



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

Monterrey, N. L., 28 de febrero de 2001

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. y subsidiarias (el Grupo Financiero), al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 del Grupo Financiero. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

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 no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables al Grupo Financiero. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; 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 tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

- a. Como se menciona en la Nota 4, el Grupo Financiero está obligado a preparar y presentar sus estados financieros consolidados, con base en las reglas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 al 31 de diciembre de 2000 están sujetos a la revisión de dicha Comisión.
- b. Con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (Banorte), principal subsidiaria del Grupo Financiero, efectuó cargos contra el capital contable por \$1,999,646,000 originado por el reconocimiento anticipado de todas las facilidades regulatorias que incluían la creación de reservas para cubrir las contingencias de los programas del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.
- c. Como se describe en la Nota 2-a, en el transcurso del año se efectuó una reestructuración corporativa, que originó diversas fusiones, destacando la concentración del negocio bancario en Banorte como entidad fusionante, y Banpaís, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero y Administradora de Activos Centrobán, S.A. de C.V. (sociedad escindida de Banco del Centro, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero) como entidades fusionadas. Los eventos anteriores no representaron cambios sustanciales en los estados financieros del Grupo Financiero.

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 subsidiarias al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y los resultados consolidados de sus operaciones, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las reglas contables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

PricewaterhouseCoopers



JOSÉ ROCHA VACÍO
Contador Público

BALANCES GENERALES

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2000)
(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 11, 16, 21, 24, 26, 31, 32, 33 y 34)

ACTIVO	2000	1999
DISPONIBILIDADES (Nota 7)	\$ 9,518,667	\$ 14,206,987
INVERSIONES EN VALORES (Nota 8):		
Títulos para negociar	\$ 4,143,285	\$ 16,776,391
Títulos disponibles para la venta	169,573	311,879
Títulos conservados al vencimiento	2,930,520	4,636,920
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	\$ 7,243,378	\$ 21,725,190
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9)		
Saldos deudores en operaciones de reporte	\$ 127,676	\$ 83,688
Operaciones con instrumentos financieros derivados	6,296	82,257
	\$ 133,972	\$ 165,945
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Nota 10):		
Créditos comerciales	\$ 21,436,713	\$ 16,706,079
Créditos a entidades financieras	163,574	1,806,886
Créditos al consumo	623,082	564,972
Créditos a la vivienda	4,067,068	3,803,955
Créditos a entidades gubernamentales	37,772,596	3,211,241
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	11,876,891	53,908,537
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS VIGENTE	\$ 75,939,924	\$ 80,001,670
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		
Créditos comerciales	\$ 1,748,842	\$ 2,528,588
Créditos al consumo	594,656	432,136
Créditos a la vivienda	1,802,855	2,013,466
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 4,146,353	\$ 4,974,190
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	\$ 80,086,277	\$ 84,975,860
(-)MENOS:		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	4,183,168	4,983,423
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 75,903,109	\$ 79,992,437
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, (NETO)	\$ 2,756,111	\$ 1,565,123
BIENES ADJUDICADOS	1,510,679	1,589,113
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, (NETO) (Nota 12)	3,302,374	3,507,013
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES (Nota 13)	849,431	740,517
IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 14)	621,199	370,936
OTROS ACTIVOS (Nota 15):		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	1,276,683	1,649,699
TOTAL ACTIVO	\$ 103,115,603	\$ 125,512,960


C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General


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

PASIVO

2000

1999

CAPTACIÓN:

Depósitos de exigibilidad inmediata (Nota 17)	\$ 25,939,208	\$ 24,989,575
Depósitos a plazo (Nota 18)	40,419,849	64,307,773
Bonos bancarios (Nota 19)	1,308,696	3,292,708
TOTAL CAPTACIÓN	\$ 67,667,753	\$ 92,590,056

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 20)

De exigibilidad inmediata	\$ 3,876,775	\$ 871,245
De corto plazo	10,150,635	3,023,075
De largo plazo	10,159,962	15,647,892
TOTAL	\$ 24,187,372	\$ 19,542,212

OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS (Nota 9):

Saldos acreedores en operaciones de reporto	\$ 122,597	\$ 42,884
Operaciones con instrumentos financieros derivados	36,592	99,546
TOTAL	\$ 159,189	\$ 142,430

OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

ISR y PTU por pagar	\$ 220,559	\$ 141,664
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,560,601	2,757,513
TOTAL	\$ 2,781,160	\$ 2,899,177

OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN (Nota 22)

CRÉDITOS DIFERIDOS	100,054	101,938
--------------------	---------	---------

CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Nota 23)

TOTAL PASIVO	\$ 94,895,528	\$ 116,351,391
---------------------	----------------------	-----------------------

CAPITAL CONTABLE (Notas 25, 28 y 30)**CAPITAL CONTRIBUIDO:**

Capital social	\$ 4,588,497	\$ 4,516,054
Prima en venta de acciones	1,260,128	948,017
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria (Nota 27)	-	468,822
TOTAL CAPITAL CONTRIBUIDO	\$ 5,848,625	\$ 5,932,893

CAPITAL GANADO:

Reservas de capital	\$ 741,414	\$ 650,730
Resultado de ejercicios anteriores	6,061,950	5,354,047
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	(4,719,407)	(4,810,065)
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	(2,106,342)	-
Resultado neto	1,677,348	1,233,959

TOTAL CAPITAL GANADO	\$ 1,654,963	\$ 2,428,671
-----------------------------	---------------------	---------------------

INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL	\$ 716,487	\$ 800,005
--	-------------------	-------------------

TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 8,220,075	\$ 9,161,569
-------------------------------	---------------------	---------------------

TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 103,115,603	\$ 125,512,960
--	-----------------------	-----------------------

CUENTAS DE ORDEN (Nota 29)

Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



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



C.P. Nora Elia Cantú Suárez
Director de Contabilidad

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2000)
(Notas 1, 2, 3, 4, 5, 6, 11, 16, 24, 26, 32 y 34)

	2000	1999
Ingresos por intereses	\$ 29,485,460	\$ 27,495,660
Gastos por intereses	(23,320,622)	(20,766,593)
Resultado por posición monetaria, Neto (margen financiero)	1,773	800,142
MARGEN FINANCIERO	\$ 6,166,611	\$ 7,529,209
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(819,898)	(945,244)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$ 5,346,713	\$ 6,583,965
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 2,577,213	\$ 2,317,644
Comisiones y tarifas pagadas	(317,569)	(313,857)
Resultado por intermediación	479,919	1,285,678
	\$ 2,739,563	\$ 3,289,465
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	\$ 8,086,276	\$ 9,873,430
Gastos de administración y promoción	(6,566,156)	(7,715,762)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$ 1,520,120	\$ 2,157,668
Otros productos	\$ 1,665,705	\$ 680,320
Otros gastos	(1,322,970)	(1,315,883)
	\$ 342,735	(\$ 635,563)
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	\$ 1,862,855	\$ 1,522,105
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades causados (Nota 28)	(\$ 98,295)	(\$ 157,647)
Impuesto sobre la renta y participación a los trabajadores en las utilidades diferidos (Nota 14)	(15,146)	(45,176)
	(\$ 113,441)	(\$ 202,823)
RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS, ASOCIADAS Y AFILIADAS, PARTIDAS EXTRAORDINARIAS E INTERÉS MINORITARIO	\$ 1,749,414	\$ 1,319,282
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y afiliadas (Neto)	26,981	20,821
RESULTADO POR OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	\$ 1,776,395	\$ 1,340,103
Interés minoritario	(\$ 99,047)	(\$ 106,144)
RESULTADO NETO (Notas 28 y 30)	\$ 1,677,348	\$ 1,233,959


Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



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



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



C.P. Nora Elia Cantú Suárez
Director de Contabilidad

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2000)

	CAPITAL CONTRIBUIDO			
	CAPITAL SOCIAL FIJO	CAPITAL SOCIAL VARIABLE	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSIÓN OBLIGATORIA
Saldo al 1 de enero de 1999	\$ 2,757,832	\$ 1,761,242	\$ 895,012	\$ 535,678
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:				
Emisión de acciones (recompra de acciones)	-	(3,020)	53,005	-
Traspaso de la utilidad del año anterior	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA OPERACIÓN:				
Utilidad neta del año	-	-	-	-
Intereses por emisión de obligaciones	-	-	-	(4,839)
RECONOCIMIENTO DE CRITERIOS CONTABLES ESPECÍFICOS:				
Efecto de valuación en empresas subsidiarias	-	-	-	-
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-	-	-	(62,017)
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	\$ 2,757,832	\$ 1,758,222	\$ 948,017	\$ 468,822
MOVIMIENTOS POR DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:				
Suscripción (recompra de acciones)	-	(40,446)	-	-
Traspaso de la utilidad del año anterior	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-
Cancelación de Crédito Mercantil	-	-	-	-
Suscripción de acciones por conversión de obligaciones subordinadas	-	112,889	312,111	(425,000)
MOVIMIENTOS INHERENTES A LA OPERACIÓN:				
Utilidad neta del año	-	-	-	-
Intereses de obligaciones subordinadas	-	-	-	(5,433)
RECONOCIMIENTO DE CRITERIOS CONTABLES ESPECÍFICOS:				
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-	-	-	(38,389)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-
INTERÉS MINORITARIO	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	\$ 2,757,832	\$ 1,830,665	\$ 1,260,128	\$ -

CAPITAL GANADO

RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	TOTAL INTERÉS MAYORITARIO	INTERÉS MINORITARIO EN EL CAPITAL	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
\$ 413,156	\$ 4,233,686	(\$ 4,478,045)	\$ -	\$ 1,551,842	\$ 7,670,403	\$ 705,034	\$ 8,375,437
-	-	-	-	-	49,985	-	49,985
-	1,551,842	-	-	(1,551,842)	-	-	-
237,574	(230,541)	-	-	-	7,033	-	7,033
-	-	-	-	1,233,959	1,233,959	-	1,233,959
-	-	-	-	-	(4,839)	-	(4,839)
-	(200,940)	482,729	-	-	281,789	-	281,789
-	-	(814,749)	-	-	(876,766)	-	(876,766)
-	-	-	-	-	-	94,971	94,971
\$ 650,730	\$ 5,354,047	(\$4,810,065)	\$ -	\$ 1,233,959	\$ 8,361,564	\$ 800,005	\$ 9,161,569
(138,813)	-	-	-	-	(179,259)	-	(179,259)
-	1,233,959	-	-	(1,233,959)	-	-	-
229,497	(229,497)	-	-	-	-	-	-
-	(296,559)	-	-	-	(296,559)	-	(296,559)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,677,348	1,677,348	-	1,677,348
-	-	-	-	-	(5,433)	-	(5,433)
-	-	90,658	-	-	52,269	-	52,269
-	-	-	(2,106,342)	-	(2,106,342)	-	(2,106,342)
-	-	-	-	-	-	(83,518)	(83,518)
\$ 741,414	\$ 6,061,950	(\$4,719,407)	(\$2,106,342)	\$ 1,677,348	\$ 7,503,588	\$ 716,487	\$ 8,220,075

