misma para el mediano y largo plazo. Asimismo, por la naturaleza propia del negocio, Banorte está expuesto a riesgos derivados de la volatilidad en las tasas de interés y en el tipo de cambio, variables que, a su vez, son influidas por eventos económicos tanto nacionales como del exterior.

A la fecha, es posible que el programa económico a mediano y largo plazo del Gobierno Federal sufra modificaciones, ya que existen diversos factores, internos y externos, sobre los cuales éste no tiene control, incluso, en algunos casos, tiene escasa o nula influencia, particularmente sobre factores provenientes del exterior, como pueden ser la economía de los Estados Unidos, el nivel de liquidez mundial o el flujo de capitales.

## RIESGO DE MERCADO

La metodología utilizada tanto para el cálculo de riesgo de mercado como para la fijación y control de límites internos, es la de Valor en Riesgo por simulación histórica (VaR por sus siglas en inglés), la cual se calcula simulando los últimos 500 escenarios históricos con los portafolios actuales del Grupo Financiero Banorte.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios 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% y un periodo de tenencia de los portafolios de 10 días.

El promedio del Valor en Riesgo trimestral (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	301	553	319	225

Millones de pesos constantes a diciembre 31, 2001  
(Inflación de 4.75% ajustado a 90 días).

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

	VaR a 10 días
Banorte	98
Bancan	212
Consolidado Sector Banca	225
Casa de Bolsa	1
Consolidado Grupo Financiero	225

Millones de pesos.

El Valor en Riesgo consolidado tanto para el sector Banca como para el Grupo Financiero 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 instrumentos descritos para el Grupo Financiero en su conjunto, se comportó durante el cuarto trimestre del 2001 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	Total
Tasa de Interés doméstica	200
Tasa de Interés extranjera	6
Tipo de Cambio	43
Capitales	23
Precios de Eurobonos	64

Millones de pesos.

El VaR para cada uno de los factores de riesgo presentados, se determina simulando 500 escenarios históricos de las variables que integran a cada uno de dichos factores, manteniendo constantes las variables que afectan los demás factores de riesgo señalados.

## RIESGO DE LIQUIDEZ

Al igual que la banca en general, Banorte financia sus operaciones crediticias con recursos provenientes de depósitos de sus clientes, principalmente de cuentas de cheques, de plazo y del mercado de dinero. Cuando así conviene, para efectos de costo y de plazo, también se recurre a préstamos de bancos. La disponibilidad de dichas fuentes de financiamiento es un elemento importante en la estrategia de administración de recursos, activos y pasivos. La evolución de estas fuentes de financiamiento es variable y no obedece a un modelo específico. No existe garantía alguna de que, en el supuesto de una escasez repentina o inesperada de fondos en el sistema bancario mexicano y/o en el mercado de dinero, Banorte podrá mantener sus niveles de financiamiento o endeudamiento sin incurrir en costos mas elevados a los normales. Sin embargo, debido a su fortaleza financiera y a su trayectoria, Banorte ha tenido abiertas sus líneas de crédito aún en épocas difíciles, como fue la crisis de 1995 a 1997.

## RIESGO DE CRÉDITO

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

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

- Desarrollar y ejecutar políticas de riesgo de crédito afines con los objetivos estratégicos de la Institución.
- Apoyar la toma de decisiones, maximizando la creación de valor para los accionistas y garantizando la seguridad para sus clientes.
- Establecer las políticas y procedimientos específicos para la identificación del nivel de riesgo de los acreditados, utilizando dichos procedimientos como base para la concesión de créditos así como para su seguimiento.
- Calcular la exposición al riesgo de crédito en el tiempo, considerando y evaluando la concentración de exposiciones por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, divisas y tipo de producto.
- Crear estrategias de diversificación del portafolio de crédito, definiendo límites para el mismo.
- Implantación de una administración de riesgo de crédito global, supervisando todas las operaciones y aspectos relativos al riesgo de crédito.

## RIESGO JURÍDICO

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

- El riesgo al que se enfrenta GFNorte por el concepto jurídico incluye los casos donde el banco y/o subsidiarias del Grupo

son demandados, o bien, cuando entablan demanda contra algún tercero o empleado por incurrir en un ilícito.

- La contingencia estimada no es un quebranto en tanto no se termine el juicio correspondiente, sino un pasivo contingente.
- La contingencia es definida después de que el abogado responsable de cada asunto realiza un análisis en el que evalúa el resultado de cada etapa procesal.
- El monto de la contingencia puede modificarse de acuerdo al desarrollo del litigio y se actualiza bimestralmente.

## GRADO DE CONCENTRACIÓN DE CLIENTES CORPORATIVOS

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

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

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

## CONTINGENCIA DE PRE-PAGO DE LA DEUDA DEL IPAB

Aún cuando la deuda original de Banorte con el Fobaproa-IPAB vence hasta el 2005 y 2006, y la deuda reestructurada con el IPAB proveniente de Bancen y Banpaís vence hasta el 2010, existe la posibilidad de pre-pago de la deuda del IPAB proveniente de los bancos que conforman el Sector Banca del Grupo Financiero, ya que se estipuló en su momento una cláusula al respecto, inclusive en la deuda renegociada a finales del año pasado.

## 4. OTROS VALORES INSCRITOS EN EL RNVI

Banco Mercantil del Norte (principal subsidiaria de GFNorte) tiene inscritos y vigentes los siguientes instrumentos financieros:

- Bonos Bancarios por \$1,250 millones de pesos; compuestos por la Emisión Banorte 1-00 por 10,000,000 de bonos, con valor nominal de \$100 cada uno, valor de la emisión \$1,000 millones de pesos con vencimiento el 1 de mayo de 2003, con una tasa fija del 15.59% y la Emisión Banorte 2-00 por 2,500,000 de bonos, con valor nominal de \$100 cada uno, valor de la emisión \$250 millones de pesos con vencimiento el 4 de septiembre de 2003, con una tasa fija del 16%.
- Obligaciones Subordinadas: Emisión Banorte 01U por 4,360,000 de Obligaciones subordinadas preferentes

denominadas en Unidades de Inversión (UDIs) no susceptibles de convertirse en títulos representativos de capital, con valor nominal de 100 unidades de inversión cada una, valor de la emisión 436 millones de UDIs a valor inicial de la unidad de inversión de \$2.985439 y con fecha de vencimiento el 21 de junio de 2009.

- Inscripciones genéricas: Adicional a los valores de los párrafos que anteceden, se tienen las inscripciones genéricas de los Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento, Aceptaciones Bancarias y Certificados de Depósito Bancario de Dinero.

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

## 5. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL RNVI

Banco Mercantil del Norte (principal subsidiaria de GFNorte), en el transcurso del año 2001, llevó a cabo la emisión de los siguientes instrumentos financieros:

- Obligaciones Subordinadas: Emisión Banorte 01U por 4,360,000 de Obligaciones subordinadas preferentes denominadas en Unidades de Inversión (UDIs) no susceptibles de convertirse en títulos representativos de capital, con valor nominal de 100 unidades de inversión cada una, valor de la emisión 436 millones de UDIs a valor inicial de la unidad de inversión de \$2.985439 y con fecha de vencimiento el 21 de junio de 2009.

- Principales inscripciones genéricas:

- Certificados de Depósito Bancario de Dinero: Emisión Banorte 01002 por 200,000 Certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, valor de la emisión \$20 millones de pesos emitidos el 29 de mayo de 2001, con vencimiento el 25 de mayo de 2004, con una tasa variable tomando como referencia la TIIE publicada por Banxico menos 0.25 puntos porcentuales con pago de intereses cada 28 días.

- Certificados de Depósito Bancario de Dinero: Emisión Banorte 01003 por 1,000,000 Certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, valor de la emisión \$100 millones de pesos emitidos a tasa fija el 7 de junio de 2001, con vencimiento el 6 de junio de 2002 con pago de intereses cada 28 días.

- Certificados de Depósito Bancario de Dinero: Emisión Banorte 01004 por 200,000 Certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, valor de la emisión \$20 millones de pesos emitidos a tasa fija el 21 de junio de 2001, con vencimiento el 20 de junio de 2002 con pago de intereses cada 28 días.

- Certificados de Depósito Bancario de Dinero: Emisión Banorte 01005 por 1,000,000 Certificados con un valor nominal de \$100 pesos cada uno, valor de la emisión \$100 millones de pesos emitidos a tasa fija el 21 de junio de 2001, con vencimiento el 20 de junio de 2002 con pago de intereses cada 28 días.

- Certificados de Depósito Bancario de Dinero: Emisión Banorte U01001 por 904,482 Certificados con un valor nominal de 100 unidades de inversión cada uno, valor de la emisión 90.4 millones de UDIs emitidos a tasa fija el 11 de enero de 2001, con vencimiento el 30 de diciembre de 2010, con pago de intereses cada 182 días.



---

**11**

---

**LA COMPA A**



## 1. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR

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

Sus principales oficinas se encuentran en:

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

MONTERREY, N. L.  
Hidalgo 250 Pte. Col. Centro,  
C.P. 64000 Monterrey, N.L., México (0181)8319-7200

### EVENTOS HISTÓRICOS MÁS IMPORTANTES DE GFNORTE

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

Durante el año 2001 se llevaron a cabo los siguientes Eventos Relevantes:

#### (a) Integración de Bancrecer

Tras recibir la autorización por parte de la SHCP para la adquisición de Bancrecer, el 4 de diciembre de 2001 Banorte realizó un último pago por \$1,237.5 millones, de un total de \$1,650 millones de pesos (equivalente a 0.66 veces el valor en libros), más \$16 millones por concepto de intereses.

La entrega del 100% de las acciones de Bancrecer por parte del IPAB a Banorte se realizó el 2 de enero de 2002, fecha en la que se levantó la Administración Cautelar por parte del IPAB. Posteriormente, el 4 de enero se llevó a cabo una Asamblea de Accionistas de Bancrecer en donde se nombró a un nuevo Consejo de Administración, así como al nuevo Director General de Bancrecer, responsabilidad que recayó en el C.P. Federico Valenzuela Ochoa.

El 8 de enero de 2002, Banorte tomó la Administración de Bancrecer, dando inicio a la integración de Banorte - Bancrecer y a importantes ajustes en diferentes rubros, encaminados a dar una mayor rentabilidad a la institución y a propiciar un proceso de integración sólido y expedito.

En diciembre 2001, aprovechando el crédito mercantil negativo que por \$850 millones se originó por la compra de Bancrecer a un precio inferior a capital contable, se constituyeron \$678 millones de reservas contra el capital, para hacer frente a los gastos de integración durante el 2002, evitando así cargos a resultados en ambas instituciones por este concepto.

En cuanto al personal, se inició el proceso de racionalización de la estructura corporativa aprovechando sinergias con Banorte.

En tecnología, dada la importancia de contar con una definición de la plataforma tecnológica y el modelo operativo que habrán de permanecer se inició, desde una primera etapa, la evaluación de las alternativas existentes misma que concluyó en el primer trimestre de 2002. Desde diciembre pasado, se enlazaron los principales edificios corporativos de Banorte y Bancrecer con redes de voz, datos y correo electrónico, en tanto que los centros de cómputo de ambas instituciones serán integrados en uno sólo, permaneciendo el ubicado en la Delegación de Tlalpan en el Distrito Federal, actual sede del site de Bancrecer, lo que redundará en menores gastos en telecomunicaciones y licencias por uso de software.

El proyecto de interoperatividad de sucursales inició conforme a lo programado en marzo. Esto permitirá a los clientes de ambas instituciones efectuar indistintamente en las sucursales de uno y otro banco las transacciones más comunes, como depósitos o cambio de cheques. En forma paralela, durante el primer trimestre de 2002 inició el proceso de cambio de imagen de las sucursales de Bancrecer, en lo que se refiere a la señalización externa.

En cuanto a red de sucursales, fue realizado un profundo estudio de ambas redes, atendiendo tanto a aspectos de rentabilidad como de mercado, y concluyendo que a partir del mes de febrero, de las 1,207 sucursales que conforman la red de Banorte-Bancrecer, se iniciará el cierre de 105 sucursales, 96 de Bancrecer y 9 de Banorte a lo largo del territorio nacional.

#### **(b) Aportación de capital Banorte**

Con el propósito de ayudar a fundear la compra de Bancrecer por parte de Banco Mercantil del Norte, la Holding del Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. realizó una aportación de capital por \$500 millones de pesos durante diciembre de 2001, \$200 millones provinieron de posición de efectivo en la tesorería del Grupo y \$300 millones de dividendos pagados a la Holding por varias subsidiarias del Grupo durante el cuarto trimestre.

#### **(c) Dividendo Bancen**

Banco del Centro decretó un dividendo en efectivo por \$240 millones de pesos a GFNorte (Holding) en el mes de octubre para destinarse a la compra de Bancrecer, el cual fue autorizado en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas efectuada el 26 de octubre de 2001.

#### **(d) Eleva Fitch la calificación de Banorte**

El 15 de enero de 2002 Fitch elevó su calificación de Banorte tras el otorgamiento del grado de inversión a México. Mientras que las calificaciones en moneda local para el largo y corto plazo se ratificaron en BBB- y F3, respectivamente, las relativas a la deuda en moneda extranjera se incrementaron a los niveles de BB+ a BBB- y de B a F3 para los mismos plazos, con perspectiva estable.

#### **(e) Compra de cartera de Goldman Sachs**

En el mes de octubre de 2001 se compraron \$3,191.2 millones de cartera hipotecaria a Goldman Sachs, a un precio de \$648.6 millones de pesos, la cual será administrada por Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., actual subsidiaria de Banorte.

#### **(f) Dividendos de Arrendadora y Factor**

Durante el cuarto trimestre se decretaron dividendos en efectivo por \$40 millones de pesos de Factor Banorte y por \$20 millones de Arrendadora a la Holding del Grupo con el propósito de apoyar en el fondeo para la compra de Bancrecer.

## **2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

### **A. ACTIVIDAD PRINCIPAL**

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. ha sido autorizado por la SHCP para operar como empresa controladora de las empresas que se mencionan más adelante, en la forma y

términos nos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y disposiciones generales emitidas por la CNBV.

