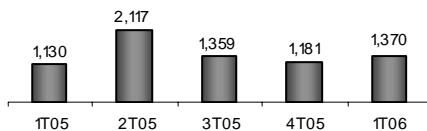
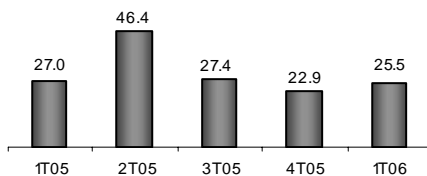


GFNorte acumula una utilidad neta de \$1,370 millones en el trimestre.

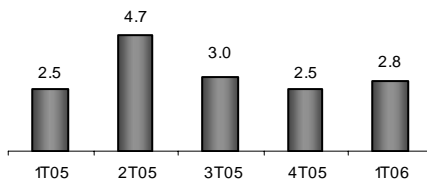
UTILIDAD NETA GFNORTE
(Millones de Pesos)



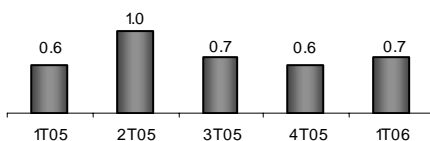
% ROE GFNORTE



% ROA GFNORTE



UPA GFNORTE



GRUPO FINANCIERO BANORTE

- GFNorte generó una **utilidad neta** en el trimestre de \$1,370 millones, 21% mayor a la del 1T05, con una contribución de \$1,134 millones del Sector Banca (sin la Afore), equivalente a un **ROE** anualizado del 26% y a un **ROA** del 2.8%.
- La **Cartera Vigente** creció un 23% real respecto al 1T05, destacando los crecimientos en Credinómina, Tarjeta de Crédito, Corporativo e Hipotecario con el 72%, 62%, 35% y 32%, respectivamente. El índice de cartera vencida evolucionó favorablemente al pasar de 1.9% a 1.6% entre el 1T05 y el 1T06, mientras que la cobertura de reservas aumentó del 154% al 171% en el mismo periodo.
- Como parte de su plan de participación en el sistema bancario de los Estados Unidos en busca de servir a los mexicanos que viven en ese país, el 26 de Enero, Grupo Financiero Banorte anunció la firma del acuerdo para la **compra del 70% de las acciones del Inter National Bank (INB)** por un monto de USD 259 millones. INB tiene su matriz en McAllen, Texas, y cuenta con 14 sucursales en ese estado y con activos por USD 1,090 millones. Se espera concluir ésta operación a fines del año, una vez finalizados los trámites con las autoridades de ambos países.

SECTOR BANCARIO

- El 24 de Marzo la calificadora **Standard & Poor's (S&P)** otorgó el **grado de inversión a Banco Mercantil del Norte** al elevar su calificación de crédito en moneda local y extranjera de BB+/B a BBB-/A3 con perspectiva estable, debido a su consistente mejora en el negocio bancario y en su perfil financiero, a su calidad de activos y su mayor rentabilidad recurrente.
- La **Captación Tradicional** mostró un importante aumento anual de 14% en términos reales como resultado de la introducción de nuevos productos como Banorte Fácil, así como de los esfuerzos para mejorar los atributos de otros productos como Suma y Mujer Banorte, finalizando el trimestre con un saldo de \$117,900 millones de pesos. De este monto, 64% son depósitos a la vista.

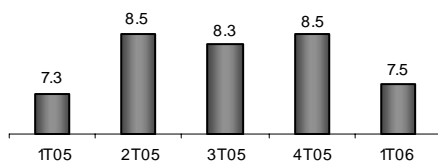
OTROS SECTORES

- Las **utilidades acumuladas del Sector de Ahorro y Previsión** aumentaron 3% real respecto al año anterior para ubicarse en \$140 millones, contribuyendo con 10% a la utilidad del Grupo.

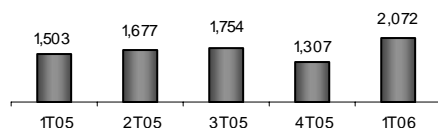
F

Cifras Relevantantes

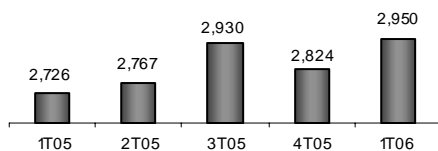
MIN Antes de REPOMO



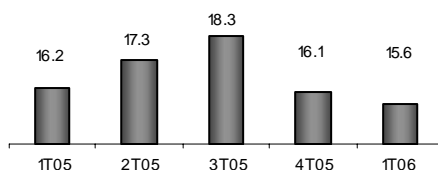
INGRESOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



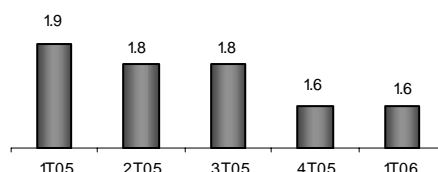
GASTOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



% CAPITALIZACION



INDICE DE CARTERA VENCIDA



Grupo Financiero Banorte

Utilidad Neta

GFNorte acumuló una utilidad de \$1,370 millones en el 1T06, 21% mayor a la registrada en 1T05. Este aumento se debió principalmente al crecimiento del 12% en el Margen Financiero y al aumento del 38% en los Ingresos No Financieros.

Margen de Interés Neto

El Margen de Interés Neto del trimestre aumentó del 7.3% en 1T05 al 7.5% en 1T06 debido principalmente al crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera de crédito a pesar de las menores tasas de interés en el mercado.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros del 1T06 fueron superiores en 38% a los del 1T05 debido principalmente al aumento del 188% en ingresos por Intermediación y del 135% en ingresos de Banca de Recuperación.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero aumentó en 8% respecto al 1T05 debido principalmente a gastos ligados a mayores volúmenes de negocios y a mayores gastos de personal.

Capitalización

Se terminó el trimestre con un índice de Capitalización del 15.6% vs. 16.2% del 1T05. El índice disminuyó respecto al del 1T05 debido principalmente al impacto de las nuevas reglas para los requerimientos de capital emitidas por la Secretaría de Hacienda que entraron en vigor a partir de Ene/06. El nivel de capitalización se ha mantenido robusto debido a la generación de utilidades de los últimos 12 meses a pesar del importante crecimiento en la cartera de crédito.

Cartera de Crédito

Al cierre del 1T06, la Cartera de Crédito vigente, sin la cartera administrada por Recuperación, terminó con un saldo de \$116,121 millones de pesos, un aumento del 23% real respecto al 1T05. El anterior desempeño refleja la evolución favorable de la cartera de crédito corporativo y la de consumo, que tuvieron crecimientos anuales del 35% y 33%, respectivamente.

Calidad de los Activos

Se terminó el trimestre con un saldo de cartera vencida de \$1,882 millones, monto 3% superior al del 1T05, a pesar del importante crecimiento en la cartera de crédito registrado en los últimos 12 meses. Esto se reflejó en una reducción del índice de cartera vencida a cartera total que se ubicó en 1.6%, mientras que la cobertura de reservas crediticias finalizó el trimestre en 171%.

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero Banorte dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre del 1T06, reportando una utilidad neta de \$1,370 millones de pesos, 21% superior a la reportada en el 1T05. El retorno sobre capital anualizado de GFNorte fue del 26% y el retorno sobre activos del 2.8%.

El Sector Banca contribuyó con el 83% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$1,134 millones en el 1T06, 22% superior a la del 1T05. En este periodo se siguió observando una mejoría en los ingresos recurrentes provenientes de las actividades de la banca tradicional, debido al crecimiento y la mejora en la mezcla de la cartera de crédito, así como a mayores ingresos por servicios.

El margen de interés neto de GFNorte en el 1T06 se incrementó del 7.3% al 7.5% con respecto al 1T05. Lo anterior fue el resultado de un menor costo de fondeo y del crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera crediticia, no obstante las menores tasas de interés de mercado. Al respecto, la tasa promedio del TIIE de 28 días del 1T06 registró una disminución de 138 puntos base con respecto al del 1T05.

Los ingresos por intermediación de GFNorte fueron 188% mayores a los del 1T05, los cuales se beneficiaron por la venta de posiciones en títulos de renta fija durante el trimestre.

El gasto no financiero aumentó 8% con respecto al 1T05 debido a gastos relacionados con un mayor volumen de negocio, mismos que permitieron incrementar los ingresos. El índice de eficiencia continúa mejorando, al pasar del 61% en el 1T05 al 54% en el 1T06.

La captación integral, sin incluir el papel de terceros, alcanzó un saldo de \$139,842 millones al cierre del 1T06, aumentando 12% con respecto al cierre del 1T05, con incrementos en Depósitos a la Vista del 16% y a Plazo del 12%. Por su parte, la Mesa de Dinero aumentó un 3% sus requerimientos de fondeo como consecuencia de los prepagos recibidos del IPAB durante el último año, los cuales ocasionaron que el saldo de los pagarés IPAB bajara de \$12,893 millones a \$166 millones del 1T05 al 1T06.

La cartera de crédito – excluyendo IPAB y recuperación – continúa registrando un buen ritmo de crecimiento. Al 1T06 la cartera vigente aumentó un 23% real con respecto al 1T05, alcanzando un saldo de \$116,121 millones. El crédito comercial creció 14% en los últimos doce meses, para ubicarse en \$39,843 millones. La cartera corporativa alcanzó \$21,109 millones, mientras que la cartera de gobierno se ubicó en \$14,465 millones, con crecimientos del 35% y 10%, respectivamente.

Los créditos al consumo continuaron con un sólido crecimiento durante el periodo. Este rubro representa el 35% de la cartera vigente total. Como reflejo del éxito del programa “Ya Bájale” y la incorporación de atractivos atributos al producto, la Tarjeta de Crédito creció 62% real en los últimos doce meses, terminando con un saldo de \$6,753 millones. La credinómina creció 72% en términos reales alcanzando un saldo de \$3,798 millones, destacando en este crecimiento el lanzamiento del crédito personal que cerró el trimestre con un saldo de \$691 millones. Por su parte, el Crédito Automotriz cerró con un saldo de \$5,961 millones mientras que el crédito a la vivienda mantuvo su tendencia ascendente, para finalizar el trimestre con un saldo de \$24,193 millones, que representa un incremento real anual del 32%.

GFNorte terminó el 1T06 con un saldo de cartera vencida de \$1,882 millones, 3% superior al registrado al cierre del 1T05 no obstante el importante crecimiento en su cartera de crédito durante los últimos doce meses. El índice de cartera vencida se ubicó en 1.6% reflejando una disminución con respecto al 1.9% del 1T05. La cobertura de reservas a cartera vencida fue del 171%, que se compara favorablemente con el 154% registrado en el 1T05.

El Sector de Ahorro y Previsión, conformado por la Afore, Seguros y Pensiones, acumuló utilidades en el Grupo por \$140 millones durante el 1T06, un incremento del 3% con relación al 1T05.

El Sector de Auxiliares de Crédito contribuyó con \$57 millones a las utilidades del Grupo en el 1T06, 26% superiores respecto al 1T05, mientras que el Sector Bursátil obtuvo utilidades por \$39 millones de pesos durante el mismo periodo, 47% por encima de las del 1T05.

Grupo Financiero Banorte

Jtilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Banco Mercantil del Norte (1)	722	1,168	660	(8%)	(43%)
Banco del Centro	207	(58)	473	129%	N.A.
Sector Banca	929	1,110	1,134	22%	2%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	26	19	39	47%	102%
Afore	58	3	43	(25%)	1,178%
Aseguradora	67	10	55	(19%)	463%
Pensiones	11	(1)	41	293%	N.A.
Sector Ahorro y Previsión	136	12	140	3%	1,068%
Arrendadora	19	20	28	46%	39%
Factor	17	13	22	30%	73%
Almacenadora	5	4	3	(48%)	(38%)
Afianzadora	4	7	4	2%	(36%)
Sector Auxiliares de Crédito	45	44	57	26%	30%
Créditos Pronegocio	(4)	(8)	4	N.A.	N.A.
G. F. Banorte [holding]	(2)	5	(3)	N.A.	N.A.
Total	1,130	1,181	1,370	21%	16%

1) Considera una participación del 96.11%.
N.A. = No Aplica

Cifras del Balance General del Grupo (Millones de Pesos)	1T05	4T05	1T06	% VAR	
				VS 1T05	VS 4T05
Cartera Vigente sin IPAB (1)	95,946	115,679	117,547	23%	2%
Cartera IPAB	12,893	163	166	(99%)	2%
Cartera Vencida	1,829	1,872	1,882	3%	1%
Cartera Total	110,668	117,714	119,595	8%	2%
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,819	3,104	3,223	14%	4%
Activo Total	178,273	192,431	201,154	13%	5%
Captación Integral (3)	124,393	138,469	139,842	12%	1%
Capital Contable	18,370	21,728	23,327	27%	7%
Activos en Administración del Grupo (2)	390,628	405,778	439,209	12%	8%

1) Excluye los pagarés de Fobaproa y los créditos al IPAB que se registran en Créditos a Entidades Gubernamentales.

2) Incluye Depósitos, Depósitos por cuenta de terceros y Sociedades de Inversión del Sector Banca, Cartera en Custodia del Sector Bursátil, y Activos Administrados de la Afore.

3) Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 4T04, 3T05 y al 4T05 fueron de \$258 millones, \$529 millones y \$584 millones, respectivamente.

Información de la Acción del Grupo	1T05	4T05	1T06
Dividendo por Acción (Pesos) (2)	-	0.31	-
Payout de dividendos	-	24%	-
Valor en Libros por Acción(1) (2) (Pesos)	8.32	10.16	11.02
Acciones en Circulación (2) (Millones de Acciones)	2,018.3	2,018.1	2,018.3
Precio (Pesos)	18.19	22.28	25.89
P/VL (Veces)	2.19	2.19	2.35
Capitalización de Mercado (Miles de Millones de dólares)	3,284	4,229	4,794

1) Se excluye el Interés Minoritario.

2) El número de acciones en circulación aumentó de 504.6 millones a 2,018.3 millones en el 4T05. Para efectos de comparación se utiliza la nueva cifra de número de acciones en todos los periodos.

Indicadores Financieros del Grupo	TRIMESTRE				
	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
Rentabilidad					
MIN antes de Repomo (1)	7.3%	8.5%	8.3%	8.5%	7.5%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios(2)	6.6%	7.5%	7.1%	7.6%	6.6%
ROA (3)	2.5%	4.7%	3.0%	2.5%	2.8%
ROE (4)	27.0%	46.4%	27.4%	22.9%	25.5%
ROE sin partidas extraordinarias	27.0%	28.4%	27.4%	22.9%	25.5%
Operación					
Indice de Eficiencia (5)	60.6%	53.4%	56.5%	57.2%	54.3%
Indice de Eficiencia Operativa (6)	6.0%	6.1%	6.3%	6.0%	6.0%
Indice de Liquidez (7)	55.8%	58.7%	56.5%	56.9%	71.5%
Calidad de Activos					
% Cartera Vencida - sin IPAB (Morosidad)	1.9%	1.8%	1.8%	1.6%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	154.1%	160.6%	165.3%	165.8%	171.3%

1) MIN= Margen Financiero del trimestre antes de Repomo anualizado / Activos productivos promedio

2) MIN= Margen Financiero del trimestre ajustado por Riesgos Crediticios anualizado / Activos productivos promedio

3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.

4) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.

5) Gasto No Financiero / (Ingreso Total Neto – Repomo Margen + Provisiones crediticias)

6) Gasto de Administración y Promoción del trimestre anualizados / Activo Total Promedio

7) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta, Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo .

Estado de Resultados del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
MF antes de Riesgos Crediticios	2,961	3,566	3,293	11%	(8%)
- Provisiones Crediticias y de IPAB	255	336	371	45%	10%
• Servicios	1,154	1,146	1,204	4%	5%
• Recuperación	162	58	380	135%	555%
• Cambios	57	91	117	104%	28%
• Intermediación y Valuación	129	12	371	188%	2992%
+ Ingresos No Financieros	1,503	1,307	2,072	38%	59%
= Ingreso Total Neto	4,210	4,537	4,993	19%	10%
- Gastos No Financieros	2,726	2,824	2,950	8%	4%
= Resultado Neto de la operación	1,484	1,712	2,044	38%	19%
- Otros productos y gastos, neto	38	(3)	(45)	(218%)	1,256%
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,522	1,709	1,999	31%	17%
- Impuestos y PTU	425	560	704	66%	26%
= Resultado Antes de subsidiarias	1,097	1,149	1,295	18%	13%
+ Utilidades de Subsidiarias, Part. Extraord. e Int. Minoritario	32	32	75	134%	134%
= Utilidad Neta	1,130	1,181	1,370	21%	16%

Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Ingresos por Intereses	7,356	9,309	8,610	17%	(8%)
Gastos por Intereses	4,432	5,855	5,354	21%	(9%)
Comisiones Cobradas	96	209	149	55%	(29%)
Comisiones Pagadas	25	34	39	56%	15%
Margen Financiero antes de Repomo	2,995	3,629	3,365	12%	(7%)
Activos Productivos Promedio	164,787	169,917	179,228	9%	5%
MIN antes de Repomo (1)	7.3%	8.5%	7.5%		

1) MIN (Margen de Interés Neto) = Margen Financiero del trimestre antes de Repomo Anualizado / Activos productivos promedio.

Durante el 1T06 el Margen Financiero antes de Repomo aumentó en 12% respecto al del 1T05, incrementándose el MIN del 7.3% al 7.5%, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 23% en la cartera crediticia vigente sin IPAB y Recuperación.
- Mejora en la mezcla de cartera, especialmente en créditos al consumo.
- El efecto de valorización de divisas por \$40 millones.
- Aumento del 55% en Comisiones Cobradas.