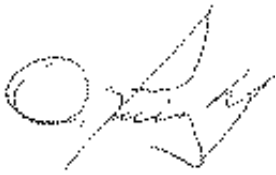
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

CONSOLIDADA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Cifras en miles de pesos de diciembre de 2000)

	2000	1999
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto	\$ 1,677,348	\$ 1,233,959
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron la utilización de recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	819,897	945,244
Provisión para diversas obligaciones	204,295	-
Depreciación y amortización	342,011	420,212
Resultados por valuación a valor razonable	7,146	-
Interés minoritario	99,047	106,144
Impuestos diferidos	15,146	45,176
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(26,981)	(20,821)
	\$ 3,137,909	\$ 2,729,914
Partidas relacionadas con la operación:		
Aumento o disminución de préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 4,645,160	(\$ 2,027,127)
Disminución o aumento en la captación	(24,922,303)	15,919,141
Disminución de cartera de créditos	3,269,431	2,605,436
Aumento de operaciones con valores derivados	48,732	53,214
Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	14,474,666	(14,437,473)
Disminución en cuentas por cobrar y por pagar	(1,513,300)	(977,724)
Recursos netos generados por la operación	(\$ 859,705)	\$ 3,865,381
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Amortización de obligaciones subordinadas	(\$ 1,075,578)	(\$ 437,960)
Incremento en prima de acciones	312,111	-
Amortización o aportación de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	(468,822)	(66,856)
Emisión de capital social	112,889	(807,716)
Recompra de acciones	(179,259)	49,985
Recursos netos utilizados en actividades de financiamiento	(\$ 1,298,659)	(\$ 1,262,547)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en inversiones permanentes	(\$ 2,576,741)	(\$ 78,660)
Disminución de impuestos diferidos	(265,409)	55,218
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(137,372)	(561,105)
Aumento en bienes adjudicados	78,434	(801,391)
Disminución en cargos diferidos	371,132	180,518
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(\$ 2,529,956)	(\$ 1,205,420)
Aumento en disponibilidades	(4,688,320)	1,397,414
Disponibilidades al inicio del año	14,206,987	12,809,573
Disponibilidades al final del año	\$ 9,518,667	\$ 14,206,987

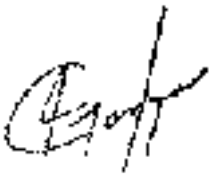
Las notas adjuntas son parte de estos estados financieros consolidados.



C.P. Othón Ruiz Montemayor
Director General



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



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



C.P. Nora Elia Cantú Suárez
Director de Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Cifras expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000, excepto número de acciones, obligaciones y tipos de cambio)

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. y subsidiarias (la TENEDORA) se constituyó el 21 de julio de 1992, contando con la 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 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.

Por disposiciones legales, la TENEDORA responde ilimitadamente de las obligaciones y pérdidas de cada una de sus empresas subsidiarias.

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.

NOTA 2 - EVENTOS RELEVANTES

En el ejercicio 2000 la TENEDORA estableció una estrategia integral de negocio 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, para lo cual se llevaron a cabo los siguientes eventos:

a. REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA

Durante el ejercicio 2000 se concentró en BANORTE el negocio bancario de las subsidiarias de la TENEDORA a través de las siguientes acciones:

- BANORTE fusionó a Banpaís, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (BANPAÍS) con cifras al 31 de enero de 2000, contando con la aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de febrero de ese año.
- BANORTE fusionó a Administradora de Activos Centrobán, S.A. de C.V., entidad resultante de la escisión del negocio bancario de Banco del Centro, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (BANCEN) y Transnorte, S.A. de C.V., entidad resultante de la escisión de Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V. (CASA DE BOLSA), contando con la aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de septiembre de 2000.
- BANORTE vendió la participación que mantenía en el capital de la subsidiaria Banorte Generali, S.A. de C.V. AFORE, a BANCEN, contando con la aprobación de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de octubre de 1999.

Los eventos corporativos anteriores contaron con la aprobación de las autoridades regulatorias y no representaron cambios sustanciales en los estados financieros de la TENEDORA.

b. VENTA DE AFIN INTERNATIONAL HOLDINGS, INC

Con fecha 17 de octubre de 2000, la CASA DE BOLSA obtuvo autorización de la COMISIÓN para vender a la TENEDORA la inversión que mantiene en títulos representativos del capital de Afin International Holdings, INC. A la fecha de estos estados financieros la TENEDORA no ha obtenido la autorización correspondiente, ni se ha estipulado el monto total de la venta; situaciones necesarias para que se de por concretada esta operación con los efectos contables y financieros que conlleva.

c. VENTA DE DERIVADOS BANORTE, S.A. DE C.V.

En el mes de agosto de 2000, se obtuvieron las autorizaciones necesarias por parte de la SECRETARÍA y de la COMISIÓN para que la CASA DE BOLSA pudiera vender a BANORTE, el 51% de las acciones de Derivados Banorte, S.A. de C.V., sin embargo, la transacción no fue realizada sino hasta el mes de enero de 2001, realizando la venta de las mismas a su valor nominal.

d. 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 contra reservas de capital la cantidad de \$1,999,646 previa autorización de la COMISIÓN.

e. LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DE LOS PAGARÉS A CARGO DEL FOBAPROA

Durante el último trimestre del ejercicio 2000, BANORTE acordó con el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), la reestructuración de la deuda a cargo del FOBAPROA (actualmente IPAB) mediante la conversión de una parte de dicha deuda en un crédito simple otorgado al IPAB a un plazo de 10 años con un período de gracia de 58 meses de capital, el cual devenga intereses a la tasa TIIE a 28 días más 0.85 puntos porcentuales, equivalente a la tasa que venían devengando los pagarés a cargo del FOBAPROA en el año 2000. Dicha reestructuración incluyó los pagarés que correspondían a BANCEN originalmente.

f. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

BANORTE considerando la calificación asignada por una calificadora internacional logró la obtención de recursos por 185,000 miles de dólares americanos, los cuales se destinaron al apoyo de empresas de comercio exterior.

g. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS

En el mes de diciembre de 2000, la TENEDORA amortizó en forma anticipada el monto de las obligaciones subordinadas de conversión forzosa a títulos representativos del capital social, aumentándose este último en 32,265,404 acciones por un monto equivalente a \$112,929 y registrándose una prima por suscripción de acciones de \$312,071.

NOTA 3 - ENTORNO ECONÓMICO

Las operaciones financieras se han realizado en una política monetaria restrictiva impuesta por el Banco de México (BANXICO) y con una apreciación en el tipo de cambio promedio, así como una baja en los índices de inflación que ha influido en la reducción de los riesgos de los acreditados. Los indicadores económicos relevantes han sido los siguientes:

	2000	1999
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), inflación del año	8.96%	12.32 %
Costo Porcentual Promedio de Captación (CPP)	13.69%	15.42 %
Certificados de la Tesorería de la Federación promedio anual a 28 días:		
Tasa de interés promedio anual	15.24%	21.41 %
Tasa de interés al final del año	17.59%	16.25 %
Valor de referencia de las Unidades de Inversión (UDIs)	2.909158	2.671267
Tipo de cambio frente al dólar americano:		
Promedio anual (pesos)	\$ 9.4587	\$ 9.5605
Al final del año (pesos)	\$ 9.6098	\$ 9.5143
Crecimiento (disminución) del índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	(22.97%)	80.06 %

Por otra parte BANXICO estableció nuevas reglas de capitalización a partir del 1 de enero del año 2000, las cuales no tuvieron un impacto significativo en el nivel de capitalización de la TENEDORA, el cambio principal consiste en la deducción de algunos rubros del capital básico que anteriormente no se disminuían, tales como: impuestos diferidos, intangibles y la inversión permanente en acciones de empresas no financieras.

De continuar el entorno económico favorable, el riesgo crediticio y de mercado no afectará la marcha del negocio ya que se mantienen niveles de reservas superiores a los límites fijados por las autoridades reguladoras.

NOTA 4 - PRINCIPALES BASES DE FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la COMISIÓN para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, como autoridad de inspección y vigilancia para este tipo de sociedades, con base en las facultades que le confiere la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2000, se han formulado adoptando los criterios establecidos por la COMISIÓN, la cual actualizó y compiló en su circular 1456 "Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros", los diferentes ordenamientos que establecen los criterios contables en materia de registro, valuación y presentación a que deben sujetarse las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 se formularon y presentaron conforme a las disposiciones establecidas en la Circular 1384 "Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros", no existiendo alguna diferencia significativa que afecte la comparabilidad de las cifras dictaminadas en relación con el año 2000.

Los criterios contables emitidos por la COMISIÓN, se homologan con las prácticas contables internacionales y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México. Con este objetivo la COMISIÓN emitió en octubre de 2000 la Circular 1489 que entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2001, la cual adecúa distintos criterios contables a efecto de adicionar reglas de revelación relativas a la información financiera a fechas intermedias, incorporar el concepto de utilidad integral, así como precisar ciertas reglas de registro, valuación, presentación y revelación, respecto de estados financieros consolidados y combinados, valuación de inversiones permanentes en acciones, el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, la utilidad por acción y las transacciones en moneda extranjera. Estas adecuaciones no tienen efectos significativos que deban mencionarse para una adecuada interpretación y análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 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 (PCGA) emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, 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 2000 se encuentran sujetos a la aprobación de la COMISIÓN, quien de acuerdo con sus facultades puede disponer eventualmente su modificación.

b. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de la TENEDORA y sus 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. Al 31 de diciembre de 2000, las entidades que consolidaron con la TENEDORA fueron las siguientes:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	
	2000	1999
Banco Mercantil del Norte, S.A.	95.79 %	99.99 %
Banco del Centro, S.A.	99.99 %	99.99 %
Banpaís, S.A.	-	81.00 %
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 %

Por otra parte, estas compañías a su vez consolidan con sus compañías subsidiarias. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados.