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

Grupo Financiero Banorte ofrece a través del:

- Sector Banca: Banorte, Bancen y Bancrecer.- Todos los servicios de la Banca Universal.
- Sector Ahorro y Previsión: Afores, Seguros y Pensiones.
- Sector Auxiliares del Crédito: Servicios de Arrendadora, Factoraje, Almacenadora y Fianzas.
- Casa de Bolsa: Servicios y Productos Bursátiles.

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

### **B. CANALES DE DISTRIBUCIÓN**

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

#### **Red de Sucursales**

Al cierre del año 2001 Banorte cuenta con 455 sucursales equivalentes al 6.4% del mercado nacional, ubicándose en el 6° lugar del Sistema Bancario Mexicano. Con la adquisición de Bancrecer, el número de sucursales se incrementa a 1,182 y posicionándonos en el 4° lugar con el 16.6% de participación.

#### **Cajeros Automáticos**

Banorte cuenta con 1,611 cajeros automáticos al cierre del año 2001, participando con el 8.9% del mercado nacional. Así mismo, gracias a la integración de Bancrecer el número de cajeros se eleva a 2,583 equivalentes al 14.2% de participación.

#### **Terminales Punto de Venta (POS)**

Al cierre del año 2001 Banorte cuenta con 10,210 POS y con la integración de Bancrecer este número se eleva a 14,333.

#### **Call Center Banortel**

En el año 2001 se recibieron más de 13 millones de llamadas (33% más que el año anterior).

#### **Banorte en Internet**

En materia de servicios financieros por Internet, GFNorte responde de manera efectiva a las necesidades del mercado a través de [www.banorte.com](http://www.banorte.com).

Durante el año 2001 se realizaron proyectos importantes con el objetivo de incrementar la funcionalidad y competitividad de nuestros servicios vía Internet:

- Cambio de imagen de nuestro portal [www.banorte.com](http://www.banorte.com)
- Lanzamiento del portal "Inmuebles Banorte".
- Habilitación del pago electrónico de servicios de las principales empresas proveedoras de servicios.
- Desarrollo de un servicio nuevo para personas físicas, "Banorte en su Casa".

Estas acciones contribuirán a incrementar los ingresos por servicios, retener y atraer nuevos clientes, generar ahorros y competir con otros grupos financieros.

### C. PATENTES, LICENCIAS, MARCAS Y OTROS CONTRATOS

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

Asimismo, Banco Mercantil del Norte, S.A. es propietaria de las marcas SUMA, IMANORTE y AUTOESTRENE, las cuales son relevantes dentro de las otras de su propiedad, ya que amparan los principales productos financieros que ofrece al público esta institución de crédito, teniendo una duración de 10 años contados a partir de 1992, 2000 y 1998, respectivamente.

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

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

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

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

### D. PRINCIPALES CLIENTES

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

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

### E. LEGISLACIÓN APLICABLE Y RÉGIMEN TRIBUTARIO

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. es una Sociedad controladora de Grupos Financieros, la cual regula su organización y funcionamiento en lo dispuesto en la Ley para Regular

las Agrupaciones Financieras, y está sujeta a la inspección y vigilancia de las autoridades financieras mexicanas.

### F. RECURSOS HUMANOS

GFNorte cuenta con 11,174 empleados de planta y honorarios al cierre del año 2001, de los cuales el Sector Banca y Auxiliares del Crédito concentra el 78%.

#### Número de Empleados

Sector	2001	2000	1999
Banca y Auxiliares del Crédito	8,704	9,172	9,135
Ahorro y Previsión	2,127	1,729	1,619
Casa de Bolsa	343	383	387
<b>TOTAL</b>	<b>11,174</b>	<b>11,284</b>	<b>11,141</b>

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

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

## G. INFORMACIÓN DEL MERCADO

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

Entidad Financiera	Concepto	2001	2000	1999
Banco	Captación Integral del Público*	7.8%	7.9%	7.7%
Casa de Bolsa	Operatividad en Mercado de Capitales	8.5%	6.6%	5.5%
Afore	Afiliaciones	9.1%	8.9%	8.7%
Seguros	Primas Emitidas	1.1%	1.2%	0.9%
Pensiones	Pensiones	11.2%	9.8%	6.7%
Almacenadora	Certificaciones	2.2%	2.2%	1.0%
Factor	Cartera Total	31.7%	19.9%	17.5%
Arrendadora	Cartera Total	6.2%	4.7%	4.9%
Fianzas	Primas Emitidas	2.5%	2.2%	1.9%

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

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

## H. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LINEA DE NEGOCIO Y ZONA GEOGRÁFICA

### 1. Ventas por Línea de Negocio y Zona Geográfica

#### a. Captación Integral

Por Línea de Negocio	2001	2000	1999
Banca Comercial	\$97,092	\$89,262	\$84,411
Banca Corporativa	1,907	1,574	1,100
Banca de Gobierno	5,306	4,155	3,964
Intermediarios	20,498	18,707	24,276

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2001.

Por Zona Geográfica	2001	2000	1999
México	\$19,520	\$17,310	\$16,618
Monterrey	39,803	35,923	31,244
Noreste	15,219	14,517	13,958
Noroeste	4,590	4,403	4,416
Occidente	19,931	17,946	18,499
Sureste	3,955	3,910	3,758
Tesorería Central	21,784	19,689	25,258

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2001.

#### b. Cartera Total

Por Línea de Negocio	2001	2000	1999
Banca Comercial	\$14,839	\$12,065	\$8,087
Banca Corporativa	8,619	9,320	8,329
Banca de Gobierno	1,020	0	540
Banca de Recuperación	6,093	7,216	9,112
Créditos Institucionales	234	1,096	248
Filiales	1,712	1,335	1,605
Hipotecario	2,485	1,757	1,292
Fobaproa	51,290	56,539	69,149
Tarjeta de Crédito	762	634	644

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2001.

Por Zona Geográfica	2001	2000	1999
México	\$8,399	\$7,611	\$6,680
Monterrey	13,318	14,545	13,947
Noreste	3,495	3,050	3,343
Noroeste	1,752	1,410	1,408
Occidente	4,153	3,362	2,998
Sureste	1,352	1,149	437
Tesorería Central	54,586	58,835	70,912

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2001.

## I. ESTRUCTURA CORPORATIVA

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

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

## J. DESCRIPCIÓN DE SUS PRINCIPALES ACTIVOS

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

Ubicación	Construcción m <sup>2</sup>	Valor Neto en Libros (miles de pesos)
Av. Revolución #3000, Monterrey, N.L.	40,222	\$169,541
Paseo de la Reforma #359, México, D.F.	9,934	142,652
Calle Periférico Sur #4355, México, D.F.	6,627	90,314
Calle Luis Pasteur #9, Plaza de los Ferrocarrileros, México, D.F.	9,555	85,650
Calle Padre Mier Oriente # 227, Monterrey, N.L.	5,810	56,091
Hidalgo #250, Monterrey, N.L.	5,908	53,187

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

## K. PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

GFNorte y sus subsidiarias no tienen procesos judiciales, administrativos o arbitrales relevantes distintos de aquellos que forman parte del curso normal del negocio.

## L. ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$1,766'054,105, representado por 252'157,233 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase I, y 252'429,654 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase II, todas con un valor nominal de \$3.50.

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

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

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

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

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

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

En cuanto a las acciones recompradas, de acuerdo a lo estipulado en el Artículo 14 Bis 3 de la Ley del Mercado de Valores y en la Circular 11-34, el saldo de las mismas al final del ejercicio social del 2001, fue de 4'464,663 acciones, arrojando una utilidad en el fondo de recompra de \$99'820,648, correspondiendo \$77'187,053, a la Utilidad Realizada, y el resto, \$22'633,596, a la Utilidad por Realizar a Mercado.

Asimismo, el día 7 de diciembre del 2000, se llevó a cabo el canje de las obligaciones correspondientes a la emisión GFNORTE 1997, convirtiéndose 32'265,404 acciones ordinarias nominativas Serie "O", a un valor de 13.1720 por acción con lo cual el capital social suscrito y pagado de la sociedad, queda representado por 504'586,887 acciones.

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

#### M. DIVIDENDOS

En los últimos tres ejercicios sociales, la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas acordó que la utilidad generada, una vez separada la reserva legal, se aplique a la cuenta de utilidades retenidas de años anteriores, lo anterior con la finalidad de fortalecer la estructura patrimonial de la Sociedad. Asimismo, en los términos del Artículo Cuadragésimo Cuarto de los Estatutos Sociales se establece que las utilidades netas de cada ejercicio social, después de deducidas las cantidades que legalmente correspondan a (i) impuesto sobre la renta del ejercicio; (ii) en su caso, reparto de utilidades al personal de la sociedad; y (iii) amortización de pérdidas de ejercicios anteriores, serán distribuidas como sigue:

- 1) El cinco por ciento anual para constituir y reconstituir fondo de reserva, hasta que éste sea igual por lo menos al veinte por ciento del capital social.
  - 2) Si la Asamblea así lo determina podrá establecer, aumentar o suprimir las reservas de capital que juzgue convenientes y constituir fondos de previsión y reinversión, así como fondos especiales de reserva.
  - 3) El remanente de las utilidades del ejercicio, así como los remanentes de los ejercicios anteriores, quedarán a disposición de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y en su caso, con observancia de las normas legales y administrativas aplicables, se podrá decretar el pago de dividendos que determinen la propia Asamblea General Ordinaria.
- 
-



## 1. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2001	2000	1999
Utilidad Neta GFNorte (*)	\$1,504.0	\$1,761.6	\$1,295.9
Activos Totales GFNorte (*)	105,408.3	108,292.0	132,031.9
Capital Contable GFNorte (*) (1)	9,063.8	7,880.3	8,781.9
INFORMACIÓN POR ACCIÓN			
Utilidad por Acción (pesos)	3.007	3.572	2.744
Dividendo Decretado por Acción (pesos)	0	0	0
Valor en Libros por Acción (pesos) (1)	18.123	15.979	18.595
Acciones en Circulación (millones)	500.1	493.2	472.3
RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS			
Sucursales Bancarias (2)	459	452	456
Cajeros Automáticos	1,610	1,434	1,345
POS	10,210	9,037	9,512
Empleados de planta y honorarios	11,174	11,284	11,141
RAZONES DE RENTABILIDAD (%)			
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.4%	1.4%	1.1%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	17.2%	20.7%	15.1%
Índice de Eficiencia (3)	86.7%	81.8%	77.1%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)			
Índice de cartera vencida bruta (incluye Fobaproa)	5.4%	5.2%	5.9%
Índice de cartera vencida bruta (excluye Fobaproa)	11.7%	12.6%	16.0%
Cobertura de reservas a cartera vencida	99.5%	100.9%	100.2%

(\*) Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

(1) Se excluye Interés Minoritario.

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

(3) Gasto no Financiero / Ingresos Totales.

Es importante mencionar que la información contenida en este informe no incorpora los resultados de Bancrecer debido a que al cierre del ejercicio 2001 todavía no se tenía el 100% de las acciones de esta institución.

## 2. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

## A. RESULTADO DE OPERACIÓN

GFNorte alcanzó utilidades por \$1,504.0 millones de pesos en el año 2001, inferiores en un 14.6% al año 2000. En cuanto a las utilidades acumuladas en el año 2001, el Sector Banca del Grupo representó un 85% de las utilidades del Grupo Financiero, generando \$1,271.9 millones de pesos, 17.3% inferiores a las del año anterior. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$31.3 millones de pesos, el Sector de Auxiliares de Crédito de \$69.4 millones y el Sector Ahorro y Previsión de \$89.8 millones de pesos.

La utilidad neta ha crecido de forma constante en el periodo de 1999-2001 al pasar de \$1,295.9 millones en 1999 a \$1,504.0 millones en 2001.

## INFORMACIÓN POR SECTORES

### 1. SECTOR BANCA

#### Estado de Resultados Consolidado del Sector Banca

	2001	2000	1999
MF antes REPOMO	5,984	6,376	7,827
+ REPOMO-Margen	95	14	991
= MF antes Riesgos Crediticios	6,079	6,390	8,818
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	970	691	682
- Provisiones Preventivas para Riesgo Fobaproa	170	167	295
= MF Ajustado para Riesgos Crediticios	4,939	5,532	7,842
+ Ingresos No Financieros	2,023	1,922	1,403
= Ingreso Total Neto	6,962	7,454	9,245
- Gastos No Financieros	6,227	6,176	7,290
= Resultado Neto de la Operación	735	1,278	1,955
- Otros Gastos y Productos, neto	760	343	(765)
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,495	1,622	1,190
- ISR y PTU	(1)	(29)	(4)
- Impuesto al Activo	(13)	(17)	(43)
- ISR y PTU Diferidos	(191)	(10)	(58)
= Resultado Antes de Subsidiarias	1,290	1,566	1,084
+ Utilidades de Subsidiarias	89	79	73
= Resultado Operaciones Continuas	1,379	1,644	1,156
+ Partidas Extraordinarias, neto	0	0	0
Interés Minoritario	0	(3)	(52)
<b>= Resultado Neto</b>	<b>\$1,379</b>	<b>\$1,641</b>	<b>\$1,105</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
No se consolida la Afore. Se incluyen sus resultados netos en "Utilidades de Subsidiarias" por el método de participación.

El incremento en los ingresos no financieros compensó parcialmente la caída del Margen Financiero por la importante baja en las tasas de interés. También ayudó la mejora en la mezcla de captación y las estrategias de Tesorería.

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

#### Margen Financiero

	2001	2000	1999
Ingresos por Intereses	21,855	29,456	28,689
Gastos por Intereses	16,180	23,395	21,416
Comisiones de Cartera	332	332	582
Comisiones Pagadas	23	17	28
<b>Margen Financiero antes de Repomo</b>	<b>\$5,984</b>	<b>\$6,376</b>	<b>\$7,827</b>
Activos Productivos Promedio	102,346	133,537	141,237
<b>% Margen Financiero (1)</b>	<b>5.8%</b>	<b>4.8%</b>	<b>5.5%</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
(1) MF antes de Repomo entre los Activos Productivos Promedio del periodo.