Disminuye por:

- La disminución en las tasas de interés de mercado. El Cete a 28 días pasó del 9.03% en 1T05 a 7.64% en 1T06 y la TIIE del 9.41% a 8.03% en el mismo periodo.
- La apreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 11.16 pesos por dólar en 1T05 a 10.60 pesos por dólar en 1T06.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
+ Transferencia de fondos	37	55	52	38%	(6%)
+ Manejo de cuenta	248	244	225	(9%)	(8%)
+ Fiduciario	46	65	55	20%	(15%)
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	252	315	319	26%	1%
+ Ingresos de Carteras Adquiridas	289	259	612	112%	136%
+ Servicios de Banca Electrónica	147	180	176	20%	(2%)
+ Comisiones IPAB (2)	81	55	9	(89%)	(84%)
+ Comisiones cobradas Afore	299	209	304	2%	45%
+ Comisiones cobradas Casa de Bolsa	95	94	98	3%	4%
+ Otras comisiones Cobradas (3)	138	144	141	2%	(2%)
Comisiones por Servicios Cobrados :	1,632	1,621	1,991	22%	23%
+ Transferencia de fondos	3	3	4	51%	29%
+ Otras Comisiones Pagadas (1)	125	163	162	30%	(0%)
+ Egresos de Carteras Adquiridas (1)	188	252	241	28%	(5%)
Comisiones por Servicios Pagados :	316	418	407	29%	(3%)
=Comisiones Netas	1,316	1,203	1,584	20%	32%
+ Cambios	57	91	117	104%	28%
+ Intermediación de valores	88	13	540	514%	4,054%
+ Valuación a mercado de títulos	42	(1)	(169)	(507%)	N.A.
Ingresos por intermediación	187	103	488	161%	374%
= Ingresos No Financieros	1,503	1,307	2,072	38%	59%

1) Las Amortizaciones de la inversión de la compra de la cartera Serfin que anteriormente se agrupaban en Otras Comisiones Pagadas ahora se incluyen en Egresos de Carteras Adquiridas.

2) Incluye Comisiones recibidas por Banca de Recuperación y por el Banco.

3) Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.

A efecto de identificar claramente el origen de los Ingresos No Financieros, se presenta la siguiente tabla:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Servicios	1,154	1,146	1,204	4%	5%
Recuperación	162	58	380	135%	555%
Cambios	57	91	117	104%	28%
Intermediación	129	12	371	188%	2,992%
= Ingresos No Financieros	1,503	1,307	2,072	38%	59%

Los Ingresos No Financieros del 1T06 subieron 38% respecto a los del 1T05. Esta variación es resultado de los siguientes factores:

Comisiones por Servicios:

Las Comisiones por Servicios del 1T06 subieron 4% respecto al 1T05 con aumentos en casi todos los rubros, destacando los incrementos del 26% en Comisiones de Tarjeta de Crédito, del 20% en Servicios de Banca Electrónica, y del 38% en Transferencia de Fondos, derivados básicamente de un mayor volumen de operaciones. El aumento en las comisiones de Tarjeta de Crédito se dio a pesar de la reducción en las tarifas de servicios a clientes y en las interbancarias durante 1Q06.

Recuperación:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
CARTERA SERFIN					
Ingresos de Carteras Adquiridas	83	44	393	373%	793%
- Egresos de Carteras Adquiridas	43	152	119	177%	(22%)
= Comisiones Netas Cartera Serfin	40	(108)	274	585%	354%
CARTERAS ADQUIRIDAS					
Ingresos de Carteras Adquiridas	205	215	219	7%	2%
- Egresos de Carteras Adquiridas	145	100	122	(16%)	22%
= Ingresos Netos Carteras Adquiridas	60	115	97	62%	(16%)
IPAB					
Comisiones Cobradas IPAB (*)	62	51	9	(85%)	(82%)
= Comisiones IPAB	62	51	9	(85%)	(82%)
Ingresos No Financieros– Banca de Recuperación	162	58	380	135%	555%

(*) Incluye únicamente las comisiones recibidas por la Banca de Recuperación.

Los Ingresos No Financieros del trimestre por concepto de Recuperaciones de cartera fueron 135% mayores respecto a 1T05. Las Comisiones Netas provenientes de la Cartera Serfin tuvieron un importante aumento del 585% respecto al 1T05 debido al ingreso neto no recurrente por \$267 millones resultante de la ganancia por la venta de ésta cartera, mediante subasta, realizada por el IPAB. Estas Comisiones representaron el 72% de los Ingresos No Financieros de Banca de Recuperación en el 1T06.

Cambios:

Los Ingresos por concepto de Cambios en el 1T06 reflejan un aumento del 104% respecto al 1T05 debido principalmente a los mayores márgenes obtenidos por el incremento en la volatilidad del peso respecto dólar durante el trimestre y al impacto por \$31 millones por valorización de divisas.

Intermediación:

Los Ingresos por Intermediación en el 1T06 aumentaron en 188% respecto al 1T05 debido principalmente a mayores ingresos por Intermediación de Valores por la venta de posiciones de renta fija de Tesorería.

Gasto No Financiero

Gastos No Financieros <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Gastos de Personal	1,091	1,083	1,205	10%	11%
- Honorarios Pagados	147	160	204	39%	28%
- Gastos de Administración y Promoción	781	930	797	4%	(13%)
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	432	388	432	0%	11%
- Otros impuestos	123	111	154	25%	39%
- Aportaciones al IPAB	152	152	157	0%	3%
Gastos No Financieros	2,726	2,824	2,950	8%	4%

El Gasto No Financiero del 1T06 aumentó en 8% respecto al 1T05 debido principalmente a mayores gastos de personal y a gastos asociados con un mayor volumen de operaciones. Los Gastos de Personal aumentaron en 10% debido principalmente al traspaso del personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte en Ene/06 y a gastos asociados con incentivos al personal. Los Honorarios pagados subieron en 39% debido a asesorías legales relacionadas con nuevas líneas de negocios, a proyectos de nuevos productos y al aumento en gastos de recuperación de cartera. Los Gastos de Administración y Promoción se incrementaron en 4% por mayores gastos en campañas publicitarias por el lanzamiento de nuevos productos y por gastos asociados a un mayor volumen de operaciones. El rubro de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones se mantuvo al mismo nivel que en el 1T05. Otros Impuestos aumentaron en 25% debido a mayores inversiones y compras realizadas durante el trimestre. Las Aportaciones al IPAB se mantuvieron en el mismo nivel que en el 1T05.

Otros Productos y Gastos

Otros Productos y Gastos <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
+Otros Ingresos	109	152	68	(38%)	(55%)
+Resultado Cambiario	-	-	-	-	-
+ Recuperaciones	36	45	85	136%	89%
+ Repomo Otros Productos	2	4	4	83%	(2%)
+ Almacenadora	280	238	100	(64%)	(58%)
=Otros Productos	427	439	257	(40%)	(42%)
- Otros Egresos	(76)	(69)	(101)	33%	46%
-Resultado Cambiario	-	-	-	-	-
- Repomo-otros Gastos	(33)	(137)	(101)	209%	(26%)
- Almacenadora	(280)	(237)	(100)	(64%)	(58%)
=Otros Gastos	(389)	(442)	(302)	(22%)	(32%)
=Otros Productos y Gastos	38	(3)	(45)	(218%)	1,256%

El Resultado neto de Otros Productos y Gastos en el 1T06 fue de una pérdida de \$45 millones que se comparan con una ganancia de \$38 millones en el 1T05. Esta variación se debió principalmente a los siguientes factores:

Otros Productos:

- Disminución en Otros Ingresos debido a una baja en estímulos recibidos de FIRA por colocación de crédito agropecuario, y por menores dividendos recibidos por pólizas de seguros, por \$31 millones y \$20 millones, respectivamente.
- Aumento en Recuperaciones por cancelación de provisiones de gastos del ejercicio anterior por un monto de \$26 millones, y por recuperación de aportaciones realizadas al proyecto de terminales punto de venta.
- Menores ingresos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora, los cuales se redujeron en 64%.

Otros Gastos

- Aumento del 209% en Repomo debido a una mayor inflación con respecto al 1T05 (3.5% en el 1T06 vs 3.2% en el 1T05).
- Creación de provisiones para deudores diversos por \$22 millones y para contingencias jurídicas por \$6 millones.
- Menores gastos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora los cuales se redujeron en 64%.

Impuestos

Los Impuestos y PTU del 1T06 fueron 66% superiores a los del 1T05 debido principalmente a que durante 2005 Banorte y Bancen ya utilizaron todas las pérdidas fiscales que tenían a su favor. La tasa efectiva de impuestos y PTU del 1T06 fue del 35% vs 28% del 1T05.

Cartera de Crédito

CARTERA DE CREDITO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	4T05	1T06	% VAR VS 1T05	% VAR VS 4T05
Comercial	34,822	39,894	39,843	14%	(0%)
Consumo	30,720	38,315	40,704	33%	6%
Corporativo	15,584	20,589	21,109	35%	3%
Gobierno	13,141	15,396	14,465	10%	(6%)
Sub Total	94,266	114,195	116,121	23%	2%
Banca de Recuperación	1,680	1,483	1,426	(15%)	(4%)
Total	95,946	115,678	117,547	23%	2%

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	4T05	1T06	% VAR VS 1T05	% VAR VS 4T05
Vivienda	18,344	22,627	24,193	32%	7%
Automotriz	5,994	5,956	5,961	(1%)	0%
Tarjeta de Crédito	4,172	6,300	6,753	62%	7%
Credinómina	2,209	3,431	3,798	72%	11%
Total Consumo	30,720	38,315	40,704	33%	6%

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	4T05	1T06	% VAR VS 1T05	% VAR VS 4T05
Cartera IPAB	12,893	163	166	(99%)	2%
Cartera Vencida	1,829	1,872	1,882	3%	1%

La Cartera Vigente Total se incrementó en 23% de forma anual, al pasar de \$95,946 a \$117,547 millones, y 23% al excluir la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Dicho crecimiento, por tipo de cartera, se explica a continuación:

- La Cartera Comercial creció en 14% debido principalmente al otorgamiento de nuevos créditos a empresas medianas y pequeñas.
- La Cartera de Consumo aumentó en 33%, con un crecimiento del 32% en la Cartera de Vivienda por la colocación de 13,450 nuevos créditos en los últimos 12 meses. La Tarjeta de Crédito aumentó su cartera en 62% debido tanto a los programas de promoción para la atracción de nuevos clientes (incluye el programa de transferencia de saldos llamado "ya bájale con Banorte"); así como a su mayor uso por parte de nuestra clientela; Credinómina creció un 72% mediante el otorgamiento de 231,418 nuevos créditos y el Crédito Automotriz mantuvo el mismo nivel con 33,182 nuevos créditos otorgados, aunque se contrajo con relación al 4T05 como consecuencia de la mayor competencia por parte de los proveedores de crédito de las agencias de autos. A partir del 3T05 Banorte empezó el otorgamiento del Crédito Personal, el cual se agrupa junto con la Credinómina, terminado con un saldo \$439 millones y 14,557 créditos otorgados en los últimos 9 meses.
- La Cartera Corporativa aumentó en 35% debido a la puesta en marcha de nuevas estrategias para la colocación de nuevos créditos.
- La Cartera a Gobierno creció 10% debido a la promoción de nuevos créditos, especialmente a gobiernos estatales.
- La Cartera IPAB disminuyó en 99% debido a los pre-pagos por casi \$13 mil millones recibidos en los últimos 12 meses. Esta cartera ya representa menos del 1% de la cartera total, y será amortizada en su totalidad para el mes de junio de 2006.
- El saldo de la cartera crediticia en dólares se afectó debido a la apreciación del tipo de cambio respecto al dólar, que pasó de 11.18 pesos/dólar a 10.89 pesos/dólar del 1T05 al 1T06, equivalente al 2.5%.

La Cartera Vencida se incrementó en 3% respecto al 1T05 no obstante el importante crecimiento en la cartera de crédito. Se terminó el trimestre con un saldo de \$1,882 millones, equivalente a un índice de Cartera Vencida del 1.6%, menor al 1.9% del 1T05.

Principales Variaciones de Cartera Vencida al 1T06

Cartera Vencida	
Saldo al 31 Diciembre 2005	1,851
Trasposos de cartera vigente a Vencida	850
Renovaciones	(5)
Pago Efectivo	(185)
Quitas	(4)
Castigos	(282)
Adjudicaciones	(1)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(349)
Ajuste Cambiario	7
Saldo al 31 Marzo 2006	1,882

Calificación de la Cartera de Créditos al 1T06 GFNorte

Millones de Pesos		RESERVAS PREVENTIVAS			
Categoría	CARTERA CREDITICIA	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
Riesgo A	41,488	-	73	79	152
Riesgo A1	40,775	199	-	-	199
Riesgo A2	28,571	269	-	-	269
Riesgo B	4,695	-	126	109	235
Riesgo B1	6,346	150	-	-	150
Riesgo B2	376	23	-	-	23
Riesgo B3	154	20	-	-	20
Riesgo C	596	-	193	52	245
Riesgo C1	198	49	-	-	49
Riesgo C2	125	49	-	-	49
Riesgo D	726	49	275	189	513
Riesgo E	509	256	35	216	507
Total Calificada	124,136				
Sin Calificar	(91)				
Exceptuada	1,051	-	-	-	-
Total	125,096	1,064	702	645	2,411
Reservas Constituidas					3,223
Exceso / (Faltante)					812

Notas:

- 1.- La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de Marzo de 2006.
- 2.- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV, pudiendo efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. En el caso de la cartera de consumo e hipotecaria de vivienda, la institución aplica las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y la Metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar la cartera de crédito comercial.
- 3.- El exceso en las reservas preventivas constituidas obedece a políticas adoptadas por la institución.
- 4.- La calificación de Arrendadora y Factor es a Diciembre de 2005, la reserva constituida es a Marzo de 2006.

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$ 3,223 millones en Reservas Crediticias y con \$812 millones de reservas excedentes.

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	1T06
<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Provisiones Preventivas Iniciales	3,104
Cargos a resultados	354
Recuperación de adeudos castigados	171
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(46)
Créditos al Consumo	(176)
Créditos a la Vivienda	(115)
Por Bienes Adjudicados	(11)
	(349)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(37)
Valorización	(20)
Provisiones Preventivas Finales	3,223

El saldo de provisiones crediticias aumentó en \$404 millones del 1T05 al 1T06, al pasar de \$2,819 millones a \$3,223 millones en el periodo, equivalente al 1.9% del crecimiento registrado en la cartera de crédito vigente durante el mismo periodo.

Captación

CAPTACION (Millones de Pesos)	1T05	4T05	1T06	% VAR	
				VS 1T05	VS 4T05
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	23,377	28,954	28,973	24%	0%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (2)	42,133	47,439	46,709	11%	(2%)
Depósitos a la Vista (1)	65,510	76,393	76,682	16%	(1%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla	37,667	40,424	42,218	12%	4%
Captación Ventanilla	103,178	116,817	117,900	14%	1%
Mesa de Dinero (3)	21,405	21,762	22,098	3%	2%
Captación Integral Sector Banca	124,583	138,578	139,998	12%	1%
Captación Integral GFNorte (4)	124,393	138,469	139,842	12%	1%
Depósitos por cuenta de terceros	113,473	103,181	130,586	15%	27%
Total de Recursos en Administración	238,056	241,759	270,584	14%	12%

(1) Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 1T05, 4T05 y al 1T06 fueron de \$405 millones, \$591 millones y \$648 millones, respectivamente.

(2) Incluye Tarjetas de Débito.

(3) Incluye Bonos Bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias (1T05=190 millones, 4T05=109 millones y 1T06=156 millones).

Se terminó el trimestre con un saldo de Captación Integral de \$139,842 millones, un 12% mayor a la del 1T05 con crecimientos del 14% en la Captación de Ventanilla y del 3% en Mesa de Dinero. Este último se debió a menores requerimientos de fondeo ocasionados por los prepagos por más de \$12 mil millones del IPAB durante los últimos 12 meses. Los Depósitos a la Vista crecieron en 16% y los de Plazo en 12% debido a la importante promoción de nuevos productos de captación que incluyen: Banorte Fácil, Mujer Banorte y Paga Más. Los Depósitos por Cuenta de Terceros tuvieron un crecimiento del 15% respecto al 1T05. Los Recursos en Administración suman \$270,584 millones, un 14% mayores a los del 1T05.

Índice de Capitalización Sector Banca

Índice de Capitalizació (Millones de Pesos)	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
Capital Básico	14,987	16,641	18,000	18,349	19,760
Capital Complementario	4,358	3,915	3,879	3,884	3,915
Capital Neto	19,345	20,556	21,880	22,233	23,675
Activos Riesgo Crediticios	92,318	97,962	98,658	104,883	107,562
Índice Riesgo Crediticios	21.0%	21.0%	22.2%	21.2%	22.0%
Activos en Riesgo Total (1)	119,701	118,504	119,609	138,255	151,564
Capital Básico	12.5%	14.0%	15.0%	13.3%	13.0%
Capital Complementario	3.6%	3.3%	3.2%	2.8%	2.6%
Índice Total	16.2%	17.3%	18.3%	16.1%	15.6%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas

(2) A partir del 1T05 el Capital Complementario incluye únicamente Reservas Crediticias de riesgo A.

Nota.- El desglose de las cuentas de capital y de activos en riesgo se incluyen en las Notas a los Estados Financieros del Sector Banca

Al cierre del 1T06 el índice de capitalización del Sector Banca fue de 15.6% considerando riesgos de crédito y de mercado, y del 22.0% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 13.0% y de 2.6% para el capital complementario. El índice de capitalización disminuyó respecto al del 1T05 debido principalmente al impacto de las nuevas reglas para los requerimientos de capital, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que entraron en vigor en Ene/06. El nivel de capitalización se ha mantenido robusto debido a la generación de utilidades de los últimos 12 meses a pesar del importante crecimiento en la cartera de crédito.

