

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

Informe anual preparado de acuerdo a la "Circular 11-33" de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con información del Ejercicio Social terminado el 31 de diciembre del año 2000.

Las 493,173,887 acciones serie "O" de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. en circulación a la fecha de esta publicación se comercian en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra "GFNORTEO".

La inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios no implica certificación sobre la bondad del valor o solvencia del emisor.

Este informe también se encuentra disponible en Internet:

www.banorte.com

Índice

2	I. INFORMACIÓN GENERAL
	<ul style="list-style-type: none">1. Glosario de Términos y Definiciones2. Resumen Ejecutivo3. Factores de Riesgo4. Otros Valores Inscritos en el RNVI5. Cambios significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el RNVI
10	II. LA COMPAÑÍA
	<ul style="list-style-type: none">1. Historia y Desarrollo del Emisor2. Descripción del Negocio<ul style="list-style-type: none">A. Actividad PrincipalB. Canales de DistribuciónC. Patentes, Licencias, Marcas y otros ContratosD. Principales ClientesE. Legislación Aplicable y Régimen TributarioF. Recursos HumanosG. Información del MercadoH. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona GeográficaI. Estructura CorporativaJ. Descripción de sus Principales ActivosK. Procesos Judiciales, Administrativos o ArbitralesL. Acciones Representativas del Capital SocialM. Dividendos
18	III. INFORMACIÓN FINANCIERA
	<ul style="list-style-type: none">1. Información Financiera Seleccionada2. Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía.<ul style="list-style-type: none">A. Resultados de la OperaciónB. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital
33	IV. ADMINISTRACIÓN
	<ul style="list-style-type: none">1. Estatutos Sociales y Otros Convenios2. Administradores y Accionistas3. Auditores4. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Intereses
44	V. MERCADO ACCIONARIO
	<ul style="list-style-type: none">1. Estructura Accionaria2. Comportamiento de la acción en el Mercado de Valores
46	VI. ANEXOS
	<ul style="list-style-type: none">1. Estados Financieros Dictaminados2. Carta de Responsabilidad

I INFORMACIÓN GENERAL



Información General

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

Call Center:	Centro de atención telefónica al cliente (Banortel).
Cetes:	Certificados de la Tesorería de la Federación.
CNBV:	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
E-business:	Negocios por medio de Internet.
FOBAPROA:	Fondo Bancario de Protección al Ahorro.
Gap:	Margen.
GFNorte:	Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V.
 Holding:	Tenedora.
IPAB:	Instituto de Protección al Ahorro Bancario.
ISR:	Impuesto sobre la renta.
Loss sharing:	Pérdida compartida.
MF:	Margen Financiero.
POS:	Terminal punto de venta (por sus siglas en inglés: point of sale).
PTU:	Participación de los trabajadores en las utilidades.
REPOMO:	Resultado de posición monetaria.
ROA:	Rendimiento sobre los activos.
ROE:	Rendimiento sobre el capital.
SHCP:	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
Swaps:	Instrumento financiero derivado para la protección del riesgo financiero mediante un intercambio de subyacentes (tasas y/o divisas).
Tier 1:	Capital Básico.
Tier 2:	Capital Complementario.

2. RESUMEN EJECUTIVO

ALCANZA GFNORTE UTILIDADES NETAS EN EL AÑO 2000 POR \$1,677.3 MILLONES DE PESOS

- La utilidad neta de GFNorte para el año 2000 fue 36% superior a la de 1999.
- GFNorte alcanza un ROE del 20.7% durante el año 2000.
- La cartera crediticia vigente del Sector Banca sin Fobaproa y Créditos a Entidades Gubernamentales, mostró un incremento del 16% durante el año y el índice de cartera vencida termina en el año en 5.1%.
- La cobertura de reservas a cartera vencida del Sector Banca es del 101.1%.
- El índice de capitalización neto aplicando las reglas del año 2003 alcanzó un nivel para Banorte del 12.84% con riesgos de crédito y de 11.23% incluyendo también riesgos de mercado. Bancentro por su parte obtuvo un 24.90% y un 21.09% respectivamente.
- Alianzas Estratégicas con Bancaja, Bankinter, DaimlerChrysler, Investshop y Zona Financiera.

INFORMACIÓN FINANCIERA RELEVANTE DEL GRUPO FINANCIERO

GFNORTE y subsidiarias alcanzaron utilidades por \$1,677.3 millones de pesos, superiores en un 36% al año 1999. El Sector Banca (Banorte y Bancentro) representó un 87% de las utilidades del Grupo generando \$1,463.9 millones de pesos, 48% superiores a las del año anterior. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$27.1 millones de pesos, el Sector Ahorro y Previsión de \$40.0 millones y el Sector de Auxiliares de Crédito de \$85.3 millones.

Sector Banca

Estrategia

Los resultados logrados se derivan de la estrategia de incrementar el Negocio Bancario Tradicional, mediante una mejora en la mezcla de captación y un incremento en la colocación de crédito; un aumento en sus ingresos no financieros y una reducción en gastos operativos. Esta mejora substancial en el negocio principal del Sector Banca, aunada a los ingresos provenientes por la gestión en la administración de la cartera Serfín, permitieron hacer frente a la disminución prevista tanto en las tasas de interés en el mercado como en los pagarés IPAB.

Captación

La captación vista sin intereses tuvo un fuerte impulso en el año alcanzando un crecimiento del 14% con respecto al año 1999, con lo cual se siguió manteniendo el liderazgo en captación vista sin intereses por sucursal en el mercado bancario mexicano. Por otro lado la captación integral del público se incrementó un 10% permitiendo continuar con la optimización del costo de captación.

La captación total, considerando al Sector Banca con \$112,769 millones de pesos, mas la captación de clientes de la Casa de Bolsa por \$40,819 millones, asciende a \$153,588 millones de pesos.

Cartera

El año 2000 mostró una importante reactivación en el crédito registrando respecto al año anterior un crecimiento del 16% en su cartera vigente sin Fobaproa y Créditos a Entidades Gubernamentales. Este crecimiento provino esencialmente de un mayor financiamiento en cartera comercial, hipotecaria y de consumo. La cartera total ascendió a \$80,250 millones de pesos.

A partir del 14 de Noviembre se renegociaron las condiciones de los pagarés IPAB producto de las adquisiciones de Bancentro y Banpaís. Se documentó un solo crédito a una tasa de TIIE + 0.85 puntos a un plazo de 10 años con 4 años de gracia para las obligaciones que se tenían en moneda nacional y se contabilizó en Banorte. Por otra parte, el pagaré IPAB en dólares de Bancentro se amortizó totalmente mientras que el de Banpaís se pagó parcialmente.

Calidad de Activos

El Sector Banca concluyó el año con un saldo de cartera vencida de \$4,120 millones de pesos resultando un índice de cartera vencida a cartera total del 5.1%, inferior al 5.8% de diciembre de 1999. Esta disminución proviene principalmente del éxito de los programas hipotecarios "Punto Final" y "BANORTE es Mas que Punto Final", así como de los resultados en la recuperación de cartera comercial. La cobertura de reservas crediticias a cartera vencida alcanzó el 101.1%.

Capitalización

La estrategia implementada en GFNorte durante el tercer trimestre de 2000, de realizar una Reestructuración Financiera en el Grupo, le permitió a Banorte reservar totalmente sus facilidades regulatorias, incluyendo Fobaproa y cumplir con los criterios de capitalización que entrarán en vigor en el año 2003. Bajo estas reglas, el índice de capitalización alcanzó un nivel para Banorte del 12.84% considerando el riesgo de crédito y de 11.23% incluyendo el de mercado. Bancentro por su parte obtuvo un 24.90% y un 21.09% respectivamente. (Lo anterior permitiría al Sector Banca de GFNORTE alcanzar un índice de capitalización del 13.75% considerando el riesgo de crédito y 12.00% considerando riesgo de crédito y de mercado).

Eficiencia

El gasto no financiero del Sector Banca observó una considerable disminución durante el año del 15.3% en términos reales. Esta disminución forma parte de los esfuerzos que en términos de eficientización se han llevado a cabo en GFNorte para acercarse a estándares internacionales.

Banca de Recuperación

Como parte de su estrategia, GFNorte ha continuado explotando su fortaleza en el Negocio de Recuperación. A finales del año 2000 participó nuevamente en una licitación de cartera lográndose adquirir otro paquete de cartera hipotecaria de Serfín por un total de \$2,691 millones de pesos, integrado por 19,253 créditos de interés social con un saldo vigente del 66% y por el cual GFNorte pagó \$621 millones de pesos a través de su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V.

Sector Bursátil

El Sector Bursátil del Grupo que comprende a Casa de Bolsa Banorte generó \$27.1 millones de pesos de utilidades durante el año. Esta cifra es inferior a la acumulada durante 1999 debido a que a finales de ese año se transfirió la Administradora de Sociedades de Inversión a Bancentro como parte del inicio de la reestructuración financiera del Grupo, registrándose en Bancentro dichos ingresos. Igualmente la mesa de dinero y sus ingresos pasaron a Banorte. Al cierre del año la Casa de Bolsa mantiene una cartera total custodiada de \$61,929 millones de pesos.

Sector Ahorro y Previsión

GFNORTE continuó incrementando su participación de mercado en el sector de Afores a través de BANORTE-GENERALI AFORE llevando su participación de mercado al 8.9% y acumulando 1,581,460 afiliados con uno de los menores costos por afiliación de la industria. Los fondos en administración ascendieron a \$8,741 millones de pesos, 51% superiores al año anterior. En el negocio de Bancaseguros las pólizas y las primas totales vendidas crecieron un 15% y 65% respectivamente, mostrando un crecimiento sostenido en el año. La utilidad acumulada de este Sector fue de \$40 millones de pesos, 37% superior a la obtenida en 1999.

Sector Auxiliares del Crédito

Destacan el crecimiento de la cartera de Factor Banorte durante el año en un 49% y la disminución del índice de cartera vencida de Arrendadora Banorte del 5.9% en 1999 a 3.5% en 2000. La utilidad acumulada de este Sector fue de \$85.3 millones de pesos, 73% mayor a la generada el año anterior.

Utilidad Neta del año 2000 por Sectores

Sector Banca	\$1,463.9
Sector Bursátil	27.1
Sector Ahorro y Previsión	40.0
Sector Auxiliares del Crédito	85.3
Grupo Financiero Banorte (Holding)	61.0
Utilidad Neta GFNorte	\$1,677.3

Cifras en millones de pesos.

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

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Jul-00	\$13.06	0.79	5.66
31-Ago-00	12.04	0.73	5.22
30-Sep-00	12.30	0.75	5.33
31-Oct-00	14.28	1.02	4.78
30-Nov-00	12.24	0.88	4.10
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35

*P/VL = Múltiplo precio valor en libros.

**P/U = Múltiplo precio utilidad.

3. FACTORES DE RIESGO

SENSIBILIDAD DE LOS RESULTADOS DEL BANCO A LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

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

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

EXPOSICIÓN AL RIESGO POR CAMBIOS EN EL TIPO DE CAMBIO

Banorte no tiene riesgos cambiarios de importancia que pudieran comprometer el capital de la Institución de manera significativa, ya que para operaciones de compra – venta de divisas mantiene un balance entre los activos y los pasivos en moneda extranjera, principalmente en dólares. Los préstamos en dólares están restringidos, por política interna, únicamente a exportadores que tengan sus ingresos en la misma moneda.

EXPOSICIÓN AL RIESGO POR CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS

La mayoría de los depósitos y de los créditos en moneda nacional están estipulados con tasas variables, las cuales generalmente se actualizan cada 28 días, lo cual minimiza el riesgo por cambios en las tasas de interés. Recientemente se incorporaron créditos hipotecarios y automotrices a tasas fijas en moneda nacional, mismos que están perfectamente cubiertos con swaps de tasas de interés.

Desde diciembre del 2000 se concluyó la implementación de lo dispuesto por la Circular 1423 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores denominada "Disposiciones de carácter prudencial en materia de administración integral de

riesgos". A su vez, el Manual de Políticas de Riesgos correspondiente fue aprobado por el Consejo de Administración.