El Margen Financiero antes de Repomo del Sector Banca fue de \$5,984 millones para el año, inferior en un 6.2% respecto a 2000 debido principalmente a menores niveles de tasas de interés, ya que la tasa promedio de Cetes a 28 días tuvo una disminución de aproximadamente 400 puntos base en el periodo, al pasar de un 15.3% en 2000 al 11.4% en el 2001. Este impacto negativo fue compensado parcialmente por los ingresos extraordinarios de Mesa de Dinero y Tesorería obtenidos en el 2T01, que se generaron al

ampliarse temporalmente los márgenes de intermediación ante una baja pronunciada en las tasas de interés. También contribuyó la mejora en la mezcla de captación y los cambios en las políticas de saldos mínimos.

La tendencia hacia la baja de las tasas de interés en México durante los últimos años ha ocasionado que el Margen Financiero disminuya. Esto se ha compensado parcialmente con una mejora en la mezcla de captación y un incremento en los ingresos no financieros.

### Ingresos No Financieros

	2001	2000	1999
<b>Comisiones por Servicios Cobrados:</b>			
+ Transferencia de fondos	50	34	35
+ Manejo de cuenta	290	272	202
+ Fiduciario	977	638	65
+ Comisiones de tarjeta de crédito	343	29	20
+ Comisiones Fobaproa	267	574	915
+ Otras comisiones cobradas	445	521	191
	<b>2,372</b>	<b>2,068</b>	<b>1,429</b>
<b>Comisiones por Servicios Pagados:</b>			
+ Transferencia de fondos	0	0	0
+ Otras comisiones pagadas	660	361	347
	<b>660</b>	<b>361</b>	<b>348</b>
<b>= Comisiones Netas</b>	<b>1,712</b>	<b>1,707</b>	<b>1,081</b>
<b>Ingresos por Intermediación</b>			
+ Cambios	194	205	190
+ Intermediación de valores	73	18	128
+ Valuación de títulos a mercado	45	(8)	4
	<b>311</b>	<b>216</b>	<b>323</b>
<b>= Ingresos No Financieros</b>	<b>\$2,023</b>	<b>\$1,922</b>	<b>\$1,403</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

Los Ingresos No Financieros del 2001 totalizaron \$2,023 millones, cifra 5.2% superior a la de 2000. Este aumento se debió a una mezcla de algunos movimientos favorables y otros desfavorables que se dieron durante el año y que se mencionan a continuación:

1. Aumentaron los Ingresos por Transferencia de Fondos, por Manejo de Cuenta y por Comisiones de Tarjeta de Crédito en un 26%, debido a la implementación de nuevas políticas de cobro de comisiones y revisión de saldos mínimos a mantener en las cuentas de depósito, durante el año.

2. Subieron los Ingresos por Intermediación en 44.2% de forma anual debido a un incremento en el volumen de operaciones de Tesorería y Mesa de Dinero y al efecto positivo de la Valuación a Mercado de Títulos de la posición de Renta Fija al cierre del año.

3. Bajaron las Comisiones Cobradas al Fobaproa por la administración y cobranza de Bancen y Banpais en 53.6% debido a que esta cartera tiene 4 años desde que se inició la cobranza y su tendencia es a generar menores ingresos por la creciente dificultad en su recuperación.

En el caso de las Comisiones de Tarjeta de Crédito hubo una reclasificación a partir del 4T00 por lo que hay que sumar los \$207 millones por este concepto a los \$29 millones registrados en Tarjeta de Crédito durante 2000 y restarlos de Otras Comisiones Cobradas. Al compararlos con los ingresos por este concepto durante 2001, la variación fue del 45.5% a favor que se debió a una importante reactivación en el uso de la tarjeta de crédito como medio de pago, sobre todo en el segundo semestre del año, con la introducción del nuevo esquema de tasa fija al 25%.

A partir del 3T01 se dejó de presentar la cifra neta de las comisiones por la administración de la cobranza de la cartera de Serfin en el renglón de Fiduciario y se consolidó dicho Fideicomiso en Banorte. Esto afectó la presentación ya que ahora se reparten los ingresos y gastos de dicho Fideicomiso en diversas cuentas de resultados. Integrando todas estas cuentas en una cifra neta comparable con la cifra incluida en Comisiones Cobradas de Fiduciario en el 2000. La variación fue negativa en 12.9% debido a que el año anterior incluyó comisiones de septiembre de 1999 hasta diciembre 2000, es decir la generada en 16 meses.

	2001	2000
Comisiones Cobradas Fiduciario	889	N.A.
- Intereses Pagados	(79)	N.A.
- Otras Comisiones Pagadas	(320)	N.A.
- Otras Cuentas	(18)	N.A.
<b>= Neto</b>	<b>\$472</b>	<b>\$542</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
N.A.= No Aplica

Los Ingresos No Financieros mostraron un crecimiento constante de 1999 al 2001 debido principalmente a los ingresos por cobranza de la cartera de Serfin que iniciaron en el 1T00 y que se reflejan en el rubro de Fiduciario en 1999 y 2000 y que se consolidó en 2001. También crecieron debido al esfuerzo en la generación de comisiones del Negocio Bancario Tradicional.

### Gastos No Financieros

	2001	2000	1999
Gastos de Personal	2,654	2,595	2,725
+ Honorarios Pagados	330	310	425
+ Gastos de Administración y Promoción	1,694	1,666	2,239
+ Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	690	678	812
+ Otros Impuestos	503	541	775
+ Aportaciones al IPAB	357	387	315
<b>= Total Gastos No Financieros</b>	<b>\$6,227</b>	<b>\$6,176</b>	<b>\$7,290</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

Los Gastos No Financieros acumulados en 2001 fueron similares a los de 2000. El Gasto de Personal aumentó en 2.3% respecto a 2000 debido al aumento salarial del 10% desde mediado del año y mejoras en algunas prestaciones, al costo de liquidación del personal que fue dado de baja en el 1T01, y al traspaso de personal de la Casa de Bolsa a Banorte en el 3T00 como parte del proceso reestructuración corporativa.

El Gasto No Financiero de 1999 al 2001 disminuyó un 15% debido principalmente a los efectos positivos del programa de reducción y eficientización que incluye tanto la reducción en el número de personal como un control más estricto del gasto.

### Otros Productos y Gastos

	2001	2000	1999
+ Otros Productos	540	655	344
+ Resultado Cambiario	0	0	0
+ Recuperaciones	508	337	308
+ Repomo - Otros Productos	28	18	0
<b>= Otros Productos</b>	<b>1,076</b>	<b>1,011</b>	<b>651</b>
- Otros Egresos	(264)	(394)	(300)
- Resultado Cambiario	0	(23)	0
- Repomo - Otros Gastos	(53)	(250)	(1,116)
<b>= Otros Gastos</b>	<b>(317)</b>	<b>(667)</b>	<b>(1,416)</b>
<b>= Otros Productos (Gastos)</b>	<b>\$760</b>	<b>\$343</b>	<b>(\$765)</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

El resultado neto acumulado en el año de Otros Productos y Gastos fue de \$760 millones, un 121.2% superior al del 2000 debido principalmente a un aumento del 50.7% en Recuperaciones, a una baja del 33% en Otros Egresos debido a \$81 millones por menores provisiones creadas para el Programa Foba-70 y otras provisiones, y a una pronunciada disminución en el renglón de Repomo - Otros Gastos por cerca de \$200 millones derivada de la aplicación del Boletín D-4 del IMCP.

Otros Productos (Gastos) neto han mejorado de 1999 al 2001 principalmente por el renglón de Repomo - Otros como consecuencia de menores niveles de inflación, ya que esta variable fue del 12.3% para 1999 y en 2001 se terminó con un nivel acumulado del año del 4.4%.

### Cartera de Crédito

	2001	2000	1999
<b>Cartera Vigente</b>			
Créditos Comerciales	20,505	20,186	15,873
Créditos a Entidades Financieras	589	2,716	3,486
Créditos al Consumo	2,294	654	593
Créditos a la Vivienda	4,693	4,271	3,995
Créditos a Entidades Gubernamentales	39,049	39,651	3,353
Créditos al Fobaproa/IPAB	9,853	12,473	56,618
<b>Total</b>	<b>76,983</b>	<b>79,952</b>	<b>83,919</b>
<b>Cartera Vencida</b>			
Créditos Comerciales	2,454	1,808	2,308
Créditos al Consumo	316	625	760
Créditos a la Vivienda	1,701	1,893	2,115
<b>Total</b>	<b>4,472</b>	<b>4,326</b>	<b>5,182</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>\$81,455</b>	<b>\$84,279</b>	<b>\$89,102</b>
<b>% Cartera Vencida</b>	<b>5.5%</b>	<b>5.1%</b>	<b>5.8%</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
No existe esquema de Rentas Hipotecarias.

La cartera vigente comercial y de consumo se incrementó un 9% en términos reales como resultado de las actividades promocionales emprendidas en el periodo y los nuevos esquemas de tasa fija.

El renglón de Fobaproa tuvo una importante disminución en el año debido principalmente a amortizaciones del pagaré de dólares proveniente de Banpaís por un total de USD 100 millones durante el 2001, a \$509 millones del vencimiento del programa Foba-70 en el 4T01, y a \$394 millones del efecto de valorización por tipo de cambio (Tipo de cambio Dic. 2000 = 9.6098 y Dic. 2001= 9.1695).

La cartera vencida reflejó un aumento de 3.4% respecto al cierre del 2000, como resultado del impacto negativo de la baja actividad económica en los Estados Unidos en la actividad industrial en México que ha afectado a algunas empresas nacionales. El índice de cartera vencida al finalizar el año fue del 5.5%.

La cartera crediticia se había mantenido estancada, y hasta se redujo, desde el inicio de la crisis en México en 1995 y hasta 1999 por una baja actividad en el consumo interno. Sin embargo esta situación cambió en el año 2000 debido a la reactivación interna que se reflejó en un importante crecimiento de la cartera crediticia vigente sin Fobaproa.

### Captación de Recursos

	2001	2000	1999
Depósitos de Disponibilidad			
Inmediata	29,529	27,282	26,260
Depósitos a Plazo	44,898	42,579	67,849
Bonos Bancarios	1,302	1,374	3,458
<b>Captación Tradicional</b>	<b>75,728</b>	<b>71,236</b>	<b>97,567</b>
Captación por Cuenta de Terceros (*)	46,761	37,784	15,511
<b>Captación Integral</b>	<b>122,489</b>	<b>109,020</b>	<b>113,079</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
(\*) Se contabiliza en las Cuentas de Orden.

La Captación Integral aumentó en 12.4% respecto al año anterior. El cambio se registró en todos los renglones excepto Bonos Bancarios, como resultado de las actividades de promoción realizadas en el año, destacando la Captación por Cuenta de Terceros, con un 23.8%, seguido de los Depósitos de Disponibilidad Inmediata, con un 8.2%. Se mejoró la participación de estos últimos del 38% al 39% del total de Depósitos siendo ésta la captación de menor costo.

La Captación Integral (incluyendo la captación tradicional y la de por cuenta de terceros) aumentó en 8.3% de 1999 a 2001 debido al lanzamiento de nuevos productos, a la promoción realizada y a la imagen de solidez de Banorte que ha dado mucha confianza a nuestros depositantes.

A la fecha, el sector bancario mexicano se encuentra en un proceso profundo de consolidación, en el cual los bancos nacionales han tenido que tomar acciones encaminadas a situarlos en una posición estratégica, ante un entorno sectorial cada vez más complejo y competitivo.

Algunos de los competidores de Banorte están implementando programas de expansión y modernización en plazas donde éste opera, y para ciertos productos que compiten con los suyos. La banca, en lo general, ha tenido que adecuar sus estructuras financieras y corporativas, así como diseñar procesos para elevar los niveles de eficiencia y rentabilidad, para ganar participación en el mercado, alcanzar niveles óptimos en el uso de los recursos y disminuir al mínimo la exposición al riesgo. En concordancia, Banorte ha realizado grandes esfuerzos en la materia para incrementar la eficiencia de su operación y alcanzar niveles óptimos en sus procesos. Pese a ello, a la fecha Banorte cuenta con una relación de gasto operativo a ingreso total neto todavía elevada, en términos relativos al de sus principales competidores.

Asimismo, el incremento en la competencia puede alterar las tasas de interés que Banorte puede percibir sobre sus activos con rendimiento, o las tasas pagadas sobre sus pasivos con costo, afectando en consecuencia el margen financiero.

### 2. SECTOR BURSIL

	2001	2000	1999
<b>Casa de Bolsa</b>			
Utilidad Neta	31.3	28.5	169.3
Cartera en Custodia	96,000	65,038	70,838

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

La Casa de Bolsa registró una utilidad acumulada del año de \$31.3 millones. La utilidad del ejercicio fue superior en un 9.8% a la del ejercicio anterior, ya que, pese a los acontecimientos acaecidos durante el año, la estrategia de mantener posiciones de riesgo altas y de desarrollar un área de promoción institucional y corporativa, permitió el crecimiento de la Cartera en Custodia del 47.6% durante el año 2001.

### 3. SECTOR DE AHORRO Y PREVISIÓN

	2001	2000	1999
<b>Afore</b>			
Utilidad Neta	173.1	147.0	122.5
Activos Administrados	14,092	9,180	6,060
<b>Aseguradora</b>			
Utilidad Neta	13.9	9.4	(13.2)
<b>Pensiones</b>			
Utilidad Neta	(11.0)	(67.6)	(49.1)

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

La Afore acumuló una utilidad neta para el año de \$173.1 millones (51% son de Bancen), un 17.8% mayor a la acumulada en el mismo periodo del año 2000. Este aumento se debió principalmente a un importante aumento en los activos administrados del 53.5% debido a la atracción de nuevos afiliados por los esfuerzos de promoción realizados durante el año y a la transferencia de 573,287 afiliados de la cuenta concentradora de CONSAR en el 3T01. Al finalizar el 4T01 se contaba con un total de 2,400,764 afiliados y se alcanzó una participación de mercado de 9.1%.