El capital contable de la controladora del Grupo aumentó de \$17,371 millones en el 1T05 a \$22,261 millones en el 1T06 debido principalmente a los siguientes factores:

- 1) Las Utilidades generadas en los últimos 12 meses por \$6,026 millones.
- 2) El Pago de dividendos por \$645 millones en el 4T05.
- 3) Aumento en el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios por \$498 millones.

Información por Sectores

1.- Sector Bancario

Resumen de Resultados y Balance (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
RESULTADOS					
MF antes de Riesgos Crediticios	2,884	3,437	3,233	12%	(6%)
Provisiones Crediticias y de IPAB	251	317	369	47%	16%
Ingresos No Financieros	1,082	981	1,596	48%	63%
Gastos No Financieros	2,420	2,495	2,682	11%	7%
Otros productos y gastos, neto	39	24	(4)	(109%)	(115%)
Utilidad antes del ISR y PTU	1,294	1,630	1,775	37%	9%
Utilidad Neta	1,015	1,161	1,204	19%	4%
BALANCE					
Cartera de Crédito Vigente – sin IPAB	92,139	111,142	113,878	24%	2%
Captación	124,985	139,169	140,647	13%	1%

Indicadores Financieros del Sector Bancario (Millones de Pesos)	TRIMESTRE		
	1T05	4T05	1T06
Rentabilidad			
MIN (1)	7.2%	8.4%	7.5%
ROA (2)	2.2%	2.6%	2.5%
ROE (3)	26.0%	25.2%	24.2%
ROE sin partidas extraordinarias	26.0%	25.2%	24.2%
Operación			
Indice de Eficiencia (4)	55.9%	56.0%	54.9%
Indice de Eficiencia Operativa (5)	5.6%	5.5%	5.7%
Indice de Liquidez (6)	56.8%	58.5%	72.4%
Calidad de Activos			
% Cartera Vencida - sin IPAB	1.9%	1.6%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	154.2%	167.6%	172.3%
Crecimientos (7)			
Cartera de Crédito Vigente (8)	5.8%	9.5%	2.5%
Captación Ventanilla	(0.6%)	10.3%	1.0%
Captación Integral	2.4%	7.0%	1.0%
Capitalización			
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (9)	21.0%	21.2%	22.0%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado (9)	16.2%	16.1%	15.6%

1) MIN= Margen Financiero del trimestre antes de REPOMO anualizado / Activos productivos promedio

2) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Activo Total (sin interés minoritario) del mismo periodo.

3) Utilidad Neta del periodo anualizada como porcentaje del promedio trimestral del Capital Contable (sin interés minoritario) del mismo periodo.

4) Gasto No Financiero / (Ingreso Total Neto – Repomo Margen + Provisiones crediticias)

5) Gasto de Administración y Promoción del trimestre anualizados / Activo Total Promedio

6) Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta, Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo .

7) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

8) No incluye Fobaproa / IPAB y Cartera Propia manejada por Banca de Recuperación.

9) El Índice de Sector Banca se incluye solo con fines informativos.

Las utilidades acumuladas del Sector Bancario en el 1T06 (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendieron de \$1,204 millones, 19% superiores a las del 1T05. El Margen Financiero antes de Riesgos Crediticios aumentó en 12% respecto al 1T05 debido principalmente al crecimiento del 24% de la cartera crediticia vigente sin IPAB y a una mejora en la mezcla de la cartera de crédito a pesar de las menores las tasas de interés. Las Provisiones Crediticias y de IPAB fueron 47% mayores a las del 1T05. Los Ingresos No Financieros crecieron en 48% respecto al 1T05 debido principalmente a mayores ingresos por Intermediación y en Recuperación. Los Gastos No Financieros subieron en 11% respecto al 1T05 debido principalmente a mayores Gastos de Personal derivados del traspaso de los asesores patrimoniales de Casa de Bolsa a Banorte en Oct/05 y del personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde Ene/06. Otros Productos y Gastos disminuyeron en 109% respecto al 1T05 debido al incremento en el gasto por Repomo.

Banca de Recuperación

Logros

La Banca de Recuperación de Banorte continúa como la unidad de recuperación de cartera crediticia y de administración de activos más exitosa en el mercado mexicano y esto desde que fue creada en 1997. Durante los últimos 4 años ha contribuido de forma importante aunque decreciente a las utilidades del Sector Banca del Grupo, debido al mayor crecimiento de las utilidades de la Banca Tradicional. Entre sus logros más importantes se encuentran: la compra de alrededor de 1 de cada 2 de los portafolios subastados por el IPAB y por otros Bancos hasta la fecha; una cobranza de la cartera administrada promedio superior al 40%; el haber realizado la primera bursatilización de créditos hipotecarios en México, calificada con "AAA" por Fitch, que significa "la más alta calidad crediticia"; y haber obtenido la certificación del ISO 9001:2000.

Compras de Cartera en el 1T06

Durante el 1T06, se compraron al IPAB \$9,628 millones en créditos comerciales e hipotecarios a través de Banorte. Dichos créditos provienen de la cartera Serfin que anteriormente administraba Bancen y que fue subastada por el IPAB en Febrero.

Calificación de Sólida Administradora de Portafolios

Fitch Ratings incrementó la calificación de Sólida Administradora de Portafolios a AAFC1-(mex) en el mes de Diciembre 2004 que significa un reconocimiento al más alto desempeño y estándares dentro de la industria.

Planes a Futuro

La intención de Banorte es continuar comprando nuevas carteras crediticias tanto al IPAB como a otros bancos, así como administrar y comercializar activos. La visión que tiene la administración actual del negocio de recuperación y administración de activos, es que éste negocio continúe contribuyendo de forma importante al Sector Bancario del Grupo aún en el largo plazo mediante la creación de fórmulas para la comercialización de activos, que vayan más allá de la simple recuperación de cartera.

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	1T05	1T06
Margen Financiero antes de Repomo	12	(20)
+Repomo-margen	-	-
=MF antes de Riesgos Crediticios	12	(20)
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	-	18
=MF ajustado para Riesgos Crediticios	12	(38)
+ Fiduciario (1)	40	275
+ Comisiones IPAB	70	9
+ Otras Comisiones (2)	143	193
Ingresos no Financieros	254	477
= Ingreso Total Neto	266	440
- Gasto No Financiero	45	129
= Resultado Neto de la Operación	221	310
- Otros Gastos y Productos, neto	-	-
= Utilidad antes de ISR y PTU	221	310
- ISR y PTU, Impuesto al Activo, ISR y PTU diferidos	51	75
= Resultado Antes de Subsidiarias	170	235
+ Utilidades de Subsidiarias	43	35
= Resultado de Operaciones Continuas	213	270
+ Partidas Extraordinarias, neto	-	-
- Interés Minoritario	-	-
= Resultado Neto	213	270

(1) Cifras Netas

(2) Incluye los Ingresos netos de Portafolio del Crédito

En la siguiente tabla se muestran los montos de los activos administrados por Banca de Recuperación y los conceptos donde se encuentran alojados estos activos, así como los rubros donde aparecen registrados los ingresos provenientes de cada una de las carteras.

Activos Administrados <i>(Millones de Pesos)</i>	1T06	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Cartera Fobaproa-IPAB:			
Sector Banca (1)	2,735	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA
Serfin	259	Fideicomiso Serfin	Fiduciario
Bienes Adjudicados	5,160	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA y Fiduciario
	8,154		
Cartera comprada al IPAB y a otros bancos:	43,097	Sólida Administradora de Portafolios y Bancen	Utilidad de Subsidiarias (Sólida) e Ingreso No Financiero (Bancen)
Cartera Propia: (2)			
Sector Banca	5,521	Cartera de Banorte	Margen Financiero
Bienes Adjudicados	4,096	Bienes Adjudicados de Banorte	Otros Gastos y Productos
	9,617		
Total	60,869		

(1) Incluye la cartera vendida al Fobaproa por Bancen y Banpais.

(2) Incluye \$ 1,899 millones de Cartera cedida a Banca de Recuperación desde 1997, originada por la crisis de 1995.

Este apartado tiene la intención de dimensionar la contribución del negocio de Banca de Recuperación al Sector Banca. Para calcular estas cifras se tomaron como base los activos administrados por Banca de Recuperación que comprende: las carteras cedidas al Fobaproa por Bancen y Banpais antes de venderse, la compra de los derechos de cobro de la Cartera de Serfin, y las carteras compradas al IPAB y a otros bancos. Adicionalmente se administra la cartera propia del Sector Banca que por sus características requiere de la gestión de la Unidad de Recuperación para su cobranza.

Contribución de Banca de Recuperación al Grupo <i>(Millones de Pesos)</i>	ACUMULADO	
	1T05	1T06
Resultado Banca Tradicional	917	1,100
Resultados Banca de Recuperación	213	270
Utilidad de GFNorte	1,130	1,370
= % de Contribución de Banca de Recuperación	19%	20%

La Banca de Recuperación contribuyó con \$372 millones a la utilidad del 1T06 del Grupo, equivalente al 20% del total. Durante el 1T06, el IPAB vendió la cartera de Serfin que era administrada por Bancen, generándole a Bancen un ingreso neto no recurrente de \$267 millones de la ganancia en la venta de ésta cartera.

Al 1T06, el saldo remanente de IPAB fue de \$166 millones el cual se amortizará totalmente para junio de 2006.

PROCEDENCIA <i>(Millones de Pesos)</i>	SALDO AL 1T06	TASA	VENCIMIENTO	LOSS SHARING
Banorte – Venta Cartera al Fobaproa • Pérdida Compartida	166	CETES 91 d– 135 pb	Jun 2006	SI

2.- Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Casa de Bolsa					
Utilidad Neta	26	19	39	47%	102%
Capital Contable	570	556	570	0%	3%
Cartera en Custodia	116,462	120,820	125,646	8%	4%
Activo Total Neto	683	909	921	35%	1%
ROE %	18.8%	14.0%	27.4%		
Capital Global					
Capital Básico	475	470	480	1%	2%
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Global	475	470	480	1%	2%

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa) acumuló una utilidad en el 1T06 de \$39 millones, un 47% superior a la del 1T05 debido principalmente a mayores ingresos de renta variable por un incremento en operaciones en el mercado accionario y a la plusvalía por valuación de títulos. Las sociedades de inversión de deuda incrementaron sus activos en \$6,179 millones respecto al 1T05 y se logró un aumento del 8% en la Cartera en Custodia en el mismo periodo. Se continuó con una estricta política de control del gasto y aprovechamiento de sinergias con otras empresas del Grupo.

3.-Sector de Ahorro y Previsión

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Afore					
Utilidad Neta	113	7	85	(25%)	1,178%
Capital Contable	1,104	853	939	(15%)	10%
Activo Total	1,292	944	1,084	(16%)	15%
Activos Administrados (SIEFORE)	33,908	39,478	38,522	14%	(2%)
ROE%	43.2%	2.5%	38.1%		
Aseguradora					
Utilidad Neta	132	19	107	(19%)	463%
Capital Contable	904	1,193	1,300	44%	9%
Activo Total	4,838	5,381	6,536	35%	21%
Reservas Técnicas	3,091	3,672	4,144	34%	13%
Primas Emitidas	1,357	828	1,800	33%	117%
ROE%	62.9%	6.4%	34.3%		
Pensiones					
Utilidad Neta	21	(2)	81	293%	(3,701%)
Capital Contable	254	324	404	59%	25%
Activo Total	6,294	6,865	7,075	12%	3%
Reservas Técnicas	6,021	6,524	6,652	10%	2%
Primas Emitidas	213	230	168	(21%)	(27%)
ROE%	34.0%	(2.8%)	89.2%		

La **Afore** registró una Utilidad Neta en el 1T06 de \$85 millones (51% son de Bancen), un 25% menor a la del 1T05 debido principalmente al aumento en los gastos de venta por el mayor costo de nuevas afiliaciones el cual se ha encarecido por una mayor competencia. Al 1T06 se contaba con un total de 3,060,344 afiliados y se alcanzó una participación del 10.5% en cuentas certificadas. Los Activos Administrados por la SIEFORE aumentaron en 14% respecto al 1T06 debido al crecimiento en el número de afiliados y a la estrategia de atraer a nuevos clientes de mayores ingresos.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$107 millones en el 1T06 (51% son de GFNorte), un 19% menor a la del 1T05 debido principalmente al incremento en el impuesto sobre la renta ya que en 2005 se terminaron de utilizar las pérdidas fiscales que se tenían. Las primas emitidas aumentaron en 33% respecto al 1T05 debido al crecimiento de la venta de seguros a través de la red bancaria, alcanzando un monto de \$1,800 millones.

La empresa de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$81 millones en el 1T06 (51% son de GFNorte), 293% mayores que en el 1T05 debido principalmente a una ganancia por intermediación de valores de \$85 millones. Las primas emitidas decrecieron en 21% respecto al 1T05 debido a menores pensiones ofertadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) al mercado. Actualmente ocupa el 2° lugar en la industria en primas vendidas.

4.-Sector Organizaciones Auxiliares de Crédito

Sector Organizaciones Auxiliares de Crédito (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Arrendadora					
Utilidad Neta	19	20	28	46%	39%
Capital Contable	218	280	307	41%	10%
Cartera Total	2,347	2,799	2,839	21%	1%
Cartera Vencida	16	32	20	20%	(38%)
Reservas Crediticias	24	42	40	69%	(6%)
Activo Total	2,377	2,791	2,840	20%	2%
ROE%	36.4%	29.4%	37.6%		
Factor					
Utilidad Neta	17	13	22	30%	73%
Capital Contable	280	331	353	26%	7%
Cartera Total	3,380	3,884	3,211	(5%)	(17%)
Cartera Vencida	26	34	31	20%	(10%)
Reservas Crediticias	40	53	46	15%	(12%)
Activo Total	3,363	3,863	3,194	(5%)	(17%)
ROE%	25.2%	15.9%	26.1%		
Almacenadora					
Utilidad Neta	5	4	3	(48%)	(38%)
Capital Contable	99	106	108	8%	1%
Inventarios(*)	212	176	78	(63%)	(55%)
Activo Total	356	389	220	(38%)	(43%)
ROE%	20.0%	15.5%	9.3%		
Afianzadora					
Utilidad Neta	4	7	4	2%	(36%)
Capital Contable	87	107	111	27%	4%
Activo Total	357	411	450	26%	10%
Reservas Técnicas	177	194	234	32%	20%
Primas Emitidas	93	64	93	1%	46%
ROE%	20.0%	26.5%	16.0%		

Nuevos Criterios Contables: Almacenadora, Arrendadora y Factor = Circular 1490
(*) Registrados en Otros Activos, Cargos Diferidos e Intangibles.

La **Arrendadora** generó utilidades de \$28 millones en el 1T06, superiores en 46% a las del 1T05, debido principalmente al crecimiento del 21% en su cartera crediticia respecto al 1T05, a la creación de menores reservas crediticias y al ingreso de \$2.3 millones por recuperaciones. El índice de cartera vencida terminó en 0.7% al cierre del 1T06 la cual se encuentra reservada al 200%. Actualmente ocupa el 2° lugar de 27 Arrendadoras en cartera crediticia.

La empresa de **Factoraje** acumuló \$22 millones de utilidades en el 1T06, 30% mayores a las del 1T05 debido principalmente a la liberación de \$4 millones de excedentes de reservas crediticias. La cartera de crédito se redujo en 5% debido a la salida de algunos clientes importantes, terminando con un saldo de \$3,211 millones y con una cartera vencida de \$31 millones, equivalente a un índice de cartera vencida del 1.0%. La cobertura de reservas fue del 148%. Actualmente se tiene el 1er lugar en la industria entre 10 empresas de factoraje en volumen de operaciones.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$3 millones de pesos durante el 1T06, un 48% menor a la del 1T05 debido principalmente a una reducción en la comercialización de inventarios y en los servicios de almacenaje por menores operaciones con clientes importantes. Actualmente ocupa el 9° lugar entre 20 Almacenadoras en volumen de certificación.

La **Afianzadora** obtuvo utilidades de \$4 millones en el 1T06, 2% superiores a las del 1T05, debido al rezago en la renovación de fianzas de clientes importantes, lo cual se reflejó en un aumento de solamente 1% en las primas emitidas durante el trimestre respecto al año anterior.

5.-Sofol de Microcréditos

Pronegocio (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T05	4T05	1T06	1T05	4T05
Pronegocio					
Utilidad Neta	(4)	(8)	4	(211%)	(156%)
Capital Contable	48	54	59	23%	8%
Cartera Total	9	343	403	4,392%	18%
Cartera Vencida	-	15	15	-	(1%)
Reservas Crediticias	-	6	8	N.A.	31%
Activo Total	50	356	411	724%	16%
ROE%	(34.9%)	(53.0%)	30.6%		

Pronegocio reportó utilidades por \$4 millones en el 1T06 vs pérdidas por \$4 millones en el 1T05 (trimestre en que inició sus operaciones), debido al importante crecimiento en su cartera de crédito que pasó de \$9 millones en el 1T05 a \$403 millones en el 1T06. Terminó el trimestre con una cartera vencida de \$15 millones, equivalente a un índice de 3.7% y con una cobertura de reservas del 53%. Al cierre del trimestre contaba con 39 sucursales y con presencia en 21 ciudades.