Sin embargo, una baja pronunciada en las tasas de interés puede repercutir en un menor margen financiero de Banorte, ya que la diferencia en puntos porcentuales entre la tasa activa y la pasiva disminuye, aunque ciertamente se puede compensar con mayor volumen de créditos. Por contra, un alza pronunciada en las tasas de interés puede aumentar el margen financiero, pero disminuir la demanda por créditos y tiende a incrementar el nivel de cartera vencida, con la consiguiente creación de reservas preventivas que ello implica.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito consiste en que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago, en los términos que los contratos lo estipulan; por tanto, la correcta administración de este riesgo es esencial para mantener un portafolio de crédito de calidad. El riesgo de crédito puede ser individual o del portafolio. Para cada caso, Banorte ha diseñado una metodología para la correcta identificación, medición, control y seguimiento, misma que incluye las mejores y mas actuales prácticas y estándares internacionales en la materia.

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

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

RIESGO JURÍDICO

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

- El riesgo al que se enfrenta GFNorte por el concepto jurídico incluye los casos donde el banco y/o subsidiarias del Grupo son demandados, o bien, cuando entablan demanda contra algún tercero o empleado por incurrir en un ilícito.
- La contingencia estimada no es un quebranto en tanto no se termine el juicio correspondiente, sino un pasivo contingente.
- La contingencia es definida después de que el abogado responsable de cada asunto realiza un análisis en el que evalúa el resultado de cada etapa procesal.

- El monto de la contingencia puede modificarse de acuerdo al desarrollo del litigio y se actualiza bimestralmente.

CONSOLIDACIÓN DEL SECTOR Y COMPETENCIA EN EL MERCADO BANCARIO

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

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

El proceso de consolidación incluye la asociación estratégica de bancos nacionales con bancos extranjeros. En estas asociaciones los bancos extranjeros han adquirido paquetes accionarios que representan no sólo el control de los bancos mexicanos, sino que en algunos casos alcanzan la mayoría del accionariado e incluso el total del mismo. En este contexto, los bancos resultantes de dichas asociaciones cuentan (o contarán) con una posición más competitiva y con la posibilidad de ganar participación de mercado gracias a ello. Así, las asociaciones han representado para los bancos resultantes, mayor inversión en tecnología, una gama de productos más amplia y más atractiva, la ampliación de sus operaciones a nivel mundial, mejores niveles de capitalización y, por ende, menores niveles de riesgo, así como la implantación de estándares internacionales de operación, es decir, de crédito, de captación, de servicio y de riesgo.

El alto grado de competitividad prevaleciente en el sector de servicios financieros en que opera Banorte así como su tamaño relativo, abre la posibilidad de alianzas estratégicas con instituciones financieras extranjeras que agreguen valor al Banco trayendo capital, nuevas tecnologías y/o acceso a nuevos productos y mercados para fortalecer la posición competitiva de Banorte en el mercado. Asimismo, el incremento en la competencia puede alterar las tasas de interés que Banorte puede percibir sobre sus activos con rendimiento, o las tasas pagadas sobre sus pasivos con costo, afectando en consecuencia el margen financiero.

GRADO DE CONCENTRACIÓN DE CLIENTES CORPORATIVOS

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

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

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

CONTINGENCIA DE PRE-PAGO DE LA DEUDA DEL IPAB

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

Aspectos regulatorios

Fondo de reserva

De conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito, los bancos están obligados a realizar aportaciones al Fobaproa-IPAB, un fondo de reserva establecido en el Banco de México para prevenir dificultades financieras severas y apoyar a las instituciones bancarias en problemas. Las autoridades determinan el monto de las aportaciones que los bancos deben realizar al Fondo en cuestión.

Apoyo de las operaciones por parte del Grupo Financiero

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, el Grupo y cada una de sus subsidiarias directas han suscrito un convenio, conforme al cual el Grupo responderá solidaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo de las entidades financieras integrantes del Grupo, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, les sean propias a cada una de ellas. El Grupo también responderá ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de las subsidiarias, en el supuesto de que (i) el capital contable de una subsidiaria sea inferior al capital pagado mínimo requerido por las autoridades para las instituciones de su tipo; (ii) el capital y reservas de la entidad financiera integrante del Grupo sean inferiores a los que debe tener de conformidad con las disposiciones legales aplicables; o (iii) a juicio de la Comisión encargada de la vigilancia de la correspondiente entidad financiera integrante del Grupo, esta última se encuentre en estado de insolvencia y no pueda cumplir con sus obligaciones. En contraste, el convenio establece que las entidades financieras integrantes del Grupo no responderán por las pérdidas de este último, ni por las de las demás entidades.

Índice de capitalización

La solvencia financiera y la capacidad de crecimiento de la cartera crediticia de Banorte dependen, en cierta medida, de su nivel de capitalización. Banorte considera que el futuro crecimiento de sus activos le generará mayores requerimientos de capital. Actualmente, la banca comercial mexicana debe mantener una relación de capital neto a total de activos en riesgo del 8.0% (considerando tanto activos con riesgo crediticio como activos con riesgo de mercado).

4. OTROS VALORES INSCRITOS EN EL RNVI

Banco Mercantil del Norte (principal subsidiaria de GFNorte), tiene inscritos y vigentes Bonos Bancarios por \$1,250 millones de pesos; compuestos por: Emisión Banorte 1-00 por 10,000,000 de bonos, con valor nominal de \$100.00 cada uno, valor de emisión \$1,000 millones de pesos con vencimiento el 1º de mayo de 2003, con una tasa fija del 15.59% y Emisión Banorte 2-00 por 2,500,000 de bonos, valor nominal de \$100.00 cada uno, valor de emisión \$250 millones de pesos con vencimiento el 4 de septiembre de 2003, con una tasa fija del 16.00%.

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

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

El 7 de diciembre de 2000 se realizó la conversión de \$425 millones de pesos en obligaciones subordinadas convertibles forzosamente a capital GFNORTE 97 a un precio de conversión de \$13.172 pesos, quedando 487,123,948 acciones en circulación al 11 de diciembre de 2000, lo que significó una dilución de 5.22% con respecto a las acciones en circulación al 30 de septiembre. Esta conversión se realizó utilizando la forma de conversión aprobada en las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas y la General de Obligacionistas celebradas el 21 de noviembre de 2000.

La Compañía



II LA COMPAÑÍA

II. LA COMPAÑÍA

1. HISTORIA Y DESARROLLO DEL EMISOR

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

Sus principales oficinas se encuentran en:

MÉXICO, D.F.

Paseo de la Reforma 359, Col. Cuauhtémoc,
C.P. 06500 México, D.F. (01)5625-4800

MONTERREY, N. L.

Hidalgo 250 Pte. Col. Centro,
C.P. 64000 Monterrey, N.L., México (01)8319-7200

EVENTOS HISTÓRICOS MAS IMPORTANTES DE GFNORTE

El origen de GFNorte se remonta a la fundación del Banco Mercantil de Monterrey en 1899 y del Banco Regional del Norte en 1947, ambos con sede en Monterrey, Nuevo León, México. Se fusionaron en enero de 1986 con el nombre de Banco Mercantil del Norte, Sociedad Nacional de Crédito. En mayo de 1987 Banorte inició la colocación privada de sus certificados de aportación patrimonial, lo cual fue el inicio de su privatización y también de su expansión, pues a partir de 1990 surgieron los servicios de arrendamiento, y en 1991 los de factoraje y almacenaje. En 1993 se incorporó "Afin Casa de Bolsa" hoy "Casa de Bolsa Banorte", formándose Grupo Financiero Banorte. En 1996 y 1997 el Grupo se fortalece al adquirir Banco del Centro y Banpaís respectivamente, logrando así cumplir su objetivo de convertirse en una Institución con presencia a nivel nacional.

Durante el año 2000 se llevaron a cabo los siguientes Eventos Relevantes:

- Fusión Banorte-Banpaís. En cumplimiento a los compromisos adoptados frente a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en diciembre de 1997 con motivo de la adquisición de Banpaís, se llevaron a cabo con éxito todos los actos corporativos necesarios para fusionar a Banpaís con Banco Mercantil del Norte, con lo cual a partir del 1° de marzo del 2000 subsiste este último.
- A finales del tercer trimestre del año 2000, se realizó una Reestructuración Financiera de Grupo Financiero Banorte, estrategia mediante la cual se obtuvo un mejor aprovechamiento de su capital y reservas a través de la reasignación de los activos, pasivos y capitales entre BANORTE, Bancentro y la Casa de Bolsa Banorte, dejando así a cada Institución con parámetros adecuados para su operación. Se lograron los siguientes beneficios:
 - Reservar las contingencias del pagaré FOBAPROA, Loss Sharing, esquema de incentivos y las relacionadas al fideicomiso de bienes adjudicados.
 - Anticipar el cumplimiento de los criterios de capitalización obligatorios a partir del año 2003.
 - Canalizar la función bancaria a una sola Institución transparentando así su gestión.

Este refuerzo al capital de BANORTE permitió la creación de \$1,938 millones en reservas contra capital para hacer frente a requerimientos en materia de crédito y dar cumplimiento a las facilidades regulatorias impuestas por el FOBAPROA.

Las transacciones realizadas fueron entre subsidiarias y lejos de afectar al Grupo Financiero permiten presentarlo ante la Comunidad Financiera Internacional como una Institución que ha dejado atrás los efectos de la crisis y que está totalmente consolidada.

- Como parte del Proceso de Eficientización iniciado en GFNORTE, destacan los siguientes proyectos:
 - Proyecto Rentabilidad: Son sistemas automatizados y en línea, a través de los cuales se determina la rentabilidad por área de negocio, territorio, sucursal, producto y cliente. El sistema de rentabilidad por cliente se implementó durante el año 2000.
 - Proyecto Evolución: Consiste en automatizar “en línea” la operación de las sucursales, garantizando la seguridad de los procesos, reduciendo el gasto de operación y permitiendo una mayor orientación al negocio por parte de la red de sucursales.
 - Proyecto Transformación: Tiene como objetivo estructurar e implementar un nuevo proceso de crédito que permita administrar eficientemente la gestión interna basándose en información confiable, buscando controlar su rentabilidad y nivel de riesgo.
 - Nueva Estructura de Organización GFNorte: Como parte del proceso de consolidación y eficientización de GRUPO FINANCIERO BANORTE, en el mes de octubre del año 2000 se realizó una reestructuración en su organización con tres objetivos fundamentales:
 1. Reducir el número de direcciones generales con reporte directo a la Dirección General del Grupo, permitiendo a ésta una mayor participación en las relaciones con las autoridades del país y con los futuros inversionistas.
 2. Integrar las direcciones especialistas de negocio y territorios bajo una línea de reporte que permita el desempeño de sus actividades de comercialización con mayor sinergia y eficiencia.
 3. Asegurar que los niveles de servicio que proporcionen las áreas corporativas de apoyo y control cumplan con los requerimientos de las áreas de negocio y territorios.
- Reestructuración de pagarés IPAB. El 14 de Noviembre de 2000, GFNorte reestructuró \$35,249 millones de deuda con el IPAB como parte de la reestructura financiera del Grupo. Los pagarés en moneda nacional de Bancentro y Banpaís se documentaron en Banorte a un plazo de 10 años con 4 años de periodo de gracia de capital y a una tasa de TIE a 28 días mas 0.85 puntos porcentuales.
- E-Business. GFNorte efectuó el relanzamiento de sus productos y servicios por internet en agosto de 2000 a través de eventos de cobertura nacional. Durante el año se rediseñó el portal Banorte, se brindó nueva funcionalidad a “Banorte en su Casa”, lanzó la solución “Banorte en su Empresa” por internet, integró la solución para pago con tarjeta de crédito en mercados de e-commerce y lanzó al mercado la tarjeta virtual de internet. Se desarrollaron vía internet nuevos servicios de contratación y pago de pólizas de seguros Banorte-Generali, así como consultas de información para las Afores, se implementó la operación de compra-venta en línea de acciones y de sociedades de inversión de Casa de Bolsa Banorte. Además la estrategia internet será una poderosa herramienta de productividad para la simplificación de procesos internos.
- Alianzas. Banorte atento por participar en la globalización del negocio financiero, ha realizado algunas asociaciones específicas con empresas de prestigio internacional orientadas a la generación de valor, entre las cuales destacan: Bancaja, en el desarrollo de destinos turísticos; Bankinter, donde los clientes de Banorte tendrán acceso a los servicios del Banco español y viceversa; DaimlerChrysler, para financiamiento automotriz, Investshop, para el desarrollo del simulador de inversiones virtuales en Bolsa y Zona Financiera.com, donde los usuarios de ese sitio podrán acceder productos y servicios financieros de GFNorte.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

A. ACTIVIDAD PRINCIPAL

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. ha sido autorizado por la SHCP para operar como empresa controladora de las empresas que se mencionan mas adelante, en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y disposiciones generales emitidas por la CNBV.