La Aseguradora acumuló utilidades por \$13.9 millones (51% son de GFNorte) en 2001, 47% superiores al año anterior, debido al aumento del 9.3% en las primas vendidas y a ganancias importantes por valuación de títulos a mercado.

La empresa de Pensiones obtuvo pérdidas acumuladas por \$11 millones en el año (51% son de GFNorte) que se comparan favorablemente con las pérdidas de \$67.6 millones del año anterior. Esta variación se explica principalmente por el 20.6% de incremento anual en primas vendidas y por ganancias importantes por valuación de títulos a mercado, lo cual se reflejó en un aumento del 57.3% en el Activo Total.

#### 4. SECTOR AUXILIARES DE CR DITO

	2001	2000	1999
<b>Arrendadora</b>			
Utilidad Neta	26.2	24.3	11.9
Cartera Total (*)	732.1	547.4	519.6
Cartera Vencida	20.5	18.9	30.6
<b>Factor</b>			
Utilidad Neta	27.6	44.5	30.6
Cartera Total	2,240.5	1,934.9	1,295.5
Cartera Vencida	26.2	9.2	11.1
<b>Almacenadora</b>			
Utilidad Neta	8.7	14.3	2.6
Inventarios	160.0	127.6	0.0
<b>Afianzadora</b>			
Utilidad Neta	6.9	6.5	6.6

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

(\*) A partir del 2000 incluye Cartera de Bienes en Arrendamiento Puro registrada en Inmuebles, Maquinaria y Equipo.

La Arrendadora acumuló utilidades por \$26.2 millones en el año, 7.8% superiores a las del año anterior debido principalmente a un incremento del 33.7% en su Cartera Total, la cual ha crecido como resultado de los esfuerzos de promoción emprendidos, y a un menor nivel de Cartera Vencida, cuyo índice pasó del 3.4% en el 2000 al 2.8% en el 2001. Se terminó el año con un índice de cobertura de reserva del 64%. Actualmente ocupa el 7° lugar de las 29 arrendadoras en el sector.

La empresa de Factoraje generó \$27.6 millones de utilidades en el año, 38% menores a las acumuladas en el 2000, debido a menores márgenes de intermediación ocasionado por un nivel de tasas de interés más bajo que en el 2000, y también a que a finales del 2T01 se empezó a pagar impuesto sobre la renta que anteriormente no se pagaba ya que se tenía pérdidas fiscales. La Cartera Total creció un 15.8% respecto al 2000 como resultado de la promoción realizada durante el año. Actualmente se tiene el 1er lugar en el sistema de 11 empresas de factoraje.

La Almacenadora obtuvo una utilidad neta de \$8.7 millones de pesos durante el año 2001, un 39% menor a la obtenida en 2000 debido a la baja en la actividad del comercio exterior y en el mercado acerero, lo cual se amortiguó con una mayor comercialización de inventarios.

La Afianzadora generó \$6.9 millones de utilidad neta acumulada en el año, un 6.2% mayor a la acumulada en el año anterior, a pesar de haberse contraído el mercado debido a una menor cantidad de proyectos de construcción, y a que Pemex concentró las fianzas de las gaseras en la Afianzadora Insurgentes a partir de este año, siendo que anteriormente cada gasera elegía su propia afianzadora. Se lograron reducir las reclamaciones y se promovieron las fianzas con clientes de menor tamaño logrando un incremento del 4.7% en primas vendidas.

## B. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### 1. SECTOR BANCA

En el ejercicio 2001 se llevaron a cabo importantes eventos que fortalecieron la posición del Grupo Financiero Banorte en el mercado, dentro de los cuales destacó la compra de Bancrecer a fines del año. Algunos de esos eventos se mencionan a continuación:

- Contratación de Goldman Sachs.- A principios del año se contrataron los servicios de Goldman Sachs para realizar un estudio para definir estrategias y alianzas más convenientes para el Grupo.

- Compra de \$2,061 millones de cartera hipotecaria al IPAB.- El 5 de marzo de 2001 GFNorte ganó tres de los seis paquetes de la subasta realizada por el IPAB, cuyo monto total sumó \$2,061 millones de cartera hipotecaria de Bancrecer por la cual se pagarán \$559 millones. Dicha operación se realizó a través de la subsidiaria de Banorte de nombre Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V. la cual administra la cobranza de dichos créditos.
- Banorte baja sus tasas de Crédito Hipotecario y Automotriz.- El 18 de junio de 2001, GFNorte anunció una baja en las tasas de interés de sus Créditos Hipotecarios y Automotriz de 24% y 25% respectivamente al 17.9% en ambos casos, siendo ésta una tasa fija por todo el periodo contratado. Con esta baja en sus tasas de interés Banorte se ubicó como el banco con menores tasas de interés en el mercado, cuya finalidad es beneficiar a sus clientes, así como aumentar la colocación de este tipo de créditos.
- Con el propósito de fortalecer su capital Banco Mercantil del Norte, S.A., subsidiaria del Grupo Financiero Banorte, emitió el 21 de junio de 2001, mediante oferta pública, Obligaciones Subordinadas no Convertibles por un monto de 436 millones de Unidades de Inversión, equivalentes a \$1,301 millones de pesos, a un plazo de 8 años. Estas obligaciones devengan intereses a una tasa de interés real anual de 8% 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. Con esta emisión de obligaciones se reforzó la capitalización del Banco y se cuenta con fondeo de largo plazo para operaciones de compra de cartera con recursos no garantizados por el IPAB. La emisión de estas obligaciones fue autorizada en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2001. Esta emisión fue calificada por Fitch con el grado de "AA-(mex)", que indica una muy alta calidad crediticia.
- Con la finalidad de concentrar las operaciones de riesgo de renta fija en Bancen, en el mes de mayo Banorte traspasó su posición propia de papel de renta fija a Bancen, quien ahora registra estas operaciones.
- El 24 de septiembre de 2001, el IPAB anunció que Banco Mercantil del Norte, subsidiaria del Grupo Financiero Banorte, fue la institución ganadora en el proceso de compra del 100% del Capital Social 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 Social de Bancrecer.

#### Utilidades e índices de Rentabilidad

El Sector Banca ha contribuido en los tres últimos años con más del 85% de las utilidades del Grupo (en promedio) con un crecimiento del 22% de 1999 a 2001. Durante el año 2001, el Sector Banca generó utilidades por \$1,271.9 millones de pesos y un ROE de 17.4%, por abajo del 22.3% logrado en el ejercicio 2000. En cuanto al ROA, el indicador obtenido para el 2001 fue de 1.3% ubicándose por arriba del 1.2% del año anterior. Lo anterior se dio a pesar de la reducción significativa de los ingresos provenientes del IPAB y se explica por el repunte en los ingresos del Negocio Bancario Tradicional.

La cartera crediticia vigente sin Fobaproa y Créditos a Entidades Gubernamentales, se incrementó en un 5.2% respecto a diciembre de 2000, debido principalmente a un dinamismo en el sector de Consumo y también a los esfuerzos de colocación del Grupo. Este crecimiento se reflejó principalmente en la cartera comercial, en vivienda y en consumo.

#### Calidad de los Activos

	2001	2000	1999
Cartera Vencida	4,472	4,326	5,182
Cartera Total	81,455	84,279	89,102
% Cartera Vencida	5.5%	5.1%	5.8%

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

La cartera vencida reflejó un aumento de 3.4% respecto al cierre del 2000, como resultado del impacto negativo de la baja actividad económica en los Estados Unidos en la actividad industrial en México que ha afectado a algunas empresas nacionales. El índice de cartera vencida al finalizar el año fue del 5.5%.

**Capital Contable (\*)**

	2001	2000	1999
<b>CAPITAL</b>			
Capital social	5,156	4,504	4,428
Prima en suscripción o emisión en acciones	896	568	34
Obligaciones subordinadas convertibles	0	0	492
<b>Capital Contribuido</b>	<b>6,052</b>	<b>5,072</b>	<b>4,954</b>
Reservas de capital	2,319	1,507	2,648
Resultado de ejercicios anteriores	1,716	1,798	1,159
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(558)	(334)	(487)
Valuación empresas asociadas	0	0	0
Exceso (insuficiencia) en actualización del capital contable	(2,162)	(2,162)	(2,070)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
Inversiones permanentes en acciones	(100)	(61)	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	(106)
Efecto acumulado de activos diferidos	(252)	(252)	0
Resultado neto	1,379	1,641	1,105
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,342</b>	<b>2,137</b>	<b>2,249</b>
Interés minoritario	0	0	366
<b>Total Capital Contable</b>	<b>\$8,394</b>	<b>\$7,209</b>	<b>\$7,570</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
 (\*) No se consolida la Afore.

El capital contable al cierre del año 2001 fue de \$8,394 millones de pesos. El capital contable del 2001 se afectó por el cargo a capital \$293 millones de quebrantos de Adjudicados de Bancen en el último trimestre del año.

**Índice de Capitalización**

	REGLAS DEL 2003	
	Diciembre 2001	
	BANORTE	BANCEN
Capital Básico	3,432	1,403
Capital Complementario	1,802	0
<b>Capital Neto</b>	<b>5,234</b>	<b>1,403</b>
Activos Riesgos Crediticios	41,640	7,813
Índice Riesgos Crediticios	12.6%	18.0%
Activos en Riesgo Total (1)	47,695	9,948
<b>Índice de Capitalización</b>		
Tier 1	7.2%	14.1%
Tier 2	3.8%	0.0%
<b>Índice Total</b>	<b>11.0%</b>	<b>14.1%</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.  
 (1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas.

El índice de capitalización neto con las reglas del 2003 alcanzó un nivel para Banorte del 12.6% con riesgos de crédito y de 11% incluyendo también riesgos de mercado. Bancen por su parte obtuvo un 18% y un 14.1% respectivamente.

	2001	2000	1999
<b>2. SECTOR BURSÁTIL</b>			
<b>Casa de Bolsa</b>			
Utilidad Neta	31.3	28.5	169.3
Capital Contable	238.0	150.4	552.6
Activo Total	420.3	383.2	1,162.5
<b>3. SECTOR DE AHORRO Y PREVISIÓN</b>			
<b>Afore</b>			
Utilidad Neta	173.1	147.0	122.5
Capital Contable	1,113.5	1,034.0	966.9
Activo Total	1,362.6	1,165.3	1,011.1
<b>Aseguradora</b>			
Utilidad Neta	13.9	9.4	(13.2)
Capital Contable	137.2	124.2	116.5
Activo Total	1,466.7	1,314.7	1,254.7
<b>Pensiones</b>			
Utilidad Neta	(11.0)	(67.6)	(49.1)
Capital Contable	119.7	88.6	106.0
Activo Total	3,550.3	2,257.3	1,178.5
<b>4. SECTOR AUXILIARES DE CRÉDITO</b>			
<b>Arrendadora</b>			
Utilidad Neta	26.2	24.3	11.9
Capital Contable	126.3	120.2	98.7
Activo Total	735.1	552.3	526.7
Cobertura de Reservas (%)	4.6	6.4	20.6
<b>Factor</b>			
Utilidad Neta	27.6	44.5	30.6
Capital Contable	132.3	169.4	124.9
Activo Total	2,249.9	1,948.0	1,293.1
Cobertura de Reservas (%)	32.8	100.0	100.0
<b>Almacenadora</b>			
Utilidad Neta	8.7	14.3	2.6
Capital Contable	59.8	52.6	58.9
Inventarios	160.0	127.6	0.0
Activo Total	218.1	252.5	60.4
<b>Afianzadora</b>			
Utilidad Neta	6.9	6.5	6.6
Capital Contable	70.7	64.1	58.4
Activo Total	145.1	126.4	124.9

Millones de pesos acumulados expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

## Liquidez

De acuerdo al análisis que mes con mes se realiza a fin de dar seguimiento a la evolución del Riesgo de Liquidez los índices de liquidez que Banco Mercantil del Norte presentaba al cierre del año 2001, se muestran en la siguiente tabla:

Plazo	GAP DE VENCIMIENTO				GAP DE REPRECIACIÓN DE TASAS			
	Gap	Gap. Acum.	Tasa de Sensibilidad Marginal	Razón de Gap. Acum.	Gap	Gap. Acum.	Tasa de Sensibilidad Marginal	Razón de Gap. Acum.
30 Días	(47,755)	(47,755)	0.69	0.69	(3,610)	(3,610)	0.98	1.04
60 Días	5,264	(42,491)	4.25	0.72	3,907	297	3.42	1.07
90 Días	2,067	(40,424)	2.73	0.74	1,181	1,478	1.99	1.08
120 Días	788	(39,636)	9.38	0.74	301	1,779	4.20	1.08
150 Días	643	(38,993)	3.05	0.75	215	1,994	1.69	1.08
180 Días	576	(38,417)	7.14	0.75	(793)	1,201	0.45	1.08
210 Días	536	(37,881)	6.70	0.76	211	1,412	3.24	1.08
240 Días	387	(37,494)	5.13	0.76	87	1,499	1.93	1.08
270 Días	351	(37,143)	4.73	0.76	79	1,578	1.85	1.08
300 Días	318	(36,825)	4.39	0.76	62	1,640	1.67	1.08
330 Días	288	(36,537)	4.07	0.77	43	1,683	1.46	1.08
360 Días	(138)	(36,675)	0.73	0.77	36	1,719	1.39	1.08
>360 Días	36,675	0	2.15	1.00	(1,719)	0	0.92	1.00

La estructura de Gap con base a los vencimientos de todos los activos y pasivos de la Institución para el mes de diciembre del 2001 muestra que en el plazo de hasta 30 días está concentrada la mayor parte del fondeo. Este comportamiento más que ser un problema de Banorte es un problema sistémico, dado que la clientela está acostumbrada a tener sus inversiones a plazos de hasta un mes.

Es importante resaltar que solamente mediante una corrida generalizada de los clientes del sistema existe riesgo de fondeo, situación que puede considerarse muy poco probable.

De forma similar, la estructura de Gap estimado con base en la Repreciación, esto es calculando la fecha más próxima en que el activo/pasivo se vence o recalcula su tasa, indica que \$4,084 millones de activos cambian su tasa de interés más rápido que la de los pasivos. Un Gap de esta naturaleza indica que ante un aumento en las tasas de interés se esperaría que los intereses cobrados aumenten en mayor proporción al incremento en los intereses pagados.

## Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo revela la disponibilidad de efectivo que la Institución tiene en un punto en el tiempo y que le servirá eventualmente para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. La estructura del estado de flujos de efectivo desglosa el efectivo generado por la operación y los usos de recursos para financiamiento neto y el programa de inversión. La disponibilidad de efectivo en diciembre de 2000 fue de \$9,997 millones. Este nivel disminuyó a \$7,677 millones en diciembre de 2001.

## Estado de Flujos de Efectivo de Grupo Financiero Banorte

	2001	2000	VAR \$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado neto	1,504	1,762	(258)
Partidas aplicadas a resultados sin requerimientos de recursos:			
Resultados por valuación a valor razonable	(52)	8	(59)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,147	861	286
Depreciaciones y amortizaciones	430	359	71
Impuestos diferidos	196	16	181
Provisión para diversas obligaciones	(507)	215	(721)
Interés minoritario	(103)	104	(207)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	0	28	(28)
	1,112	1,590	(478)

	2001	2000	VAR S
Partidas relacionadas con la operación:			
Disminución o aumento en la captación	4,489	(26,174)	30,663
Disminución de cartera de créditos	(641)	3,433	(4,074)
Aumento de operaciones con valores derivados	(1,003)	0	(1,003)
Disminución o aumento por operaciones de tesorería	1,169	15,318	(14,149)
Disminución o aumento por operaciones con instrumentos derivados con fines de negociación	(83)	51	(134)
Préstamos bancarios y de otros organismos	(9,244)	4,878	(14,122)
<b>Recursos netos generados por la operación</b>	<b>(5,312)</b>	<b>(2,493)</b>	<b>(2,819)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Emisión de obligaciones subordinadas en circulación	1,335	(46)	1,381
Amortización o aportación de obligaciones subordinadas	0	(1,130)	1,130
Variación en capital contable	0	414	(414)
Recompra de acciones	170	0	170
<b>Recursos netos usados en financiamiento</b>	<b>1,505</b>	<b>(762)</b>	<b>2,267</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones o ventas de activo fijo y aumento en inversiones permanentes	(852)	(3,252)	2,400
Disminución o aumento de cargos o créditos diferidos	(247)	(147)	(101)
Disminución o aumento de impuestos diferidos	(255)	0	(255)
Disminución o aumento de bienes adjudicados	230	(34)	264
Disminución o aumento de cuentas por cobrar	(5)	(1,589)	1,584
<b>Recursos netos usados en inversión</b>	<b>(1,129)</b>	<b>(5,022)</b>	<b>3,892</b>
<b>Disminución o aumento en disponibilidades</b>	<b>(2,320)</b>	<b>(4,924)</b>	<b>2,604</b>
Disponibilidades al inicio del año	9,997	14,921	(4,924)
<b>Disponibilidades al final del año</b>	<b>\$7,677</b>	<b>\$9,997</b>	<b>(\$2,320)</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

### Estados Financieros Sector Banca

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

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

**Balance General del Sector Banca (\*)**

	2001	2000	1999
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>7,296</b>	<b>9,723</b>	<b>14,915</b>
Títulos para negociar	2,151	4,255	17,052
Títulos disponibles para la venta	1,056	178	328
Títulos conservados a vencimiento	3,038	3,078	4,870
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>6,245</b>	<b>7,511</b>	<b>22,250</b>
Saldos deudores en operaciones de reporto	139	29	39
Operaciones con instrumentos derivados	15	7	2
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>154</b>	<b>36</b>	<b>41</b>
Créditos Comerciales	20,505	20,186	15,873
Créditos a Entidades Financieras	589	2,716	3,486
Créditos al Consumo	2,294	654	593
Créditos a la Vivienda	4,693	4,271	3,995
Créditos a Entidades Gubernamentales	39,049	39,651	3,353
Créditos al Fobaproa/IPAB	9,853	12,473	56,618
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>76,983</b>	<b>79,952</b>	<b>83,919</b>
Créditos Comerciales	2,454	1,808	2,308
Créditos al Consumo	316	625	760
Créditos a la Vivienda	1,701	1,893	2,115
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>4,472</b>	<b>4,326</b>	<b>5,182</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>81,455</b>	<b>84,279</b>	<b>89,102</b>
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,472	4,375	5,217
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>76,982</b>	<b>79,903</b>	<b>83,885</b>
Portafolio de Activos Crediticios	2,554	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	1,110	1,762	1,436
Bienes Adjudicados	1,349	1,578	1,536
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	3,369	3,297	3,514
Inversiones permanentes en acciones	967	872	763
Impuestos diferidos, neto	888	767	599
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	647	501	734
	<b>10,883</b>	<b>8,776</b>	<b>8,582</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$101,560</b>	<b>\$105,948</b>	<b>\$129,673</b>
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos disponibilidad inmediata	29,529	27,282	26,260
Depósitos a plazo	44,898	42,579	67,849
Bonos bancarios	1,302	1,374	3,458
<b>Captación de Recursos</b>	<b>75,728</b>	<b>71,236</b>	<b>97,567</b>
De exigibilidad inmediata	2,512	4,071	1,258
De corto plazo	2,930	9,847	7,101
De largo plazo	8,454	10,650	12,165
<b>Préstamos de Bancos y Otros</b>	<b>13,897</b>	<b>24,569</b>	<b>20,524</b>
Saldos acreedores en operaciones de reporto	92	36	22
Operaciones con instrumentos derivados	10	34	0
<b>Operaciones con Valores y Derivados</b>	<b>102</b>	<b>70</b>	<b>22</b>
I.S.R. y P.T.U. por pagar	5	185	6
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,030	2,561	2,578
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>2,035</b>	<b>2,742</b>	<b>2,584</b>
Obligaciones subordinadas	1,335	0	1,130
Impuestos diferidos	0	0	169
Créditos diferidos	69	122	107
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>93,167</b>	<b>98,739</b>	<b>122,103</b>

	2001	2000	1999
<b>CAPITAL</b>			
Capital social	5,156	4,504	4,428
Prima en suscripción o emisión acciones	896	568	34
Obligaciones subordinadas convertibles	0	0	492
<b>Capital Contribuido</b>	<b>6,052</b>	<b>5,072</b>	<b>4,954</b>
Reservas de capital	2,319	1,507	2,648
Resultado de ejercicios anteriores	1,716	1,798	1,159
Resultado por valuación de títulos disponibles venta	(558)	(334)	(487)
Valuación empresas asociadas	0	0	0
Exceso (insuficiencia) en actualización capital contable	(2,162)	(2,162)	(2,070)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
inversiones permanentes en acciones	(100)	(61)	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	(106)
Efecto acumulado de activos diferidos	(252)	(252)	-
Resultado neto	1,379	1,641	1,105
<b>Capital Ganado</b>	<b>2,342</b>	<b>2,137</b>	<b>2,249</b>
Interés minoritario	0	0	366
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>8,394</b>	<b>7,209</b>	<b>7,570</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL</b>	<b>\$101,560</b>	<b>\$105,948</b>	<b>\$129,673</b>

Millones de pesos expresados en poder adquisitivo de diciembre de 2001.

(\*) No se consolida la Afore.

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



---

**IV**

---

**ADMINISTRACION**



## 1. ESTATUS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

El día 25 de abril del 2002 se celebró la Asamblea General Extraordinaria de Accionista mediante la cual se acordó la reforma de los Estatutos Sociales de Grupo Financiero Banorte S.A. de C.V., para adecuarlos a los decretos por lo que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, publicados en el Diario Oficial de la Federación los días 1º y 4 de junio del 2001, respectivamente.

En dichos decretos se consagran derechos a favor de los accionistas minoritarios, así como cambios en la integración y composición de los órganos de administración de las sociedades controladoras de grupos financieros.

Los Artículos de los Estatutos Sociales que se modificaron para actualizarlos a los decretos referidos fueron los siguientes: Duodécimo, Décimo Octavo, Vigésimo Primero, Vigésimo Cuarto, Vigésimo Noveno, Trigésimo, Trigésimo Segundo y Trigésimo Tercero.

A continuación se presenta un resumen de dichas reformas:

Del Artículo Décimo Segundo se elimina la restricción para adquirir el control de las acciones de la Serie "O", debiéndose obtener, únicamente, autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cuando la operación exceda del 5% del Capital Social.

El Artículo Décimo Octavo se modifica para aclarar los rubros de Capital, Contable o Social, que serán afectados en la recompra de acciones; asimismo, se faculta a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para determinar los recursos que, en cada ejercicio, serán destinados para la adquisición de acciones propias.

El Artículo Vigésimo Primero se adiciona para establecer el Derecho a la Información a favor de los accionistas, por lo que (i) en la Orden del Día de las convocatorias para Asambleas de Accionistas se deberán identificar todos los asuntos a tratar y, (ii) la documentación e información relacionada con las Asambleas estará a disposición de los accionistas con 15 días de anticipación.

El Artículo Vigésimo Cuarto se reforma para que las Asambleas Especiales de Accionistas que designen a los miembros del Consejo de Administración y a los Comisarios de la Serie "L", se rijan, para efectos del quórum de asistencia y votación, por las disposiciones para las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, en los términos de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

En el Artículo Vigésimo Noveno, se modifica la estructura del consejo de administración, el cual estará integrado entre 5 y 15 consejeros propietarios, de los cuales al menos el 25% serán independientes, asimismo, se aclara que la designación de los consejeros nombrados por los accionistas de la serie "O" será en Asamblea Ordinaria, y en Especial, para los de la Serie "L".

En el Artículo Trigésimo se especifica que los consejeros propietarios únicamente podrán ser suplidos por su respectivo suplente.

El Artículo Trigésimo Segundo se adiciona para incluir (i) la necesidad del Consejo de reunirse por lo menos cada tres meses, (ii) el derecho de por lo menos el 25% de los consejeros a convocar, de manera extraordinaria, a una Sesión de este órgano colegiado, el cual deberá reunirse con la asistencia del 51% de los consejeros, de los cuales uno de ellos sea independiente y, (iii) la obligación de los consejeros para guardar confidencialidad de todos los asuntos de su conocimiento.

En el Artículo Trigésimo Tercero se adicionan a las facultades del Consejo de Administración las relativas a: (i) la constitución y funcionamiento del Comité de Auditoría y, (ii) así como la de cerciorarse que los Comisarios sean convocados a las sesiones tanto del propio Consejo, como de aquellos órganos intermedios de consulta.

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

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

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

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

En cuanto a la instalación y votación de resoluciones de Asambleas Generales, ya sean Ordinarias o Extraordinarias, se aplicarán las disposiciones para este tipo de Asambleas contenidas en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

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

Las personas que adquieran o transmitan acciones de la Serie "O" por más del 2% del capital social de la Sociedad deberán dar aviso a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público dentro de los tres días hábiles siguientes a la adquisición o transmisión.

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

## 2. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

El Consejo de Administración nombrado para el ejercicio social del 2002 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 25 de abril del 2002, está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Roberto González Barrera	Presidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grupo Maseca (Presidente del Consejo)</li> <li>• Banco Mercantil del Norte, S.A. (Presidente del Consejo).</li> </ul>	Padre de Doña Bertha González Moreno
Don Rodolfo Barrera Villarreal	Vicepresidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco Mercantil del Norte, S.A. (Consejero Propietario y Vicepresidente).</li> <li>• Grupo Quimmco, S.A. de C.V. (Presidente del Consejo).</li> </ul>	Padre de Don Jesús L. Barrera Lozano
Don Carlos Maldonado Quiroga	Propietario Independiente	Abril de 2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporativo Copamex.</li> </ul>	
Don Jacobo Zaidenweber Cvilich	Propietario Independiente	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• C.E.M.A.I. (Presidente del Comité bilateral México-Estados Unidos).</li> <li>• C.O.E.C.E. (Consejero).</li> </ul>	
Don Alejandro Alvarez Figueroa	Propietario Independiente	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cablemas, S.A. de C.V.</li> </ul>	
Don Richard Frank	Propietario Patrimonial	Abril de 1998	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Darby Overseas Investments, Ltd. (Managing Partner).</li> </ul>	
Don José G. Garza Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Productos Laminados de Monterrey, S.A. de C.V. (Dirección General).</li> </ul>	
Don David Villarreal Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Artefactos Laminados, S.A. (Dueño de la empresa).</li> </ul>	

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Netzahualcóyotl de la Vega García	Propietario Independiente	Abril de 1998	•Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Radiodifusión, Televisión, Similares y Conexos de la República Mexicana (Secretario General).	
Don Roberto González Moreno	Propietario Patrimonial	Abril de 2002	•Presidente y Director General de Corporación Noble, S.A. de C.V.	Hijo de Don Roberto Gonzalez Barrera
Doña Bertha González Moreno	Propietario Patrimonial	Abril de 1999	•Patronato de Cerralvo A.B.P. (Dirección General).	Hija de Don Roberto González Barrera
Don Javier Vélez Bautista	Propietario Patrimonial	Abril de 2001	•Asesor Independiente.	
Don Othón Ruiz Montemayor	Propietario Relacionado	Abril de 2002	•Director General de Grupo Financiero Banorte S.A. de C.V.	
Don Eugenio Clariond Reyes-Retana	Propietario Independiente	Abril de 2001	•Grupo IMSA, S.A. de C.V. (Presidente Ejecutivo).	
Don Francisco Alcalá de León	Propietario Independiente	Abril de 2001	•Frajal Consultores, S.C. (Presidente).	
Don Eduardo Livas Cantú	Suplente Independiente	Abril de 1999	•Asesor Independiente.	
Don Jesús L. Barrera Lozano	Suplente Patrimonial	Abril de 2002	•Director General de Grupo Quimmco,S.A. de C.V.	Hijo de Don Rodolfo Barrera Villarreal
Don Javier Martínez Abrego	Suplente Independiente	Octubre de 1993	•Motocicletas y Equipos, S.A. de C.V. (Presidente del Consejo). •Industria Mexicana de Repuestos, S.A. (Presidente del Consejo).	
Don Simón Nizri Cohen	Suplente Independiente	Octubre de 1993	•Textiles Unidos, TISAMEX, Industrias Eureka, Bordados Fénix, Alto Acabado, S.A. de C.V. (Socio Fundador y Consejero). •Hilados Mary, Organización Kadima, Terpel, Diseños Logar, S.A. de C.V. (Socio Fundador y Consejero).	
Don César Verdes Sánchez	Suplente Independiente	Abril de 1999	•Automóviles de Morelos (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración). •Motores de Guerreo, S.A. de C.V. (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración).	
Don Julio Lastres	Suplente Patrimonial	Abril de 2002	•Asesor de Darby Overseas, Invesment, LTD.	