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

Compañía	%	2000			
		Activos	Pasivos	Capital contable	Resultado del ejercicio
Fianzas Banorte, S.A. de C.V.	99.99	\$ 120,355	\$ 59,323	\$ 61,032	\$ 6,237
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	51.00	1,251,316	1,133,142	118,174	8,837
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	50.99	2,149,387	2,064,996	84,391	(64,397)
Total		\$ 3,521,058	\$ 3,257,461	\$ 263,597	(\$ 49,323)

c. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados que se acompañan, se han reexpresado conforme a los lineamientos establecidos por la COMISIÓN y conforme al Boletín B-10 del IMCP.

Los estados financieros adjuntos se han reestablecido y ajustado utilizando el valor de la Unidad de Inversión (UDI), por lo que los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2000.

Los activos no monetarios, como inmuebles, mobiliario y equipo, así como los gastos por amortizar se actualizan por el factor de la inflación, a partir de la fecha de la inversión.

En el mes de marzo de 2000, los inmuebles se actualizaron a través de un avalúo practicado por peritos independientes, de igual forma en el mes de julio del mismo año se actualizó el mobiliario y equipo. A partir de los meses siguientes en que se reconocieron los avalúos y hasta el cierre del ejercicio, dichos activos fijos se actualizan por la inflación, con base en el factor de la UDI.

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 social y las utilidades retenidas se reexpresaron para mantener a pesos de poder adquisitivo constante la inversión de los accionistas.

El estado de resultados consolidado por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se presenta en pesos del 31 de diciembre de 2000, para lo cual, las cifras históricas de las transacciones se actualizan con el factor resultante de dividir el valor de la UDI del 31 de diciembre entre el valor de la UDI de la fecha de dichas transacciones.

Los estados de cambios en la situación financiera consolidada identifican, en pesos constantes, la generación y aplicación de recursos en la operación, en actividades de financiamiento e inversión.

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 y amortización de los activos no monetarios se determina con base en el valor reexpresado de los mismos.

d. 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.

e. INVERSIONES EN VALORES

Las 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 cual 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.

f. OPERACIONES DE REPORTO

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

Para efectos de reconocer el resultado de la valuación de las posiciones activas y pasivas de las operaciones de reporto, se compara el valor de mercado de los títulos a entregar o recibir, contra el valor presente del precio al vencimiento del compromiso futuro de revender o recomprar dichos títulos, respectivamente, al precio pactado más un premio.

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

La parte activa y pasiva, representada por los valores a recibir o entregar en la operación, se valorará 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.

g. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

1. Su precio se determina de acuerdo al 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 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 registrarán 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.

El valor razonable se determina considerando técnicas formales de valuación realizados por terceras personas sin conflictos de interés.

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 diariamente se valúan 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 posteriormente 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 incorporará 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 registrarán una parte activa y una pasiva. En el caso del comprador la posición activa reflejará 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 registra 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 a su valor razonable (valor de mercado o con base a técnicas formales de valuación).

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 posteriormente 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 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 incorporará 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.

h. 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 deducida 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:

1. Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento con 30 o más días de vencidos.
2. Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses con 90 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el pago del principal.
3. Créditos con pagos parciales del principal e intereses a los 90 días de vencidos o más.
4. Créditos revolventes al existir dos períodos mensuales de facturación o 60 o más días de vencidos.
5. Créditos hipotecarios cuando presenten pagos periódicos parciales de principal e intereses de 180 o más días de vencidos.
6. Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes al presentarse ese evento.

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 al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Los intereses devengados (moratorios) durante el período en que el crédito se considera cartera vencida, se reconocen como ingresos hasta el momento en que son efectivamente cobrados.

i. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA COBERTURA DE RIESGOS CREDITICIOS

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con base en las “Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito” emitidas por la SECRETARÍA y la metodología establecida por la COMISIÓN para cada tipo de crédito, las cuales contemplan el uso de métodos estadísticos como pueden ser el período promedio de recuperación de los créditos o la utilización de tasas efectivas de interés o el cálculo del valor presente de los flujos esperados.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se reconoce en los resultados del ejercicio tomando en cuenta la capacidad de pago de los deudores, calificando los riesgos al final del período o en su caso aplicando al importe de la cartera al cierre el grado de riesgo determinado conforme la última calificación conocida, en los casos en que la calificación no es 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.

j. 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 la UDI.

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

<u>Concepto</u>	<u>Tasa</u>
Inmuebles	Vida Útil
Equipo de cómputo	14.28%
Mobiliario y equipo	10.00%
Equipo de transporte	25.00%

k. BIENES ADJUDICADOS O RECIBIDOS COMO DACIÓN EN PAGO

Se registran al valor en que son adjudicados por la vía judicial, dicho valor debe ser el 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 puede realizar el bien es menor al valor registrado en libros.

l. 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. Los contratos celebrados por la TENEDORA son operativos y son cargados a los resultados.

m. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

El Grupo Financiero reconoce sus inversiones en 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.

n. 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.

A partir del 1 de enero de 2000, la TENEDORA adoptó los lineamientos establecidos en el nuevo 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 al inicio del ejercicio derivado de la adopción del boletín mencionado, disminuyó el activo por impuestos diferidos en \$290,881 y redujo el capital contable en dicha cantidad, en tanto que el efecto del ejercicio 2000 fue incrementar el activo por impuestos diferidos en \$670,921, el capital contable en \$442,658 y reducir la utilidad del ejercicio en \$15,146. Dicho incremento en el capital contable corresponde principalmente al efecto del impuesto diferido derivado de la valuación de los títulos disponibles para la venta y a la corrección de errores en la determinación del impuesto diferido de ejercicios anteriores.

En el ejercicio 2000 BANORTE reconoció PTU de ejercicios anteriores por la cantidad de \$143,965 la cual contabilizó contra el pasivo diferido, en virtud de haberse materializado el saldo contable que le dio origen.

o. 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 devenguen.

p. PASIVOS LABORALES

Las primas de antigüedad que los empleados tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, así como los demás pagos basados en antigüedad a que puedan tener derecho los empleados en caso de separación o muerte, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, se reconocen como costo del año en que se vuelven exigibles. La TENEDORA aplicó las disposiciones normativas contenidas en el Boletín D-3 "Obligaciones Laborales", emitido por el IMCP.

q. EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR EN LIBROS DE ACCIONES ADQUIRIDAS DE SUBSIDIARIAS

Representa la diferencia entre el valor de compra de las acciones y su valor contable correspondiente, el cual deberá ser amortizado y reconocerse en resultados. El método de amortización será el de línea recta y se usará como período de amortización el tiempo esperado de recuperación, sin que éste exceda de veinte años.

r. OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSIÓN FORZOSA

Se presentan dentro del capital contable tomando como base el valor contractual de la obligación; los intereses devengados se reconocen en resultados y los intereses devengados no pagados forman parte del capital contable.

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 la división de la utilidad o pérdida 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. AVALES OTORGADOS

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

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 el préstamo 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

Los estados financieros consolidados 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 en México, las cuales se resumen a continuación:

a. CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados sólo incluyen las empresas 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. PÉRDIDA COMPARTIDA CON FOBAPROA

Con la autorización de la COMISIÓN y derivado de las contingencias de los programas de saneamiento con el FOBAPROA, durante el ejercicio 2000 se constituyó una reserva contra reservas de capital de BANORTE por la participación de ésta en la pérdida que se ha proyectado le originará a dicho Instituto el citado esquema de saneamiento. De acuerdo con lo que establecen los PCGA en México, la citada reserva debe reconocerse en los resultados del ejercicio.

c. VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

d. OPERACIONES DE REPORTO

Las operaciones de reporto 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 considerando el valor presente del precio del título al vencimiento de la operación, en lugar de reconocer el premio devengado en línea recta.

e. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Como se menciona en la Nota 4-c en el mes de marzo de 2000, los inmuebles se actualizaron a través de un avalúo practicado por peritos independientes, de igual forma en el mes de julio del mismo año se actualizó el mobiliario y equipo. A partir de los meses siguientes en que se reconocieron los avalúos y hasta el cierre del ejercicio, dichos activos fijos se actualizan por la inflación, con base en el factor de la UDI. Los PCGA en México establecen que dicha revaluación debe reconocerse mediante la aplicación de factores de inflación.

f. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los estados financieros hasta 1999 sólo reconocen impuestos diferidos por las diferencias temporales en la acumulación y/o deducción de ingresos y gastos para fines contables y fiscales, tanto del ejercicio como de los ejercicios anteriores. A la diferencia entre los valores netos fiscal y contable de los activos fijos no se le reconocía impuestos diferidos.

g. OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSIÓN OBLIGATORIA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, reflejan dentro del capital contable la emisión de obligaciones de conversión obligatoria a capital y no como un pasivo, como establecen los PCGA en México.

NOTA 6 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

	2000			1999	
	Activo	Pasivo	Resultado del ejercicio	Capital contable	Capital contable
Banco Mercantil del Norte, S.A.	\$ 99,124,729	\$ 93,562,750	\$ 723,279	\$ 5,561,979	\$ 5,572,850
Banco del Centro, S.A.	3,266,489	1,481,423	839,338	1,785,066	1,736,645
Banpaís, S.A.	-	-	-	-	1,836,200
Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	364,850	221,659	27,096	143,191	526,187
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	525,905	411,415	23,105	114,489	93,982
Factor Banorte, S.A. de C.V.	1,854,854	1,693,509	42,392	161,346	118,954
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	224,691	174,607	13,662	50,084	56,006
Fideicomiso 025174-2 Bancen	1,565,970	1,031,119	534,851	534,851	-
Total	\$ 106,927,488	\$ 98,576,482	\$ 2,203,723	\$ 8,351,006	\$ 9,940,824

NOTA 7 - DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades se integra de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Caja	\$ 1,488,102	\$ 1,901,918
Depósitos en BANXICO	2,905,235	54,375
Bancos del país y del extranjero	5,038,665	6,542,109
Call money	-	5,585,662
Otros depósitos y disponibilidades	86,665	122,923
Total	\$ 9,518,667	\$ 14,206,987

El saldo de disponibilidades al 31 de diciembre de 2000 se integra por 524,598 (869,756 en 1999) miles de dólares americanos y \$ 4,477,385 (\$5,931,867 en 1999) en moneda nacional.