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

Grupo Financiero Banorte ofrece a través del:

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

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

B. CANALES DE DISTRIBUCIÓN

BANORTE ha desarrollado una infraestructura tecnológica que permite cubrir las diversas necesidades financieras de sus clientes mediante los diversos canales de distribución conformados por la Red de Sucursales, los Cajeros Automáticos, las Terminales Punto de Venta, el Call Center Banortel y Banorte en Internet.

Red de Sucursales

Al cierre del año 2000 BANORTE cuenta con 452 sucursales equivalentes al 5.9% del mercado nacional, ubicándose en el 6° lugar del Sistema Bancario Mexicano.

El número de sucursales se ha mantenido prácticamente estable y durante el año se realizó un importante esfuerzo para incrementar la rentabilidad de la Red de Sucursales BANORTE.

Cajeros Automáticos

Al cierre del año 2000 BANORTE cuenta con 1,434 cajeros automáticos, participando con el 8.2% del mercado nacional; a través de los cuales se realizaron mas de 100 millones de transacciones en el año.

Terminales Punto de Venta (POS)

Con criterios de rentabilidad, BANORTE con 9,037 POS, realizó 6.5 millones de transacciones durante el año 2000.

Call Center Banortel

En el año 2000 se recibieron mas de 10 millones de llamadas (23% mas que el año anterior), de las cuales el 81% se respondieron en forma automática con un tiempo de respuesta promedio de 8 segundos.

Parte de la estrategia para fomentar el uso de este canal consistió en la incorporación de pago de servicios, transferencias entre cuentas y programas de lealtad.

Banorte en Internet

En materia de servicios financieros por Internet, GFNORTE, responde de manera efectiva a las necesidades del mercado a través de www.banorte.com.

Durante el año 2000 se lanzaron al mercado nuevas versiones del "Portal de Servicios Financieros Banorte" y de todos los sistemas transaccionales de las empresas, incorporando avanzados mecanismos de seguridad y funcionalidad.

Adicionalmente y para obtener información financiera y de productos, en www.banorte.com se pueden realizar transacciones, que van desde recibir en cualquier momento información de cuentas y movimientos hasta ejecutar complejas transacciones interbancarias o de compra-venta de valores.

La nueva versión de "Banorte en su Empresa" por Internet hace posible que las empresas puedan realizar desde cualquier computadora transferencias en pesos a otros bancos nacionales, comprar dólares para enviarlos al extranjero, consultar pagos que se han recibido a través de las ventanillas en las terminales punto de venta de BANORTE o bien dispensar la nómina, pagar impuestos o invertir los excedentes en la mesa de dinero.

Por su seguridad y versatilidad, los mecanismos de pago de servicios a través de Internet son cada día mas utilizados, y son otro de los detonadores del crecimiento y aceptación de los servicios financieros de BANORTE en Internet.

Se invirtió en proyectos internos y se capitalizaron alianzas comerciales con empresas especializadas, en el mediano plazo la estrategia de e-business permitirá contar con óptimo balance entre canales de distribución, creando nuevos productos y potenciando la eficiencia al transformar los procesos operativos internos.

C. PATENTES, LICENCIAS, MARCAS Y OTROS CONTRATOS

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

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

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

BANORTE, EL BANCO FUERTE DE MÉXICO

MÉXICO PIENSA EN GRANDE

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

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

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

D. PRINCIPALES CLIENTES

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

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

E. LEGISLACIÓN APLICABLE Y RÉGIMEN TRIBUTARIO

Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. es una Sociedad controladora de Grupos Financieros, la cual regula su organización y funcionamiento en lo dispuesto en la Ley para Regular las Agrupaciones financieras, y está sujeta a la inspección y vigilancia de las autoridades financieras mexicanas.

F. RECURSOS HUMANOS

GFNORTE cuenta con 11,284 empleados de planta y honorarios al cierre del año 2000, de los cuales el Sector Banca y Auxiliares del Crédito concentra el 81%.

Número de Empleados

Sector	Dic 31 2000
Banca y Auxiliares del Crédito	9,172
Ahorro y Previsión	1,729
Casa de Bolsa	383
TOTAL	11,284

El 58% de los empleados del Sector Banca de GFNorte son de confianza y el resto son sindicalizados.

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

G. INFORMACIÓN DEL MERCADO

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

Entidad Financiera	Concepto	2000	1999	1998
Banco	Captación Integral del público	7.9%	7.7%	7.2%
Casa de Bolsa	Cartera Custodiada	*5.6%	5.1%	5.7%
Afore	Afiliaciones	8.9%	8.7%	8.6%
Seguros	Primas Emitidas	1.2%	0.9%	0.5%
Pensiones	Pensiones	9.8%	6.7%	2.7%
Almacenadora	Certificaciones	2.2%	1.0%	2.0%
Factor	Cartera Total	19.9%	17.5%	14.2%
Arrendadora	Cartera Total	4.7%	4.9%	5.3%
Fianzas	Primas emitidas	2.2%	1.9%	1.4%

* Información a septiembre del 2000.

H. INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO Y ZONA GEOGRÁFICA

1. Ventas por Línea de Negocio y Zona Geográfica

a. Captación Integral

Por Línea de Negocio

	2000	1999	1998
Banca Comercial	\$84,993	\$80,374	\$73,636
Banca Corporativa	1,499	1,047	1,634
Banca de Gobierno	3,956	3,774	2,776
Intermediarios	17,812	23,115	19,601

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2000.

Por Zona Geográfica

	2000	1999	1998
México	\$16,482	\$15,823	\$12,872
Monterrey	34,205	29,750	29,094
Noreste	13,823	13,290	12,369
Noroeste	4,192	4,205	3,129
Occidente	17,088	17,614	16,878
Sureste	3,723	3,578	2,817
Tesorería Central	18,747	24,050	20,488

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2000.

b. Cartera Total(*)

Por Línea de Negocio

	2000	1999
Banca Comercial	\$11,488	\$8,386
Banca Corporativa	8,874	7,931
Banca de Gobierno	0	514
Banca de Recuperación	6,871	8,676
Créditos Institucionales	1,044	236
Filiales	1,271	1,528
Hipotecario	1,673	1,230
Fobaproa	53,835	65,842
Tarjeta de Crédito	604	613

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2000.

Por Zona Geográfica

	2000	1999
México	\$7,247	\$6,361
Monterrey	13,849	13,280
Noreste	2,904	3,183
Noroeste	1,343	1,341
Occidente	3,201	2,855
Sureste	1,094	416
Tesorería Central	56,021	67,521

Saldos promedios en millones de pesos con poder adquisitivo de diciembre de 2000.

(*)No se cuenta con esta agrupación para 1998 debido a la integración Banorte-Bancentro-Banpais.

I. ESTRUCTURA CORPORATIVA

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

Entidad Financiera	Capital Social
1.-Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	95.79%
2.-Banco del Centro, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	99.99%
3.-Arrendadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte	99.99%
4.-Factor Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte.	99.99%
5.-Almacenadora Banorte, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Banorte.	99.99%
6.-Seguros Banorte Generali, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.	51.00%
7.-Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.	51.00%
8.-Fianzas Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.	99.99%
9.-Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.	99.99%

J. DESCRIPCIÓN DE SUS PRINCIPALES ACTIVOS

Los inmuebles mas importantes propiedad del Grupo Financiero Banorte y sus Subsidiarias son los siguientes:

Ubicación	Construcción m2	Valor Neto en Libros (Miles de Pesos)
Paseo de la Reforma #359, México, D.F.	9,934	\$136,726
Calle Periférico Sur #4355, México, D. F.	6,627	86,956
Calle Luis Pasteur #9, Plaza de los Ferrocarrileros, México, D. F.	9,555	82,655
Calle Padre Mier Oriente # 227, Monterrey, N.L.	5,810	54,221
Hidalgo #250, Monterrey, N.L.	5,908	51,281

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

K. PROCESOS JUDICIALES, ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES

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

L. ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de \$1,766'054,105.00, representado por 252'157,233 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase I, y 252'429,654 acciones ordinarias, nominativas, Serie "O", Clase II, todas con un valor nominal de \$3.50.

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

El capital variable no podrá exceder en 10 diez veces el capital fijo, no sujeto a retiro, por disposición legal y estatutaria.

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

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

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

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

En cuanto a las acciones recompradas, de acuerdo a lo estipulado en el artículo 14 bis de la Ley de Mercado de Valores y en la Circular 11-34, el saldo de las mismas al final del ejercicio social del 2000, fue de 11,413,000 acciones, arrojando una utilidad en el fondo de recompra de \$10,435,600.00.

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

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

M. DIVIDENDOS

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

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



III INFORMACIÓN FINANCIERA

Información Financiera

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	2000	1999	1998
Utilidad Neta GFNorte (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)	\$1,677.3	\$1,234.0	\$1,551.9
INFORMACIÓN POR ACCIÓN			
Utilidad por Acción (pesos)	3.40	2.50	3.28
Dividendo Decretado por Acción (pesos)	0	0	0
Valor en Libros por Acción (pesos) ⁽¹⁾	15.21	16.00	14.47
Acciones en Circulación (millones)	493.2	472.3	472.3
RED DE DISTRIBUCIÓN Y EMPLEADOS			
Sucursales Bancarias	452	456	456
Cajeros Automáticos	1,434	1,345	986
POS	9,037	9,512	6,398
Empleados	11,284	10,959	10,761
RAZONES DE RENTABILIDAD (%)			
Rentabilidad sobre activos promedio (ROA)	1.4%	1.1%	1.4%
Rentabilidad sobre capital mayoritario promedio (ROE)	20.7%	15.1%	20.2%
Índice de Eficiencia ⁽²⁾	74.0%	79.0%	74.1%
INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS (%)			
Índice de cartera vencida bruta (incluye Fobaproa)	5.2%	5.9%	5.8%
Índice de cartera vencida bruta (excluye Fobaproa)	12.6%	16.0%	16.1%
Cobertura de reservas a cartera vencida	100.9%	100.2%	122.2%

(1) Se excluye Interés Minoritario. Calculado en base al número de acciones en circulación a Diciembre de 2000.

(2) Gasto no Financiero / Ingresos Totales.

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

A. RESULTADOS DE OPERACIÓN

GFNorte alcanzó utilidades por \$1,677.3 millones de pesos en el año 2000, superiores en un 36% al año 1999. En cuanto a las utilidades acumuladas en el año 2000, el Sector Banca del Grupo representó un 87% de las utilidades del Grupo Financiero, generando \$1,463.9 millones de pesos, 48% superiores a las del año anterior. En tanto, el Sector Bursátil acumuló utilidades por \$27.1 millones de pesos, el Sector de Auxiliares de Crédito de \$85.3 millones y el Sector Ahorro y Previsión de \$40.0 millones de pesos.

La utilidad neta, sin ingresos extraordinarios, ha crecido de forma constante en el periodo de 1998-2000 al pasar de \$1,131.8 millones en 1998 a \$1,677.3 millones en 2000.

Información por Sectores

1.- Sector Banca

Estado de Resultados Consolidado del Sector Banca (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
MF antes REPOMO	5,937.3	7,452.8	7,275.1
+ REPOMO-margen	13.4	943.4	1,596.6
= MF antes Riesgos Crediticios	5,950.7	8,396.2	8,871.7
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	657.7	649.1	1,047.7
- Provisiones Preventivas para Riesgo Fobaproa	159.1	280.6	43.6
= MF ajustado para Riesgos Crediticios	5,133.9	7,466.5	7,780.4
+ Ingresos No Financieros	2,005.1	1,336.3	1,241.1
= Ingreso Total Neto	7,139.0	8,802.8	9,021.5
- Gastos No Financieros	5,880.7	6,941.8	6,311.5
= Resultado Neto de la Operación	1,258.3	1,861.0	2,710.0
- Otros gastos y productos, neto	285.8	(728.4)	1,388.0
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,544.1	1,132.6	1,322.0
- ISR y PTU	(27.3)	(4.0)	(13.4)
- Impuesto al activo	(16.3)	(41.1)	(26.6)
- ISR y PTU diferidos	(9.8)	(55.5)	(141.4)
= Resultado antes de Subsidiarias	1,490.7	1,032.0	1,140.6
+ Utilidades de Subsidiarias (*)	75.1	69.1	34.5
= Resultado Operaciones Continuas	1,565.8	1,101.1	1,175.1
+ Partidas extraordinarias, neto	0	0	420.1
Interés Minoritario	(3.2)	(49.0)	(88.9)
= Resultado Neto	1,562.6	1,052.1	1,506.3

Incluye la participación mayoritaria de la Afore y el 100% de Banorte y Bancentro.