ANEXOS

1. ENTORNO MACROECONOMICO
 2. GRUPO FINANCIERO - INFORMACION GENERAL
 3. CAMBIOS CONTABLES Y REGULATORIOS
 4. VENTA DE CARTERA A SÓLIDA ADMINISTRADORA DE PORTAFOLIOS
 5. ESTADOS FINANCIEROS
 6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE
-

ANEXO 1. Entorno Macroeconómico

Durante el primer trimestre del año el entorno internacional se caracterizó por una mayor volatilidad. Ya no sólo Estados Unidos está subiendo su tasa de referencia, también Europa ha iniciado ya con un ciclo de alza en tasas, y Japón muy probablemente lo hará a finales de este año. Lo anterior se tradujo en cambios en la expectativa de los niveles máximos que alcanzarán las tasas de referencia y en incrementos en las tasas de largo plazo.

El comportamiento de los mercados siguió afectado por los mismos factores que impactaron su desempeño durante el 2005: los desequilibrios mundiales, los elevados precios del petróleo, altos niveles de liquidez, y la preocupación por el rumbo del crecimiento y la inflación. A pesar de la volatilidad, el balance para los mercados accionarios en el trimestre fue positivo: el Dow Jones registró un incremento de 3.66%, el Nasdaq de 6.10%, y la Bolsa Mexicana de Valores de 8.26%.

La expectativa de que las tasas de interés en los países desarrollados subirán más de lo previsto, a la vez que el Banco de México está en un ciclo de relajamiento de la política monetaria, anticipa menores diferenciales de tasas de interés, lo que se tradujo en un deslizamiento del peso frente al dólar, el cual cerró el trimestre en 10.90, después de tocar niveles mínimos por abajo del 10.50. Los movimientos en el tipo de cambio, sin embargo, se vieron limitados por un entorno positivo de entrada de flujos: altos precios del petróleo, superávit en la balanza comercial, buen manejo de la deuda, elevados niveles de reservas internacionales y entrada de remesas.

Por su parte, las tasas de interés siguieron bajando, debido en buena medida a los resultados favorables de inflación, y a la política monetaria implantada por el Banco de México. La inflación registró un nivel de 3.41% al cierre del trimestre. El Banco de México continuó con su ciclo de relajamiento llevando la tasa de fondeo de niveles máximos de 9.75% alcanzados el año pasado a 7.25% al cierre del primer trimestre de este año.

En cuanto a actividad económica, se han tenido sorpresas favorables. El mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos se ha traducido en un mayor crecimiento de nuestras exportaciones no petroleras. Esto se reflejó en un mayor dinamismo de la producción industrial, que en el primer mes del año creció a una tasa real anual del 6.0% después de un incremento de sólo 1.6% el año pasado. El sector servicios también registró en enero una tasa de crecimiento superior a la observada el año pasado. Esto se ha traducido en un mayor crecimiento estimado para el PIB del año a niveles alrededor del 3.80%.

ANEXO 2 .-Grupo Financiero- Información General
Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias

	1T06
Banco Mercantil del Norte (1)	96.11%
Banco del Centro	99.99%
Casa de Bolsa	99.99%
Afore (2)	51.00%
Aseguradora	51.00%
Pensiones	51.00%
Arrendadora	99.99%
Factor	99.99%
Almacenadora	99.99%
Afianzadora	99.99%
Pronegocio	99.99%

(1) Como resultado de la fusión de Banpais en Febrero de 2000 y la fusión de la parte escindida de Bancen en el 3T00.

(2) Subsidiaria de Banco del Centro.

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIE O 31 de Marzo de 2006
No. de Acciones emitidas	2,018,347,548
- Acciones en la Tesorería de GFNorte	1,091,900
= N° acciones en circulación	2,017,255,648

Calificaciones de Banorte

Calificaciones Internacionales				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Moody's	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Enero, 2005
		D+	Modesta Fortaleza Financiera	
		Baa1	Largo Plazo - Depósitos Bancarios *	
		P-2	Corto Plazo - Depósitos Bancarios*	
		A3	Depósitos Largo Plazo –Moneda Local	
		P-2	Depósitos Corto Plazo –Moneda Local	
Standard & Poors	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Marzo 2006
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo	
		A-3	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	
		A-3	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo	
Fitch	Banorte	POSITIVA	Perspectiva	Diciembre, 2005
		BBB-	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		BBB-	Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo	
	Grupo Financiero Banorte	F3	Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	
		F3	Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo	
		C/D	Individual – Moneda Extranjera	
		3	Calificación Soporte	
5	Calificación Soporte			

Calificaciones de Banorte

Calificaciones Domésticas				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Fitch	Banorte	F1 + (mex)	Riesgo Contraparte Corto Plazo	Junio, 2005
		AA (mex)	Riesgo Contraparte Largo Plazo	
Moody's Escala Nacional	Banorte	F1 + (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	Julio, 2004
		AA (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
	Arrendadora Banorte	Aaa.mx	Depósitos Largo Plazo	Julio, 2004
		MX-1	Depósitos Corto Plazo	
Factor Banorte	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional	Julio, 2004	
	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional		
Otras Calificaciones				
Fitch	Sólida	AAFC1-(mex)	Administrador de Activos Financieros	Diciembre, 2004
	Operadora de Fondos	AA+ (mex)	Administradoras de Activos Financieros de Inversión	Enero, 2005
	Seguros Banorte Generali	AA- (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	Agosto, 2002

Personal y Red de Distribución del Grupo

PERSONAL	1T05	4T05	1T06
Sector Bancario (1)	12,235	12,683	12,740
Otros Sectores	<u>2,292</u>	<u>2,329</u>	<u>2,410</u>
Total Grupo	14,527	15,012	15,150

RED DE DISTRIBUCION

Sucursales Bancarias (2)	959	968	971
ATM	2,678	2,800	2,881

(1) Incluye Sólida Administradora de Portafolios.

(2) Incluye Módulos bancarios y Ventanillas Remotas. No incluye 1 sucursal en Islas Cayman.

Principales Funcionarios del Grupo

NOMBRE	PUESTO ACTUAL
Luis Peña Kegel	Director General Grupo Financiero Banorte
NEGOCIOS	
Manuel Sescosse Varela	Director General Comercial
Jesús Garza Martínez	Director General Consumo
Enrique Catalán Guzmán	Director General Empresarial
Alejandro Valenzuela del Río	Dir. General Tesorería y Relaciones con Inversionistas
Luis Fernando Orozco	Dir. General de Recuperación de Activos
Enrique Castellón Vega	Dir. General Ahorro y Previsión
Antonio Ortiz Cobos	Dir. General de Desarrollo en Estados Unidos
STAFF	
Sergio García Robles Gil	Dir. General de Planeación y Finanzas
Joaquín López Doriga López Ostolaza	Director General Corporativo
Alma Rosa Moreno	Director General de Administración
Prudencio Frigolet Gómez	Dir. General Tecnología y Operaciones
Aurora Cervantes Martínez	Director General Jurídico
Cecilia Miller Suárez	Dir. General de Mercadotecnia
Eduardo Sastre de la Riva	Dir. General de Relaciones Institucionales
Román Martínez Méndez	Dir. General de Auditoría
Gerardo Coindreau Farías	Dir. General Administración de Riesgos

ANEXO 3 .-Cambios Contables y Regulatorios

Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNByV.- El pasado 27 de abril de 2005 la CNByV emitió disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de sociedades controladoras de grupos financieros, considerando conveniente homologar el tipo de información financiera que las sociedades controladoras de grupos financieros difunden periódicamente al público en general, a fin de facilitar el análisis que sobre la solvencia y estabilidad económica de dichas entidades, se efectúa para la adecuada toma de decisiones de ahorro e inversión. En nuestra página de internet se pueden consultar los Estados Financieros de GFNorte en: www.banorte.com/informacion_financiera

Disposiciones de carácter general que establecen los requisitos que deberán cumplir los auditores externos y las instituciones de crédito en relación con los servicios de Auditoría Externa.- El pasado 27 de abril de 2005 la CNByV emitió disposiciones de carácter general aplicables donde establece los requerimientos a cumplir y los trabajos e informes que los auditores externos deberán entregar a la CNByV.

Disposiciones para implementar el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.- El pasado 3 de octubre, la CNBV, publicó el acuerdo entre las Autoridades Financieras y la Asociación de Bancos de México, para implementar el Nuevo Acuerdo de Capital, el cual contiene las normas y principios que se han denominado como "Basilea II". El cual establece los principios y lineamientos para lograr que el capital de los bancos refleje, con mayor precisión y sensibilidad los riesgos crediticio, de mercado y operativo.

Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito.- El 2 de diciembre de 2005, la CNBV emitió la Circular Única para la Banca, la cual incorpora la totalidad de las circulares, oficios-circulares, reglas, disposiciones de carácter general y demás normatividad administrativa emitida con anterioridad; excepto, las emitidas en materia de apoyo a Deudores de la Banca y otras señaladas de forma específica.

Nuevas reglas para los requerimientos de capital de las Instituciones de Crédito.- El 28 de Diciembre de 2005, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), emitió nuevas disposiciones para los requerimientos de capital en las que se amplían el número de bandas y se aumentan los requerimientos de capital. Estas nuevas disposiciones entraron en vigor a partir de Enero de 2006.

ANEXO 4 .-Venta de cartera a Sólida Administradora de Portafolios

En el mes de Febrero de 2003 Banorte vendió \$ 1,925 millones de su propia cartera (con intereses) a su Subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. a un precio de \$ 378 millones. De esta cantidad \$ 1,861 millones fueron de Cartera Vencida y \$ 64 millones de Cartera Vigente. La operación se realizó con base a cifras del mes de Agosto de 2002, por lo que la cifra final que afectó al balance de Febrero fue de \$ 1,856 millones considerando las cobranzas realizadas desde Agosto de 2002. Junto con la cartera vendida se cancelaron \$ 1,577 millones de reservas crediticias asociadas a la misma.

Por disposición de la CNByV en el oficio 601-II-323110 a continuación se muestra la integración de la Cartera que Banorte vendió a su subsidiaria Sólida Administradora de Portafolios S.A. de C.V. en el 1T03 con el objetivo de alojar en dicha subsidiaria cartera que ya venía siendo gestionada por esta empresa, por lo que se buscó identificar más claramente el negocio de Recuperación dentro del Sector Banca. Esta fue una operación única y no un procedimiento permanente de transferencia de cartera a Sólida.

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (2)			Moneda Extranjera (USD) (3)			Total		
	Ago'02	Dic'05	Mar'06	Ago'02	Dic'05	Mar'06	Ago'02	Dic'05	Mar'06
Cartera Vigente									
Comercial	5	2	2	5	-	-	10	2	2
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecario	54	89	91	-	-	-	54	89	91
Total	59	91	93	5	-	-	64	91	93
Cartera Vencida									
Comercial	405	418	415	293	148	151	698	566	566
Consumo	81	75	74	-	-	-	81	75	74
Hipotecario	1,112	588	557	-	-	-	1,112	588	557
Total	1,598	1,081	1,046	293	148	151	1,891	1,229	1,197
CARTERA TOTAL	1,657	1,172	1,139	298	148	151	1,955	1,320	1,290
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	402	398	246	140	143	572	542	541
Consumo	77	74	74	-	-	-	77	74	74
Hipotecario	669	536	511	-	-	-	669	536	511
Total	1,072	1,045	983	246	140	143	1,318	1,152	1,126

(1) Reservas requeridas de acuerdo a la metodología de calificación que se aplica en el Sector Banca.

(2) La moneda nacional incluye udis valorizados al nuevo tipo de cambio.

(3) Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

Nota 1.- Al mes de Marzo de 2006 existe una insuficiencia de reservas por \$ 109 millones.

Nota 2.- Banorte tiene una participación de 99.99% del capital de Sólida

En el 1T06 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$19 millones, adjudicaciones por un monto de \$ 5 millones, \$5 millones en reestructuras y \$15 millones en quitas y condonaciones. Y en las Reservas Crediticias hubo quitas y condonaciones por \$12 millones y por Adjudicaciones \$3 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 5 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$12 millones.

INTEGRACIÓN DE CARTERA BANORTE INCLUYENDO CARTERA VENDIDA A SÓLIDA

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	Dic'05	Mar'06	Dic'05	Mar'06	Dic'05	Mar'06
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	43,505	44,484	7,387	7,860	50,892	52,344
Créditos a Entidades Financieras	2,849	3,407	803	781	3,652	4,188
Créditos al Consumo	12,891	13,838	1	-	12,892	13,838
Créditos a la Vivienda	23,664	25,473	-	-	23,664	25,473
Créditos a Entidades Gubernamentales	14,645	13,928	522	490	15,167	14,418
Créditos al Fobaproa o al IPAB	161	166	-	-	161	166
Total Cartera Vigente	97,715	101,296	8,713	9,131	106,428	110,427
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	865	907	223	223	1,088	1,130
Créditos al Consumo	472	465	-	-	472	465
Créditos a la Vivienda	1,342	1,290	-	-	1,342	1,290
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vencida	2,679	2,662	223	223	2,902	2,885
CARTERA TOTAL	100,394	103,958	8,936	9,354	109,330	113,312
Reservas Crediticias	3,631	3,679	330	398	3,961	4,077
Cartera Neta	96,763	100,279	8,606	8,956	105,369	109,235
Reservas a Cartera					136.5%	141.3%
% Cartera Vencida					2.7%	2.6%

(1) La moneda nacional incluye udis valorizados al nuevo tipo de cambio.

(2) Los créditos en Dólares valorizados al nuevo tipo de cambio.

ANEXO 5 .- Estados Financieros
HOLDING -ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos part. patrim. Subs. Y Asoc.	1,133	2,119	1,362	1,178	5,792	1,374				1,374
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-				-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-				-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-				-
Resultado por Posición Monetaria	(1)	-	(1)	(1)	(2)	(1)				(1)
Ingresos Totales de Operación	1,132	2,119	1,362	1,177	5,790	1,373				1,373
Gastos Admón. y Promoción	1	-	-	-	1	1				1
Resultado de la operación	1,132	2,118	1,362	1,177	5,788	1,372				1,372
Otros productos	-	-	-	7	7	-				-
Otros gastos	-	-	-	(1)	(1)	(1)				(1)
Otros Productos y Gastos, Neto	-	-	-	6	6	(1)				(1)
Utilidad antes ISR v PTU	1,131	2,118	1,362	1,183	5,794	1,371				1,371
ISR y PTU causados	2	2	3	2	8	1				1
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-				-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-	-	-				-
	2	2	3	2	8	1				1
Resultados operac. continuas	1,130	2,117	1,359	1,181	5,786	1,370				1,370
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-
UTILIDAD NETA	1,130	2,117	1,359	1,181	5,786	1,370				1,370

HOLDING -BALANCE GENERAL (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	50	61	94	64	79			
Inversiones en Valores	-	10	-	-	-			
Otras Cuentas por cobrar, neto	4	4	-	8	11			
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-			
Inversiones permanentes en acciones	17,275	19,016	20,361	20,627	22,133			
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-			
Crédito Mercantil	41	40	40	39	38			
Otros activos, cgos diferidos e intangibles	1	1	1	1	2			
TOTAL ACTIVOS	17,372	19,133	20,495	20,738	22,262			
PASIVOS								
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-			
I.S.R. y P.T.U. por pagar	1	3	1	-	-			
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	-	-	-	1	1			
Otras cuentas por pagar	2	3	1	1	1			
Impuestos diferidos	-	-	-	-	1			
TOTAL PASIVOS	2	3	1	1	1			
CAPITAL								
Capital Social	5,853	5,852	5,853	11,249	11,252			
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,739	1,739	1,739	1,739	1,739			
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-			
Capital contribuido	7,592	7,591	7,592	12,988	12,992			
Reservas de capital	1,573	1,695	1,716	1,691	1,709			
Resultado de ejercicios anteriores	16,799	16,644	16,644	10,603	16,390			
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-			
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-			
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,973)	(5,973)	(5,971)	(5,971)	(5,971)			
Rdo por Ten de activos no Mon: activo	-	-	-	-	-			
Rdo por Ten de activos no Mon: Inv Per	(3,730)	(4,074)	(4,091)	(4,360)	(4,228)			
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-			
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-			
Resultado neto	1,130	3,246	4,605	5,786	1,370			
Capital Ganado	9,779	11,539	12,903	7,750	9,270			
Total Capital Contable	17,371	19,130	20,494	20,737	22,261			
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	17,372	19,133	20,495	20,738	22,262			

CUENTAS DE ORDEN HOLDING (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Acciones entregadas en Custodia	3,846	3,838	3,814	3,760	3,716			
Otras cuentas de registro	115	115	114	112	1			
	3,961	3,952	3,928	3,873	3,717			

GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO - ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos por intereses	7,356	9,079	9,403	9,309	35,147	8,610				8,610
Gastos por intereses	4,432	5,687	6,092	5,855	22,065	5,354				5,354
Comisiones de cartera	96	135	152	209	592	148				148
Comisiones Pagadas	25	27	35	34	122	39				39
MF antes de Repomo	2,995	3,500	3,428	3,629	13,552	3,365				3,365
Repomo- Margen	(34)	(13)	(39)	(63)	(148)	(73)				(73)
MF antes de Riesgos Crediticios	2,961	3,487	3,389	3,566	13,404	3,293				3,293
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	221	364	481	316	1,383	354				354
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	34	36	(10)	20	80	17				17
MF ajustado por riesgos crediticios	2,707	3,087	2,918	3,230	11,941	2,922				2,922
Transferencia de fondos	37	48	50	55	191	52				52
Manejo de Cuenta	248	256	246	244	993	225				225
Fiduciario	46	56	55	65	222	55				55
Portafolio de Crédito (Recuperación)	289	155	723	259	1,425	612				612
Servicios de Banca Electrónica	147	161	162	180	650	176				176
Comisiones por Tarjeta de Crédito	252	264	281	315	1,112	319				319
Comisiones cobradas al IPAB	81	62	(6)	55	193	9				9
Otras comisiones	532	410	532	447	1,922	543				543
Comisiones por servicios Cobradas	1,632	1,412	2,042	1,621	6,708	1,991				1,991
Transferencia de fondos	3	2	2	3	10	4				4
Otras comisiones	125	127	136	163	551	162				162
Portafolio de Crédito (Amortización)	188	125	389	252	954	241				241
Comisiones por servicios Pagadas	316	254	528	418	1,516	407				407
Cambios	57	35	94	91	278	117				117
Intermediación de valores	88	528	132	13	760	540				540
Valuación a mercado de títulos	42	(44)	15	(1)	11	(169)				(169)
Ingresos por intermediación	187	519	241	103	1,050	488				488
Ingresos No Financieros	1,503	1,677	1,754	1,307	6,241	2,072				2,072
Ingresos Totales de Operación	4,210	4,764	4,672	4,537	18,183	4,993				4,993
Gasto de personal	1,091	1,112	1,130	1,083	4,417	1,205				1,205
Honorarios pagados	147	196	157	160	660	204				204
Gastos Admón. y Promoción	781	769	957	930	3,438	797				797
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	432	434	409	388	1,663	432				432
Otros Impuestos	123	103	125	111	462	154				154
Aportación al IPAB	152	152	152	152	607	157				157
Gastos No Financieros	2,726	2,767	2,930	2,824	11,247	2,950				2,950
Resultado de la operación	1,484	1,998	1,742	1,712	6,936	2,044				2,044
Otros productos	389	565	223	390	1,566	168				168
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-				-
Recuperaciones	36	1,228	47	45	1,356	85				85
Repomo-otros(Saldo acreedor)	2	4	1	4	12	4				4
Total Otros Productos	427	1,797	271	439	2,934	257				257
Otros gastos	(356)	(824)	(167)	(305)	(1,653)	(200)				(200)
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-				-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(33)	(13)	(45)	(137)	(228)	(101)				(101)
Total Otros Gastos	(389)	(836)	(213)	(442)	(1,881)	(302)				(302)
(Otros Productos v Gastos. Neto)	38	960	58	(3)	1,053	(45)				(45)
Utilidad antes ISR v PTU	1,522	2,958	1,800	1,709	7,989	1,999				1,999
ISR	177	399	401	657	1,635	450				450
PTU	136	280	147	116	680	127				127
Impuesto al Activo	9	8	8	(26)	0	-				-
ISR y PTU diferidos	102	146	(85)	(187)	(24)	127				127
	425	834	472	560	2,291	704				704
Resultados antes de Subsidiarias	1,097	2,124	1,328	1,149	5,698	1,295				1,295
Utilidades de Subsidiarias	117	86	122	83	408	144				144
Resultados por operaciones continuas	1,214	2,210	1,449	1,232	6,106	1,439				1,439
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-
Interés minoritario	85	94	91	51	320	69				69
UTILIDAD NETA	1,130	2,117	1,359	1,181	5,786	1,370				1,370

GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO - BALANCE GENERAL *(Millones de Pesos)*

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	36,468	40,515	36,797	39,246	38,830			
Títulos para negociar	5,334	6,541	4,229	9,101	14,264			
Títulos Disponibles para la venta	282	251	255	137	5,186			
Títulos Conservados a vencimiento	10,287	12,740	12,620	12,488	4,420			
Inversiones en Valores	15,903	19,532	17,105	21,686	23,870			
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-			
Saldos Deudores en Operac.de reporto	72	96	67	158	119			
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-			
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-			
Operac. con instrumentos derivados	38	-	285	473	550			
Operaciones c/Valores y Derivadas	110	96	352	631	668			
Créditos Comerciales	50,101	50,453	52,860	58,539	58,750			
Créditos a Entidades Financieras	411	1,861	2,080	1,987	2,240			
Créditos al Consumo	12,684	13,588	14,682	15,694	16,516			
Créditos a la Vivienda	19,909	21,136	22,308	24,062	25,576			
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,773	13,360	13,603	15,396	14,465			
Créditos al IPAB	7,261	7,232	2,606	163	166			
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-			
Cartera de Crédito Vigente	108,839	107,630	108,138	115,842	117,713			
Créditos Comerciales	639	676	732	679	699			
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-			
Créditos al Consumo	340	375	383	417	430			
Créditos a la Vivienda	841	785	793	776	753			
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-			
Cartera de Crédito Vencida	1,829	1,836	1,908	1,872	1,882			
Cartera Total	100,668	109,466	110,046	117,714	119,595			
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,819	2,948	3,153	3,104	3,223			
Cartera de Crédito Neta	107,849	106,518	106,893	114,611	116,372			
Portafolio de Activos Crediticios	1,969	1,836	3,072	3,271	3,745			
Otras Cuentas por cobrar, neto	5,092	7,887	8,791	2,817	7,788			
Bienes Adjudicados	428	423	510	452	356			
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	6,043	5,794	5,673	5,749	5,660			
Inversiones permanentes en acciones	2,077	2,148	2,258	2,253	2,379			
Impuestos diferidos, neto	685	327	405	408	253			
Otros activos cargos. diferidos e intang.	1,649	1,476	1,146	1,308	1,232			
	17,943	19,891	21,853	16,257	21,413			
TOTAL ACTIVOS	178,273	186,551	182,999	192,431	201,154			

GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO -BALANCE GENERAL *(Millones de Pesos)*

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Depósitos disponibilidad inmediata	65,868	68,739	66,934	76,939	76,301			
Depósitos a plazo	58,930	58,286	62,953	62,121	64,189			
Bonos bancarios	-	-	-	-	-			
Captación de Recursos	124,798	127,024	129,887	139,060	140,490			
De exigibilidad inmediata	1,306	2,394	1,282	2,594	532			
De corto plazo	8,286	9,392	4,849	5,603	4,714			
De largo plazo	11,633	11,832	11,879	11,603	11,037			
Préstamos de Bancos y otros	21,226	23,619	18,010	19,800	16,282			
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-			
Saldos acreedores en Operac.de reporto	89	161	392	338	411			
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-			
Valores p/entregar en operac. préstamo	-	-	-	-	-			
Operac. con instrumentos derivados	3	8	275	452	515			
Operaciones con Val. y Derivados	92	169	666	789	926			
I.S.R. y P.T.U. por pagar	377	981	1,350	1,722	639			
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	8,586	9,744	6,637	4,649	14,804			
Otras cuentas por pagar	8,963	10,755	7,987	6,371	15,444			
Obligaciones subordinadas	4,774	4,727	4,692	4,608	4,579			
Impuestos diferidos	-	-	-	-	105			
Créditos diferidos	51	48	93	73	-			
TOTAL PASIVOS	159,903	166,342	161,336	170,702	177,827			
CAPITAL								
Capital Social	5,853	5,852	5,853	11,249	11,252			
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,739	1,739	1,739	1,739	1,739			
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-			
Capital contribuido	7,592	7,591	7,592	12,988	12,992			
Reservas de capital	1,573	1,695	1,716	1,691	1,709			
Resultado de ejercicios anteriores	16,779	16,644	16,644	10,603	16,390			
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-			
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-			
Exceso(insuf.) actualiz. Capital Contable	(5,973)	(5,973)	(5,971)	(5,971)	(5,971)			
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-	-	-	-	-			
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(3,730)	(4,074)	(4,091)	(4,360)	(4,228)			
Ajustes por obligaciones laborales al	-	-	-	-	-			
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-			
Resultado neto	1,130	3,246	4,605	5,786	1,370			
Capital Ganado	9,779	11,539	12,903	7,750	9,270			
Interés minoritario	999	1,079	1,169	991	1,066			
Total Capital Contable	18,370	20,209	21,664	21,728	23,327			
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	178,273	186,551	182,999	192,431	201,154			

CUENTAS DE ORDEN DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	9	12	49	14	13			
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-			
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-			
Liquidación de operaciones de clientes	100	(188)	(236)	(126)	700			
Premios de clientes	-	-	-	-	-			
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-			
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-			
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-			
Clientes Cuentas Corrientes	109	(176)	(187)	(113)	713			
Valores de clientes recibidos en custodia	116,228	114,998	117,868	120,305	125,150			
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	43	-	-			
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-			
Valores de Clientes	116,228	114,998	117,911	120,305	125,150			
Operaciones de reporte de clientes	34,415	34,127	30,084	25,575	26,386			
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	43	-	-			
Compra de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-			
Venta de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-			
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	172	159	-			
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	113			
Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-			
Venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-			
Fideicomisos administrados	1,894	2,824	2,407	2,804	2,641			
Operaciones por Cuenta de Clientes	33,309	36,952	32,707	28,537	29,140			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	149,646	151,774	150,431	148,730	155,003			
Avales otorgados	62	61	61	27	-			
Apertura de créditos irrevocables	2,217	1,936	1,751	2,196	2,201			
Bienes en fideicomiso o mandato	68,814	67,449	68,637	68,576	69,934			
Bienes en custodia o administración	76,558	78,811	82,504	84,331	88,699			
Montos comprom. Operac. Con FOBAPROA	656	953	795	605	650			
Giros en tránsito	-	-	-	-	-			
Certificados de depósitos en circulación	627	495	394	743	456			
Cartas de créd. a la soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-			
Valores a la sociedad entreg. En custodia	225	277	246	214	199			
Valores gubern. de la sociedad en custodia	84	1	252	376	380			
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-			
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-			
Liquid. con divisas de soc. en el extranjero	-	-	-	-	-			
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-			
Otras obligaciones contingentes	3,670	1,182	1,166	1,151	258			
Operac. de banca de inv. por cta. terceros	102,811	113,383	107,877	91,006	103,978			
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-			
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-			
Montos cont. en instrumentos derivados	250,631	40,831	-	-	-			
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-			
Operaciones por Cuenta Propia	506,356	305,379	263,683	249,225	266,755			
Operaciones de Reporto								
Titulos a recibir por reporte	177,726	205,525	237,683	242,655	235,890			
(Menos) Acreedores por reporte	(177,773)	(205,545)	(237,978)	(242,920)	(236,215)			
	(47)	(20)	(295)	(265)	(325)			
Deudores por reporte	44,533	42,916	67,459	71,929	66,895			
(Menos) Titulos a entregar por reporte	(44,503)	(42,961)	(67,488)	(71,844)	(66,863)			
	31	(45)	(29)	86	32			
TOTALES POR CUENTA PROPIA	506,339	305,313	263,358	249,045	266,462			

**GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO/ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
CONSOLIDADO DEL
1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2006**
(Millones de Pesos)

Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) neta	1,370
Partidas aplicadas a result. Que no gener. o req. utilizar recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	215
Estimación preventiva para riesgos crediticios	371
Depreciación y amortización	232
Impuestos diferidos	127
Provisiones para obligaciones	(1,220)
Interés Minoritario	69
Participación en los resultados de asociadas y afiliadas	(144)
	(350)
Aumento o dism. De partidas relac. c/operación :	
Disminución o aumento en la Captación	1,425
Disminución o aumento de cartera crediticia	(2,128)
Disminución o aumento de Portafolio de activos crediticios	(474)
Disminución o aumento por oper. de tesorería (inversiones en valores)	(2,399)
Disminución o aumento con Instrumentos Financieros deriv. Fines de neg.	100
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	(3,519)
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	28
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	5,322
Recursos generados o utilizados por la operación	(1,645)
Actividades de financiamiento	
Emisión e Intereses de Obligaciones Subordinadas en circulación	(30)
Recompra de Acciones	20
Dividendos	-
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(10)
Actividades de inversión	
Venta de activo fijo	(58)
Aumento de inversiones permanentes en acciones	156
Disminución o aumentos de cargos o créditos diferidos	24
Disminución o aumentos de bienes adjudicados	96
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	218
Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes	(417)
Efectivo y equivalentes al principio del período	39,247
Efectivo y equivalentes al final del período	38,830

GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2006.
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de acciones
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	3,489	7,760	1,739
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas			
Recompra de acciones	-	3	-
Capitalización de utilidades	-	-	-
Creación de Reservas	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-
Total	-	3	-
Movimientos inherentes a la utilidad integral			
Utilidad Integral:			
Resultado neto	-	-	-
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-
Total	-	-	-
Saldo 31 de Marzo de 2006	3,489	7,763	1,739

	CAPITAL GANADO						
	Reserva de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Exceso e Insuf. en la Actualización	Resultado por Tenencia de Activos (val. De Inv. Perm Acc.)	Resultado Neto	Interés Minoritario	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	1,692	10,604	(5,971)	(4,360)	5,786	991	21,730
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas							
Recompra de acciones	17	-	-	-	-	-	20
Aplicación de utilidades	-	5,786	-	-	(5,786)	-	0
Creación de Reservas	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos Decretados	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital Social	-	-	-	-	-	-	-
Total	17	5,786	-	-	(5,786)	-	20
Movimientos inherentes a la utilidad integral							
Utilidad Integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	1,370	-	1,370
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-	132	-	-	132
Total	-	-	-	132	1,370	-	1,502
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-	-	-	75	75
Saldo 31 de Marzo de 2006	1,709	16,390	(5,971)	(4,228)	1,370	1,066	23,327

SECTOR BANCARIO- ESTADO DE RESULTADOS (*) (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	% 1T06 VS 4T05
Ingresos por intereses	7,281	8,685	8,966	8,962	33,894	8,311				8,311	-
Gastos por intereses	4,482	5,433	5,812	5,662	21,390	5,135				5,135	(9%)
Comisiones de cartera	96	132	147	204	579	144				144	(29%)
Comisiones Pagadas	25	27	35	30	117	35				35	16%
MF antes de Repomo	2,869	3,357	3,266	3,473	12,966	3,286				3,286	(5%)
Repomo- Margen	(25)	(9)	(26)	(37)	(96)	(53)				(53)	44%
MF antes de Riesgos Crediticios	2,844	3,349	3,240	3,437	12,869	3,233				3,233	(6%)
Provisiones prevent. p/riesgos	218	359	463	296	1,337	352				352	19%
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	33	37	(10)	20	80	17				17	(14%)
MF ajustado por riesgos crediticios	2,593	2,953	2,787	3,120	11,453	2,865				2,865	(8%)
Transferencia de fondos	37	48	50	55	191	52				52	(6%)
Manejo de Cuenta	248	256	246	244	993	225				225	(8%)
Fiduciario	46	56	55	65	222	55				55	(15%)
Portafolio del Crédito (Recuperación)	289	155	723	259	1,425	612				612	136%
Servicios de Banca Electrónica	147	161	162	180	650	176				176	(2%)
Comisiones por Tarjeta de Crédito	252	264	281	315	1,112	319				319	1%
Comisiones cobradas al IPAB	81	62	(6)	55	193	9				9	(84%)
Otras comisiones	130	126	116	132	503	132				132	-
Comisiones por servicios Cobradas	1,230	1,128	1,625	1,306	5,288	1,579				1,579	21%
Transferencia de fondos	3	2	2	3	10	4				4	29%
Otras comisiones	117	121	129	154	520	156				156	1%
Portafolio del Crédito (Amortización)	188	125	389	252	954	241				241	(5%)
Comisiones por servicios Pagadas	308	247	521	408	1,484	400				400	(2%)
Cambios	62	39	102	102	305	135				135	32%
Intermediación de valores	53	494	91	(16)	623	464				464	3,074%
Valuación a mercado de títulos	45	(44)	29	(3)	28	(182)				(182)	6,122%
Ingresos por intermediación	160	489	223	84	956	417				417	398%
Ingresos No Financieros	1,082	1,369	1,327	981	4,760	1,596				1,596	63%
Ingresos Totales de Operación	3,675	4,322	4,114	4,101	16,212	4,460				4,460	9%
Gasto de personal	1,000	1,032	1,045	1,046	4,123	1,158				1,158	11%
Honorarios pagados	141	185	142	138	608	185				185	34%
Gastos Admón. Y Promoción	654	627	787	747	2,816	692				692	(7%)
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	367	368	341	327	1,403	362				362	11%
Otros Impuestos	106	82	101	85	373	128				128	51%
Aportación al IPAB	152	152	152	152	607	157				157	3%
Gastos No Financieros	2,420	2,447	2,568	2,495	9,930	2,682				2,682	7%
Resultado de la operación	1,255	1,876	1,545	1,606	6,282	1,778				1,778	11%
Otros productos	111	60	89	188	449	61				61	(68%)
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-				-	-
Recuperaciones	35	1,222	46	37	1,340	135				135	263%
Repomo-otros(Saldo acreedor)	3	3	1	2	7	1				1	(23%)
Total Otros Productos	149	1,284	136	227	1,796	197				197	(13%)
Otros gastos	(78)	(313)	(35)	(68)	(493)	(101)				(101)	49%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-				-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(33)	(13)	(45)	(135)	(226)	(100)				(100)	(26%)
Total Otros Gastos	(110)	(325)	(80)	(203)	(718)	(201)				(201)	(1%)
Otros Productos y Gastos, Neto	39	959	56	24	1,078	(4)				(4)	(115%)
Utilidad antes ISR y PTU	1,294	2,835	1,601	1,630	7,360	1,775				1,775	9%
ISR	100	366	302	669	1,437	388				388	(42%)
PTU	136	280	145	111	672	124				124	12%
Impuesto al Activo	9	8	8	(26)	-	-				-	100%
ISR y PTU diferidos	118	147	(40)	(226)	(1)	134				134	159%
	363	802	416	528	2,108	646				646	22%
Resultados antes de Subsidiarias	931	2,034	1,186	1,102	5,252	1,129				1,129	2%
Utilidades de Subsidiarias	84	12	68	59	223	75				75	28%
Resultados por operaciones	1,016	2,046	1,253	1,161	5,475	1,204				1,204	4%
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-	(100%)
Interés minoritario	0	0	0	0	0	-				-	373%
UTILIDAD NETA	1,015	2,046	1,253	1,161	5,475	1,204				1,204	4%

(*)La utilidad de la Afore está incluida en la línea de Utilidad de Subsidiarias.