NOTA 8 - INVERSIONES EN VALORES

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 31.

La posición en inversiones en valores en cada categoría se compone como se muestra a continuación:

Títulos para negociar

Instrumento	Títulos	Al 31 de diciembre de 2000				1999
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	Plusvalía o (minusvalía)	Valor de mercado
PAPEL COMERCIAL	20,000,000	\$ 191,396	\$ 191,081	\$ 383	(\$ 68)	\$ -
BONOS BANCARIOS	60,018,847	621,496	621,543	-	(47)	3,891,913
CEDES	21,000,000	2,120,629	2,121,631	-	(1,002)	351,320
PRLV	2,193,720,101	1,023,252	1,003,504	-	19,748	12,269,780
OTROS	6,542,091	186,512	188,989	-	(2,477)	263,378
Total	2,301,281,039	\$ 4,143,285	\$ 4,126,748	\$ 383	\$ 16,154	\$16,776,391

Títulos disponibles para la venta

Instrumento	Títulos	Al 31 de diciembre de 2000				1999
		Valor de mercado	Costo de adquisición	Intereses	Plusvalía o (minusvalía)	Valor de mercado
LBONDES	465,629	\$ 46,682	\$ 46,634	\$ -	\$ 48	\$ 50,460
TREASURY BILLS	-	-	-	-	-	261,419
ACCIONES	22,446,604	122,891	144,044	-	(21,153)	-
Total	22,912,233	\$ 169,573	\$ 190,678	\$ -	(\$ 21,105)	\$ 311,879

Títulos conservados al vencimiento

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2000				1999
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor neto	Valor neto	
Eurobonos	\$ 1,669,223	\$ 66,772	\$ 1,735,995	\$ 2,563,084	
CETES Especiales	2,843,259	2,073,603	4,916,862	6,341,142	
U.S. \$ Clearing Master Trust	59,416	-	59,416	69,227	
Depósitos Especiales UDIs	-	-	-	1,152,665	
Valores Fiduciarios UDIs	(3,781,753)	-	(3,781,753)	(5,489,198)	
Total	\$ 790,145	\$ 2,140,375	\$ 2,930,520	\$ 4,636,920	

Se cuenta con una autorización especial de la COMISIÓN, mediante oficio número 601-II-77772, para mantener dentro de la categoría de "Conservados al Vencimiento" los títulos denominados "EUROBONOS". La composición de estos títulos al 31 de diciembre de 2000, se integra por \$1,669,222 (173,300 miles de dólares americanos) más sus respectivos intereses.

La TENEDORA 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 2000 una reserva prudencial de 39,800 (36,000 en 1999) miles de dólares americanos, estos títulos están valuados a su valor de mercado, reconociéndose el efecto de dicha valuación en el capital contable por disposición de la COMISIÓN en su oficio 601-II-87270 emitido el 13 de diciembre de 1999.

A partir del mes de mayo de 1999 se suspendió la acumulación de los intereses que devengan dichos títulos ya que la TENEDORA tomando una posición conservadora y con la autorización de la COMISIÓN no reconoció dichos intereses en los resultados del ejercicio.

Los títulos clasificados como títulos para negociar que la TENEDORA mantiene en posición propia tienen como finalidad obtener ganancias en el corto plazo derivadas de su operación como participante en el mercado.

Los títulos clasificados como disponibles para la venta no son utilizados con fines de negociación. Estas posiciones se mantienen con el fin de eficientar los recursos propios de la tesorería.

Los instrumentos financieros están sujetos 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.

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	Al 31 de diciembre de 2000			Al 31 de diciembre de 1999		
	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia	Títulos a recibir	Acreedores por reporto	Diferencia
Cetes	\$ 3,146,496	\$ 3,146,854	(\$ 358)	\$ -	\$ -	\$ -
UdiBonos	14	-	14	-	-	-
Bondes	22,069,035	22,040,447	28,588	27,801,727	27,732,440	69,287
Brems	8,327,230	8,361,600	(34,370)	-	-	-
Tribondes	14,180,785	14,205,033	(24,248)	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	1,990,965	1,991,116	(151)	-	-	-
PRLV	4,116,822	4,117,087	(265)	-	-	-
Bonos Bancarios	7,882,945	7,836,424	46,521	10,632,485	10,618,084	14,401
IPBPAS	13,894,762	13,873,367	21,395	-	-	-
BONDES 182	9,569,588	9,528,809	40,779	-	-	-
CEDES	6,176,249	6,179,217	(2,968)	-	-	-
Total	\$ 91,354,891	\$ 91,279,954	\$ 74,937	\$ 38,434,212	\$ 38,350,524	\$ 83,688

Reportadora (compra)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2000			Al 31 de diciembre de 1999		
	Deudores por reporto	Títulos a entregar	Diferencia	Deudores por reporto	Títulos a entregar	Diferencia
Cetes	\$ 2,256,433	\$ 2,256,988	(\$ 555)	\$ -	\$ -	\$ -
UdiBonos	-	-	-	-	-	-
Bondes	15,225,605	15,238,854	(13,249)	10,761,227	10,801,343	40,116
Brems	4,577,365	4,589,238	(11,873)	-	-	-
Tribondes	7,798,413	7,767,720	30,693	-	-	-
Aceptaciones Bancarias	1,482,345	1,482,334	11	-	-	-
PRLV	1,584,953	1,584,829	124	-	-	-
Cedes	4,336,611	4,358,787	(22,176)	-	-	-
Bondes 182	4,302,065	4,308,265	(6,200)	-	-	-
Bonos Bancarios	6,893,001	6,945,157	(52,156)	561,781	564,549	2,768
IPBPAS	6,209,522	6,203,999	5,523	-	-	-
Total	\$ 54,666,313	\$ 54,736,171	(\$ 69,858)	\$ 11,323,008	\$ 11,365,892	\$ 42,884
Posición neta activa			\$ 5,079			\$ 40,804

b. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las operaciones con productos derivados que la TENEDORA efectúa son las siguientes: forwards, 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 31).

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

Posición activa

Instrumento	Al 31 de diciembre de					
	2000			1999		
	Compra	Venta	Neto	Compra	Venta	Neto
Futuros de divisas:						
Valor de mercado	\$ 172,000	(\$ 172,000)	\$ -	\$ 132,779	(\$ 163,764)	(\$ 30,985)
Precio pactado	(172,000)	173,709	1,709	(132,524)	165,646	33,122
	\$ -	\$ 1,709	\$ 1,709	\$ 255	\$ 1,882	\$ 2,137
Contratos adelantados de divisas:						
Valor de mercado	\$ 496,168	(\$ 491,496)	\$ 4,672	\$ 500,754	(\$ 652,212)	(\$ 151,458)
Precio pactado	(490,132)	489,971	(161)	(500,754)	652,212	151,458
	\$ 6,036	(\$ 1,525)	\$ 4,511	\$ -	\$ -	\$ -
	Número de Contratos	Monto de referencia		Número de Contratos	Monto de referencia	
Futuros IPC:						
Compra	44	\$ 6,700	\$ 6,075	58	9,500	(\$ 1,891)
Venta	42	6,500	(5,999)	59	11,700	2,397
			\$ 76			\$ 506
Warrants			-			\$ 76,205
Depósitos para garantizar los futuros			-			3,409
Posición activa neta			\$ 6,296			\$ 82,257

Posición pasiva

Instrumento	Al 31 de diciembre de			
	2000		1999	
	Flujo a entregar	Flujo a recibir	Flujos netos	Flujos netos
Swaps:				
Cross currency	(\$ 1,445,544)	\$ 1,413,407	(\$ 32,137)	\$ -
Tasa de interés	(1,442)	1,631	189	-
	(\$ 1,446,986)	\$ 1,415,038	(\$ 31,948)	\$ -
	Prima inicio	Prima valuada	Valuación	Valuación
Opciones de divisas:				
Prima pagada (cobrada)	(\$ 695)	(\$ 168)	(\$ 527)	(\$ 61)
Warrants:				
Cobertura y negociación			(4,117)	(99,485)
Posición pasiva neta			(\$ 36,592)	(\$ 99,546)

Las operaciones de cross currency swaps se contrataron durante el mes de abril y mayo de 2000 a un plazo de tres años, los recursos se destinaron al apoyo de las empresas involucradas en el comercio exterior.

Los swaps de tasas de interés fueron celebrados en el mes de octubre para mitigar el riesgo financiero por los créditos a largo plazo que ofreció la TENEDORA a tasa fija.

NOTA 10 - CARTERA DE CRÉDITO

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

En dicho manual 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 2000 y 1999 la cartera de crédito vigente de la TENEDORA se integra como sigue:

Tipo de crédito	Saldos al 31 de diciembre de 2000			1999
	Capital vigente	Intereses devengados	Total cartera vigente	Total cartera vigente
Créditos comerciales	\$ 21,194,538	\$ 242,175	\$ 21,436,713	\$ 16,706,079
Créditos a entidades financieras	141,235	22,339	163,574	1,806,886
Créditos al consumo	622,062	1,021	623,083	564,972
Créditos a la vivienda	4,049,004	18,064	4,067,068	3,803,955
Créditos a entidades gubernamentales	37,487,694	284,901	37,772,595	3,211,241
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	5,394,678	6,482,213	11,876,891	53,908,537
Total cartera de crédito vigente	\$ 68,889,211	\$ 7,050,713	\$ 75,939,924	\$ 80,001,670

Dentro del rubro de créditos a entidades gubernamentales se integran \$35,520,835 que corresponden a un crédito simple otorgado en el mes de noviembre al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB). Esta operación fue simultánea a la liquidación de los pagarés suscritos por dicho Instituto a favor de BANCEN y BANPAÍS.

El plazo del mencionado crédito es a 10 años mediante la emisión de 4 pagarés con vencimientos hasta noviembre del 2010, con amortizaciones de capital semestrales a partir del mes número 58. Los intereses que devengará dicho crédito se liquidarán mensualmente a partir del otorgamiento del crédito; a la tasa TIIE más 0.85 puntos porcentuales.