(*) Incluye resultados de la Afore.

Un importante incremento en los ingresos netos del Negocio Bancario Tradicional y un adecuado nivel de utilidades de la Banca de Recuperación compensaron la caída programada de los ingresos provenientes del IPAB. A continuación se analiza el comportamiento de los aspectos mas importantes que integran el estado de resultados.

Margen Financiero (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Ingresos por Intereses	27,914.3	27,316.7	28,522.6
Gastos por Intereses	22,277.1	20,392.2	21,242.9
Comisiones de Cartera	316.0	554.5	141.5
Comisiones Pagadas	15.9	26.2	146.1
Margen Financiero antes de Repomo	5,937.3	7,452.8	7,275.1
Activos Product. Promedio.	116,638	123,485.8	116,593.9
% Margen Financiero (1)	5.1%	6.0%	6.2%

(1) MF antes de Repomo del periodo anualizado entre el promedio trimestral de los activos productivos del mismo periodo.

El Margen Financiero antes de Repomo del Sector Banca fue de \$5,937.3 millones para el año, inferior en un 20.0% respecto a 1999 debido principalmente a menores niveles de tasas de interés, ya que la tasa promedio de Cetes a 28 días tuvo una disminución de 6 puntos en el periodo, al pasar de un 21.3% en 1999 al 15.3% en el 2000. También, debido al impacto negativo de la reducción en el rendimiento de los Pagarés Fobaproa a partir de diciembre de 1999.

Durante el año 2000, se emprendieron programas dirigidos a aumentar los intereses cobrados y a disminuir el costo de captación, en los que se lograron excelentes resultados, ya que se incrementó la cartera vigente, sin Fobaproa y Entidades del Gobierno en un 16.2% y los depósitos de vista sin intereses crecieron en un 14%.

La tendencia hacia la baja de las tasas de interés en México durante los últimos años ha ocasionado que el margen financiero disminuya. Esto se ha compensado parcialmente con una mejoría en la mezcla de captación, un incremento en los ingresos no financieros, la gestión en la recuperación de carteras IPAB o adquiridas al mismo y la generación de ingresos no bancarios.

Ingresos No Financieros (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Comisiones por Servicios Cobrados:			
+ Transferencia de fondos	32.7	33.4	53.8
+ Manejo de cuenta	258.5	192.7	157.6
+ Fiduciario	607.1	62.2	88.3
+ Comisiones para Tarjeta Crédito	28.0	18.9	40.4
+ Comisiones Fobaproa	546.5	871.0	508.2
+ Otras comisiones	496.4	182.2	128.5
	1,969.2	1,360.4	976.8
Comisiones por Servicios Pagados:			
+ Transferencia de fondos	0	0.4	N.A.
+ Otras comisiones	344.0	330.8	N.A.
	344.0	331.2	N.A.
= Comisiones Netas	1,625.2	1,029.2	976.8
Ingresos por intermediación			
+ Cambios	195.4	180.9	217.7
+ Intermediación de valores	17.2	122.3	58.2
+ Valuación de títulos a mercado	167.3	3.9	(11.6)
	379.9	307.1	264.3
= Ingresos No Financieros	2,005.1	1,336.3	1,241.1

N.A.: No aplican por que estas Comisiones durante 1998 fueron presentadas dentro de Gastos por Intereses en base a la Circular 1410 de la CNBV.

Los Ingresos No Financieros del año 2000 ascendieron a \$2,005.0 millones de pesos, 50.0% superiores a los de 1999 debido principalmente a los ingresos provenientes del negocio de cobranza de la cartera de Serfín, los cuales ingresaron a través de la cuenta de Fiduciario a partir del primer trimestre de 2000 y cuyo monto ascendió a \$607.5 millones, casi 10 veces mas que el monto registrado en 1999 por este concepto. Por otro lado, las Comisiones de Fobaproa disminuyeron en un 37.3% debido a que en 1999 se cobraron comisiones extraordinarias por cerca de \$300 millones. Otras comisiones aumentaron en 172.5% respecto a 1999 debido a que en el último trimestre del año se reclasificaron Comisiones Cobradas a otros Bancos por el uso de cajeros automáticos y terminales punto de venta (POS) por \$206 millones que estaban agrupadas con las Comisiones Cobradas por cartera en el Margen Financiero. Los Ingresos por Intermediación aumentaron en 23.7% debido principalmente a la Valuación de títulos a mercado que se incrementó significativamente respecto a 1999, lo cual superó la baja en ingresos por Intermediación de valores.

Los Ingresos No Financieros mostraron un crecimiento constante de 1998 al 2000 debido principalmente al renglón de Fiduciario donde se contabilizan los ingresos por cobranza de la cartera de Serfín y a un esfuerzo en la generación de comisiones del negocio bancario tradicional.

Gastos No Financieros (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Gastos de Personal	2,470.6	2,594.3	2,574.0
+ Honorarios Pagados	294.8	404.4	572.1
+ Gastos de Administración y Promoción	1,586.0	2,132.3	2,014.8
+ Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	645.9	773.1	642.5
+ Otros impuestos	514.8	738.2	290.3
+ Aportaciones al IPAB	368.6	299.5	217.8
= Total Gastos No Financieros	5,880.7	6,941.8	6,311.5

Las acciones emprendidas durante el año 2000 para bajar el gasto dieron resultados positivos ya que se consiguió disminuir este concepto en un 15.3% respecto a 1999. Esto se logró mediante un programa de estricto control en todas las áreas y procesos del Sector Banca. Dicha reducción se reflejó en los diferentes conceptos del gasto, excepto en las Aportaciones al IPAB cuyo monto está ligado al nivel de captación la cual tuvo un incremento en el año y al aumento en el cobro de cuotas del IPAB del 3 al 4 al millar a partir de julio de 1999. El Gasto de Personal disminuyó en 4.8% con relación al año anterior debido principalmente a que el número de empleados promedio del año fue 3.1% menor al de 1999. Los Honorarios Pagados bajaron en 27.1% respecto a 1999 por menores contrataciones de asesorías externas. Los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron en 25.6% en el año como resultado principalmente de un menor gasto en mercadotecnia y tecnología y por la implantación de políticas estrictas de racionalización. El renglón de Otros Impuestos, que incluye básicamente el IVA no acreditable, bajó en 30.3% como consecuencia de un menor nivel de gastos y de inversión, respecto a 1999.

El Gasto No Financiero de 1998 al 2000 disminuyó un 6.8% debido principalmente a los efectos positivos del programa de reducción y eficientización que incluye tanto la reducción en el número de personal como un control mas estricto.

Otros Productos y Gastos (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
+ Otros Productos	582.9	327.0	180.3
+ Resultado Cambiario	0.4	0	0
+ Recuperaciones	321.2	293.0	280.3
+ Repomo y Otros	16.7	0	0
= Otros Productos	921.2	620.0	460.6
- Otros Gastos	(375.5)	(285.7)	(283.2)
- Resultado Cambiario	(21.6)	0	0
- Repomo y Otros	(238.3)	(1,062.7)	(1,565.4)
= Otros Gastos	(635.4)	(1,348.4)	(1,848.6)
= Otros Productos (Gastos)	285.8	(728.4)	(1,388.0)

El resultado neto de Otros Productos y Gastos de 2000 fue de \$285.8 millones de pesos versus \$728.4 millones negativos del año anterior, debido principalmente a una disminución del 77.6% en el Repomo y Otros dentro de Otros Gastos por un monto de \$824.4 millones, resultado de una menor inflación anual. La otra variación importante fue en la cuenta de Otros Productos que aumentó en 78.2% en el año 2000 debido a los ingresos provenientes de la administración de las Sociedades de Inversión a partir del 3T99, que anteriormente eran administradas por la Casa de Bolsa del Grupo. El nivel de Ingresos por Recuperaciones fue de \$321.2 millones, 9.6% superior al año anterior.

Otros Productos (Gastos) neto han mejorado de 1998 al 2000 principalmente por el renglón de Repomo y Otros como consecuencia de menores niveles de inflación, ya que esta variable fue del 18.61% para 1998 y en 2000 se terminó con un nivel acumulado del año del 8.96%.

Cartera de Crédito (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Cartera Vigente			
Créditos Comerciales	19,222	15,114	16,966
Créditos a Entidades Financieras	2,586	3,319	1,169
Créditos al Consumo	623	565	648
Créditos a la Vivienda	4,067	3,804	5,137
Créditos a Entidades Gubernamentales	37,755	3,193	3,012
Créditos al Fobaproa/IPAB	11,877	53,911	57,770
Total	76,130	79,906	84,702
Cartera Vencida			
Créditos Comerciales	1,722	2,197	2,545
Créditos al Consumo	595	724	414
Créditos a la Vivienda	1,803	2,014	2,066
Total	4,120	4,935	5,025
Cartera Total	80,250	84,841	89,727
% Cartera Vencida	5.1%	5.8%	5.6%

No existe esquema de Rentas Hipotecarias.

El año 2000 mostró una reactivación en el crédito para el Sector Banca de GFNorte, excluyendo Fobaproa. El crecimiento en este renglón durante el año provino esencialmente de cartera comercial, vivienda y consumo.

La cartera crediticia vigente sin Fobaproa y Créditos a Entidades Gubernamentales, se incrementó en un 16.2% respecto a diciembre de 1999, debido principalmente a un incremento a la actividad económica en el país y también a los esfuerzos de colocación del Grupo. Este crecimiento se reflejó principalmente en la cartera comercial, en vivienda y en consumo. La cartera total incluyendo Fobaproa y Entidades Gubernamentales decreció en un 5.4% en el 2000 respecto a 1999 debido a que los pagarés Fobaproa provenientes de Banpaís y Bancentro ya no capitalizan intereses, al pago de amortizaciones de los pagarés Fobaproa de estos dos bancos durante el año por un monto de \$5,813 millones de pesos, y a las provisiones para la pérdida compartida con el Fobaproa por \$1,334 millones creadas en el tercer trimestre de 2000 que se restan de los pagarés en Banorte. Los pagarés Fobaproa por \$35,249 millones reestructurados en el 3T00 ahora se registran en el renglón de Entidades Gubernamentales por instrucciones de la CNBV.

La cartera vencida disminuyó en un 16.5% respecto al cierre de 1999 debido, en parte, a los programas de reestructuración de cartera hipotecaria "Punto Final" y "Banorte es Mas que Punto Final" que lograron bajar el nivel de cartera vencida hipotecaria en un 10.5%. Otro rubro importante fue la disminución en la cartera vencida comercial, la cual disminuyó en 21.7% debido a los esfuerzos de cobranza y reestructuración de créditos de los bancos. El índice de cartera vencida disminuyó del 5.8% en diciembre de 1999 al 5.1% al cierre de 2000, como consecuencia de los programas mencionados y las actividades emprendidas por Banorte para recuperar cartera.

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

Captación de Recursos (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Depósitos Disponibilidad Inmediata	25,978	25,005	21,498
Depósitos a Plazo	40,544	64,603	46,557
Bonos Bancarios	1,309	3,293	8,708
Total	67,831	92,901	76,763
Captación por cuenta de Terceros (*)	69,342	32,351	32,932

(*) Se contabiliza en las Cuentas de Orden.

La reestructuración financiera del Grupo realizada en el tercer trimestre del año (Ver Capítulo III, 2, B) y las condiciones de los mercados financieros cambiaron de forma importante las cifras de captación del Sector Banca al cierre del año, siendo los impactos principales los siguientes:

1) En el 3T00 se reubicó la posición de mesa de dinero por cuenta de terceros de Casa de Bolsa en Banorte, incrementando este renglón en aproximadamente \$30,000 millones.

2) En virtud del comportamiento de los mercados financieros durante el año 2000, se cambiaron las políticas de operación de la Tesorería de Banorte disminuyendo su posición de papel de renta fija en forma importante, la cual estaba fondeada con Depósitos a Plazo.

El programa para captar depósitos de bajo costo, dirigido a mejorar la mezcla de captación, dio buenos resultados ya que se lograron incrementar los depósitos a la vista sin intereses en un 14% respecto a diciembre de 1999. La captación integral creció en un 9.5% en 2000 respecto al año anterior.