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Federico Valenzuela Ochoa	Suplente Relacionado	Abril de 2002	• Director General de Banco Mercantil del Norte, S.A. y Banco del Centro, S.A.	
Don Manuel Sescosse Varela	Suplente Relacionado	Abril de 2002	• Director General de Banca Comercial de Grupo Financiero Banorte.	
Don Germán Francisco Moreno Pérez	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Director General de Inmobiliaria GFMORENO, S.A.	
Don Juan Manuel Quiroga Garza	Suplente Relacionado	Abril de 2002	• Director General Corporativo de Grupo Financiero Banorte.	
Don Juan Díez-Canedo Ruiz	Suplente Independiente	Abril de 1995	• Asesor Independiente.	
Don José Antonio Díaz Vicente	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Socio del despacho Díaz Villalobos, S.C.	
Don Isaac Hamui Musali	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Director General de Inmobiliaria IHM, S.A de C.V.	
Don Isaac Becker Kabacnik	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Presidente de Becker e Hijos, S.A. de C.V. y de Becktel, S.A. de C.V.	
Don César Verdes Quevedo	Suplente Independiente	Abril de 2002	• Director General de Grupo Corporativo CEVER, S.A. de C.V.	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**VII.-** Formular su reglamento interior de trabajo.

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

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

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

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

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

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

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

## ACCIONISTAS

La participación accionaria individual de los consejeros y principales funcionarios en la Sociedad, se encuentra distribuida como sigue, de acuerdo con los listados de accionistas elaborados en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2002.

CONSEJEROS	No. ACCIONES
Roberto González Barrera	91,373,930
Roberto Javier González Moreno	14,939,456
Rodolfo Barrera Villarreal	13,556,468
Javier Martínez Ábrego	5,250,000
José G. Garza Montemayor	2,527,000
César Verdes Sánchez	2,501,209
Isaac Hamui Musali	2,436,004
Isaac Becker Kabacnic	1,145,920
Bertha González Moreno	1,009,770
Jacobo Zaidenweber Cvilich	932,299
David Villarreal Montemayor	905,000
José Antonio Díaz Vicente	306,071
Juan Manuel Quiroga Garza	77,592
Juan Diez Canedo Ruiz	15,184

FUNCIONARIOS	No. ACCIONES
Fernando Rodríguez Saenz	8,751
Carlos Zambrano Elizondo	3,000
Roman Martínez Méndez	756

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

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

El nombre de los 10 principales accionistas de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., de acuerdo con el listado de accionistas elaborado en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2002, es el siguiente:

ROBERTO GONZÁLEZ BARRERA  
GRUMA, S.A. DE C.V.  
STATE STREET BANK AND TRUST CO.  
ROBERTO JAVIER GONZÁLEZ MORENO  
CITIBANK LONDON  
THE BONYAS CUST OR TR F T BONY LO  
RODOLFO F. BARRERA VILLARREAL  
INVERTOS BANK AND TRUST  
JUAN ANTONIO GONZÁLEZ MORENO  
BEAR STEARNS AND CO. INC.

## COMISIÓN EJECUTIVA

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

La Comisión Ejecutiva está integrada por las siguientes personas:

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

La Comisión Ejecutiva tiene como principales facultades, las siguientes:

### Emolumentos

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

### Funciones de la Comisión

Esta Comisión tendrá las siguientes funciones:

1. Formular la agenda o señalar asuntos a tratar en la siguiente Junta de Consejo de Administración de la Sociedad y en su

caso, de las entidades financieras y de servicios que controla la misma.

2. Revisar y autorizar, en su caso, operaciones específicas de la propia sociedad y en su caso, las entidades financieras y de servicios que controla la misma, que le sean encomendadas por el propio Consejo de Administración.

3. Revisar y en su caso, someter a acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad o de cualquier otro órgano competente, la autorización de las operaciones en virtud de las cuales resulten o puedan resultar deudores de Banco Mercantil del Norte, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte o cualquiera otra institución de crédito que sea controlada por la Sociedad, las personas a que se refiere el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

4. Proponer al Consejo de Administración el otorgamiento de poderes, mandatos y demás facultades de representación del Director General y demás funcionarios, a que se refiere la Fracción VI del Artículo Trigésimo Tercero de los Estatutos de la Sociedad.

5. Revisar, junto con la Dirección General, la marcha de la Sociedad, las entidades financieras y de servicios que controla la misma.

6. Determinar y proponer al Consejo de Administración, junto con la Dirección General, las políticas, metas, estrategias y presupuestos anuales de inversión y operación (gasto corriente) que habrán de someterse al citado Consejo.

7. Proponer al Consejo de Administración, por sí o través de la Dirección General, políticas, procedimientos o sugerencias en general, encaminadas a la optimización de los productos o servicios que presta las entidades financieras y las sociedades de servicios que controla la misma.

8. Denunciar ante el Consejo de Administración los hechos o abstenciones que se estimen irregulares y de trascendencia en la administración y funcionamiento de la Sociedad, de las entidades financieras y las de servicios que controla la misma.

9. En general, analizar y resolver los asuntos que, a juicio de cualquiera de sus integrantes, deban ser sometidos a esta Comisión y cuyo conocimiento no corresponda a otro órgano.

### Funciones del Secretario

El Secretario de la Comisión tendrá las siguientes funciones:

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

### Periodicidad

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

### Quorum

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

### Presidencia

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

### Resoluciones

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

### Actas

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

### Convocatoria

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

### COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría se constituyó por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 26 de julio del 2001, en cumplimiento a la reforma a la Ley del Mercado de Valores, publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 1º de junio del 2002, quedando integrado por las siguientes personas:

#### MIEMBROS CON VOTO

##### Presidente

Don Francisco Alcalá de León	Consejero Independiente
Don Alejandro Alvarez Figueroa	Consejero Independiente
Don Eduardo Livas Cantú	Consejero Independiente
Don Juan Diez Canedo Ruiz	Consejero Independiente
Don Juan Manuel Quiroga Garza	Consejero Relacionado
Don Othón Ruiz Montemayor	Consejero Relacionado
Don Federico Valenzuela Ochoa	Consejero Relacionado

#### MIEMBROS SIN VOTO

Don Fernando Olvera Escalona	Asesor Externo
Don José Rocha Vacío	Comisario Propietario
Don Luis Seyffert Velarde	Director Gral. de Adm. de Riesgos
Don Román Martínez Méndez	Auditoría Interna
Don Sergio García Robles Gil	Director Gral. de Planeación y Control

Las funciones del Comité de Auditoría se contienen en las fracciones VI Bis y VI Bis 1, del artículo Trigésimo Tercero de los Estatutos Sociales, relativo a las funciones y facultades del Consejo de Administración, que señalan:

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

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

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

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

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

## COMITÉ DE POLÍTICAS DE RIESGO

Adicionalmente, el Sector Banca del Grupo Financiero Banorte cuenta, entre otros, con el Comité de Políticas de Riesgo. Este Comité tiene las siguientes funciones y facultades:

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

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

### MIEMBROS CON VOTO

#### Presidente

Don Rodolfo Barrera Villarreal  
 Don Francisco Alcalá de León  
 Don Jorge Altschuler Castro  
 Don Alejandro Alvarez Figueroa  
 Don Juan Diez Canedo Ruiz  
 Don Eduardo Livas Cantú  
 Don Juan Manuel Quiroga Garza  
**Director General de la Institución**  
 Don Othón Ruiz Montemayor  
**Responsable de la Unidad de Riesgo**  
 Don Luis R. Seyffert Velarde  
 Don Federico Valenzuela Ochoa

### MIEMBROS SIN VOTO

Enrique Catalán Guzmán  
 Gerardo Coindreau Farias  
 Jorge Antonio García Garza  
 Miguel A. García-Padilla  
 Sergio García Robles-Gil  
 Eugenio López Macías  
 Román Martínez Méndez  
 Antonio E. Ortiz Cobos  
 Manuel Sescosse Varela  
 Emilio Yarto Sahagún

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Nombre	Antigüedad Empresa	Puesto Actual	Edad	Escolaridad Máxima	Otras Empresas en las que ha colaborado como Ejecutivo Principal
Othón Ruiz Montemayor	5.6	Dir. Gral. GFNorte y Vicepres. Ej. Consejo	58	Contador Público Auditor	Grupo Visa
Juan Manuel Quiroga Garza	7.6	Director General Corporativo de GFNorte	54	Maestría en Dirección de Empresas	Atlántico y Banpaís
A. Eduardo Sastre de la Riva	7.8	Dir. Gral. Comunicación e Imagen Corp.	50	Contador Público	Radio Programas de México, Canal 40 y MVS
Rafael del Castillo Torre de Mer	1.9	Dir. Gral. Banca Gob. y Rel. Gubernamentales	41	Lic. en Derecho	Bancrecer
Ricardo Acevedo de Garay	13.1	Dir. General Operación Renta Fija	45	Lic. en Contaduría Pública	Banco del Atlántico, Casa de Bolsa Banpaís, Afin Casa de Bolsa, Valores Mexicanos Casa de Bolsa
Gerardo Soto Pérez	6.6	Dir. General de Recursos Humanos	44	Maestría en Economía	Productora e Imp. de Papel, S.A., Presidencia de la República e Instituto Mexicano de Comercio Exterior
Gerardo Coindreau Farías	4.4	Dir. Gral. Tecnología y Operaciones	48	Master of Science in Industrial Admin.	Serfin y Citibank
Daniel A. Greaves Munguía	1.7	Director General Mercadotecnia	42	Lic. en Administración de Empresas	Inverlat, Arrendadora Inverlat, Casa de Bolsa Inverlat y Wells Fargo Bank
Sergio García Robles Gil	7.2	Dir. Gral. Planeación y Control	41	Maestría en Administración de Empresas	Fina Consultores
Luis Raúl Seyffert Velarde	17.9	Dir. Gral. Administración Integral de Riesgos	52	Maestría en Administración de Empresas	
Emilio F. Javier Yarto Sahagún	9	Director General Jurídico	41	Lic. en Derecho	Afin, Casa de Bolsa y Kimberly Clark
Miguel A. García Padilla Fernández	6.6	Dir. General Banco Recuperación	47	Maestría Business Administration	Gruma y Gimsa
Alejandro Ramos Larios	1.3	Dir. General de e-Business	47	Maestría en Administración de Empresas	Banca Quadrum, Hidelbrando, BBV Probursa, Casa de Bolsa Probursa y Culliet Mexicana
Enrique Castillón Vega	5.2	Dir. General Banca Ahorro y Previsión	60	Contador Público	Invermexico, Seguros Monterrey Aetna, Finanzas Monterrey y Seguros Monterrey

## PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Nombre	Antigüedad Empresa	Puesto Actual	Edad	Escolaridad Máxima	Otras Empresas en las que ha colaborado como Ejecutivo Principal
Federico A. Valenzuela Ochoa	8.9	Director General Banorte	53	Lic. en Contaduría Pública	Afin Casa de Bolsa, Grupo Técnico Asesor e Invermexico
Manuel Fernando Sescosse Varela	8.9	Director General Banca Comercial	49	Lic. en Administración de Empresas	Bancen Multiva, Casa de Bolsa Probusa, Impresiones Sesvar y Sesscose Hnos. Constructores
Antonio Emilio Ortiz Cobos	4.8	Dir. Gral. Banca Corporativa	50	Maestría en Economía	Bancomext y Citibank
Enrique Catalán Guzmán	7.3	Dir. Gral. Banca Empresarial	53	Ing. Químico Industrial	Fitchibca, Productos Químicos y Vegetales y Nacional Financiera
Jesús Oswaldo Garza Martínez	2.4	Director Territorial	45	Maestría en Administración Financiera	BBV, Casa de Bolsa Probusa y Valores Finamex
Juan A. de la Fuente Arredondo	13.4	Director Territorial	53	Contador Público	
Marcelo A. Guajardo Vizcaya	2.9	Director Territorial	43	Maestría en Administración	Promex, Bancomer, Pulsar y Banamex
David Alberto Salazar Vite	9.7	Director Territorial	41	Lic. en Administración de Empresas	
Juan Carlos Cuéllar Sánchez	16.7	Director Territorial	39	Lic. en Administración de Empresas	
Luis Alberto Delgado Villarreal	5.6	Director Territorial	40	Maestría en Administración de Empresas	BBV, Bital

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2001 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió aproximadamente a \$130 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación Fija: Sueldo.**

- **Plan de Bono Anual 2001:**

En este esquema se evalúa el cumplimiento presupuestal de la utilidad institucional y del gasto controlable para las áreas de apoyo y control, mientras que para las áreas de negocio se evalúa el cumplimiento presupuestal de su utilidad directa controlable.

El bono meta es de 4 meses de sueldo con cumplimiento presupuestal igual al 100% con un tope máximo de 120%. Para las áreas de negocio su bono meta es de 5 meses, y en base a la utilidad directa de la unidad de negocio.

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

El esquema de Opción de Acciones consiste en asignar un paquete accionario a través de un Fideicomiso por 3 años. Los participantes tendrán el derecho a estarlo ejerciendo en los plazos establecidos (1/3 por año), comprando las acciones al precio original con que se adquirió el paquete por el Fideicomiso.

La ganancia para el Ejecutivo será el diferencial entre el precio de asignación inicial de la acción contra el precio al momento de ejercerla.

El importe total acumulado por GFNorte y sus subsidiarias, para planes de pensiones, retiro o similares, para sus Consejeros y Principales Funcionarios asciende a \$26.5 millones de pesos.