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

Tipo de crédito	Saldos al 31 de diciembre de 2000			1999	
	Capital vencido	Intereses vencidos	Total cartera vencida	Total cartera vencida	
Créditos comerciales	\$ 1,615,756	\$ 133,086	\$ 1,748,842	\$ 2,528,588	
Créditos al consumo	538,096	56,560	594,656	432,136	
Créditos a la vivienda	1,553,690	249,165	1,802,855	2,013,466	
Total cartera de crédito vencida	\$ 3,707,542	\$ 438,811	\$ 4,146,353	\$ 4,974,190	

C. La calificación de la cartera y las estimaciones constituidas por la TENEDORA al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se integran como sigue:

Riesgo	Cartera de créditos calificada				Provisión preventiva necesaria	
	2000		1999		2000	1999
	%	Importe	%	Importe	Importe	Importe
A	68.53%	\$ 20,643,552	69.83%	\$ 17,235,125	\$ 15,430	\$ -
B	13.56%	4,084,520	14.60%	3,749,244	113,173	37,493
C	6.57%	1,979,491	4.49%	2,053,506	512,497	410,701
D	8.78%	2,643,999	9.82%	2,631,781	1,727,957	1,579,069
E	2.56%	770,403	1.26%	1,938,377	770,047	1,938,377
	100.00%	\$ 30,121,965	100.00%	\$ 27,608,033	\$ 3,139,104	\$ 3,965,640
Cartera:						
No calificada		330,890		119,242		
Exceptuada		52,840,697		55,704,525		
Total		\$ 83,293,552		\$ 83,431,800		
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada					4,183,168	4,983,423
Estimación preventiva para riesgos crediticios constituida en exceso					\$ 1,044,064	\$ 1,017,783

Las provisiones preventivas globales necesarias, identificadas con el grado de riesgo "A, B, C, D y E" se encuentran incrementadas en \$167,046 (\$675,661 en 1999), que corresponden al complemento para reservar al 100% los intereses vencidos al 31 de diciembre de 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 30 de septiembre de 2000, la calificación correspondiente a la cartera hipotecaria y la cartera de consumo en base a las disposiciones de la COMISIÓN, se califica mensualmente en base al número de amortizaciones vencidas.

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

	2000	1999
Saldo al inicio del año	\$ 4,983,423	\$ 6,322,634
Incremento a la estimación preventiva cargada a resultados	352,482	603,263
Aplicación de cartera FOBAPROA	15,803	(347,182)
Beneficios y quitas otorgados a créditos programa UDIs	(184,645)	-
Creadas con cargo al capital contable	200,000	-
Traspaso de reservas por compra de cartera segmentada	(150,435)	-
Actualización del saldo inicial a pesos constantes	(284,794)	(732,119)
Bonificaciones y beneficios a deudores de vivienda	(253,011)	(554,669)
Quitas y castigos	(292,441)	(244,105)
Valorización de monedas extranjeras y UDIs	107,899	43,321
Beneficios programas FOPYME Y FINAPE	(65,896)	(130,025)
Traspaso de reservas por escisión	(146,705)	-
Otros	(98,512)	22,305
Saldo al final del año	\$ 4,183,168	\$ 4,983,423

NOTA 11 - CONSOLIDACIÓN DE FIDEICOMISOS PARA CRÉDITOS REESTRUCTURADOS DENOMINADOS EN UDIs

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

a. Los saldos de los rubros correspondientes a los balances de los fideicomisos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se conforman de la siguiente manera:

Rubro	Al 31 de Diciembre de	
	2000	1999
Bancos	\$ 307,145	\$ 75,548
Valores gubernamentales	-	1,152,665
Cartera de créditos	3,790,686	4,684,695
Cartera vencida	859,728	921,111
Intereses devengados sobre créditos	18,393	7,493
Intereses vencidos	51,499	17,232
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,211,541)	(1,466,653)
Otras cuentas por cobrar	-	7,802
Bienes adjudicados	-	82,188
Total Activo	\$ 3,815,910	\$ 5,482,081
Valores fiduciarios	\$ 3,781,753	\$ 5,489,199
Utilidad en venta de bienes adjudicados	-	3,706
Otras cuentas por pagar	27,229	8,610
Resultado del ejercicio	6,928	(19,434)
Total Pasivo	\$ 3,815,910	\$ 5,482,081

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

Contabilidad de los fideicomisos

saldo deudor (acreedor)	2000	1999
Bancos	\$ 106,523	(\$ 19,388)
Valores fiduciarios	3,781,753	4,231,393
Recuperación de gastos administrativos	(117,687)	(128,031)
Intereses pagados	(199,193)	(260,069)

Contabilidad de la TENEDORA

saldo deudor (acreedor)	2000	1999
Acreedores diversos	(\$ 106,523)	\$ 19,388
Títulos conservados al vencimiento	(3,781,753)	(4,231,393)
Comisiones cobradas	117,687	128,031
Ingresos por intereses	199,193	260,069

c. El importe de la cartera total por programa de los créditos reestructurados en UDIs al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se conforma como sigue:

Concepto	2000			1999	
	Estados y Municipios	Vivienda	Planta productiva	Total	Total
Cartera vigente	\$ 1,264,747	\$ 1,503,295	\$ 1,022,644	\$ 3,790,686	\$ 4,672,937
Intereses vigentes	718	11,973	5,702	18,393	19,252
Cartera vencida	-	511,506	348,223	859,729	883,988
Intereses vencidos	-	25,627	25,871	51,498	54,355
Total	\$ 1,265,465	\$ 2,052,401	\$ 1,402,440	\$ 4,720,306	\$ 5,630,532

d. Durante el ejercicio 2000 se constituyeron provisiones preventivas para cobertura de riesgos crediticios con el margen de utilidad de los fideicomisos por \$238,641 (\$139,161 en 1999).

NOTA 12 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El saldo del rubro de inmuebles, mobiliario y equipo, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, se encuentra conformado de la siguiente manera:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Edificios y construcciones	\$ 1,981,581	\$ 2,164,830
Equipo de cómputo electrónico	579,670	1,105,244
Mobiliario y equipo de oficina	574,672	1,531,581
Equipo de transporte	60,820	83,493
Instalaciones y mejoras	704,519	753,895
	\$ 3,901,262	\$ 5,639,043
Depreciación acumulada	(598,888)	(2,132,030)
Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto	\$ 3,302,374	\$ 3,507,013

NOTA 13 - INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

La TENEDORA mantiene inversiones de carácter permanente en acciones de empresas asociadas y subsidiarias, estas últimas por disposición de la COMISIÓN no se consolidaron.

Las inversiones en estas subsidiarias no consolidadas, así como en compañías asociadas, se valoraron con base en el método de participación y se detallan a continuación:

Entidad	Al 31 de diciembre de 2000			1999
	Costo de Adquisición	Superávit o (déficit)	Total	Total
Fondo Sólida Banorte Generali, S.A. de C.V. SIEFORE	\$ 262,899	\$ 63,177	\$ 326,076	\$ 284,044
Servicio Panamericano de Protección, S.A. de C.V.	47,942	133,728	181,670	160,271
Fianzas Banorte, S.A. de C.V.	28,680	32,353	61,033	55,626
Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V.	44,639	15,674	60,313	56,559
Controladora Prosa, S.A. de C.V.	44,610	15,729	60,339	20,227
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V.	39,066	3,974	43,040	51,472
Corporativo Edinbur, S.A. de C.V.	17,798	423	18,221	18,593
S.D. Indeval, S.A. de C.V.	4,316	13,644	17,960	14,811
Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.	400	13,958	14,358	11,941
Procesar, S.A. de C.V.	9,368	(3,788)	5,580	9,604
Fondo Óptimo Bancen, S.A.	4,250	(43)	4,207	4,475
Fondo Banpaís, S.A. de C.V.	1,831	1,232	3,063	2,894
Otros	43,624	9,947	53,575	50,000
Total	\$ 549,423	\$ 300,008	\$ 849,431	\$ 740,517

NOTA 14 - IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto causado de la TENEDORA refleja el resultado fiscal del año, medido conforme a la regulación fiscal actual, 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 \$621,199 (\$370,936 en 1999).

Concepto	Al 31 de diciembre de					
	2000			1999		
	Diferencias Temporales	Diferido ISR	PTU	Diferencias Temporales	Diferido ISR	PTU
Estimación preventiva para riesgos crediticios (no deducida)	\$ 1,385,556	\$ 484,944	\$ 138,556	\$ 2,643,152	\$ 925,103	\$ 264,315
Intereses suspendidos	-	-	-	1,606,646	562,326	160,665
Pérdidas fiscales por amortizar	1,533,044	536,566	-	2,558,445	895,456	-
Componente inflacionario de cartera vencida	-	-	-	550,089	192,531	-
Déficit por valuación de títulos	539,574	179,580	53,957	463,457	162,210	46,346
Déficit por obligaciones al retiro	-	-	-	101,244	35,436	10,125
Pérdida compartida FOBAPROA	2,243,896	785,364	-	317,840	111,244	31,784
Impuesto al activo por recuperar	-	25,224	-	-	15,714	-
Valorización de cuentas UDIs FOBAPROA	-	-	-	1,324,341	-	132,434
Exceso de valor fiscal sobre contable por bienes adjudicados	208,594	73,008	-	-	-	-
Pérdida en venta de acciones	91,715	32,100	8,951	51,375	17,981	5,137
Otros	8,999	2,339	231	218,767	76,568	21,802
Total activos diferidos	\$ 6,011,378	\$ 2,119,125	\$ 201,695	\$ 9,835,356	\$ 2,994,569	\$ 672,608

Concepto	Al 31 de diciembre de					
	2000			1999		
	Diferencias Temporales	Diferido ISR	PTU	Diferencias Temporales	Diferido ISR	PTU
Intereses devengados y componente inflacionario de operaciones con FOBAPROA	\$ 2,585,485	\$ 904,920	\$ -	\$ 4,867,161	\$ 1,703,506	\$ 884,688
Exceso de valor contable sobre fiscal por activos fijos y gastos anticipados	1,463,693	512,292	21,775	-	-	-
Intereses devengados y componente inflacionario de CETES ESPECIALES	11,147	3,901	206,020	1,134,674	397,136	247,345
Resultado por valuación de mercado	18,852	(3,606)	1,871	90,803	31,782	9,080
Obligaciones laborales	45,180	15,813	-	-	-	-
Deducción de inventarios	27,000	9,450	2,700	-	-	-
Otros	68,451	23,958	527	52,896	18,414	4,290
Total pasivos diferidos	\$ 4,219,808	\$ 1,466,728	\$ 232,893	\$ 6,145,534	\$ 2,150,838	\$ 1,145,403
Efecto neto acumulado	\$ 1,791,570	\$ 652,397	(\$ 31,198)	\$ 3,689,822	\$ 843,731	(\$ 472,795)
Impuesto diferido			\$ 621,199			\$ 370,936

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 y empresas subsidiarias.