La Captación Integral (incluyendo la captación tradicional y la de por cuenta de terceros) aumentó en 25.1% de 1998 a 2000 debido al lanzamiento de nuevos productos, a la promoción realizada y a la imagen de solidez de Banorte que ha dado mucha confianza a nuestros depositantes.

2.- Sector Bursátil

(Cifras acumuladas expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Casa de Bolsa			
Utilidad Neta	27.1	161.2	9.6
Cartera en Custodia	61,929	67,451	62,603

La **Casa de Bolsa** obtuvo una utilidad de \$27.1 millones durante el año, 83.2% inferior a la de 1999. Esta disminución se debió a la transferencia de las Sociedades de Inversión a Bancentro a fines de 1999 y a la reubicación de la Mesa de Dinero en Banorte en el tercer trimestre de 2000, esto como parte de la reestructuración financiera corporativa del Grupo, por lo cual se dejaron de registrar estos ingresos de la Casa de Bolsa. Al cierre del año la Cartera en Custodia ascendió a \$61,929 millones.

3.- Sector de Ahorro y Previsión

(Cifras acumuladas expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Afore			
Utilidad Neta	140.0	116.6	54.7
Activos Administrados	8,741.0	5,744.8	3,237.1
Aseguradora			
Utilidad Neta	8.9	(12.6)	14.3
Pensiones			
Utilidad Neta	(64.4)	(46.7)	(10.3)

La **Afore** obtuvo utilidades por \$140.0 millones en el año (51% son de Bancentro), 20.0% superiores a las del año anterior. Este incremento se debió principalmente al aumento del 52.2% en activos administrados ya que durante el año se afiliaron 230,082 nuevos clientes logrando captar el 43% del crecimiento de los trabajadores activos en la industria, para terminar el año con 1,581,460 afiliados que representan un 8.9% de participación del mercado nacional. La Afore tiene el costo unitario por afiliación mas bajo de la industria.

La **Aseguradora** presentó utilidades por \$8.9 millones en el año comparadas con una pérdida de \$12.6 millones del año anterior (51% son de GFNorte). Esta mejoría se debió al aumento del 15.1% en el número de pólizas de vida y de autos en 2000 respecto a 1999. Las primas totales vendidas subieron un 36.6% acumulando \$772.4 millones por este concepto durante el año.

La empresa de **Pensiones** terminó el año con una pérdida de \$64.4 millones versus una pérdida de \$46.7 millones del año anterior (51% son de GFNorte). Estos resultados se debieron al importante incremento en el volumen de operaciones en 2000 que elevó el monto constituido de reservas técnicas en mas del 100% que, con la actual fórmula del cálculo del Repomo, tuvieron un efecto negativo en la utilidad del periodo. La participación de mercado se incrementó del 7.1% en 1999 al 9.5% en 2000.

4.- Sector Auxiliares de Crédito

(Cifras acumuladas expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Arrendadora			
Utilidad Neta	23.1	11.3	5.3
Cartera Total	521.3	494.7	574.1
Cartera Vencida	18.0	29.2	135.7
Factor			
Utilidad Neta	42.4	29.1	18.6
Cartera Total	1,842.4	1,233.5	863.9
Cartera Vencida	8.8	10.6	14.8
Almacenadora			
Utilidad Neta	13.7	2.5	2.1
Inventarios	121.5	0	0
Afianzadora			
Utilidad Neta	6.2	6.3	5.9

La **Arrendadora** obtuvo utilidades por \$23.1 millones en el año, superiores en un 104.2% a las de 1999. La cartera aumentó un 5.4% con respecto al año anterior. La estrategia de enfocarse a clientes medianos y de mayores márgenes generó resultados positivos ya que el margen de operación mejoró significativamente y se logró una importante disminución en la cartera vencida la cual disminuyó en 38.4%, terminando el año con un índice de cartera vencida del 3.5% versus el 5.9% en 1999. Actualmente ocupa el 8° lugar entre 32 empresas de arrendamiento en la industria.

La empresa de **Factoraje** generó \$42.4 millones de utilidades en el 2000, 45.7% superiores a las de 1999 debido a un incremento importante del 49.4% en la cartera durante el año. Esto se debió a la estrategia de operar con empresas mas grandes que ofrecen una mayor seguridad, lo cual se reflejó en una mejora en el índice de cartera vencida que pasó del 0.9% en 1999 al 0.5% en 2000. Actualmente ocupa el 1er. lugar entre 12 empresas de factoraje en la industria.

La **Almacenadora** obtuvo una utilidad en el año de \$13.7 millones, un 448% mayor respecto al año anterior. A finales del primer semestre de 2000 se inició un nuevo servicio de comercialización de inventarios para la industria, logrando así, notables ventajas financieras para los contratantes del mismo, derivando en resultados positivos ya que se aumentó la habilitación de bodegas. Además, durante el año se incrementó un 223.0% el área de bodega techada de nuestras propias instalaciones. Con esto, la Almacenadora además de generar mas negocio, inicia un nuevo canal de colocación

de crédito de bajo riesgo para GFNorte y continúa destacando a nivel nacional por ser innovador en el medio almacenador.

La **Afianzadora** generó \$6.2 millones de utilidad neta en el año, similar a la de 1999, debido a pagos realizados durante el ejercicio provenientes de reclamaciones de la administración anterior y que impactaron los resultados de 2000.

B. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

1.- Sector Banca

Durante el año 2000, el Sector Banca de GFNorte experimentó un periodo de consolidación, en donde se llevaron a cabo la fusión de Banpaís con Banco Mercantil del Norte y una escisión de activos de Banco del Centro y la Casa de Bolsa Banorte que posteriormente se fusionaron al Banco Mercantil del Norte. Esto facilitó la instrumentación de algunas decisiones que fortalecieron la estructura financiera del Grupo Financiero Banorte y del propio Banco Mercantil del Norte. Algunas de esas decisiones se mencionan a continuación:

- Aprovisionamiento de contingencias con el Fobaproa.- Con el propósito de fortalecerse financieramente contra las contingencias derivadas de los programas del Fobaproa, Banorte llevó a cabo la creación de Reservas de Loss Sharing, Esquema de Incentivos, Programa de Bienes Adjudicados y Reservas Crediticias por un total de \$1,999.6 millones contra cuentas de Capital, contando para ello con la autorización de registro especial de la CNBV.
- Capitalización.- Banorte fortaleció su capital a fines del 3T00 para cumplir anticipadamente con las reglas de capitalización de 2003.
- Reestructuración de pagarés IPAB.- El 14 de Noviembre GFNorte reestructuró \$35,249 millones de deuda con el IPAB como parte de la reestructura financiera del Grupo. Los pagarés en moneda nacional de Bancentro y Banpaís se documentaron en Banorte a un plazo de 10 años con 4 años de periodo de gracia de capital y a una tasa de TIEE a 28 días mas 0.85 puntos porcentuales.

Utilidades e Índices de Rentabilidad

El Sector Banca ha contribuido en los tres últimos años con mas del 85% de las utilidades del Grupo (en promedio) con un crecimiento del 43.9% de 1998 a 2000, sin considerar los ingresos extraordinarios. Durante el año 2000, el Sector Banca generó utilidades por \$1,563 millones de pesos con lo cual un ROE de 22.3% por arriba del 15.1% logrado en el ejercicio 1999. En cuanto al ROA, el indicador obtenido para el 2000 fue de 1.2% ubicándose por arriba del 1.9% del año anterior. Lo anterior se dio a pesar de la reducción significativa de los ingresos provenientes del IPAB y se explica por el repunte en los ingresos del Negocio Bancario Tradicional.

La cartera crediticia vigente sin Fobaproa y Créditos a Entidades Gubernamentales, se incrementó en un 16.2% respecto a diciembre de 1999, debido principalmente a un incremento en la actividad económica en el país y también a los esfuerzos de colocación del Grupo. Este crecimiento se reflejó principalmente en la cartera comercial, en vivienda y en consumo. La cartera total incluyendo Fobaproa y Entidades Gubernamentales decreció en un 5.4% en el 2000 respecto a 1999 debido a que los pagarés Fobaproa provenientes de Banpaís y Bancentro ya no capitalizan intereses, al pago de amortizaciones de los pagarés Fobaproa de estos dos bancos durante el año por un monto de \$5,813 millones, y a las provisiones para la pérdida compartida con el Fobaproa por \$1,334 millones creadas en el tercer trimestre de 2000 que se restan de los pagarés en Banorte. Los pagarés Fobaproa de Bancentro y Banpaís por \$35,249 millones reestructurados en el 3T00, ahora se registran en Banorte en el renglón de Entidades Gubernamentales por instrucciones de la CNBV.

Calidad de los Activos (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
Cartera Vencida	4,120	4,935	5,025
Cartera Total	80,250	84,841	89,727
% Cartera Vencida	5.1%	5.8%	5.6%

El Sector Banca concluyó el año con un saldo de cartera vencida de \$4,120 millones de pesos resultando en un índice de cartera vencida a cartera total del 5.1%, inferior al 5.8% de diciembre de 1999. Esta disminución se fundamenta principalmente en el éxito de los programas hipotecarios "Punto Final" y "BANORTE es Mas que Punto Final", así como en los positivos resultados en la recuperación de cartera comercial. La cobertura de reservas crediticias a cartera vencida alcanzó el 101.1%

Capital Contable (*) (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
CAPITAL			
Capital social	4,289	4,216	3,968
Prima en suscripción o emisión en acciones	541	32	32
Obligaciones subordinadas convertibles	0	469	536
Capital contribuido	4,830	4,717	4,536
Reservas de capital	1,435	2,521	2,374
Resultado de ejercicios anteriores	1,712	1,103	121
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(318)	(463)	(194)
Valuación empresas asociadas	N.A.	N.A.	1
Exceso (insuficiencia) en actualización del Capital Contable	(2,059)	(1,971)	(1,985)
Resultado por tenencia de activos no monetarios:			
inversiones permanentes en acciones	(58)	0	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	(101)	0
Efecto acumulado de activos diferidos	(240)	0	0
Resultado neto	1,563	1,052	1,506
Capital Ganado	2,035	2,141	1,823
Interés minoritario	482	451	299
Total Capital Contable	7,347	7,309	6,658

(*) Se consolida la Afore.

El capital contable al cierre del año 2000 fue de \$7,347 millones de pesos. En la estructura del capital contribuido se puede observar la conversión de obligaciones subordinadas que se presentó en diciembre de 2000 lo que repercutió en incremento en la prima por emisión de acciones. El capital contable del 2000 se redujo en \$240 millones de pesos por el registro de activos diferidos.

Índice de Capitalización (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	REGLAS DEL 2003	
	BANORTE	BANCENTRO
Capital Básico	4,541	800
Capital Complementario	455	0
Capital Neto	4,996	800
Activos Riesgo Crediticios	38,906	3,211
Índice Riesgo Crediticios	12.84%	24.90%
Activos en Riesgo Total ⁽¹⁾	44,482	3,790
Índice de Capitalización		
Tier 1	10.21%	21.09%
Tier 2	1.02%	0
Índice Total	11.23%	21.09%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas.

El índice de capitalización neto con las reglas del 2003 alcanzó un nivel para Banorte del 12.84% con riesgos de crédito y de 11.23% incluyendo también riesgos de mercado. Bancentro por su parte obtuvo un 24.90% y un 21.09% respectivamente.