N.A. = No Aplica

SECTOR BANCARIO-BALANCE GENERAL (*) (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 1T06 VS 4T05
Disponibilidades	36,049	39,959	36,107	39,194	38,601				82%
Títulos para negociar	5,024	6,259	3,978	8,752	13,861				58%
Títulos Disponibles para la venta	282	251	255	137	5,186				3,698%
Títulos Conservados a vencimiento	10,287	12,740	12,620	12,448	4,420				(64%)
Inversiones en Valores	15,592	19,250	16,853	21,337	23,467				10%
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-				-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	47	67	55	130	101				(23%)
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-	-	-	-	-				-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-				-
Operac. con instrumentos derivados	38	-	27	229	350				52%
Operaciones c/Valores y Derivadas	86	67	82	360	450				25%
Créditos Comerciales	45,126	45,217	47,677	52,335	53,167				2%
Créditos a Entidades Financieras	1,628	3,065	3,481	3,695	4,188				13%
Créditos al Consumo	12,384	13,588	14,681	15,693	16,515				5%
Créditos a la Vivienda	19,909	21,136	22,308	24,062	25,576				6%
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,724	13,305	13,555	15,356	14,431				(6%)
Créditos al IPAB	7,261	7,232	2,606	163	166				2%
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-				-
Cartera de Crédito Vigente	105,032	103,542	104,307	111,305	114,044				2%
Créditos Comerciales	597	620	652	598	633				6%
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-				-
Créditos al Consumo	340	375	383	417	430				3%
Créditos a la Vivienda	841	785	793	776	753				(3%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-				-
Cartera de Crédito Vencida	1,787	1,781	1,828	1,791	1,816				1%
Cartera Total	106,819	105,323	106,135	113,096	115,860				2%
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,755	2,879	3,067	3,002	3,129				4%
Cartera de Crédito Neta	104,064	102,443	103,068	110,093	112,731				2%
Portafolio de Activos Crediticios	1,969	1,836	3,072	3,271	3,745				15%
Otras Cuentas por cobrar, neto	4,870	7,742	8,557	2,440	7,531				209%
Bienes Adjudicados	428	422	509	452	352				(22%)
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,530	5,100	5,009	5,101	4,946				(3%)
Inversiones permanentes en acciones	1,502	1,495	1,540	1,287	1,351				5%
Impuestos diferidos, neto	731	390	427	468	329				(30%)
Otros activos, cargos diferidos e intang.	980	847	702	760	802				6%
Cobertura Riesgo Credito para vivienda	-	-	-	-	-				-
	15,831	17,833	19,818	13,778	19,057				38%
TOTAL ACTIVOS	171,621	179,552	175,928	184,762	194,307				5%

SECTOR BANCARIO-BALANCE GENERAL (*) (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 1T06 VS 4T05
Depósitos disponibilidad inmediata	65,914	68,780	66,976	76,984	76,331				(1%)
Depósitos a plazo	59,071	58,357	63,083	62,185	64,316				3%
Bonos bancarios	-	-	-	-	-				-
Captación de Recursos	124,985	127,137	130,059	139,169	140,647				1%
De exigibilidad inmediata	1,306	2,394	1,282	2,594	532				(80%)
De corto plazo	5,619	6,671	2,749	2,590	2,748				6%
De largo plazo	10,411	10,527	10,413	10,117	9,658				(5%)
Préstamos de Bancos y otros	17,336	19,593	14,444	15,302	12,938				(15%)
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-				-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	67	136	380	309	398				29%
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-				-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-	-	-	-	-				-
Operac. con instrumentos derivados	2	8	6	201	315				57%
Operaciones con Val. y Derivados	70	144	386	510	713				40%
I.S.R. y P.T.U. por pagar	278	884	1,153	1,684	561				(67%)
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	8,277	9,484	6,323	4,412	14,442				227%
Otras cuentas por pagar	8,555	10,367	7,475	6,095	15,003				146%
Obligaciones subordinadas	4,774	4,727	4,692	4,608	4,579				(1%)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-				-
Créditos diferidos	61	55	97	87	67				(22%)
TOTAL PASIVOS	155,780	162,023	157,153	165,770	173,946				5%
CAPITAL									
Capital Social	6,211	6,211	6,211	10,056	10,056				-
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,079	1,079	1,079	1,079	1,079				-
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-				-
Capital contribuido	7,290	7,290	7,290	11,135	11,135				-
Reservas de capital	3,120	3,367	3,367	3,187	3,187				-
Resultado de ejercicios anteriores	7,368	7,122	7,121	2,618	8,094				209%
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	264	(98)	(91)	(94)	85				190%
Resultado por conversión de op. Extranjeras	-	-	-	-	-				-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	(2,601)	(2,601)	(2,600)	(2,604)	(2,604)				-
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	13	13	13	13	13				-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(325)	(321)	(335)	(435)	(450)				4%
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-				-
Efecto acumulado de activos diferido	(304)	(304)	(304)	(304)	(304)				-
Resultado neto	1,015	3,061	4,314	5,475	1,204				(78%)
Capital Ganado	8,550	10,238	11,484	7,856	9,225				17%
Interés minoritario	1	1	1	1	1				(1%)
Total Capital Contable	15,841	17,529	18,775	18,992	20,361				7%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	171,621	179,552	175,928	184,762	194,307				5%

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN SECTOR BANCARIO (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 1T06 VS 4T05
Avales otorgados	62	61	61	27	-				(100%)
Otras obligaciones contingentes	3,670	1,182	1,166	1,151	258				(78%)
Apertura de créditos irrevocables	2,217	1,936	1,751	2,196	2,201				-
Bienes en fideicomiso o mandato	68,814	67,449	68,637	68,576	69,934				2%
Bienes en custodia o en administración	72,712	74,973	78,690	80,571	84,983				5%
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	102,811	113,383	107,877	91,006	103,978				14%
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	656	953	795	605	650				8%
Inv. de Ifondos del sist. ahorro para el retiro	-	-	-	-	-				-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-				-
Montos cont. en instrumentos derivados	250,631	40,831	-	-	-				-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-	-	-	-	-				-
Títulos a recibir por reporto	142,760	169,724	206,455	211,765	207,352				(2%)
(Menos) acreedores por reporto	(142,791)	(169,774)	(206,756)	(212,007)	(207,680)				(2%)
Deudores por reporto	18,968	17,032	44,994	50,186	51,777				3%
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(18,957)	(17,052)	(45,019)	(50,123)	(51,746)				3%
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-				-
	501,554	300,699	258,653	243,953	261,707				7%

Anexo 6. Notas a los Estados Financieros del Grupo Financiero Banorte
Inversiones en Valores y Resultados por Valuación al 1T06
(Millones de Pesos)

TITULOS PARA NEGOCIAR	VALOR EN LIBROS	INTERESES	VALOR DE MERCADO	PLUSVALIA O MINUSVALIA
Valores Gubernamentales	6,721	12	6,733	-
Títulos Bancarios	3,370	23	3,392	-
Privados	321	5	331	5
Títulos Bancarios	-	-	-	-
UMS	-	-	-	-
Papel Comercial	3,754	-	3,757	4
Acciones listadas en el SIC	10	-	11	-
Garantías por Futuros	1	-	1	-
Sociedades de Inversión	37	-	37	-
Swaps de Cobertura	-	1	1	-
Total	14,214	41	14,264	9
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Valores Gubernamentales	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	5,395	69	5,532	67
Bonos empresa privada	19	-	27	8
Eurobonos	-	-	-	-
Títulos Bancarios	109	-	109	-
Nota Estructurada	109	1	110	-
Swaps de Cobertura	(672)	(361)	(1,033)	-
Total	4,960	(291)	5,186	75
TITULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO (1)				
Cetes Especiales	580	8	588	-
Títulos Afectos en Garantía	-	-	-	-
Derechos Fiduciarios	34	-	26	(8)
Bonos	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	-	-	-	-
PEMEX	3,986	107	4,093	-
Bonos Strip	94	-	94	-
Swap de Cobertura	(289)	(92)	(381)	-
Total	4,405	23	4,420	(8)
TOTAL	23,579	(226)	23,870	76

(1) De acuerdo a Criterios Contables de la CNByV los Títulos Conservados al Vencimiento no se valúan a mercado por lo que la columna de valor de mercado corresponde a su valor en libros.

Posiciones por operaciones de reporto al 1T06

(Millones de Pesos)

COMO REPORTADA (VENTAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	TITULOS A RECIBIR	ACREEDORES POR REPORTO	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	159,047	159,371	(324)	50	374
Títulos Bancarios	21,723	21,725	(2)	13	15
Títulos Privados	55,119	55,118	1	2	1
Total	235,889	236,214	(325)	65	390

COMO REPORTADORA (COMPRAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	DEUDORES POR REPORTO	TITULOS A ENTREGAR	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	33,997	33,964	(32)	51	19
Títulos Bancarios	8,244	8,244	-	2	2
Títulos Privados	24,654	24,654	-	-	-
Total	66,895	66,862	(32)	53	21
				118	411

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados al 1T06

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO FUTUROS	A RECIBIR	A ENTREGAR	NETOS
FUTUROS			
Sobre INC	14	(14)	-
CONTRATOS ADELANTADOS DE DIVISAS			
Valor de Mercado	(76)	79	3
Precio Pactado	144	(148)	(4)
SWAPS			
Tasa de Interés	87	(85)	2
Valuación	399	(356)	43
OPCIONES			
Activas			
Swaptions	12	-	12
Opciones de Tasa	275	17	292
Opciones sobre índices (ipc)	201	(1)	200
Pasivas			
Swaptions	(17)	(3)	(20)
De divisas	-	-	-
De tasas	(275)	(19)	(294)
Opciones sobre índices (ipc)	(209)	10	(199)
Saldo Deudor de Balance			550
Saldo Acreedor de Balance			(515)

Montos Nacionales en Operaciones Derivadas al 1T06

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	DIVISA	POSICION
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	74
Forwards de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	141
				215
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	-
Opciones de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	8
				8
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	MXN	919,500
Opciones de Tasa	Venta	TIIE	MXN	901,900
				1,821,400
Swaption de Tasa	Compras	TIIE	MXN	13,320
Swaption de Tasa	Venta	TIIE	MXN	1,550
				14,870
Swaps de Tasa	USLI/IRS	LIBOR	MXN	545
Swaps de Tasa	TIIE/IRS	TIIE	MXN	37,626
				38,171
Swaps de Divisa	TIIE-EU/CS	TIIE	MXN	552
Swaps de Divisa	TIIE-US/BS	TIIE	MXN	1,089
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	6,641
Swaps de Divisa	MXP-US/CSF	TIIE/LIBOR	MXN	2,637
Swaps de Divisa	IMPL-US/CS	IMPLICITA	MXN	1,104
				12,024
Futuros en MEXDER	Compras	TASA	MXN	139,413
Futuros en MEXDER	Venta	TASA	MXN	-
				139,413

Inversiones en Valores no gubernamentales mayores al 5% del capital neto al 1T06

(Millones de Pesos)

INDUSTRIA EMISOR	TIPO DE INVERSION	MONTO	% CAPITAL NETO
BANORTE			
BANSAN	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	1,139	5.9%
INBURSA	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	1,011	5.2%

Cartera de Crédito

<i>(Millones de Pesos)</i>	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	1T05	1T06	1T05	1T06	1T05	1T06
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	41,152	49,403	8,949	9,347	50,101	58,750
Créditos a Entidades Financieras	(196)	1,459	607	781	411	2,240
Créditos al Consumo	12,382	16,516	2	-	12,384	16,516
Créditos a la Vivienda	19,909	25,576	-	-	19,909	25,576
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,158	13,975	614	490	18,772	14,465
Créditos al IPAB	7,300	166	(40)	-	7,260	166
Total	98,706	107,095	10,133	10,619	108,837	117,713
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	569	625	70	74	639	699
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	340	430	-	-	340	430
Créditos a la Vivienda	841	753	-	-	841	753
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	9	-
Total	1,759	1,808	70	74	1,829	1,882
Cartera Total	100,465	108,902	10,203	10,693	110,666	119,595

(*) Incluye UDIs valorizadas

Nota: No existe esquema de Rentas Hipotecarias

Costo del periodo y saldo de la cartera de los Programas FINAPE, FOPIME, Hipotecario UDIS e Hipotecario tipo FOVI al 1T06

<i>(Millones de Pesos)</i>	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	0.2	5.4
FOPYME	0.2	2.0
Hipotecario UDIS	13.1	135.5
Hipotecario tipo FOVI	14.4	84.2
	27.8	227.1

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$188 millones en los programas de apoyo a deudores con un costo para el periodo de \$118 millones. El 99% de esta cartera se concentra en Banorte.

Cartera Emproblemada al 1T06

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNByV) aceptó la Propuesta de la Asociación de Banqueros de México (ABM), de considerar como Cartera Emproblemada los grados de riesgo D y E de la calificación de la cartera, con base en esto se presenta la siguiente tabla.

<i>(Millones de Pesos)</i>	TOTAL
Cartera Emproblemada	1,235
Cartera Total	119,595
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.0 %

Fobaproa

<i>(Millones de Pesos Constantes)</i>	CONTINGENCIA REMANENTE	
	PERDIDA (1) COMPARTIDA	ESQUEMA (1) DE INCENTIVOS
Saldo del Pagaré Bruto	1,757	1,757 (2)
- Recuperaciones en Efectivo	2	2 (2)
- Recuperaciones en Especie	=	=
= Saldo Neto de recuperación	1,755	1,755
Contingencia antes de Reservas	1,229	1,229
- Reservas creadas a la fecha	<u>1,229</u>	<u>358</u>
= Contingencia remanente	-	-

- 1) Solo considera las recuperaciones en efectivo.
2) Están incluidas en pérdida compartida.

Banorte provisionó \$17.2 millones a través de resultados durante el trimestre para cubrir al 100% la contingencia remanente con el FOBAPROA- IPAB en sus programas de Pérdida Compartida y Esquemas de Incentivos. Las recuperaciones en efectivo del programa de Pérdida Compartida representan el 1% del saldo de los pagarés de FOBAPROA-IPAB de Banorte.

Integración y características de Créditos al IPAB al 1T06

<i>(Millones de Pesos)</i>	BANORTE				BANCEN	BANPAIS		SECTOR BANCA
	PERDIDA COMPARTIDA/ M.N.	PERDIDA COMPARTIDA/ DOL.	SIN RIESGO	ESQUEMA DE INCENTIVOS	MONEDA NACIONAL	MONEDA NACIONAL	DOLARES	TOTAL
	Saldo del Pagaré Bruto	1,757	-	-	1,757 (1)	-	-	-
- Chequera	2	-	-	2 (1)	-	2	-	4
- Reservas creadas a la fecha	1,229	-	-	358	-	-	-	1,587
= Neto	526	-	-	(358)	-	(2)	-	166
Tasa	CETES 91-1.35	LIBOR + 5	CETES 91	N.A.	N.A.	N.A	CPT DOL +0.17	
Vencimiento	2005	2006	2006	2005/2006	N.A.	N.A	2007	
Contingencia Remanente	-0-	-0-	No existe	-0-	No existe	No existe	No existe	

- 1) \$1,757 y \$2 del saldo del pagaré y chequera del Esquema de Incentivos están incluidas en Pérdida Compartida.
N.A.- No Aplica

ORIGEN DE LOS PAGARES

El origen de las notas Fobaproa / IPAB son distintos ya que se dieron con diferentes objetivos cada uno, por lo que le presentamos la siguiente lista:

PAGARES	AÑO	ORIGEN
BANORTE		
PERDIDA COMPARTIDA	1995-1996	Venta de Cartera al Fobaproa
SIN RIESGO	1996	Venta de Cartera al Fobaproa
BANPAIS	1996-1997	Saneamiento
CREDITO SIMPLE	2000	Saneamiento
BANCRECER	1999	Saneamiento (Bursatilizados en el 4T04)

IMPORTANCIA EN EL BALANCE BANORTE

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	1T06
% de la Cartera Total	70.9%	64.6%	63.5%	58.7%	55.5%	55.7%	50.8%	12.4%	0%	0%
% del Activo Total	60.6%	53.5%	43.7%	46.7%	44.5%	43.5%	36.5%	7.3%	0%	0%

Explicación del saldo de Impuestos Diferidos al 1T06

<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	NETO
Pérdidas fiscales por amortizar	34	-	34
Provisiones no Deducibles e Ingresos Acumulables	105	34	139
Pérdida compartida Fobaproa, Neto	460	-	460
Exceso del valor contable sobre el fiscal de Bienes Adjudicados	208	73	281
PTU disminuible	159	-	159
Reservas de cartera vencida	18	-	18
Pérdida en Venta de Acciones 2000,2001,2002 y 2003	-	-	-
Ingresos y Gastos anticipados	-	-	-
Gastos de Instalación	9	-	9
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-	-
IMPAC por recuperar	2	-	2
Total Activo	995	106	1,101
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Excedente de valor contable sobre el fiscal del Activo Fijo, Adjudicaciones, Intangibles y Otros	(158)	-	(158)
Adquisición de Portafolios de Cartera	(334)	(115)	(449)
Proyectos Capitalizables	(78)	(27)	(105)
I.S.R. por pagar de los Fideicomisos UDIS	(28)	-	(28)
Gastos pagados por anticipado	(4)	-	(4)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(2)	(1)	(3)
Efecto por otras partidas	(19)	(6)	(25)
Reversión del costo de ventas	(18)	-	(18)
Gastos de Organización y Registro y Gastos de Instalación	(34)	-	(34)
Plusvalía no realizada por inversiones en siefore	(25)	-	(25)
Total Pasivo	(700)	(149)	(849)
Activo (Pasivo) neto acumulado	296	(43)	253