En referencia a la participación accionaria individual de los Consejeros y principales funcionarios en el emisor. Se tiene conocimiento únicamente de las acciones incluidas en el Fideicomiso del Plan de Incentivos a Largo Plazo (detallado anteriormente) las cuales en su momento podrán ser adquiridas por los funcionarios. Este Plan inició su vigencia en octubre del 2000, por lo cual los participantes aún no tienen el derecho de compra del primer tercio de las acciones asignadas, por lo que continúan perteneciendo al Fideicomiso.

• **Vacaciones:** De 10 a 30 días hábiles según la antigüedad.

• **Aguinaldo:** El equivalente a 42 días de sueldo.

• **Fondo de Ahorro:**

La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales en atención a lo establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y de acuerdo a la zona económica del empleado.

• **Servicio Médico:**

Banorte otorga servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo.

• **Seguro de Vida:**

En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un Seguro de Vida de 30 meses de sueldo para quienes ingresaron antes del 18 de diciembre de 1984 y 20 meses de sueldo para quienes ingresaron después de esta fecha.

• **Pensión y Jubilación:**

La institución cuenta con dos tipos de planes, uno de beneficio definido (Tradicional y Especial) y otro de contribución definida (Asegura tu Futuro).

**Asegura tu Futuro:**

Instituido a partir de enero del 2001. Es un plan de contribución definida, el cual es un porcentaje de ahorro individual que Banorte realiza para constituir el fondo para el retiro de cada empleado hasta la fecha de la terminación de la relación laboral. Este plan parte de una "aportación inicial individual" que son los beneficios de pensión por servicios pasados acumulados a la fecha. La aportación máxima mensual es del 10% (5% del empleado y 5% de la empresa).

### 3. AUDITORES

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

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

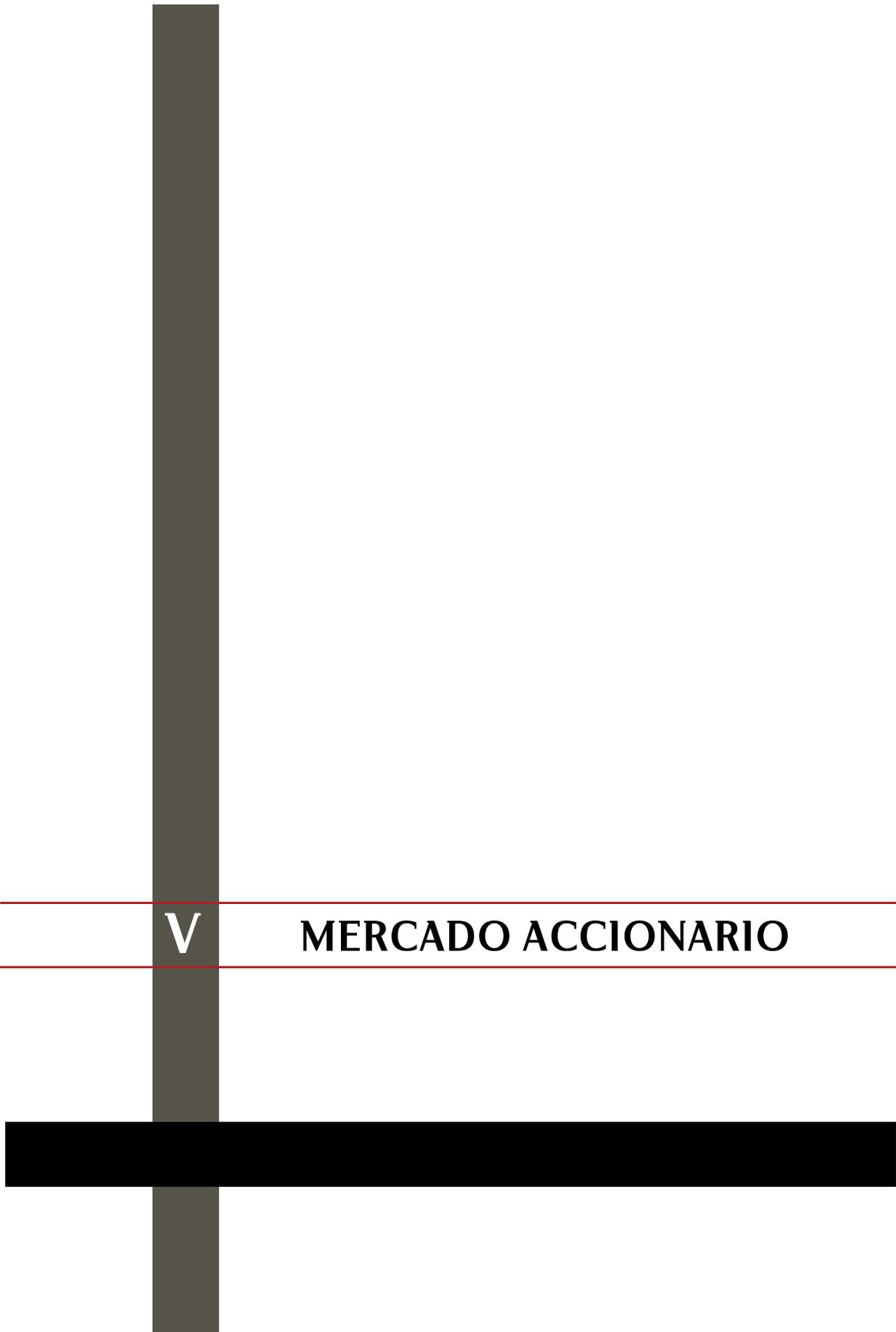
Durante el ejercicio 2001, además de los dictámenes anuales, PricewaterhouseCoopers, S.C. participó en revisiones especiales sobre la aplicación de los Programas de Apoyo a Deudores implementados por el Gobierno Federal.

### 4. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

El monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas no sobrepasa el límite establecido del 100% del capital neto para los ejercicios de 1999 y 2000, mientras que para el ejercicio 2001 Banorte excede en \$280 millones de pesos el nuevo límite señalado de por la Ley de Instituciones de Crédito (75% de la parte básica del capital neto).

	Banorte			Bancentro		
	Dic.01	Dic.00	Dic.99	Dic.01	Dic.00	Dic.99
Cartera Art. 73	4,016	4,103	2,596	308	0	0
Cartera Art. 73/ Capital Neto	NA	71.1%	67.3%	NA	0.0%	0.0%
Cartera Art. 73/ 75% del Capital Básico	107.5%	NA	NA	27.4%	NA	NA

Millones de pesos.



V

**MERCADO ACCIONARIO**

## 1. ESTRUCTURA ACCIONARIA

GFNorte no tiene obligaciones convertibles ni CPO's sobre acciones. La información sobre acciones representativas del capital social se encuentra en el apartado "2-L" del Capítulo II de este documento.

## 2. COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

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

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Dic-97	14.06	2.06	12.36
31-Dic-98	8.50	0.76	3.56
31-Dic-99	14.26	0.95	4.55
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35
31-Dic-01	19.10	1.07	5.54
27-Mar-02	21.41	1.18	7.11

### Comportamiento trimestral de la acción por los últimos 2 ejercicios:

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Mar-00	14.06	0.90	6.12
30-Jun-00	13.62	0.81	5.70
30-Sep-00	12.30	0.75	5.33
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35
31-Mar-01	14.50	1.04	4.85
29-Jun-01	18.99	1.18	5.31
28-Sep-01	13.72	0.80	3.60
31-Dic-01	19.10	1.07	5.54
27-Mar-02	21.41	1.18	7.11

### Comportamiento mensual de la acción por los últimos 6 meses:

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**	Volumen Operado	
				Compra	Venta
31-Jul-01	18.01	1.05	4.73	19,928	19,928
31-Ago-01	18.40	1.07	4.83	10,717	10,717
28-Sep-01	13.72	0.80	3.60	19,404	19,404
31-Oct-01	14.95	0.84	4.33	15,854	15,854
30-Nov-01	17.58	0.99	5.09	13,501	13,501
31-Dic-01	19.10	1.07	5.54	10,810	10,810

\*P/VL= Múltiplo precio valor en libros.

\*\*P/U = Múltiplo precio utilidad.



VI

ANEXOS



# ÍNDICE

## VI. ANEXOS

- 45 1. Estados Financieros Dictaminados
- 45 Dictamen de los Auditores Externos
- 46 Balances Generales
- 48 Estados de Resultados
- 50 Estado de Variaciones en el Capital Contable
- 52 Estado de Cambios en la Situación Financiera
- 89 2. Carta de Responsabilidad

## 1. ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS



PricewaterhouseCoopers, S.C.  
 Condominio Losoles D-21  
 Av. Lázaro Cárdenas Poniente 2400  
 66270 Garza García, N.L.  
 Teléfono 81 52 2000  
 Fax 83 63 3483

## 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 Banpais, S.A., Institución de Banca Múltiple, y de Administradora de Activos Centrobán, 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)

<b>ACTIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
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
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>\$ 6,489,786</b>	<b>\$ 7,607,184</b>
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):		
Saldos deudores en operaciones de reporto	\$ 157,793	\$ 134,089
Operaciones con instrumentos financieros derivados	15,277	6,612
	<b>\$ 173,070</b>	<b>\$ 140,701</b>
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 al IPAB (Nota 11)	9,852,937	12,473,420
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE</b>	<b>\$ 79,184,826</b>	<b>\$ 79,754,083</b>
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
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA</b>	<b>\$ 4,518,337</b>	<b>\$ 4,354,607</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 83,703,163</b>	<b>\$ 84,108,690</b>
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,493,896	4,393,272
<b>CARTERA DE CRÉDITOS, neto</b>	<b>\$ 79,209,267</b>	<b>\$ 79,715,418</b>
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
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 105,408,324</b>	<b>\$ 108,294,687</b>



**C.P. Othón Ruiz Montemayor**  
Director General



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

PASIVO	2001	2000
<b>CAPTACION:</b>		
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
<b>TOTAL CAPTACION</b>	<b>\$ 75,555,076</b>	<b>\$ 71,066,434</b>
<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 22):</b>		
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
	<b>\$ 16,158,720</b>	<b>\$ 25,402,207</b>
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):</b>		
Saldos acreedores en operaciones de reporte	\$ 106,768	\$ 128,754
Operaciones con instrumentos financieros derivados	9,845	38,430
	<b>\$ 116,613</b>	<b>\$ 167,184</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR:</b>		
ISR y PTU por pagar	\$ 29,763	\$ 231,637
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,302,373	2,689,210
	<b>\$ 2,332,136</b>	<b>\$ 2,920,847</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION (Nota 24)</b>	<b>\$ 1,335,355</b>	<b>\$ -</b>
<b>CRÉDITOS DIFERIDOS</b>	<b>51,555</b>	<b>105,079</b>
<b>CONTINGENCIAS (Nota 25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 95,549,455</b>	<b>\$ 99,661,751</b>
<b>CAPITAL CONTABLE (Notas 27, 28, 29 y 30):</b>		
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO:</b>		
Capital social	\$ 4,843,854	\$ 4,818,959
Prima en venta de acciones	1,404,875	1,323,419
<b>TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	<b>\$ 6,248,729</b>	<b>\$ 6,142,378</b>
<b>CAPITAL GANADO:</b>		
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
<b>TOTAL CAPITAL GANADO</b>	<b>\$ 2,815,090</b>	<b>\$ 1,738,085</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 795,050</b>	<b>\$ 752,473</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 9,858,869</b>	<b>\$ 8,632,936</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 105,408,324</b>	<b>\$ 108,294,687</b>

**CUENTAS DE ORDEN (Nota 32)**

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 Suñer  
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
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$ 6,464,985</b>	<b>\$ 6,295,471</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	( 1,147,188 )	( 861,078 )
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$ 5,317,797</b>	<b>\$ 5,434,393</b>
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
	<b>\$ 2,873,135</b>	<b>\$ 3,300,198</b>
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$ 8,190,932</b>	<b>\$ 8,734,591</b>
Gastos de administración y promoción	( 7,102,723 )	( 7,138,122 )
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>\$ 1,088,209</b>	<b>\$ 1,596,469</b>
Otros productos	\$ 1,702,316	\$ 1,749,367
Otros gastos	( 911,291 )	( 1,389,417 )
	\$ 791,025	\$ 359,950
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	<b>\$ 1,879,234</b>	<b>\$ 1,956,419</b>
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 )
	<b>( \$ 331,385 )</b>	<b>( \$ 119,139 )</b>
<b>RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS, AFILIADAS E INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>\$ 1,547,849</b>	<b>\$ 1,837,280</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas, (neto)	59,284	28,336
	<b>\$ 1,607,133</b>	<b>\$ 1,865,616</b>
<b>RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>\$ 1,607,133</b>	<b>\$ 1,865,616</b>
Interés minoritario	( \$ 103,176 )	( \$ 104,022 )
<b>RESULTADO NETO (Nota 29 y 30)</b>	<b>\$ 1,503,957</b>	<b>\$ 1,761,594</b>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**C.P. Othon Ruiz Montemayor**  
Director General

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**C.P. Jos Luis Garza Gonzalez**  
Director Ejecutivo de Auditoria

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**Ing. Sergio Garcia Robles Gil**  
Director General de Planeacion y Control

**C.P. Nora Elia Cant Suarez**  
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	
<b>Saldos al 1 de enero de 2000</b>	\$ 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)	-
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>\$ 2,896,460</b>	<b>\$ 1,922,499</b>	<b>\$ 1,323,419</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 778,652</b>
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)	-	-	-	-	-
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>\$ 2,896,460</b>	<b>\$ 1,947,394</b>	<b>\$ 1,404,875</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 928,518</b>



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 )
<b>\$ 6,366,417</b>	<b>( \$ 4,956,443 )</b>	<b>( \$ 2,212,135 )</b>	<b>\$ 1,761,594</b>	<b>\$ 7,880,463</b>	<b>\$ 752,473</b>	<b>\$ 8,632,936</b>
-	-	-	-	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
<b>\$ 8,041,773</b>	<b>( \$ 4,956,443 )</b>	<b>( \$ 2,702,715 )</b>	<b>\$ 1,503,957</b>	<b>\$ 9,063,819</b>	<b>\$ 795,050</b>	<b>\$ 9,858,869</b>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.