(Cifras acumuladas expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	1998
2.- Sector Bursátil			
Casa de Bolsa			
Utilidad Neta	27.1	161.2	9.6
Capital Contable	143.2	526.2	534.7
Activo Total	364.9	1,106.9	1,653.0
3.- Sector de Ahorro y Previsión			
Afore			
Utilidad Neta	140.0	116.6	54.7
Capital Contable	984.5	920.6	575.6
Activo Total	1,109.6	962.8	613.5
Aseguradora			
Utilidad Neta	8.9	(12.6)	14.3
Capital Contable	118.3	110.9	132.5
Activo Total	1,251.9	1,194.7	528.4
Pensiones			
Utilidad Neta	(64.4)	(46.7)	(10.3)
Capital Contable	84.4	100.9	88.1
Activo Total	2,149.4	1,122.2	378.1
4.- Sector Auxiliares de Crédito			
Arrendadora			
Utilidad Neta	23.1	11.3	5.3
Capital Contable	114.5	94.0	82.3
Cobertura de Reservas (%)	46.1	20.5	47.2
Activo Total	525.9	501.5	567.4
Factor			
Utilidad Neta	42.4	29.1	18.6
Capital Contable	161.3	119.0	89.9
Cobertura de Reservas (%)	100.0	100.0	44.5
Activo Total	1,854.9	1,231.3	866.6
Almacenadora			
Utilidad Neta	13.7	2.5	2.1
Capital Contable	50.1	56.0	47.7
Inventarios	121.5	0	0
Activo Total	240.4	57.5	55.9
Afianzadora			
Utilidad Neta	6.2	6.3	5.9
Capital Contable	61.0	55.6	50.4
Activo Total	120.4	118.9	102.7

LIQUIDEZ

De acuerdo con los requerimientos estipulados en la Circular 1484 de la CNBV, los índices de liquidez que Banco Mercantil del Norte presentaba al cierre del año 2000, se muestra en la siguiente tabla:

PLAZO	Gap de Vencimiento				Gap de Sensibilidad			
	Gap	Gap Acum.	Tasa de Sensibilidad Marginal	Razón de Gap Acum.	Gap	Gap Acum.	Tasa de Sensibilidad Marginal	Razón de Gap Acum.
30 Días	(35,424)	(35,424)	0.56	0.56	4,084	4,084	1.04	1.04
60 Días	2,619	(32,805)	6.21	0.59	637	4,721	2.98	1.05
90 Días	1,786	(31,019)	6.01	0.62	1,071	5,792	3.53	1.06
120 Días	282	(30,736)	2.55	0.62	634	6,426	0	1.06
150 Días	250	(30,486)	1.81	0.63	145	6,571	2.11	1.06
180 Días	(92)	(30,578)	0.81	0.63	132	6,702	0	1.07
210 Días	127	(30,451)	1.68	0.63	109	6,811	0	1.07
240 Días	718	(29,733)	4.75	0.64	108	6,919	0	1.07
270 Días	127	(29,606)	1.65	0.64	106	7,025	0	1.07
300 Días	70	(29,536)	1.35	0.64	105	7,129	0	1.07
330 Días	59	(29,477)	1.29	0.65	103	7,233	0	1.07
360 Días	(27)	(29,503)	0.89	0.65	24	7,256	1.60	1.07
>360 Días	29,503	0	1.80	1.00	(7,256)	0	0.62	1.00

La estructura de Gap estimado con base en los vencimientos de activos y pasivos para el mes de diciembre del 2000 muestra que el plazo de la mayor parte del fondeo es igual o menor a 30 días; el cual deriva principalmente de la propia clientela de BANORTE.

Es importante resaltar que la potencial volatilidad de este tipo de fondeo es mitigada por el hecho de que en el corto plazo no se prevén reacciones adversas de los mercados.

De forma similar, la estructura de Gap estimado con base en la reprecación, esto es calculando la fecha mas próxima en que el activo/pasivo se vence o recalcula su tasa, indica que 4,000 millones de activos cambian su tasa de interés mas rápido que la de los pasivos. Un Gap de esta naturaleza indica que ante un aumento en las tasas de interés se esperarían que los intereses cobrados aumenten en mayor proporción al incremento en los intereses pagados.

Un dato que corrobora los anteriores resultados es el hecho de que el promedio de días que le toma a los activos totales para volver a ser sensibles a cambios en la tasa de interés es menor (1.3 años) y a los pasivos (1.7 años). Cabe señalar que para el cálculo de estos indicadores de sensibilidad a cambios de tasa se incluyen todos los activos y todos los pasivos, considerando por un lado los activos fijos e improductivos y por el otro, los pasivos sin costo y el capital contable. En estos casos se considera 20 años como plazo de sensibilidad a cambios de tasas.

Estado de flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo revela la disponibilidad de efectivo que la Institución tiene en un punto en el tiempo y que le servirá eventualmente para hacer frente a sus obligaciones con sus acreedores. La estructura del estado de flujos de efectivo desglosa el efectivo generado por la operación y los usos de recursos para financiamiento neto y el programa de inversión.

La disponibilidad de efectivo en diciembre de 1999 fue de \$14,208 millones, lo que representaba el 15.3% de la captación. Este nivel disminuyó a \$9,519 millones en diciembre de 2000, siendo el 14.0% de la captación. La reducción en el indicador de disponibilidades de efectivo revela la preocupación que la administración ha puesto en reducir los niveles de este activo improductivo. Esta disminución por \$4,689 millones se explica porque en el año 2000 se incrementó la inversión permanente en \$2,577 millones además de que se dio la amortización de obligaciones subordinadas por \$1,076 millones de pesos. Por lo que corresponde a la generación de recursos por la operación, aún cuando por las cuentas de resultados se obtuvo un flujo de \$3,138 millones de pesos, la actividad de captación – colocación de recursos demandó un flujo de efectivo de \$3,997 millones de pesos por lo que el flujo neto fue negativo en \$860 millones.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

	2000	1999	VAR \$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto	1,677	1,234	443
Partidas aplicadas a resultados sin requerimientos de recursos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	821	946	(125)
Provisión para diversas obligaciones	204	0	204
Depreciaciones y amortizaciones	342	420	(78)
Resultados por valuación a valor razonable	7	0	7
Interés minoritario	99	106	(7)
Impuestos diferidos	15	45	(30)
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	(27)	(21)	(6)
	3,138	2,730	408
Partidas relacionadas con la operación:			
Aumento o disminución de préstamos bancarios	4,645	(2,027)	6,672
Disminución o aumento en la captación	(24,923)	15,919	(40,841)
Disminución de cartera de créditos	3,269	2,605	664
Aumento de operaciones con valores derivados	49	53	(4)
Disminución o aumento por operaciones de tesorería	14,475	(14,437)	28,912
Disminución en cuentas por cobrar y por pagar	(1,513)	(978)	(536)
Recursos netos generados por la operación	(860)	3,865	(4,725)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Amortización de obligaciones subordinadas	(1,076)	(438)	(638)
Incremento en prima de acciones	312	0	312
Amortización o aportación de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	(469)	(67)	(402)
Emisión de capital social	113	(808)	921
Recompra de acciones	(179)	50	(229)
Recursos netos usados en financiamiento	(1,299)	(1,263)	(36)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Aumento en inversiones permanentes	(2,577)	(79)	(2,499)
Disminución de impuestos diferidos	(265)	55	(321)
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(137)	(561)	424
Aumento en bienes adjudicados	78	(801)	880
Disminución en cargos diferidos	371	181	191
Recursos netos usados en inversión	(2,530)	(1,205)	(1,325)
Aumento en disponibilidades	(4,689)	1,397	(6,086)
Disponibilidades al inicio del año	14,208	12,810	1,398
Disponibilidades al final del año	9,519	14,207	(4,688)
ÍNDICE A CAPTACIÓN	14.0%	15.3%	(1.3%)

ESTADOS FINANCIEROS SECTOR BANCA

Con la finalidad de mejorar la comprensión de la información del Grupo y dada la gran importancia de los 2 bancos (Banorte y Bancentro) dentro del Grupo Financiero Banorte (ya que representan en forma conjunta más del 90% de los Activos, Depósitos y Utilidades del Grupo), se incluyen estados financieros e indicadores combinados proforma bajo el nombre de Sector Bancario. Se define como Sector Bancario a los 2 bancos con sus respectivas subsidiarias, excepto la Afore (subsidiaria de Bancentro), que no se considera como parte de este Sector para fines gerenciales (a partir de 1998).

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

SECTOR BANCARIO-BALANCE GENERAL

(*)(Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

ACTIVOS	2000	1999	1998
Disponibilidades	9,258	14,202	12,750
Títulos para negociar	4,051	16,237	2
Títulos Disponibles para la venta	170	312	388
Títulos Conservados a vencimiento	2,931	4,637	5,506
Valores no Cotizados	N.A.	N.A.	118
Inversiones en Valores	7,152	21,186	6,014
Saldos Deudores en Operaciones de reporto	28	37	16
Operaciones con instrumentos derivados	6	2	7
Operaciones con Valores y Derivadas	34	39	23
Créditos Comerciales	19,222	15,114	16,966
Créditos a Entidades Financieras	2,586	3,319	1,169
Créditos al Consumo	623	565	648
Créditos a la Vivienda	4,067	3,804	5,137
Créditos a Entidades Gubernamentales	37,755	3,193	3,012
Créditos al Fobaproa/IPAB	11,877	53,911	57,770
Cartera de Crédito Vigente	76,130	79,906	84,702
Créditos Comerciales	1,722	2,197	2,545
Créditos al Consumo	595	724	414
Créditos a la Vivienda	1,803	2,014	2,066
Cartera de Crédito Vencida	4,120	4,935	5,025
Cartera Total	80,250	84,841	89,727
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	4,166	4,967	6,253
Cartera de Crédito Neta	76,084	79,874	83,474
Otras Cuentas por cobrar, neto	1,678	1,368	1,376
Bienes Adjudicados	1,502	1,462	662
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	3,139	3,344	3,238
Inversiones permanentes en acciones	830	726	554
Impuestos diferidos, neto	730	571	674
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	477	699	809
	8,356	8,170	7,313
TOTAL ACTIVOS	100,884	123,471	109,574

(*) No se consolida la Afore.

Los Estados Financieros de 1998 están elaborados en base a las reglas de presentación de la Circular 1410 y los Estados Financieros de 1999 y 2000 en base a las reglas de presentación de la Circular 1455, de la CNBV.

N.A.: Los Valores no cotizados en 1999 y 2000 en base a las reglas de presentación de la Circular 1455 de la CNBV. Se incluyen dentro de Títulos para Negociar.

SECTOR BANCA -BALANCE GENERAL

(*) (Cifras expresadas en millones de pesos de poder adquisitivo de diciembre de 2000)

PASIVOS	2000	1999	1998
Depósitos disponibilidad inmediata	25,978	25,005	21,498
Depósitos a plazo	40,544	64,603	46,557
Bonos bancarios	1,309	3,293	8,708
Captación de Recursos	67,831	92,901	76,763
De exigibilidad inmediata	3,877	1,198	N.D.
De corto plazo	9,377	6,762	N.D.
De largo plazo	10,140	11,583	N.D.
Préstamos de Bancos y otros	23,394	19,543	21,577
Saldos acreedores en Operaciones de reporto	35	21	2
Operaciones con instrumentos derivados	32	0	0
Operaciones con Valores y Derivados	67	21	2
I.S.R. y P.T.U. por pagar	173	6	0
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	2,438	2,455	2,772
Otras cuentas por pagar	2,611	2,461	2,772
Obligaciones subordinadas	0	1,074	1,514
Impuestos diferidos	0	161	148
Créditos diferidos	116	102	140
TOTAL PASIVOS	94,019	116,263	102,916
CAPITAL			
Capital Social	4,289	4,216	3,968
Prima en suscripción o emisión acciones	541	32	32
Obligaciones Subordinadas Convertibles	0	469	536
Capital contribuido	4,830	4,717	4,536
Reservas de capital	1,435	2,521	2,374
Resultado de ejercicios anteriores	1,712	1,103	121
Resultado por valuación de títulos disp. venta	(318)	(463)	(194)
Valuación empresas asociadas	N.A.	N.A.	1
Exceso (insuficiencia) en actualización Capital Contable	(2,059)	(1,971)	(1,985)
Resultado por Tenencia de activos no Monetarios:			
Inversiones Permanentes en Acciones	(58)	0	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	(101)	0
Efecto acumulado de activos diferido	(240)	0	0
Resultado neto	1,563	1,052	1,506
Capital Ganado	2,035	2,141	1,823
Interés minoritario	0	350	299
TOTAL CAPITAL CONTABLE	6,865	7,208	6,658
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	100,884	123,471	109,574

(*) No se consolida la Afore.

Los Estados Financieros de 1998 están elaborados en base a las reglas de presentación de la Circular 1410 y los Estados Financieros de 1999 y 2000 en base a las reglas de presentación de la Circular 1455, de las CNBV.

N.A.: La Valuación de empresas asociadas en 1999 y 2000 en base a las reglas de presentación de la Circular 1455 de la CNBV se incluyen dentro de Exceso (insuficiencia) en actualización de Capital Contable.

N.D.: Datos no disponibles de acuerdo a las agrupaciones vigentes.



IV ADMINISTRACIÓN



Administración

IV. ADMINISTRACIÓN

1. ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

Las acciones representativas del capital social estarán formadas por una parte ordinaria y también por una parte adicional.