Emisión o amortización de deuda a largo plazo al 1T06 de Grupo Financiero Banorte

TIPO DE DEUDA	MON-EDA	FECHA EMISION	MONTO ACTUAL (Pesos)	MONTO ORIGINAL (Millones Ps, Dls o UDIS)	PLAZO	TASA	VENCI-MIENTO	PAGO DE INTERES ES
BANORTE								
Certificados-Banorte U01001	UDIs	11-Ene-01	333	90	10 años	8.13%	30-Dic-10	C/182 días
Obligaciones Subordinadas No Conv.Preferentes-QBanorte 02D	Ps	28-Nov-02	1,219	1,136	10 años	8.00%	28-Nov-12	C/182 días
Certificados - Banorte 03004	Ps	27-Ene-03	100	100	3 años	TIIE-0.45%	10-Jul-06	C/28 días
Certificados - Banorte 05006	Ps	7-Sep-05	55	55	1 año	TIIE-0.16%	6-Sep-06	C/28 días
Step-Up Subordinated Callable Notes Due 2014	Dls	17-Feb-04	3,259	300	10 años	5.875%	17-Feb-14	C/ 180 días

Préstamos Interbancarios y con otros organismos al 1T06 de Grupo Financiero Banorte

<i>(Millones de Pesos)</i>	MONEDA NACIONAL	TASA	PLAZO (DIAS)	MONEDA EXTRANJERA	TASA	PLAZO (DIAS)	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES	-	-	-	174	L+6	454	174
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAIS	-	-	-	630	L+1.2	1,198	630
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO	-	-	-	327	5.73	397	327
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	2,043	10.64%	795	681	9.48%	1,279	2,724
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	8,771	7.40%	671	165	5.72%	422	8,936
PRESTAMOS DE BANCOS	441	8.66%	10	-	-	-	441
CALL MONEY	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	3,008	9.83%	5,553	-	-	-	3,008
PROVISIONES DE INTERESES	41	N.A	N.A	-	-	-	41
	14,304			1,977			16,282

Ingresos por Intermediación al 1T06
(Millones de Pesos)

RESULTADOS POR VALUACION	
Títulos para Negociar	2
Reportos	(171)
Instrumentos Derivados	-
Futuros	-
Por préstamo de valores	-
Rango	-
Actualización	-
Total	(169)
RESULTADOS POR COMPRA-VENTA	
Títulos para Negociar	407
Títulos para la Venta	55
Derivados con Fines de Cobertura	77
Actualización	-
Total por Compra Venta de Valores	539
Compra Venta de Divisas Spot	91
Compra Venta de Divisas Forwards	1
Compra Venta de Divisas Futuros	-
Compra Venta de Futuros TIIE	-
Coberturas Cambiarias	-
Por valorización de divisas	19
Compra Venta de Metales	(1)
Por valorización de Metales	6
Total por Compra Venta de Divisas	117
Actualización por Inflación	1
Total Resultados por Compra Venta	657
TOTAL INGRESOS POR INTERMEDIACION	488

Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

Riesgo de Crédito es el riesgo de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago, por lo tanto, la correcta administración del mismo es esencial para mantener un portafolio de crédito de calidad.

Los objetivos de la administración de riesgo de crédito en GFNorte son:

- Mejorar la calidad, diversificación y composición del portafolio de crédito para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de crédito.
- Otorgar a las Áreas de Negocio herramientas claras y suficientes para apoyar la colocación y seguimiento de crédito.
- Apoyar la creación de valor económico para los accionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito.
- Cumplir ante las autoridades con los requerimientos de información en materia de administración de riesgo de crédito.
- Realizar una administración de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas, implementando modelos, metodologías, procedimientos y sistemas basados en los principales avances a nivel internacional.

Riesgo de Crédito Individual

Los Bancos del Grupo segmentan la cartera de crédito en dos grandes grupos: la cartera al consumo y la cartera a empresas.

El riesgo de crédito individual para la cartera de consumo es identificado, medido y controlado mediante un sistema paramétrico (scoring) que incluye modelos para cada uno de los productos de consumo: hipotecario, automotriz, crédito de nómina, personal y tarjeta de crédito.

El riesgo individual para la cartera a empresas es identificado, medido y controlado mediante los Mercados Objetivo, los Criterios de Aceptación de Riesgo y la Calificación Interna de Riesgo Banorte (CIR Banorte).

Los Mercados Objetivo y Criterios de Aceptación de Riesgo son herramientas que, junto con la Calificación Interna de Riesgo forman parte de la Estrategia de Crédito de GFNorte y apoyan la estimación del nivel de riesgo de crédito.

Los Mercados Objetivo son actividades seleccionadas por región y actividad económica - respaldadas por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio - en los que Banorte tiene interés en colocar créditos.

Los Criterios de Aceptación de Riesgo son parámetros que describen los riesgos identificados por industria, permitiendo estimar el riesgo que implica para el banco otorgar un crédito a un cliente dependiendo de la actividad económica que realice. Los tipos de riesgo considerados en los Criterios de Aceptación de Riesgo son el riesgo financiero, de operación, de mercado, de ciclo de vida de la empresa, legal y regulatorio, experiencia crediticia y calidad de la administración.

En lo que respecta a la CIR Banorte ésta atiende a lo señalado en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Calificación de Cartera Crediticia" emitidas por la CNBV el 2 de Diciembre de 2005. La CIR Banorte cuenta con certificación por parte de la propia CNBV y por un auditor externo internacional a partir del 2001.

La CIR Banorte se aplica a cartera comercial igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a novecientas mil unidades de inversión a la fecha de la calificación.

Riesgo de Crédito del Portafolio

GFNorte ha diseñado una metodología de riesgo de crédito del portafolio que, además de contemplar las mejores y más actuales prácticas internacionales en lo referente a la identificación, medición, control y seguimiento, ha sido adaptada para funcionar dentro del contexto del Sistema Financiero Mexicano.

La metodología de riesgo de crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito de GFNorte (incluye los de Banco Mercantil de Norte y Banco del Centro), permitiendo vigilar los niveles de concentración de riesgo por calificaciones de riesgo, regiones geográficas, actividades económicas, monedas y tipo de producto con la finalidad de conocer el perfil del portafolio y tomar acciones para orientarlo hacia una diversificación en donde se maximice la rentabilidad con un menor riesgo.

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

La metodología además de contemplar la exposición de los créditos, toma en cuenta la probabilidad de incumplimiento, el nivel de recuperación asociado a cada cliente y la modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton. La probabilidad de incumplimiento es la probabilidad de que un acreditado incumpla en su obligación de deuda con el banco de acuerdo a los términos y condiciones pactados originalmente, la probabilidad de incumplimiento esta basada en las matrices de transición que GFNorte calcula a partir de la migración de los acreditados a distintos niveles de calificación de riesgo. La tasa de recuperación es el porcentaje de la exposición total que se estima recuperar en caso de que el acreditado llegue al incumplimiento. La modelación de los acreditados basada en el modelo de Merton tiene como fundamento el asociar el comportamiento futuro del acreditado a factores de crédito y mercado en los que se ha determinado, por medio de técnicas estadísticas, de que depende su "salud crediticia".

Como resultados principales se obtienen la pérdida esperada y la pérdida no esperada en un horizonte de un año. La pérdida esperada es la media de la distribución de pérdidas del portafolio de crédito, con lo cual se mide la pérdida promedio que se esperaría en el siguiente año a causa de incumplimiento o variaciones en la calidad crediticia de los acreditados. La pérdida no esperada es un indicador de la pérdida que se esperaría ante escenarios extremos y se mide como la diferencia entre la pérdida máxima dada la distribución de pérdidas, a un nivel de confianza específico que en el caso de GFNorte es de 95% y la pérdida esperada.

Los resultados obtenidos son utilizados como herramienta para una mejor toma de decisiones en la concesión de créditos y en la diversificación del portafolio, de acuerdo con la estrategia global de GFNorte. Las herramientas de identificación de riesgo individual y la metodología de riesgo de crédito del portafolio se revisan y actualizan periódicamente con el fin de dar entrada a nuevas técnicas que apoyen o fortalezcan a las mismas.

Al 31 de Marzo de 2006, la cartera total de los Bancos del Grupo es de 115,495 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.9% y la pérdida no esperada el 3.8% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.9% durante el período Enero – Marzo 2006.

Reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito

En Diciembre de 2005, la CNBV emitió las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en materia de Diversificación de Riesgo".

Estas disposiciones implican que los Bancos realicen un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posea para determinar el monto de su "Riesgo Común", asimismo, los Bancos deben contar con información y documentación necesaria para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas Reglas.

Los bancos al otorgar financiamientos a una misma persona o grupo de personas que representen "Riesgo Común", deben ajustarse al límite máximo de Financiamiento que resulte de aplicar al capital básico un factor que se encuentra vinculado al nivel de capitalización de los Bancos.

Por otra parte, en relación con la captación de recursos del público, los Bancos del Grupo deben diversificar sus riesgos, procurando una adecuada integración de sus pasivos, en función de la colocación de los recursos captados.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información correspondiente a Banco Mercantil del Norte (Millones de pesos):

Capital básico al 31 de Diciembre de 2005 \$14,348

I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:

Operaciones crediticias	
– Número de financiamientos	2
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$3,829</u>
– % en relación al capital básico	27%

	Operaciones en mercado de dinero	
–	Número de financiamientos	9
–	Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$19,270</u>
–	% en relación al capital básico	134%
II.	Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común	<u>\$9,254</u>

Así mismo, a continuación se muestra la información correspondiente a Banco del Centro (Millones de pesos):

Capital básico al 31 de Diciembre de 2005 \$3,786

I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital básico:

	Operaciones crediticias	
–	Número de financiamientos	0
–	Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$0</u>
–	% en relación al capital básico	0%
	Operaciones en mercado de dinero	
–	Número de financiamientos	2
–	Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$1,477</u>
–	% en relación al capital básico	39%

II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común \$2,789

Riesgo de Mercado

Valor en Riesgo

La exposición al riesgo de mercado está determinada por el cálculo del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés). El significado del VaR bajo éste método es la pérdida potencial a un día que pudiera generarse en la valuación de los portafolios a una fecha determinada. Esta metodología es utilizada tanto para el cálculo de riesgo de mercado como para la fijación y control de límites internos.

El Sector Banca y la Casa de Bolsa aplican la metodología de simulación histórica no paramétrica para el cálculo de Valor en Riesgo (VaR), considerando para ello un nivel de confianza del 99 % a dos colas, utilizando los 500 escenarios históricos inmediatos, multiplicando el resultado por un factor de seguridad que asegura el cubrir volatilidades no previstas en los principales factores de riesgo que afectan a dichos portafolios y que se establece de acuerdo al comportamiento de los principales factores de riesgo.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios de instrumentos financieros dentro y fuera del balance incluyendo operaciones de mercado de dinero y tesorería, capitales, cambios y derivados con fines de negociación y cobertura; que están expuestos a variaciones en su valor por cambios en los factores de riesgos que les afectan a su valuación a mercado (tasas de interés domésticas y extranjeras, tipos de cambio e índices entre otros).

El VaR promedio para el trimestre de Enero – Marzo de 2006 del portafolio, es de 283 millones de pesos.

Millones de pesos	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
VaR Total*	273	298	372	333	283
Capital Neto **	19,150	20,331	21,763	21,974	23,675
VaR / Capital Neto	1.43%	1.47%	1.71%	1.52%	1.20%

* Promedio Trimestral del Sector Banca y Casa de Bolsa

** Suma del Capital neto al cierre del trimestre del Sector Banca y el Capital Global de la Casa de Bolsa.

Asimismo el promedio del Valor en Riesgo por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para el Sector Banca y Casa de Bolsa, se comportó durante el primer trimestre del 2006 de la siguiente manera:

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	247
Tasa de Interés extranjera	184
Tipo de Cambio	167
Capitales	2
Precios de Bonos en Moneda Extranjera	125
VaR Total de Sector Banca y Casa de Bolsa	283

El VaR para cada uno de los factores de riesgo presentados, se determina simulando 500 escenarios históricos de las variables que integran a cada uno de dichos factores, manteniendo constante las variables que afectan los demás factores de riesgo señalados. Igualmente el Valor en Riesgo consolidado para el Sector Banca y Casa de Bolsa, considera las correlaciones de todos los factores de riesgo que inciden en la valuación de los portafolios, por lo que la suma aritmética del Valor en Riesgo por Factor de Riesgo, no coincide.

Análisis de Backtesting

A fin de validar la efectividad de las mediciones del cálculo del VaR diario, como medida de riesgo de mercado, semanalmente se actualiza el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar los resultados estimados mediante el VaR con los resultados efectivamente transcurridos.

Riesgo de Liquidez y Balance

A fin de dar una medición del Riesgo Liquidez del Sector Banca, así como un seguimiento en forma consistente, los Bancos se apoyan en el uso de razones financieras, entre estas destaca la Razón de Liquidez (Activos Líquidos / Pasivos Líquidos). Estando considerados dentro de los Activos Líquidos las disponibilidades, los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Mientras que en los Pasivos Líquidos se encuentran los depósitos de exigibilidad inmediata, los préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata y los de corto plazo.

Para la cuantificación y el seguimiento del riesgo de liquidez el Sector Banca utiliza para el portafolio de dólares los criterios establecidos por Banco de México para la elaboración del Coeficiente de Liquidez. El mismo permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes periodos de tiempo. Lo anterior promueve una más sana distribución de plazos de estos activos.

Así mismo, a fin de prevenir riesgos de concentración de plazos y fechas de reprecación para cada uno de los Bancos del Sector Banca se elabora análisis de Brechas en donde enfrente los recursos con las fuentes de fondeo, detectando cualquier concentración con anticipación. Estos análisis se elaboran en forma separada por moneda (nacional, extranjera y udis).

Adicionalmente, se elaboran análisis de simulación de balance para cada uno de los Bancos del Sector Banca el cual permite evaluar el comportamiento futuro del Balance General, en forma estática o dinámica. Sobre el escenario base se elabora análisis de sensibilidad a movimientos en tasas domésticas, extranjeras y reales. Así mismo, se realizan pruebas bajo condiciones extremas en donde se evalúa el resultado de cambios extremos en tasas, fondeo y tipo de cambio.

Como medida de evaluación de la efectividad del modelo de simulación, periódicamente se comparan las proyecciones con los datos reales. Con estas pruebas, es posible evaluar los supuestos y la metodología utilizada y de ser necesario ajustar los mismos.

Riesgo Operacional

A partir de enero de 2003 el Sector Banca del Grupo Financiero Banorte conformó una área formal de Riesgo Operacional denominada "Dirección de Administración de Riesgo Operacional" (ARO), dentro de la Dirección General de Administración de Riesgos. Esta área elaboró un plan maestro de implantación (2004 – 2007) acorde con los requerimientos del regulador local, siendo éste aprobado por el Comité de Políticas de Riesgo (CPR). El plan contempla en términos generales la gestión institucional del Riesgo Operacional, el registro de eventos de pérdidas y el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional.

El plan maestro se compone de las siguientes fases:

- a. Coordinación estrecha con Contraloría, Auditoría Interna y las áreas generadoras del Riesgo,
- b. Identificar las principales fuentes de información,
- c. Creación de base de datos,
- d. Definir el tipo de software para la Gestión del Riesgo Operacional y para el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional,
- e. Adquirir o desarrollar el software
- f. Implantar el software y realizar pruebas, y
- g. Generar los reportes a través del Sistema de Información Gerencial.

Como primer pilar de la gestión del Riesgo Operacional y considerando el Acuerdo de Basilea II se ha iniciado el registro de los eventos que conllevan una pérdida económica real o potencial, esto con el objeto de tener las bases para poder calcular el requerimiento de capital.

La Dirección de Riesgo Operacional está en coordinación con las Direcciones de Auditoría Interna y Contraloría a fin de promover y coadyuvar en los otros dos pilares, siendo estos por una parte el contar con un Control Interno efectivo que establezca procedimientos hacia los procesos y el cumplimiento de los mismos, y por la otra con la supervisión permanente de Auditoría. De igual forma, existe una coordinación con las Direcciones de Negocios, Tecnología y Operaciones, quienes continuamente desarrollan estrategias de mitigación de Riesgo Operacional.

Modelo de Gestión

Los bancos del Grupo Financiero Banorte tienen objetivos definidos los cuales son alcanzados a través de diferentes planes, programas y proyectos. El cumplimiento de dichos objetivos se puede ver afectado por la presencia de riesgos operativos, razón por la cual se hace necesario contar con una metodología para administrar los mismos dentro de la organización, por lo que la administración del riesgo operacional es ahora una política institucional definida y respaldada por la alta dirección.

Para llevar a cabo la Administración del Riesgo Operacional es fundamental identificar cada uno de los riesgos operativos inmersos en los procesos a fin de poder analizarlos de una manera adecuada. En este sentido, los riesgos identificados son gestionados a fin de eliminarlos o mitigarlos (buscando reducir su severidad o frecuencia) y definiendo en su caso niveles de tolerancia. Actualmente se trabaja en el desarrollo de un Modelo de Gestión Institucional de Riesgo Operacional, siendo el primer paso el registro de eventos de pérdida operativa.

Registro de Eventos

Debido a la naturaleza del Riesgo Operacional, es necesario contar con una Base de Datos histórica que contenga los eventos operativos en los que ha incurrido la institución para de esta manera poder determinar las tendencias, frecuencia, impacto y distribución que presentan.