En virtud de lo mencionado en el párrafo anterior, la TENEDORA decidió de manera prudencial, no incluir en la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2000, pérdidas fiscales pendientes de amortizar correspondientes a BANORTE por un monto de \$1,000,000.

NOTA 15 - OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se tienen registrados al 31 de diciembre de 2000 y de 1999 los siguientes conceptos:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Inversiones de las provisiones para pensiones del personal	\$ 448,243	\$ 497,674
Provisión para obligaciones laborales	(447,953)	(497,674)
Crédito mercantil	-	267,276
Amortización de crédito mercantil	-	(12,844)
Derechos adicionales por obligaciones al retiro	-	111,961
Obligaciones adicionales laborales al retiro	-	(213,205)
Otros gastos por amortizar	773,480	389,559
Amortización acumulada de otros gastos	(88,465)	(15,470)
Cargo diferido por beneficios a deudores de vivienda	-	35,300
Cargo diferido por provisión Loss Sharing	-	390,914
Gastos de organización (neto)	384,075	-
Inversiones de las reservas de contingencias	3,196	3,196
Provisión de la reserva de contingencia	(3,196)	(3,196)
Otros activos	207,303	696,208
Total	\$ 1,276,683	\$ 1,649,699

El saldo de "Cargo diferido por beneficios a deudores de la vivienda" fue amortizado contra utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo al oficio 601-II-DGT-13825 emitido por la COMISIÓN.

El saldo de "Cargo diferido por provisión de Loss Sharing" fue cargado a la reserva para pérdidas compartidas de las obligaciones FOBAPROA de acuerdo al oficio 601-II-DGT-13825 emitido por la COMISIÓN.

NOTA 16 - INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO (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 los Estados Unidos Mexicanos decreta la Ley de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor el día 20 de enero de 1999, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) que sustituyó al Fondo Bancario de Protección al Ahorro (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 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 estas instituciones respecto a los depositantes.

Las subsidiarias bancarias de la TENEDORA llevaron a cabo transacciones con el FOBAPROA, derivadas de la afectación de flujos de créditos. A cambio de la cartera cedida al FOBAPROA, se recibieron pagarés a favor de la TENEDORA con vencimientos a 8 y 10 años contados a partir de la fecha de la operación. La TENEDORA conserva la obligación de compartir en un 29% y 25% la pérdida que sufra el FOBAPROA sobre la cartera traspasada. En caso de generarse utilidades sobre dicha cartera, éstas corresponderán en su totalidad a la TENEDORA.

Los saldos de los pagarés a cargo del FOBAROA ascienden a \$16,403,634 incluye intereses por \$6,622,927.

Los pagos efectuados al IPAB por concepto de cuotas ascendieron a \$116,948 y \$288,465 durante 2000 y 1999 respectivamente.

NOTA 17 - DEPÓSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA

El saldo de este rubro se integra al 31 de diciembre de 2000 y de 1999 como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Cuentas de cheques	\$ 20,060,130	\$ 22,282,986
Cuentas de cheques en dólares	3,193,792	620,505
Depósitos a la vista en cuenta corriente	2,618,467	2,012,423
Depósitos en cuentas de ahorro	46,545	73,518
Depósitos a la vista en cuenta corriente en dólares	20,274	143
Total	\$ 25,939,208	\$ 24,989,575

Estos pasivos devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 3.00% y 13.19%, dependiendo del tipo de instrumento y del saldo promedio mantenido en las inversiones.

NOTA 18 - DEPÓSITOS A PLAZO

El saldo de este rubro se integra al 31 de diciembre de 2000 y de 1999 como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 34,914,114	\$ 51,714,978
Depósitos a plazo fijo en dólares	4,494,417	5,403,798
Depósitos a plazo fijo	39,249	6,910,326
Depósitos retirables en días preestablecidos	683,980	121,406
Intereses devengados por pagar	288,089	157,265
Total	\$ 40,419,849	\$ 64,307,773

Estos depósitos devengan intereses a tasas que van de 2.00% hasta el 15.85% anual (del 2.00% al 16.80% en 1999). Los vencimientos son múltiples principalmente a menos de un año.

NOTA 19 - BONOS BANCARIOS EN CIRCULACIÓN

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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
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 cada 189 días a tasa fija del 15.59%.	\$ 1,000,000	\$ -
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 cada 189 días a tasa fija del 16.00%.	250,000	-
Emisión BANCEN 6-98 por 30,000,000 de bonos con valor nominal de cien pesos cada uno con vencimiento el 7 de marzo de 2002 e intereses pagaderos cada 28 días a tasas variables de mercado.	-	3,267,165
Intereses devengados por pagar	58,696	25,543
Total	\$ 1,308,696	\$ 3,292,708

La administración de la TENEDORA decidió amortizar anticipadamente la emisión del Bono Bancario BANCEN 6-98 el día 13 de enero de 2000, el cargo a resultados por concepto de intereses devengados asciende a \$158,133 (\$1,084,438 en 1999).

NOTA 20 - PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

El saldo de este rubro se integra al 31 de diciembre de 2000 y de 1999 como sigue:

Concepto	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Depósitos y préstamos de bancos	\$ 9,619,031	\$ 12,824,011
Depósitos y préstamos de bancos del extranjero	2,533,789	2,705,553
Préstamos por cartera redescantada	5,200,803	3,617,246
Emisión de CPO's	3,124,760	-
Call moneys	1,864,000	-
Redescuentos FOVI	1,718,754	267,596
Provisiones de intereses	126,235	127,806
Total	\$ 24,187,372	\$ 19,542,212

El saldo al 31 de diciembre de 2000 de los préstamos interbancarios incluye 990,328 dólares americanos.

NOTA 21 - 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"; este sistema 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 2000 y 1999, determinado por actuarios independientes, se analiza como sigue:

Concepto	2000		1999	
	Pensiones del personal	Primas de antigüedad	Pensiones del personal	Primas de antigüedad
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 566,408	\$ 50,644	\$ 1,198,926	\$ 56,544
Pasivo (activo) de transición no amortizado	274,730	(46,139)	302,421	(51,271)
Servicios anteriores y modificaciones al plan, aún no amortizados	(180,713)	(7,646)	246,073	3,194
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, aún no amortizados	86,005	(38,014)	-	-
Activo del plan a valor mercado	431,360	136,436	714,797	38,419
Pasivo (activo) neto proyectado	(16,006)	(6,429)	2,119	-
Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	360,290	21,338	549,867	53,867
Pérdida (utilidad) por variaciones en supuestos	231	(16)	203,381	(4,253)
Costo neto actual	8,581	4,108	-	-
Pasivo neto actual	-	-	414,434	127,834
Pasivo adicional	-	-	7	(10,738)
Activos intangibles	-	-	627,640	13,369

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

A finales de 1999 la TENEDORA, a través de sus subsidiarias, fondeó la cantidad de \$312,825 para cubrir los pagos del personal jubilado. El control de dichas obligaciones se está realizando en cuentas de orden y la determinación de las obligaciones por beneficios actuales se seguirá calculando actuarialmente. Este retiro de inversiones no causó impuesto sobre la renta en virtud de reunir los requisitos fiscales para considerarlo como una transferencia del plan de pensiones.

BANORTE en el ejercicio de 1999 constituyó un pasivo adicional por obligaciones de beneficios laborales al retiro por pensiones del personal y un activo intangible por derechos adicionales y un exceso en el límite del pasivo adicional, el cual se reconoció con cargo al capital contable. Estos registros fueron cancelados como resultado del cálculo base para el cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000.

NOTA 22 - OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2000 la TENEDORA liquidó la totalidad de las obligaciones subordinadas en circulación las cuales se amortizaron anticipadamente en el mes de febrero de 2000. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de \$1,075,578 incluye intereses, cuya integración y principales características se describen a continuación:

	1999
Emisión de obligaciones con vencimientos anuales de \$ 100,000 hasta diciembre de 2003 e intereses a tasas variables de mercado (21.28% anual en diciembre de 1999)	\$ 435,622
Emisión de obligaciones con vencimiento hasta octubre de 2006 e intereses a tasas variables de mercado (19.74% anual en diciembre de 1999)	435,622
Emisión de obligaciones con vencimientos trimestrales de \$100,000 hasta mayo de 2000 e intereses a tasa fija real de 4.5% anual e intereses que se ajustan mensualmente	197,457
Intereses devengados por pagar	6,877
Total	\$ 1,075,578

Al 31 de diciembre de 1999 los intereses cargados al estado de resultados ascienden a \$307,564.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 por \$20,435,905 y \$11,518,782 al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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.

NOTA 24 - 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 del tercer mes inmediato anterior.
- b. La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder el 18.3% 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 2000 y 1999, la TENEDORA tenía una posición en moneda extranjera, denominada en miles de dólares americanos, como se indica a continuación:

	Miles de dólares americanos	
	2000	1999
Activos	2,044,281	4,373,584
Pasivos	2,055,979	4,379,207
Posición Corta	11,698	5,623

Al 31 de diciembre de 2000 el tipo de cambio fijado por BANXICO para valorización de obligaciones fue de \$9.6098 por dólar americano (\$9.5143 al 31 de diciembre de 1999).

OPERACIONES EN UDIs

Al 31 de diciembre de 2000, el valor de la UDI determinado por BANXICO y utilizado por la TENEDORA para valuar sus activos y pasivos denominados en UDIs fue de \$2.909158 (\$2.671267 en 1999). A esas mismas fechas se tienen activos y pasivos como sigue:

	Miles de Unidades de Inversión	
	2000	1999
Activos	26,393	969,388
Pasivos	216,306	1,322,121
Posición Corta	189,913	352,733

NOTA 25 - CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social de la TENEDORA está representada por 493,173,887 acciones de la serie "O" ordinarias, con valor nominal de tres pesos cincuenta centavos cada una, totalmente suscritas y pagadas e integrado como sigue:

Descripción	Número de acciones		Importe	
	2000	1999	2000	1999
Acciones serie "O"	493,173,887	472,261,483	\$ 1,726,109	\$ 1,652,915
Incremento por actualización			2,862,388	2,863,139
Total Capital Social			\$ 4,588,497	\$ 4,516,054

La TENEDORA deberá constituir un fondo de reserva legal separando anualmente el 5% de las utilidades de cada ejercicio, hasta que sea igual al 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 empresa.