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

  
C.P. Nora Elia 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
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
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
	<b>\$ 2,762,845</b>	<b>\$ 3,295,514</b>
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 )
<b>Recursos generados o utilizados por la operación</b>	<b>( \$ 2,809,708 )</b>	<b>( \$ 1,181,624 )</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
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 )
<b>Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ 1,505,334</b>	<b>( \$ 1,363,885 )</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
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 )
<b>Recursos netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>( \$ 1,015,508 )</b>	<b>( \$ 2,378,287 )</b>
Aumento en disponibilidades	( 2,319,882 )	( 4,923,796 )
Disponibilidades al inicio del año	9,996,752	14,920,548
<b>Disponibilidades al final del año</b>	<b>\$ 7,676,870</b>	<b>\$ 9,996,752</b>

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Othon Ruiz Montemayor'.

C.P. Othon Ruiz Montemayor  
Director General

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sergio Garcia Robles Gil'.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José Luis Garza González'.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nora Elia Cantú Suárez'.

C.P. Nora Elia Cantú Suárez  
Directora de Contabilidad

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 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 Banpaís, 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 financiada con recursos propios del GRUPO, incluyendo recursos en efectivo y dividendos obtenidos de sus subsidiarias, así como a través de la utilización de sobrantes de la emisión de obligaciones 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
<b>Activo</b>			
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
<b>Total activo</b>	<b>\$ 99,265,013</b>	<b>\$ 70,634,774</b>	<b>\$ 169,899,787</b>
<b>Pasivo y capital</b>			
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
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>\$ 99,265,013</b>	<b>\$ 70,634,774</b>	<b>\$ 169,899,787</b>

#### 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 1° 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 Serfin, 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 Serfin, 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 )
<b>Total</b>		<b>\$ 5,162,009</b>	<b>\$ 4,834,443</b>	<b>\$ 327,566</b>	<b>\$ 9,849</b>

#### 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 período 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 más.
- Créditos revolventes, al existir dos períodos 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. Avals otorgados**

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

**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 reporte

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
<b>Total</b>	<b>\$ 109,113,611</b>	<b>\$ 99,618,075</b>	<b>\$ 1,472,438</b>	<b>\$ 9,495,536</b>	<b>\$ 8,208,730</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>\$ 7,676,870</b>	<b>\$ 9,996,752</b>

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
<b>Total</b>		<b>\$ 2,396,080</b>	<b>\$ 2,211,085</b>	<b>\$ 136,123</b>	<b>\$ 48,872</b>	<b>\$ 4,351,386</b>

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
<b>Total</b>		<b>\$ 1,055,832</b>	<b>\$ 1,601,275</b>	<b>\$ 46,566</b>	<b>( \$ 592,009 )</b>	<b>\$ 2,001,277</b>

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)
<b>Total</b>	<b>\$ 694,875</b>	<b>\$ 2,342,999</b>	<b>\$ 3,037,874</b>	<b>\$ 1,254,521</b>

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	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 144,686,684</b>	<b>\$ 144,534,419</b>	<b>\$ 152,265</b>	<b>\$ 95,825,218</b>	<b>\$ 95,864,581</b>	<b>(\$ 39,363)</b>

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
PLRV	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 )	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 92,402,970</b>	<b>\$ 92,504,210</b>	<b>( \$ 101,240 )</b>	<b>\$ 57,437,156</b>	<b>\$ 57,392,458</b>	<b>\$ 44,698</b>
<b>Posición neta activa</b>			<b>\$ 51,025</b>			<b>\$ 5,335</b>

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
<b>Posición neta activa</b>	<b>\$ 51,025</b>	<b>\$ 5,335</b>

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).

Apartir 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
<b>Swap</b>			
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
<b>Posición activa neta</b>			<b>\$ 15,277</b>
<b>Contratos adelantados de divisas:</b>			
	Compra	Venta	Neto
Valor de mercado	\$ 943,514	( \$ 567,536 )	\$ 375,978
Precio pactado	( 955,384 )	569,737	( 385,647 )
	( \$ 11,870 )	\$ 2,201	( \$ 9,669 )
<b>Opciones de divisas:</b>			
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Prima pagada (cobrada)	( \$ 347 )	\$ 284	( \$ 63 )
<b>Warrants:</b>			
Cobertura y negociación			( 113 )
<b>Posición pasiva neta</b>			<b>( \$ 9,845 )</b>
2000			
Instrumento	Compra	Venta	Neto
<b>Futuros de divisas:</b>			
Valor de mercado	\$ 180,639	( \$ 180,639 )	\$ -
Precio pactado	( 180,639 )	182,433	1,794
	\$ -	\$ 1,794	\$ 1,794
<b>Contratos adelantados de divisas:</b>			
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	
<b>Futuros IPC:</b>			
Compra	44	6,700,000	\$ 6,380
Venta	42	5,500,000	( \$ 6,300 )
			80
<b>Posición activa neta</b>			<b>\$ 6,612</b>
<b>Swap</b>			
	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos netos
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 )
<b>Opciones de divisas:</b>			
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación
Prima pagada (cobrada)	( \$ 730 )	\$ 177	( \$ 553 )
<b>Warrants:</b>			
Cobertura y negociación			( 4,324 )
<b>Posición pasiva neta</b>			<b>( \$ 38,430 )</b>

Las operaciones que realiza la TENEDORA con fines de cobertura, constituyen swaps de divisas y tasas de interés. Los swaps de divisas celebrados tienen 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
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 78,551,634</b>	<b>\$ 655,192</b>	<b>\$ 79,184,826</b>	<b>\$ 79,754,083</b>

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 THIE 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
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 4,086,803</b>	<b>\$ 431,534</b>	<b>\$ 4,518,337</b>	<b>\$ 4,354,607</b>

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
<b>Cartera:</b>						
No calificada		636,058		365,472		
Exceptuada		48,434,733		55,494,674		
<b>Total</b>		<b>\$ 83,082,284</b>		<b>\$ 87,495,017</b>		
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)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 4,493,896</b>	<b>\$ 4,393,272</b>

(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.

Acambio 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)
	<b>\$ 8,290,054</b>	<b>\$ 7,733,595</b>	<b>\$ 9,852,937</b>	<b>\$ 12,473,420</b>

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 )
<b>Total activo</b>	<b>\$ 2,644,197</b>	<b>\$ 4,007,568</b>
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
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 2,644,197</b>	<b>\$ 4,007,568</b>

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
<b>Total</b>	<b>\$ 1,216,477</b>	<b>\$ 1,883,664</b>	<b>\$ 571,147</b>	<b>\$ 3,671,288</b>	<b>\$ 4,957,389</b>

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

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 Serfin (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	-
<b>Total</b>	<b>\$ 15,962,400</b>	<b>\$ 13,078,238</b>

#### PROYECTO SERFIN

Con fecha 27 de octubre de 1999, cumpliendo con lo establecido en las bases de licitación pública y por instrucciones del IPAB, la división fiduciaria de Banca Serfin (SERFIN) seleccionó a BANORTE para supervisar la administración, recuperación y cobranza de los créditos y bienes incluidos en la cartera comercial Tramos I y II y cartera hipotecaria Tramo III. Asimismo, en dichas bases se establece que BANORTE puede proponer a un tercero para la celebración del contrato correspondiente, por lo que el 28 de febrero de 2000 SERFIN firmó dicho contrato con BANCEN, en donde dicha institución y su división fiduciaria ceden a BANCEN los derechos sobre los flujos de cartera de los Tramos I, II y III, por un monto neto de \$20,872,500, 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 SERFIN.
- 70% para BANCEN, hasta obtener una TIR (tasa interna de retorno anualizada en dólares) del 10% sobre la inversión y el 30% restante para SERFIN.

- 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 )
<b>Total bienes adjudicados</b>	<b>\$ 1,356,117</b>	<b>\$ 1,586,554</b>

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 )
<b>Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto</b>	<b>\$ 3,623,978</b>	<b>\$ 3,468,239</b>

**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)
	<b>\$ 606,038</b>	<b>\$ 384,484</b>	<b>\$ 990,522</b>	<b>\$ 892,095</b>

**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
<b>Total activos diferidos</b>	<b>\$ 7,209,261</b>	<b>\$ 2,523,775</b>	<b>\$ 63,151</b>	<b>\$ 6,283,054</b>	<b>\$ 2,225,560</b>	<b>\$ 211,826</b>

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
<b>Total pasivos diferidos</b>	<b>\$ 4,932,459</b>	<b>\$ 1,833,804</b>	<b>\$ 42,320</b>	<b>\$ 4,401,133</b>	<b>\$ 1,540,396</b>	<b>\$ 244,591</b>
<b>Efecto neto acumulado</b>	<b>\$ 2,276,802</b>	<b>\$ 689,971</b>	<b>\$ 20,831</b>	<b>\$ 1,881,921</b>	<b>\$ 685,164</b>	<b>( \$ 32,765 )</b>
<b>Impuesto diferido</b>			<b>\$ 710,802</b>			<b>\$ 652,399</b>

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
<b>Total</b>	<b>\$ 1,357,431</b>	<b>\$ 1,340,806</b>

**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
<b>Total</b>	<b>\$ 29,500,937</b>	<b>\$ 27,242,031</b>

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
<b>Total</b>	<b>\$ 44,752,517</b>	<b>\$ 42,449,976</b>

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
<b>Total</b>	<b>\$ 1,301,622</b>	<b>\$ 1,374,427</b>

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
<b>Total</b>	<b>\$ 16,158,720</b>	<b>\$ 25,402,207</b>

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
<b>Total</b>			<b>\$ 4,843,854</b>	<b>\$ 4,818,959</b>

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

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
<b>Total de activos en riesgo</b>		<b>\$ 47,694,987</b>		<b>\$ 46,715,648</b>

**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
<b>Total de activos en riesgo</b>		<b>\$ 9,947,591</b>		<b>\$ 3,790,398</b>

**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)
<b>Utilidad integral del año</b>	<b>\$ 1,013,377</b>	<b>(\$ 712,807)</b>

**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
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>		
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
	<b>\$ 135,560,530</b>	<b>\$ 93,496,574</b>
<b>Cuentas de registro propias</b>		
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
	<b>\$ 422,219,128</b>	<b>\$ 433,705,332</b>
<b>Operaciones de reporto</b>		
Titulos a recibir por reporto	\$ 144,686,684	\$ 95,825,217
Acreedores por reporto	144,534,419	95,864,581
	<b>\$ 152,265</b>	<b>( \$ 39,364 )</b>
Deudores por reporto	\$ 92,402,970	\$ 57,437,155
Titulos a entregar por reporto	92,504,210	57,392,457
	<b>( \$ 101,240 )</b>	<b>\$ 44,698</b>

**NOTA 33 - BURSATILIZACION:**

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
	<b>\$ 2,392,437</b>	<b>\$ 3,281,704</b>

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:

- Comités de Crédito
- Comités 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 CRÉDITO

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
<b>SECTOR BANCA:</b>	
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
<b>SECTOR BURSÁTIL:</b>	
Utilidad neta	\$ 31,328
Capital contable	238,017
Cartera custodiada	95,999,687
Activo total neto	420,329
<b>SECTOR AHORRO DE LARGO PLAZO:</b>	
Utilidad neta	\$ 176,013
Capital contable	1,370,387
Activo total neto	6,379,701
<b>SECTOR ORGANIZACIONES AUXILIARES DE CRÉDITO:</b>	
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
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>\$ 11,729,261</b>	<b>\$ 8,084,483</b>	<b>\$ 3,337,398</b>	<b>\$ 1,256,699</b>	<b>\$ 2,338,374</b>	<b>\$ 914,830</b>	<b>\$ 79,184,826</b>

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

2001							
Situación Geográfica							
Sector Económico	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	Total
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
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>\$ 1,322,464</b>	<b>\$ 327,572</b>	<b>\$ 314,161</b>	<b>\$ 115,817</b>	<b>\$ 562,537</b>	<b>\$ 35,449</b>	<b>\$ 4,518,337</b>

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

2001							
Situación Geográfica							
Producto	Monterrey	Noreste	Noroeste	Occidente	Sureste	Centro y Otros	Total
Cheques sin intereses	\$ 3,934,335	\$ 1,922,631	\$ 845,739	\$ 1,909,447	\$ 554,791	\$ 1,835,160	\$ 11,336,217
Cheques con intereses	4,723,050	2,185,999	937,010	2,329,380	429,856	3,703,745	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	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
Pagaré de ventanilla	3,140,482	2,148,254	447,714	3,151,282	796,974	2,379,878	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	9,223,319
Intermediario financiero	-	-	-	-	-	-	18,134,919
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,301,622
Otros	-	-	-	-	-	-	247,342
<b>Total captación</b>	<b>\$ 17,751,086</b>	<b>\$ 9,327,414</b>	<b>\$ 3,411,690</b>	<b>\$ 10,876,363</b>	<b>\$ 2,454,921</b>	<b>\$ 10,158,772</b>	<b>\$ 75,555,076</b>

## 2. CARTA DE RESPONSABILIDAD



Monterrey, N.L., Junio 28 de 2002.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES  
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil  
Dirección General de Supervisión de Mercados  
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 9  
Col. Guadalupe Inn  
01020 México, D.F.

Hacemos referencia al informe anual relativo a las acciones representativas del capital social de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., de la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios, para manifestar a esa Comisión lo siguiente:

1. Que conocemos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
2. Que hemos revisado el informe anual de fecha 31 de diciembre de 2001, el cual fue elaborado con base en la información proporcionada por funcionarios de esta sociedad, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en dicho informe o de que éste contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

C.P. OTHÓN RUIZ MONTEMAYOR  
Director General y Vicepresidente Ejecutivo

ING. SERGIO GARCÍA ROBLES GIL  
Director General de Planeación y Control

Dirección de Relaciones con Inversionistas:

(52) 8318-5002

investor@banorte.com

[www.banorte.com](http://www.banorte.com)