Para el registro de los eventos de pérdida operativa, se ha desarrollado internamente un sistema llamado "Sistema de Captura de Eventos de Pérdida Operativa" (SCERO). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por Tipo de Evento de acuerdo a las siguientes categorías (alineadas con las propuestas por Basilea II) :

Tipos de Eventos	Descripción
Fraude Interno	Actos destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la regulación, la ley o las políticas de la Institución que involucren al menos una parte interna.
Fraude Externo	Actos por parte de terceros destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la ley.

Relaciones Laborales	Actos inconsistentes con las leyes o acuerdos de empleo, salud o seguridad, o que resulten en el pago de reclamos por perjuicios al personal, o reclamos relacionados con temas de discriminación.
Prácticas con Clientes	Fallas negligentes o no intencionadas que impidan cumplir con las obligaciones profesionales con clientes o derivadas de la naturaleza o diseño de un producto o servicio.
Daños a Activos	Pérdida o daño a los activos físicos debido a desastres naturales u otros eventos.
Fallas en Sistemas	Interrupción de las actividades del negocio por fallas en los sistemas de información.
Ejecución, Entrega y Procesos	Fallas en el procesamiento de las transacciones o en la administración del proceso y en las relaciones con las contrapartes y los proveedores.

Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico forma parte inherente al Riesgo Operacional por lo que su gestión es realizada en forma conjunta con toda la organización. El área de Tecnología y Operaciones desempeña las funciones establecidas por la CNBV en materia de Administración de Riesgo Tecnológico relacionadas con el establecimiento de controles, la evaluación de vulnerabilidades y planes de contingencia.

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto los bancos del Grupo Financiero Banorte trabajan en un proyecto para eficientizar su Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y su Plan de Recuperación de Negocio (BRP por sus siglas en inglés) basado en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alterno. El líder del proyecto es la Dirección Ejecutiva de Contraloría por su relación con los procesos, procedimientos, y cumplimiento a la norma. Sin embargo participan en forma fundamental las áreas de Tecnología y Operaciones, la de Negocio, y la Dirección de ARO. Independientemente de lo anterior, se sigue contando con los servicios de un proveedor externo reconocido internacionalmente para respaldar los sistemas críticos del negocio, garantizando la continuidad de la operación en caso de un evento de contingencia o desastre.

Riesgo Legal

Como parte de la gestión del Riesgo Legal se lleva un registro detallado de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales (a favor o en contra) de la Institución, en el cual se incluye la estimación de las contingencias por parte de los abogados que llevan los asuntos con base en el conocimiento de cada caso. Lo anterior permite crear las reservas contables necesarias para hacer frente a las contingencias estimadas.

Es fundamental medir el Riesgo Legal como parte inherente del Riesgo Operacional para entender y estimar su impacto. Por lo anterior, los asuntos legales que derivan en pérdidas operativas reales son registrados en el SCERO, de acuerdo a una taxonomía predefinida.

Con base en las estadísticas de los asuntos legales en curso y los eventos de pérdida reales, es posible identificar riesgos legales u operativos específicos, los cuales son analizados a fin de eliminarlos o mitigarlos, buscando reducir o limitar su futura ocurrencia o impacto.

Información por Segmentos

GFNORTE -ESTADO DE RESULTADOS-AL 1T06 (Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Bancen	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Ingresos por intereses	2	8,132	842	612	107	79	1	43	9,817	(1,058)	8,759
Gastos por intereses	-	5,139	546	604	49	46	-	12	6,397	(1,004)	5,393
Comisiones de cartera	-	144	-	-	-	-	-	-	144	-	144
Comisiones Pagadas	-	35	-	-	-	-	-	4	39	-	39
MF antes de Repomo	2	2,993	296	8	58	33	-	30	3,419	(54)	3,365
Repomo- Margen	(1)	(11)	(49)	(6)	(3)	(4)	2	(1)	(72)	-	(72)
MF antes de Riesgos Crediticios	1	2,982	247	2	55	29	2	30	3,347	(54)	3,293
Prov. prevent. p/riesgos cred. Y Foba	-	343	25	-	-	-	-	2	371	-	371
MF ajustado por riesgos crediticios	1	2,639	222	2	55	29	2	27	2,976	(54)	2,922
Comisiones por servicios Cobradas	-	1,161	721	98	2	3	5	-	1,991	-	1,991
Comisiones por servicios Pagadas	-	269	138	-	-	-	-	-	407	-	407
Ingresos por intermediación	-	327	90	71	-	-	-	-	488	-	488
Ingresos No Financieros	-	1,220	673	169	2	3	5	-	2,072	-	2,072
Ingresos Totales de Operación	1	3,858	895	171	57	31	7	27	5,047	(54)	4,993
Gastos No Financieros	1	2,634	230	127	38	7	4	21	3,063	(113)	2,950
Resultado de la operación	-	1,224	665	44	18	25	3	6	1,985	59	2,044
Total Otros Productos	-	193	4	3	10	7	100	1	318	(61)	257
Total Otros Gastos	1	193	8	-	-	1	100	-	304	(2)	302
Otros Productos y Gastos, Neto	(1)	-	(4)	3	9	6	-	1	14	(59)	(45)
Utilidad antes ISR y PTU	(2)	1,224	661	46	28	31	4	7	1,999	-	1,999
Impuestos v PTU	1	569	112	11	-	8	1	2	704	-	704
Resultados antes de Subsidiarias	(2)	656	549	35	28	22	3	4	1,295	-	1,295
Utilidades de Subsidiarias	1,372	31	9	3	-	-	-	-	1,417	(1,273)	144
Resultados por operaciones continuas	1,370	687	559	39	28	22	3	4	2,711	(1,273)	1,439
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	-	(42)	-	-	-	-	-	(42)	(27)	(69)
UTILIDAD NETA	1,370	687	517	39	28	22	3	4	2,669	(1,299)	1,370

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 1T06 (Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Bancen	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacena	Pronego	Total	Eliminac	Saldo
							nadora	cio		iones	Final
Disponibilidades	79	37,954	2,362	2	10	3	52	1	40,464	(1,634)	38,830
Títulos para negociar	-	15,703	372	403	-	-	-	-	16,478	(2,214)	23,870
Títulos Disponibles para la venta	-	5,186	-	-	-	-	-	-	5,186	-	5,186
Títulos Conservados a vencimiento	-	4,420	-	-	-	-	-	-	4,420	-	4,420
Inversiones en Valores	-	25,309	372	403	-	-	-	-	26,084	(2,214)	23,870
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de	-	100	1	18	-	-	-	-	119	-	119
Operac. con instrumentos	-	350	-	200	-	-	-	-	550	-	550
Op. c/Valores y Derivadas	-	449	1	218	-	-	-	-	668	-	668
Créditos Comerciales	-	52,342	825	-	2015	3,181	-	388	58,750	-	58,750
Créditos a Entidades Financieras	-	4,188	-	-	263	-	-	-	4,451	(2,211)	2,240
Créditos al Consumo	-	13,838	2,678	-	1	-	-	-	16,516	-	16,516
Créditos a la Vivienda	-	25,382	195	-	-	-	-	-	25,576	-	25,576
Créditos Entidades	-	14,418	13	-	34	-	-	-	14,465	-	14,465
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	166	-	-	-	-	-	-	166	-	166
Cartera de Crédito Vigente	-	110,334	3,710	-	2,312	3,181	-	388	119,924	(2,211)	117,713
Créditos Comerciales	-	564	69	-	20	31	-	15	699	-	699
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	390	40	-	-	-	-	-	430	-	430
Créditos a la Vivienda	-	733	20	-	-	-	-	-	753	-	753
Créditos Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	1,688	128	-	20	31	-	15	1,882	-	1,882
Cartera Total	-	112,022	3,838	-	2,332	3,211	-	403	121,806	(2,211)	119,595
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	2,951	178	-	40	46	8	3,223	-	-	3,223
Cartera de Crédito Neta	-	109,071	3,660	-	2,292	3,165	-	395	118,583	(2,211)	116,372
Portafolio de Activos Crediticios	-	3,657	89	-	-	-	-	-	3,745	-	3,745
Otras Cuentas por cobrar, neto	11	7,181	480	50	26	4	33	3	7,788	-	7,788
Bienes Adjudicados	-	344	8	-	4	-	-	-	356	-	356
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	4,946	117	31	508	1	49	9	5,660	-	5,660
Inv. permanentes en acciones	22,133	856	496	47	-	-	-	-	23,531	(21,152)	2,379
Impuestos diferidos, neto	-	290	-	-	-	10	-	4	304	(51)	253
Otros activos cargos. diferidos e	39	802	133	171	-	11	85	-	1,242	(10)	1,232
Total Otros Activos	22,183	18,075	1,324	298	538	26	168	15	42,627	(21,213)	21,413
TOTAL ACTIVOS	22,262	190,858	7,720	921	2,840	3,194	220	411	228,426	(27,272)	201,154

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 1T06 (Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Bancen	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacena	Pronego	Total	Eliminac	Saldo
							nadora	cio		iones	Final
Depósitos disponibilidad inmediata	-	76,795	-	-	-	-	-	-	76,795	(494)	76,301
Depósitos a plazo	-	64,316	2,214	-	-	-	-	-	66,530	(2,341)	64,189
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	141,111	2,214	-	-	-	-	-	143,325	(2,835)	140,490
De exigibilidad inmediata	-	1,508	49	-	-	-	-	-	1,558	(1,026)	532
De corto plazo	-	2,740	8	-	909	2,836	82	341	6,916	(2,202)	4,714
De largo plazo	-	9,598	60	-	1,379	-	-	-	11,037	-	11,037
Préstamos de Bancos y otros	-	13,846	117	-	2,287	2,836	82	341	19,511	(3,228)	16,282
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	396	2	13	-	-	-	-	411	-	411
Op. con Val. y Derivados	-	315	-	200	-	-	-	-	515	-	515
Op. con Val. y Derivados	-	711	2	213	-	-	-	-	926	-	926
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-	561	48	27	-	4	-	-	639	-	639
Acreedores Diver. Y otras ctas.	1	14,421	75	83	198	1	11	11	14,800	4	14,804
Otras cuentas por pagar	1	14,983	123	109	198	5	11	11	15,440	4	15,444
Obligaciones subordinadas	-	4,579	-	-	-	-	-	-	4,579	-	4,579
Impuestos diferidos	-	-	4	27	-	-	20	-	51	(51)	-
Créditos diferidos	-	67	-	-	48	-	-	-	115	(10)	105
TOTAL PASIVOS	1	175,297	2,460	350	2,533	2,841	113	352	183,947	(6,120)	177,827
CAPITAL											
Capital Social	11,252	6,849	3,207	505	154	130	82	73	22,252	(11,000)	11,252
Prima en suscrip. o emisión	1,739	1,079	-	-	-	-	-	-	2,818	(1,079)	1,739
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	12,992	7,928	3,207	505	154	130	82	73	25,071	(12,079)	12,992
Reservas de capital	1,709	2,799	389	41	63	47	12	-	5,059	(3,350)	1,709
Resultado de ejercicios anteriores	16,390	7,325	768	491	253	236	70	(19)	25,515	(9,125)	16,390
Resultado por valuación de títulos	-	100	(14)	-	-	-	-	-	85	85	-
Result por conversión de op.	-	-	-	2	-	-	-	-	2	(2)	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,971)	(2,604)	-	(496)	(190)	(82)	(3)	-	(9,345)	3,374	(5,971)
Rdo Ten de act no Mon: activo fijo	-	13	-	-	-	-	-	-	13	(13)	-
Rdo Ten de act no Mon: Inv Per	(4,228)	(383)	(67)	(13)	-	-	(56)	-	(4,747)	518	(4,228)
Efecto acumulado de activos	-	(304)	-	-	-	-	-	-	(304)	304	-
Resultado neto	1,370	687	517	39	28	22	3	4	2,669	(1,299)	1,370
Capital Ganado	9,270	7,632	1,592	65	153	223	26	(14)	18,948	(9,507)	9,270
Interés minoritario	-	1	460	-	-	-	-	-	461	605	1,066
Total Capital Contable	22,261	15,561	5,260	570	307	353	108	59	44,479	(20,981)	23,327
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	22,262	190,858	7,720	921	2,840	3,194	220	411	228,426	(27,101)	201,154

Control Interno

Las empresas que conforman GFNorte cuentan con un Sistema de Control Interno (SCI) de acuerdo con los lineamientos establecidos por su Consejo de Administración y por las autoridades regulatorias.

La estructura de Control Interno tiene como misión coadyuvar en el funcionamiento de un adecuado control interno en sus operaciones y está conformada por varios elementos:

- A. Consejo de Administración con el apoyo del Comité de Políticas de Riesgo y el Comité de Auditoría.
- B. Dirección General y las áreas que lo apoyan que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del Sistema de Control Interno y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera.
- D. Documentos que establecen los criterios generales de control que se deben seguir en la operación y registro de las transacciones, en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna, así como un Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- E. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones que la Institución realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, así como los responsables de su cumplimiento.

Durante el 1T06, se presentó al Consejo de Administración el Código de Ética y se propusieron modificaciones a su contenido convirtiéndose en el nuevo Código de Conducta de GFNorte. Una vez aprobado, este documento fue difundido a toda la organización, reforzando su difusión con un curso a través de la herramienta electrónica de e-learning, sobre Ética y Valores Institucionales.

Política de Tesorería

La Tesorería del Sector Banca de GFNorte es la unidad central encargada de nivelar las necesidades de recursos del mismo, vigilar y administrar los niveles del encaje regulatorio, eliminar el riesgo tasa de las operaciones de colocación a tasa fija mediante el uso de coberturas e implementar estrategias de arbitraje.

Las monedas en que se mantiene el efectivo y las inversiones en valores son pesos mexicanos y dólares de los Estados Unidos de América.

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

Las fuentes internas de liquidez tanto en moneda local como extranjera provienen de los diversos productos de captación que la institución ofrece a sus clientes. Es decir, capta a través de los productos de chequeras y de los depósitos a plazo de los clientes. Así también puede hacerse de recursos derivado de la venta de activos de la institución.

En lo referente a fuentes externas de liquidez, se cuenta con los diversos mecanismos de acceso a los mercados de deuda y de capital. Es decir el banco capta recursos a través de la emisión de títulos de deuda, prestamos de otras instituciones incluyendo el Banco Central y organismos internacionales, así como de la emisión de deuda subordinada. En este rubro también se debe considerar la liquidez que obtiene el banco a través del reporto de los títulos que posee la institución factibles de este tipo de operación.

Cabe señalar que también se cuenta con la alternativa de captar recursos a través de las emisiones de acciones representativas del capital.

Política de Dividendos

El Consejo de Administración aprobó, en su sesión del 30 de abril de 2003, una política de pago de dividendos, en la cual este órgano colegiado propondrá a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, el pago de un dividendo consistente cuando menos en un 15% de la utilidad neta recurrente de la Sociedad, lo anterior siempre y cuando no exista ningún impedimento legal y que las condiciones de mercado y la propia situación financiera de la Sociedad lo permitan.

Créditos relacionados

En GFNorte, el monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas, no sobrepasa el límite establecido del 75% de la parte básica del capital neto. Al 31 de marzo de 2006 y 2005, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de Ps. 6,035 millones y Ps. 4,394 millones, respectivamente.

Personas Responsables

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Ing. Luis Peña Kegel
Director General de Grupo Financiero Banorte, S. A. de C. V.

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

C.P. Román Martínez Méndez
Director General de Auditoría Interna

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director Ejecutivo de Contraloría

C.P. Nora Elia Cantú Suárez
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Bases de formulación y presentación de los Estados Financieros

Grupo Financiero Banorte (GFNorte) Emite los estados financieros en forma consolidada con sus Subsidiarias conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros Sujetas a la Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNByV) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 27 de abril de 2005, los cuales se ajustan a los "Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros" divulgados en las circulares 1456 y 1489 de la CNByV los días 22 de diciembre de 1999 y 30 de octubre de 2000 respectivamente. Para todos los periodos se presentan las cifras en pesos constantes al cierre del periodo que se está reportando de conformidad con el Boletín B-9 "Información Financiera a Fechas Intermedias" del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Para ello se utiliza el valor de la UDI al fin de cada periodo de conformidad con el Criterio A-2 de la Circular 1489 de la CNByV.

Con el propósito de adecuarnos a las Nuevas Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la CNByV, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 27 de abril de 2005, a partir del 2T05 el Reporte Trimestral de GFNorte se presenta con información consolidada a nivel del Grupo Financiero.

Sector Bancario (Banorte y Bancen) Emite los estados financieros en forma consolidada con fideicomisos en udís y sus subsidiarias conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las instituciones de crédito vigentes publicadas el 30 de junio de 2003 y el 27 de abril de 2005, las cuales se ajustan a los Criterios Contables para Instituciones de Crédito contenidos en las circulares 1448 y 1488 del 14 de octubre de 1999 y 30 de octubre de 2000 respectivamente. Para todos los periodos se presentan las cifras en pesos constantes al cierre del periodo que se está reportando de conformidad con el Boletín B-9 "Información Financiera a Fechas Intermedias" del Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Para ello se utiliza el valor de la UDI al fin de cada periodo de conformidad con el Criterio A-2 de la Circular 1488 de la CNByV.

Grupo Financiero Banorte (Gfnorte) y Sector Bancario (Banorte y Bancen) La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la CNByV para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) mencionados en el criterio A-2 "Aplicación de Reglas Particulares" de las Circulares 1488 y 1489. La regulación de la CNByV y de los PCGA antes mencionados difieren entre sí debido a las operaciones especializadas de las Instituciones de Crédito. Asimismo también difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y de las regulaciones y principios establecidos por las autoridades Norteamericanas para este tipo de entidades financieras. Con el fin de presentar la información aquí contenida en un formato internacional, el formato de clasificación y presentación de determinada información financiera difiere del formato utilizado para la información financiera publicada en México.

La información contenida en el presente documento, está basada en información financiera no auditada de cada una de las entidades a las que se refiere.