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 26 - 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 resume como sigue:

a. BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de Banco Mercantil del Norte, S.A. a diciembre de 2000 y 1999 alcanzó el 12.84% y 13.36%, con un capital básico de 11.67% y 8.16% respectivamente. Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados por riesgo, el índice de capitalización total del BANCO alcanzó 11.23% y 12.63%, con un capital básico de 10.21% y 7.71% respectivamente. En ambos casos, muy por encima de los requerimientos regulatorios.

Los eventos relevantes mencionados en la nota 2, repercutieron en la determinación del capital neto del BANCO.

% de los Activos en Riesgo	2000		1999	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	11.67%	10.21%	8.16%	7.71%
Capital complementario	1.17%	1.02%	5.20%	4.92%
Capital neto	12.84%	11.23%	13.36%	12.63%
Activos en riesgo de crédito		\$38,906,441		\$30,124,907
Activos en riesgo de mercado		5,575,078		1,730,548
Total de activos en riesgo		\$44,481,519		\$31,855,455

b. BANCO DEL CENTRO, S.A.

Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total Banco del Centro, S.A. a diciembre de 2000 y 1999 alcanzó el 24.90% y 58.13%, con un capital básico de 24.90% y 51.19% respectivamente. Adicionando el riesgo de mercado, el índice de capitalización total del BANCO alcanzó por esos períodos 21.09% y 43.48%, con un capital básico de 21.09% y 38.28% respectivamente. En ambos casos, muy por encima de los requerimientos regulatorios.

Los eventos relevantes mencionados en la nota 2, repercutieron en el capital neto del BANCO.

% de los activos en riesgo	2000		1999	
	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado	Riesgo crédito	Riesgo crédito y mercado
Capital básico	24.90%	21.09%	51.19%	38.28%
Capital complementario	-	-	6.94%	5.20%
Capital neto	24.90%	21.09%	58.13%	43.48%
Activos en riesgo de crédito		\$3,211,395		\$3,038,019
Activos en riesgo de mercado		579,003		1,024,228
Total de activos en riesgo		\$3,790,398		\$4,062,247

NOTA 27 - OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE CONVERSIÓN OBLIGATORIA

Al 31 de diciembre de 1999, la TENEDORA, tenía obligaciones subordinadas de conversión forzosa en títulos representativos de capital, cuya integración y principales características se describen a continuación:

Concepto	2000	1999
Obligaciones subordinadas convertibles forzosamente en títulos representativos de capital social serie "O" GFNORTE 97 con vencimiento único en diciembre del año 2002 e intereses pagaderos el último día de cada período de 28 días a tasas variables de mercado (20.92% y 19.98%) anual en diciembre de 2000 y 1999, respectivamente	\$ -	\$ 462,848
Intereses devengados por pagar	-	5,974
Total	\$ -	\$ 468,822

Al 31 de diciembre de 2000 los intereses cargados al estado de resultados ascienden a \$ 77,038 (\$126,507 en 1999), como se menciona en la nota 2, la TENEDORA amortizó anticipadamente las obligaciones subordinadas de conversión forzosa en el mes de diciembre de 2000.

NOTA - 28 IMPUESTO SOBRE LA RENTA, PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E

IMPUESTO AL ACTIVO

RÉGIMEN DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La TENEDORA y sus subsidiarias están sujetos 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% (transitoriamente 32% en 1999) 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 subsidiarias consolidadas tienen pérdidas pendientes de amortizar para efectos de ISR, las cuales se indexarán en el ejercicio en que sean aplicadas. Dichas pérdidas se pueden aplicar contra utilidades fiscales en un período no mayor de 10 años. El importe actualizado a la fecha de los estados financieros de la TENEDORA y subsidiarias son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>Pérdidas fiscales por amortizar</u>
Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V.	\$ 6,679
Banco Mercantil del Norte, S.A.	2,485,956
Banco del Centro, S.A.	4,959,239
Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	13,166
Arrendadora Banorte, S.A. de C.V.	937,089
Factor Banorte, S.A. de C.V.	13,841
Almacenadora Banorte, S.A. de C.V.	-
Total	\$ 8,415,970

IMPUESTO AL ACTIVO

La TENEDORA y sus 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 subsidiarias de la TENEDORA no fue significativo.

PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES AL PERSONAL

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

NOTA 29 - CUENTAS DE ORDEN

El saldo de este rubro está formado como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Operaciones por cuenta de terceros		
Bancos de clientes (cuentas corrientes)	\$ 2,453	\$ 3,670
Liquidación de operaciones clientes	3,548,432	(921,972)
Valores de clientes recibidos en custodia	59,905,035	65,610,630
Valores y documentos recibidos en garantía	476	907
Operaciones de reporto de clientes	24,284,731	23,655,799
Operaciones de compra (precio de opción)	336,312	152,231
Bienes en custodia o administración	73,268,657	89,834,709
Fideicomisos administrativos	947,755	1,089,170
Total	\$ 162,293,851	\$ 179,425,144
Operaciones por cuenta propia		
Avales otorgados	\$ 3,123	\$ 3,367
Otras obligaciones contingentes	19,936,370	10,944,696
Apertura de créditos irrevocables	496,412	570,719
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA	3,604,807	8,510,953
Certificados de depósito en circulación	428,759	116,289
Valores de la sociedad entregados en custodia	28,776	14,106,700
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	24,211	15,567
Bienes en fideicomisos o mandato	36,200,929	36,385,283
Inversiones de los fondos del sistema de ahorro para el retiro	2,162,104	2,471,070
Integración de la cartera crediticia	-	83,556,826
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (Neto)	69,342,004	32,349,836
Montos contratados en instrumentos derivados	2,649,666	2,473,081
Total	\$ 134,877,161	\$ 191,504,387

	2000	1999
Operaciones de reporte		
Títulos a recibir por reporte	\$ 91,242,473	\$ 38,489,157
Acreeedores por reporte	91,279,954	38,405,469
	(\$ 37,481)	\$ 83,688
Deudores por reporte	\$ 54,690,281	\$ 11,378,492
Títulos a entregar por reporte	54,647,721	11,335,609
	\$ 42,560	\$ 42,883
Otras cuentas de registro	\$ 204,817,993	\$ 295,549,257

NOTA 30 - UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

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

La utilidad neta por acción es el resultado de la división de 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 convertibles forzosamente en el capital en circulación.

La utilidad neta se ajusta adicionándole el costo integral de financiamiento (intereses pagados menos la ganancia monetaria) de las obligaciones. Esta utilidad así 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 anteriores, así como los efectos en la utilidad en operaciones continuas:

Concepto	2000		1999	
	Utilidad	Promedio ponderado de acciones	Utilidad por acción	Utilidad por acción
Utilidad por operaciones continuas atribuibles al capital pagado	\$ 1,677,348	469,332,316	\$ 3.5739	\$ 2.6231
Utilidad neta por acción	1,677,348	469,332,316	3.5739	2.6231
Utilidad por acción diluida	1,723,780	590,760,888	2.9179	2.2024

NOTA 31 - 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 Control de Riesgos.

La Dirección General de Control de Riesgos reporta a la Dirección General de la TENEDORA y al Comité de Políticas de Riesgo, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular 1423 de la COMISIÓN, en cuanto a la independencia de las Áreas de Negocio.

Con el fin de mantener una adecuada administración de riesgos, la TENEDORA cuenta con órganos corporativos que establecen políticas y estrategias de riesgo y que además dan seguimiento a las mismas vigilando 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 comités de aprobación:

- Comités de crédito
- Comités de recuperación
- Comité de tesorería
- Comité de activos y pasivos

Asimismo, la TENEDORA cuenta con un Manual de Políticas de Riesgo, mismo que fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha 4 de diciembre de 1997.

La Dirección General de Control de Riesgos, 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 crédito;
- De revisión de activos en riesgo.

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

La TENEDORA ha logrado un cambio cultural orientado a la identificación, valuación y manejo del riesgo. Este cambio permitirá fortalecer los procesos de administración de riesgos a través de la implementación de un “Esquema integral de administración de riesgos”, acorde a los lineamientos establecidos en la Circular 1423 de la COMISIÓN.

La TENEDORA estableció un plan estratégico de implementación de la referida Circular 1423, concretando entre otras, las siguientes acciones:

- a. Se reconfiguró el Comité de Políticas de Riesgo atendiendo lo dispuesto en la referida Circular, de tal forma que ya participan un mínimo de dos consejeros, el Director General y el responsable de la unidad de riesgos. Asimismo, se conformó otro comité que apoya la labor de administración del riesgo, siendo éste el Comité de Comunicación y Control (relacionado con la detección y prevención de operaciones de lavado de dinero).
- b. Para mantener un adecuado control de sus operaciones bancarias la TENEDORA ha decidido integrar todas las funciones operativas de la institución a la Dirección General de Tecnología y Operaciones.
- c. A través de la Dirección de Normatividad y Control de Riesgos, se ha desarrollado un plan de acción con cada una de las áreas manejadoras de riesgo, a fin de recopilar la totalidad de las políticas existentes e identificar los tópicos faltantes, con el fin de integrarlos a la brevedad en un Manual Único de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos.
- d. La Dirección General a través del Comité de Tecnología consideró prioritario realizar una inversión para adquirir un sistema integral de medición, monitoreo y control de los riesgos a que se encuentra expuesta la institución, así como la generación de informes al respecto. Esto se concretó mediante la compra del sistema Algorithmics.
- e. Se encuentra en proceso la implantación del software elegido para el “Sistema de Medición y Control de Riesgo del Portafolio de Crédito”. Este software incluye aplicaciones donde se realizarán cálculos para medir el riesgo y dar seguimiento a los límites del portafolio de crédito.
- f. Se concluyó el diseño de los sistemas que ayudan a recopilar la diferente información usada para estimar el riesgo liquidez.
- g. Se está integrando en el Data Warehouse institucional toda la información de posiciones sujetas a riesgo de crédito que son todos los datos de los créditos y acreditados así como la información cuantitativa y cualitativa asociada a los deudores que permitan identificar, medir y controlar el riesgo de crédito, y de mercado como lo son: mercado de dinero, cambios, derivados y capitales. Además se está complementando toda la información histórica de los factores de riesgo de crédito y mercado a los que se encuentra sometida la TENEDORA. Esta información será usada para alimentar la herramienta de medición de riesgos RiskWatch, HistoRisk, RiskMapper, PCER, RICOS herramienta del proveedor Algorithmics. Con esta herramienta se podrá dar un mejor seguimiento al riesgo de crédito y mercado en comparación con los modelos e información existentes.

h. De acuerdo a la recomendación de la COMISIÓN, se tomó la decisión de centralizar las funciones de control dispersas en las distintas áreas de la TENEDORA, a través de la creación de una dirección independiente de Contraloría, que a su vez sea independiente del área de auditoría interna.

i. Se encuentra en proceso de implementación un nuevo sistema central, así como una nueva versión del sistema de sucursales el cual permitirá generar toda la contabilidad de las sucursales en base a las transacciones y elimina la posibilidad de alimentar registros contables directamente, esto permitirá reducir el riesgo de error.