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

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

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

En cuanto a la instalación y votación de resoluciones de asambleas generales, ya sean ordinarias o extraordinarias, se aplicarán las disposiciones para este tipo de asambleas contenidas en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Salvo la excepción hecha de las personas y entidades comprendidas en la enumeración que hace el Artículo 20 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, ninguna persona, física o moral, podrá adquirir, directa o indirectamente, mediante una o varias operaciones de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, el control de acciones de la Serie "O" por mas del cinco por ciento del capital social de la Sociedad. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público podrá autorizar, cuando a su juicio se justifique, un porcentaje mayor, sin exceder en caso alguno del veinte por ciento.

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

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

2. ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración estará compuesto hasta por quince Consejeros Propietarios y sus respectivos Suplentes.

El Consejo de Administración nombrado para el ejercicio social del 2001 por la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de fecha 26 de abril del 2001, está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Roberto González Barrera	Presidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Grupo Maseca (Presidente del Consejo)Banco Mercantil del Norte, S.A. (Presidente del Consejo)	Padre de Doña Bertha González Moreno
Don Rodolfo Barrera Villarreal	Vicepresidente Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Banco Mercantil del Norte, S.A. (Consejero Propietario y Vicepresidente).Grupo Quimmco, S.A. de C.V. (Presidente del Consejo de Administración)	
Don Carlos Maldonado Quiroga	Propietario Independiente	Abril de 2001	<ul style="list-style-type: none">Corporativo Copamex	
Don Jacobo Zaidenweber Cvilich	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">C.E.M.A.I. (Presidente del Comité bilateral México-Estados Unidos).C.O.E.C.E. (Consejero).	
Don Alejandro Álvarez Figueroa	Propietario Independiente	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Cablemas, S.A. de C.V.	
Don Richard Frank	Propietario Patrimonial	Abril de 1998	<ul style="list-style-type: none">Darby Overseas Investments, Ltd. (Managing Partner).	
Don José G. Garza Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Productos Laminados de Monterrey, S.A. de C.V. (Dirección General).	
Don David Villarreal Montemayor	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Artefactos Laminados, S.A. (Dueño de la empresa).	
Don Netzahualcóyotl de la Vega García	Propietario Patrimonial	Abril de 1998	<ul style="list-style-type: none">Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Radiodifusión, Televisión, Similares y Conexos de la República Mexicana (Secretario General).	
Don Carlos Hank Rohn	Propietario Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none">Sociedad Industrial Hermes, S.A. de C.V. (Presidente y Director General).Grupo Financiero Interacciones (Presidente).	Hijo Político de Don Roberto González Barrera
Doña Bertha González Moreno	Propietario Patrimonial	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none">Patronato de Cerralvo A.B.P. (Dirección General)	Hija de Don Roberto González Barrera

NOMBRE	CARGO	TIEMPO EN LA EMPRESA	ANTECEDENTES PROFESIONALES	PARENTESCO
Don Juan Diez-Canedo Ruiz	Propietario Independiente	Abril de 1995	<ul style="list-style-type: none"> Asesor Independiente 	
Don Carlos Romero Deschamps	Propietario Independiente	Abril de 1998	<ul style="list-style-type: none"> C.T.M. (1er. Srio. Sustituto). 	
Don Eugenio Clariond Reyes-Retana	Propietario Independiente	Abril de 2001	<ul style="list-style-type: none"> Grupo IMSA, S.A. de C.V. (Presidente Ejecutivo). 	
Don Francisco Alcalá de León	Propietario Independiente	Abril de 2001	<ul style="list-style-type: none"> Frajal Consultores, S.C. (Presidente). 	
Don Eduardo Livas Cantú	Suplente Independiente	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none"> Asesor Independiente. 	
Don César Verdes Sánchez	Suplente Independiente	Abril de 1999	<ul style="list-style-type: none"> Automóviles de Morelos (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración). Motores de Guerreo, S.A. de C.V. (Accionista mayoritario y Presidente del Consejo de Administración). 	
Don Simón Nizri Cohen	Suplente Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> Textiles Unidos, TISAMEX, Industrias Eureka, Bordados Fénix, Alto Acabado, S.A. de C.V. (Socio Fundador y Consejero). Hilados Mary, Organización Kadima, Terpel, Diseños Logar, S.A. de C.V. (Socio Fundador y Consejero). 	
Don Javier Martínez Abrego	Suplente Patrimonial	Octubre de 1993	<ul style="list-style-type: none"> Motocicletas y Equipos, S.A. de C.V. (Presidente del Consejo). Industria Mexicana de Repuestos, S.A. (Presidente del Consejo). 	
Don Javier Vélez Bautista	Suplente Independiente	Abril de 2001	<ul style="list-style-type: none"> Asesor Independiente 	

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

I.-Representar a la Sociedad ante toda clase de personas físicas y morales, así como ante autoridades municipales, estatales o federales, así como ante las autoridades del trabajo locales o federales, ante las diferentes Secretarías de Estado, Tribunal Fiscal de la Federación, Instituto Mexicano del Seguro Social, oficinas regionales y demás dependencias del mismo Instituto y ante árbitros o arbitradores, con poder general para pleitos y cobranzas, con el que se entienden conferidas las mas amplias facultades generales a que se refiere el primer párrafo del Artículo 2554 del Código Civil para el Distrito Federal, y con las especiales que requieran mención expresa conforme a la fracciones I, II, III, IV, V, VI, VII y VIII

del Artículo 2587 del mencionado cuerpo legal, por lo que, de modo enunciativo mas no limitativo, podrá:

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

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

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

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

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

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

VII.-Formular su reglamento interior de trabajo.

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

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

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

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

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

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

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

ACCIONISTAS

La participación accionaria individual de los consejeros y principales funcionarios en la Sociedad, se encuentra distribuida como sigue, de acuerdo con los listados de accionistas elaborados en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2001.

<u>CONSEJEROS</u>	<u>No. ACCIONES</u>
ROBERTO GONZÁLEZ BARRERA	91'146,201
RODOLFO BARRERA VILLARREAL	13'551,568
JAVIER MARTÍNEZ ABREGO	5'178,000
CARLOS HANK ROHN	5'000,000
JOSÉ G. GARZA. MONTEMAYOR	2'450,000
CÉSAR VERDES SÁNCHEZ	1'937,044
JACOBO ZAIDENWEBER CVILICH	932,299
DAVID VILLARREAL MONTEMAYOR	915,000
SIMÓN NIZRI COHEN	76,092
<u>FUNCIONARIOS</u>	<u>No. ACCIONES</u>
JUAN MANUEL QUIROGA GARZA	77,592
MANUEL SESCOSE VARELA	7,592

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

El fideicomiso tiene como finalidad otorgar a determinados ejecutivos, en base a su responsabilidad y desempeño en el trabajo y a criterio de un Comité de Asignaciones creado para tal efecto, un paquete accionario, vendido al precio de cierre en la Bolsa Mexicana de Valores el día de la celebración del contrato de compraventa respectivo, que el ejecutivo

irá pagando dentro de los plazos establecidos según su conveniencia. El fideicomiso pretende fomentar el interés de los ejecutivos de permanecer laborando en las entidades controladas por Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., así como que estos participen en el crecimiento y éxito del mismo y a la vez que sea un estímulo para atraer y reclutar nuevos ejecutivos.

El nombre de los 10 principales accionistas de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., de acuerdo con el listado de accionistas elaborado en virtud de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del 2001, es el siguiente:

ROBERTO GONZÁLEZ BARRERA

GRUMA, S.A. DE C.V.

STATE STREET BANK AND TRUST (3^{os})

CHASE MANHATTAN BANK

JUAN ANTONIO GONZÁLEZ MORENO

CITIBANK

ROBERTO GONZÁLEZ MORENO

INVESTORS BANK AND TRUST

BROWN BROTHERS HARRIMAN

RODOLFO BARRERA VILLARREAL

El Sector Banca del Grupo Financiero Banorte, cuenta, entre otros con el Comité de Políticas de Riesgo y con el Comité de Auditoría.

El Comité de Políticas de Riesgo tiene las siguientes funciones y facultades:

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

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

<u>MIEMBROS CON VOTO</u>	<u>MIEMBROS SIN VOTO</u>
Don Rodolfo Barrera Villarreal Presidente	Manuel Sescosse Varela Miguel A. García-Padilla Antonio Ortiz Cobos
Don Juan Diez Canedo Ruiz	Enrique Catalán Guzmán Federico Valenzuela Ochoa
Don Juan Manuel Quiroga Garza	Gerardo Coindreau Farias Eugenio López Macías
Don Robert W. Chandler	Jorge Altschuler Castro Emilio Yarto Sahagún
Don Othón Ruiz Montemayor Director General de la Institución	Jorge Antonio García Garza Román Martínez Méndez
Don Luis Seyffert Velarde Responsable de la Unidad de Riesgo	

Por su parte, el Comité de Auditoría definió su objetivo y principales funciones tomando como principal referencia el proyecto de Normas Prudenciales en Materia de Control Interno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, logrando con ello acercarse a los requerimientos de la futura regulación acotando aquellos conceptos cuyo cumplimiento debe realizarse directamente por auditoría y contraloría.

El Comité de Auditoría tiene como objetivo el apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de las funciones de auditoría interna y externa, y que la información financiera que llegue al Consejo, a los Accionistas y al público en general cumpla con las condiciones necesarias de uso.

Asimismo, las principales funciones del Comité de Auditoría son las siguientes:

- Servir como canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores internos y externos.
- Proponer al Consejo de Administración los candidatos para auditores externos de la Institución, así como el alcance de su mandato.
- Revisar el trabajo del Auditor Externo e informar al Consejo sobre los avances logrados en la consecución del mandato del primero, así como sobre los informes presentados, las recomendaciones realizadas en materia de información financiera y sistemas de control interno, y las acciones tomadas con relación a dichas recomendaciones. El Auditor Externo deberá dar seguimiento a las acciones que lleve a cabo la Institución sobre sus recomendaciones.
- Revisar con el auditor externo los reportes que, conforme a lo establecido por la Circular 1222 de la CNBV, la Institución deberá entregar a la Comisión.
- Supervisar la independencia, calidad y efectividad de la función de auditoría interna, así como sus programas anuales.
- Vigilar que las políticas, procedimientos y operaciones se desarrollen en concordancia con las leyes y disposiciones aplicables.
- Vigilar que la información financiera se prepare de acuerdo a los criterios contables establecidos y que ésta sea útil, oportuna y confiable.
- Contribuir en la definición de los lineamientos generales para el sistema de control interno.
- Con base a los reportes de auditores internos y externos, reportar al Consejo de Administración por lo menos una vez al año la situación del sistema de control interno, incluyendo deficiencias o desviaciones del mismo y, en su caso, las medidas correctivas que se tomaron y el seguimiento en general de las observaciones.
- Revisar los diferentes reportes de Auditoría que se presentan al Consejo de Administración.
- Revisar los resultados de las inspecciones realizadas por los Organismos Supervisores.

El Comité de Auditoría está integrado de la siguiente manera:

Juan Manuel Quiroga Garza	Presidente del Comité
Fernando Olvera Escalona	Consejero Independiente
Francisco Alcalá de León	Consejero Independiente
Othón Ruiz Montemayor	Director General GFNorte
Federico Valenzuela Ochoa	Director General Banorte
Luis Seyffert Velarde	Director General de Administración de Riesgos
Emilio Yarto Sahagún	Director General Jurídico
Sergio García Robles Gil	Director General de Planeación y Control
Román Martínez Méndez	Auditor Interno
José Rocha Vacío	Auditor Externo

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

NOMBRE	ANTIGÜEDAD EMPRESA	PUESTO ACTUAL	EDAD	ESCOLARIDAD MÁXIMA	OTRAS EMPRESAS EN LAS QUE HA COLABORADO COMO EJECUTIVO PRINCIPAL
RUIZ MONTEMAYOR OTHÓN	4.6	DIR. GRAL. GPO. FIN. Y VICEPRES. EJECUTIVO DEL CONSEJO	57	CONTADOR PÚBLICO AUDITOR	GRUPO VISA
QUIROGA GARZA JUAN MANUEL	6.6	DIRECTOR GENERAL CORPORATIVO DE GFNORTE	54	MAESTRÍA EN DIRECCIÓN DE EMPRESAS	ATLÁNTICO Y BANPAÍS
SASTRÉ DE LA RIVA ALFREDO EDUARDO	6.8	DIRECTOR GRAL. COMUNIC. E IMAGEN CORP.	49	CONTADOR PÚBLICO	RADIO PROGRAMAS DE MÉXICO, CANAL 40 Y MVS
DEL CASTILLO TORRE DE MER RAFAEL	0.9	DIR. GRAL. BANCA DE GOBIERNO Y REL. GUBERNAMENTALES	40	LIC. EN DERECHO	BANCRECER
HIRIART TORRUCO ROBERTO	1.7	DIR. GRAL. RECURSOS HUMANOS Y MATERIALES	51	LIC. EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	IBM
COINDREAU FARIÁS GERARDO	3.4	DIR. GRAL. TECNOLOGÍA Y OPERACIONES	47	MASTER OF SCIENCE IN INDUSTRIAL ADMIN.	SERFIN Y CITIBANK
GREAVES MUNGUÍA DANIEL ALBERTO	0.7	DIRECTOR GENERAL MERCADOTECNIA	42	LIC. EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	INVERLAT, ARRENDADORA INVERLAT, CASA DE BOLSA, INVERLAT Y WELLS FARGO BANK
GARCÍA ROBLES GIL SERGIO	6.2	DIR. GRAL. PLANEACIÓN Y CONTROL	40	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	FINA CONSULTORES
SEYFFERT VELARDE LUIS RAÚL	16.9	DIR. GRAL. ADMÓN. INTEGRAL DE RIESGOS	52	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	
YARTO SAHAGÚN EMILIO FCO. JAVIER	8.0	DIRECTOR GENERAL JURÍDICO	40	LIC. EN DERECHO	AFIN, CASA DE BOLSA Y KIMBERLY CLARK
GARCÍA PADILLA FERNÁNDEZ MIGUEL ANGEL	5.6	DIR. GENERAL BANCO RECUPERACIÓN	46	MAESTRÍA BUSINESS ADMINISTRATION	GRUMA Y GIMSA
RAMOS LARIOS ALEJANDRO	0.3	DIR. GENERAL DE E-BUSINESS	46	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	BANCA QUADNUM HIDELBRANDO, BBV PROBURSA, CASA DE BOLSA PROBURSA Y CULLIET MEXICANA
CASTILLÓN VEGA ENRIQUE	4.2	DIR. GENERAL BANCA AHORRO Y PREVISIÓN	60	CONTADOR PÚBLICO	INVERMÉXICO, SEGUROS MONTERREY AETNA, FIANZAS MONTERREY Y SEGUROS MONTERREY
VALENZUELA OCHOA FEDERICO ABELARDO	7.9	DIRECTOR GENERAL BANORTE	52	LIC. EN CONTADURÍA PÚBLICA	AFIN CASA DE BOLSA, GRUPO TÉCNICO ASESOR E INVERMÉXICO

NOMBRE	ANTIGÜEDAD EMPRESA	PUESTO ACTUAL	EDAD	ESCOLARIDAD MÁXIMA	OTRAS EMPRESAS EN LAS QUE HA COLABORADO COMO EJECUTIVO PRINCIPAL
SESCOSSE VARELA MANUEL FERNANDO	7.9	DIRECTOR GENERAL BANCA COMERCIAL	48	LIC. EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	BANCENTRO, MULTIVA, CASA DE BOLSA PROBURA, IMPRESIONES SESVAR Y SESSCOSE HNOS. CONSTRUCTORES
ORTIZ COBOS ANTONIO EMILIO	3.8	DIRECTOR GENERAL BANCA CORPORATIVA	49	MAESTRÍA EN ECONOMÍA	BANCOMEXT Y CITIBANK
CATALÁN GUZMÁN ENRIQUE	6.3	DIR. GRAL. BANCA EMPRESARIAL	52	ING. QUÍMICO INDUSTRIAL	FITCHIBCA, PRODUCTOS QUÍMICOS Y VEGETALES Y NACIONAL FINANCIERA
ALTSCHULER CASTRO JORGE FEDERICO	7.9	DIRECTOR GENERAL DE CASA DE BOLSA	51	MAESTRÍA EN ALTA DIRECCIÓN DE EMPRESAS	AFIN CASA DE BOLSA, EXCELL, SA E INVERMÉXICO
CHANDLER EDWARDS ROBERT W.	8.2	DIRECTOR GENERAL RELACIONES INTERNACIONALES Y DELEGADO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	55	LICENCIADO EN ECONOMÍA	LADEBT
VEGA CAMARGO JORGE EDUARDO	8.2	ASESOR	39	LICENCIADO EN ECONOMÍA	BANCO INTERNACIONAL
GARZA MARTÍNEZ JESÚS OSWALDO	1.4	DIRECTOR TERRITORIAL	44	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	BBV, CASA DE BOLSA PROBURA Y VALORES FINAMEX
DE LA FUENTE ARREDONDO JUAN ANTONIO	12.4	DIRECTOR TERRITORIAL	52	CONTADOR PÚBLICO	
GUAJARDO VIZCAYA MARCELO ARMANDO	1.9	DIRECTOR TERRITORIAL	43	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN	PROMEX, BANCOMER, PULSAR Y BANAMEX
SALAZAR VITE DAVID ALBERTO	8.7	DIRECTOR TERRITORIAL	41	LIC. EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	
SÁENZ OCAMPO ERNESTO FRANCISCO	2.0	DIRECTOR TERRITORIAL	51	CONTADOR PÚBLICO	BANCO INDUSTRIAL, AFIN ARRENDADORA, AFIN CASA DE BOLSA Y CRÉDITO MEXICANO
DELGADO VILLARREAL LUIS ALBERTO	4.6	DIRECTOR TERRITORIAL	39	MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	BBV, BITAL

El importe acumulado de compensaciones y prestaciones percibido durante el año 2000 por las personas que integran el Consejo de Administración y los principales funcionarios de GFNorte ascendió a \$100.6 millones de pesos.

Las compensaciones y prestaciones son las siguientes:

- **Compensación Fija:** Sueldo.
- **Plan de Bono Anual:** Se detalla mas adelante.
- **Plan de Incentivos a Largo Plazo:** Se detalla mas adelante.
- **Vacaciones:** De 10 a 30 días hábiles según la antigüedad.
- **Aguinaldo:** El equivalente a 40 días de sueldo.
- **Fondo de Ahorro:** La empresa aporta una cantidad igual al ahorro del empleado, siendo lo máximo el 13% del sueldo mensual con los topes legales correspondientes (\$1,595).
- **Servicio Médico:** Banorte otorga servicios médicos a través de Instituciones especializadas reconocidas, obteniendo eficiencias en servicio y costo.
- **Seguro de Vida:** En caso de fallecimiento o incapacidad total, se otorga un Seguro de Vida, el cual fluctúa entre 20 y 40 meses de sueldo según la fecha de ingreso del empleado.
- **Pensión y Jubilación:**

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

• **Plan de bono anual 2000:**

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

El bono meta es de 4 meses de sueldo con cumplimiento presupuestal igual al 100% con un tope máximo de 120%.

• **Bono por utilidad Institucional marginal:**

Este esquema tiene como objetivo motivar el trabajo en equipo del grupo directivo del primer nivel organizacional, para superar las metas presupuestales de utilidad institucional del ejercicio anual.

Para la determinación el bono a pagar por este concepto, se calculan 0.2 meses de sueldo por cada 1% adicional de cumplimiento presupuestal superior al 100%, hasta un máximo de 4 meses al 120% ó mas de cumplimiento.

• **Plan de incentivos a largo plazo (opción de acciones):**

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

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

El importe total acumulado por GFNorte y sus subsidiarias, para planes de pensiones, retiro o similares, para sus Consejeros y Principales Funcionarios asciende a \$27.4 millones de pesos.

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

3. AUDITORES

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

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

Durante el ejercicio 2000, además de los dictámenes anuales, PricewaterhouseCoopers, S.C. participó en revisiones especiales sobre la aplicación de los Programas de Apoyo a Deudores implementados por el Gobierno Federal.

4. OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

El monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas no sobrepasa el límite establecido del 100% del capital neto y cumple con los requerimientos señalados en el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito. A continuación se presenta información al cierre de los últimos tres ejercicios:

(Cifras expresadas en millones de pesos)	DIC'00	DIC'99	DIC'98
Cartera Artículo 73	\$4,103	\$2,596	\$2,836
Cartera Artículo 73 / Capital Neto	71%	36%	45%

Mercado Accionario

A decorative graphic on the left side of the page consisting of six horizontal bars of varying heights and colors. From top to bottom: a dark blue bar, a white bar, a dark blue bar, a white bar, a dark blue bar, and a white bar. The white bar is the tallest and contains the text 'V MERCADO ACCIONARIO'.

V MERCADO ACCIONARIO

V. MERCADO ACCIONARIO

1. ESTRUCTURA ACCIONARIA

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

2. COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN EN EL MERCADO DE VALORES

Comportamiento de la acción al cierre de los últimos 5 ejercicios

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Dic-95	\$ 5.74	1.59	9.38
31-Dic-96	7.80	1.37	9.95
31-Dic-97	14.06	2.06	12.36
31-Dic-98	8.50	0.76	3.56
31-Dic-99	14.26	0.95	4.55
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35
31-Mar-01	14.50	1.04	4.85

Comportamiento trimestral de la acción por los últimos 2 ejercicios

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**
31-Mar-99	\$ 12.52	0.98	4.90
30-Jun-99	13.60	0.98	4.51
30-Sep-99	9.76	0.68	3.14
31-Dic-99	14.26	0.95	4.55
31-Mar-00	14.06	0.90	6.12
30-Jun-00	13.62	0.81	5.70
30-Sep-00	12.30	0.75	5.33
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35
31-Mar-01	14.50	1.04	4.85

Comportamiento mensual de la acción por los últimos 6 meses

Fecha	Cierre	P/VL*	P/U**	Volúmen Operado	
				Compra	Venta
31-Jul-00	\$ 13.06	0.79	5.66	10,684	10,684
31-Ago-00	12.04	0.73	5.22	14,683	14,683
30-Sep-00	12.30	0.75	5.33	14,428	14,428
31-Oct-00	14.28	1.02	4.78	19,500	19,500
30-Nov-00	12.24	0.88	4.10	12,742	12,742
31-Dic-00	13.00	0.93	4.35	7,678	7,678

*P/VL= Múltiplo precio valor en libros.

**P/U= Múltiplo precio utilidad.

Anexos



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. Othon 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)	\$ -	\$ 1,075,578
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 Centroban, 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
Indice 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 periodo 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 periodo 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
<u>Swaps:</u>				
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
<u>Opciones de divisas:</u>				
Prima pagada (cobrada)	(\$ 695)	(\$ 168)	(\$ 527)	(\$ 61)
<u>Warrants:</u>				
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	Total cartera vencida
Créditos comerciales	\$ 1,615,756	\$ 133,086	\$ 1,748,842	\$ 1,748,842	\$ 2,528,588
Créditos al consumo	538,096	56,560	594,656	594,656	432,136
Créditos a la vivienda	1,553,690	249,165	1,802,855	1,802,855	2,013,466
Total cartera de crédito vencida	\$ 3,707,542	\$ 438,811	\$ 4,146,353	\$ 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 redescotada	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:

	<u>Miles de dólares americanos</u>	
	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:

	<u>Miles de Unidades de Inversión</u>	
	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	<u>Número de acciones</u>		<u>Importe</u>	
	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:

Concepto		Pérdidas fiscales por amortizar
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:

	2000	1999
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
	Monterrey	México	Situación Geográfica			Sureste	
			Occidente	Noroeste	Noreste		
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
	Monterrey	México	Situación Geográfica			Sureste	
			Occidente	Noroeste	Noreste		
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

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

Producto	2000						Tesorería y otros	Total
	Monterrey	Noreste	Noroeste	Situación Geográfica		Centro		
			Occidente	Sureste				
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

d. 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

Monterrey, N.L., Junio 25 de 2001.

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

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

1. Que conocemos los alcances y responsabilidades frente al público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, que implican el ser una sociedad con valores inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores e Intermediarios y que se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
2. Que hemos revisado el informe anual de fecha 31 de Diciembre de 2000, el cual fue elaborado con base en la información proporcionada por funcionarios de esta sociedad, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en dicho informe o de que éste contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente,



C.P. OTHÓN RUIZ MONTEMAYOR

Director General y Vicepresidente Ejecutivo



ING. SERGIO GARCÍA ROBLES GIL

Director General de Planeación y Control

Dirección de Relaciones con Inversionistas:

(52) 8319-5210

investor@gfnorte.com.mx

www.banorte.com