El promedio del valor en riesgo trimestral ("Value at Risk o VaR") del portafolio de documentos negociables del GRUPO (Sectores Banca y Bursátil) incluyendo bonos, acciones, operaciones de mercado de dinero, swaps de tasa de interés, forwards y futuros y otros derivados dentro y fuera del balance se calcula de dos formas: la primera a través de mantener un período de tenencia de un día con un nivel de confianza del 95% y la segunda considerando un período de tenencia de 10 días con un nivel de confianza de 99%.

	1T00	2T00	3T00	4T00
VaR 1 día	\$ 59,000	\$ 48,000	\$ 63,000	\$ 80,000
VaR 10 días	267,000	214,000	277,000	356,000

El VaR promedio durante el trimestre bajo la primera definición fue de \$80,000 miles, equivalentes al 0.97% del capital del GRUPO, y bajo la segunda definición el VaR promedio fue de 356,000 miles, equivalente al 4.33% del capital del GRUPO.

NOTA 32 - 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 33 - BURSATILIZACIÓN

Como parte de las políticas establecidas por la Dirección General y la Tesorería de la TENEDORA, al cierre del ejercicio existen 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, originándose el derecho a los rendimientos o al producto de la enajenación de los activos transferidos (bursatilización).

Las características principales de las operaciones son:

A través de entidades financieras extranjeras se han colocado exitosamente en el mercado financiero internacional, certificados de la TENEDORA entre inversionistas extranjeros cuyos saldos al cierre ascienden a \$3,124,760 (\$3,119,847 en 1999), equivalentes a 325,164 (301,080 en 1999) miles de dólares americanos. 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 de hasta siete años y se efectúan amortizaciones mensuales de capital; sin embargo, existen algunos eventos que, en caso de presentarse, pueden originar la cancelación anticipada del financiamiento.

Las principales características de dicha colocación se resumen como sigue:

	2000	1999
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 a 7 años con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 1.15%	\$ 1,921,960	\$ 2,072,319
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 de 8.94%	657,061	777,119
CPO's Serie 1999-2B que ampara 100 títulos con un valor nominal de \$ 250,000 dólares cada uno (\$25,000,000 dólares) pagaderos a un plazo de 7 años con una tasa de interés fija de 9.49%	240,245	259,040
CPO's Serie 2000-1 que ampara 140 títulos con un valor nominal de \$ 250,000 miles de dólares americanos cada uno (\$35,000,000 miles de dólares americanos) pagaderos a un plazo de 5 años con una tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR más 2.375%	294,195	-
Intereses devengados por pagar	11,299	11,369
Total	\$ 3,124,760	\$ 3,119,847

En el presente ejercicio la TENEDORA reconoció en resultados \$265,675 (\$111,605 en 1999) por concepto de intereses derivados de esta emisión.

NOTA 34 - 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 2000.

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

Sector Económico	2000						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 229,242	\$ 10,518	\$ 120,135	\$ 93,707	\$ 87,190	\$ 25,325	\$ 566,117
Minería	331,240	17,830	384,004	760	42,118	1,689	777,641
Manufactura	4,509,957	1,754,312	601,919	178,837	241,113	45,283	7,331,421
Construcción	358,448	21,400	110,041	70,795	41,339	22,969	624,992
Comercio, restaurantes y hoteles	3,150,457	959,340	846,498	193,176	493,067	218,066	5,860,604
Transporte y comunicaciones	495,836	792,184	72,316	62,829	54,615	22,110	1,499,890
Servicios financieros	629,542	1,292,946	26,199	13,283	12,165	365,745	2,339,880
Servicios comunales, sociales y personales	505,118	225,136	111,247	62,315	94,545	45,041	1,043,402
Servicios de administración pública	1,216,299	1,109,573	1,950	320	480,057	1,217	2,809,416
Otros	79,797	50,529	1,882	849	2,753	562	136,372
Subtotal cartera de crédito vigente	\$ 11,505,936	\$ 6,233,768	\$ 2,276,191	\$ 676,871	\$ 1,548,962	\$ 748,007	\$ 22,989,735

Otra cartera otorgada

Sector Económico	2000						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	500,071
Créditos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	4,067,068
Créditos al FOBAPROA o al IPAB, ADE, FOPYME, FINAPE	-	-	-	-	-	-	48,383,050
Total cartera de crédito vigente	\$ 11,505,936	\$ 6,233,768	\$ 2,276,191	\$ 676,871	\$ 1,548,962	\$ 748,007	\$ 75,939,924

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

Sector Económico	2000						Total
	Situación Geográfica						
	Monterrey	México	Occidente	Noroeste	Noreste	Sureste	
Agropecuario	\$ 24,930	\$ 4,011	\$ 3,032	\$ 9,246	\$ 126,477	\$ 805	\$ 168,501
Minería	255,656	107	804	-	-	-	256,567
Manufactura	145,466	77,778	123,482	24,878	11,652	3,318	386,574
Construcción	41,491	6,145	6,782	1,247	25,173	1,071	81,909
Comercio, restaurantes y hoteles	191,723	75,233	128,894	23,449	209,748	9,082	638,129
Transporte y comunicaciones	30,180	1,248	1,516	1,402	16,991	3,617	54,954
Servicios financieros	5,693	650	1,448	1,484	483	1,421	11,179
Servicios comunales, sociales y personales	165,701	39,487	33,131	9,985	40,350	8,139	296,793
Servicios de administración pública	-	72	-	-	-	-	72
Otros	68,247	137	322	21	506	43	69,276
Subtotal cartera de crédito vencida	\$ 929,087	\$ 204,868	\$ 299,411	\$ 71,712	\$ 431,380	\$ 27,496	\$ 1,963,954

Otra cartera otorgada

Tarjeta de crédito	-	-	-	-	-	-	379,543
Créditos hipotecarios	-	-	-	-	-	-	1,802,856
Total cartera de crédito vencida	\$ 929,087	\$ 204,868	\$ 299,411	\$ 71,712	\$ 431,380	\$ 27,496	\$ 4,146,353

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

Producto	2000							Total
	Situación Geográfica							
	Monterrey	Noreste	Noroeste	Occidente	Sureste	Centro	Tesorería y otros	
Cheques sin intereses	\$ 3,130,140	\$ 1,599,337	\$ 641,517	\$ 1,468,818	\$ 320,128	\$ 1,667,097	\$ 38,077	\$ 8,865,114
Cheques con intereses	3,353,697	1,606,345	660,234	1,872,525	488,989	3,018,847	(18,981)	10,981,656
Ahorros	14,931	12,424	2,522	8,166	6,112	2,390	-	46,545
Vista con intereses	876,300	620,744	99,158	512,082	118,847	271,717	119,623	2,618,471
Vista con intereses dólares	1,092,740	707,878	451,457	383,084	41,946	654,770	-	3,331,875
Cedes	165	545	11,172	8,375	-	2,992	-	23,249
Pagaré de ventanilla	2,805,523	1,966,200	416,693	3,016,373	786,055	2,332,078	-	11,322,922
Depósitos a plazo dólares	1,013,451	664,151	499,528	1,438,644	334,804	638,447	-	4,589,025
Mesa de dinero clientes	5,125,186	2,579,290	555,315	1,409,191	447,547	1,080,712	-	11,197,241
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	1,250,000	1,250,000
Intermediarios financieros	-	-	-	-	-	-	13,382,542	13,382,542
Otros	-	-	-	-	-	-	59,113	59,113
Total Captación	\$ 17,412,133	\$ 9,756,914	\$ 3,337,596	\$ 10,117,258	\$ 2,544,428	\$ 9,669,050	\$ 14,830,374	\$ 67,667,753

c. La cifras por sector de servicios de la TENEDORA está formado como sigue:

	2000
Sector Banca:	
Utilidad neta	\$ 1,562,618
Capital contable	6,864,626
Cartera total	80,250,006
Cartera vencida	4,119,560
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,166,064
Activo total neto	\$ 100,883,779
Sector Bursátil:	
Utilidad neta	\$ 27,096
Capital contable	143,191
Cartera custodiada	61,928,942
Activo total neto	\$ 364,850
Sector Ahorro de Largo Plazo:	
Utilidad neta	\$ 84,504
Capital contable	1,187,183
Activo total neto	\$ 4,510,795
Sector Organizaciones Auxiliares de Crédito:	
Utilidad neta	\$ 85,396
Capital contable	386,952
Cartera total	2,363,660
Cartera vencida	26,780
Estimación preventiva para riesgos crediticios	17,100
Activo total neto	\$ 2,741,541



MÉXICO D.F.

Paseo de la Reforma 359 Col. Cuauhtémoc
C.P. 06500 México D.F. México (5) 625 48 00

MONTERREY

Zaragoza 920 Sur C.P. 64000 Monterrey, N.L.,
México (8) 319 72 00

www.banorte.com

BANORTE

México D.F.	(5) 140 56 00
Monterrey	(8) 156 96 00
Guadalajara	(3) 669 90 00
Resto del país	01 800 BANORTE
	01 800 226 87 83