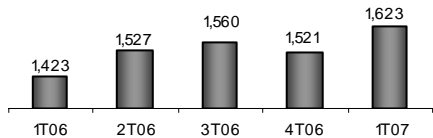
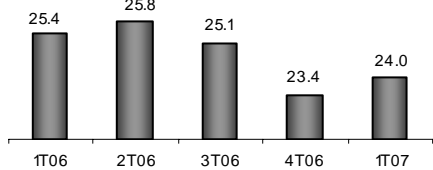


La utilidad neta de GFNORTE se ubicó en \$1,623 millones durante el 1T07, aumentando 14% respecto al 1T06.

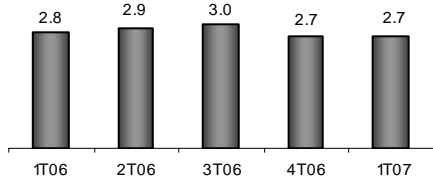
UTILIDAD NETA GFNORTE
(Millones de Pesos)



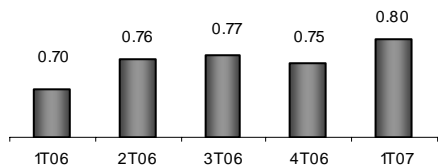
% ROE GFNORTE



% ROA GFNORTE



UPA GFNORTE



GRUPO FINANCIERO BANORTE *

- GFNorte generó una **utilidad neta** en el trimestre de \$1,623 millones, 14% mayor a la del 1T06, con un **ROE** anualizado del 24% y un **ROA** del 2.7%. El Sector Banca (sin la Afore) tuvo una contribución de \$1,353 millones.
- La **Cartera Vigente** creció un 24% real respecto al 1T06, destacando los crecimientos de las carteras Comercial y de Consumo, con el 45% y el 18% respectivamente. El índice de cartera vencida evolucionó favorablemente al pasar de 1.6% a 1.4% entre el 1T06 y el 1T07, mientras que la cobertura de reservas pasó del 171% al 149% en el mismo periodo, como consecuencia de las nuevas reglas contables emitidas por la CNBV que entraron en vigor a partir de enero de 2007 y que obligan a los bancos a utilizar parte de sus reservas crediticias excedentes.

SECTOR BANCA

- Durante el 1T07, Grupo Financiero Banorte otorgó aproximadamente \$4,000,000,000 (cuatro mil millones de pesos) de pesos en financiamientos a Estados y Municipios, incluyendo un crédito por \$1,500,000,000 (mil quinientos millones de pesos) al **Estado de Aguascalientes** que el Gobierno Estatal destinará a la construcción de 5 megaproyectos de obra pública, cuya inversión total asciende a \$2,164 millones de pesos.

OTROS SECTORES

- El 30 de marzo de 2007 Grupo Financiero Banorte anunció la separación de **Fianzas Banorte** como entidad controlada por el Grupo, lo cual fue autorizado previamente por la Asamblea de Accionistas para posteriormente proceder a su venta.

** NOTA: Al analizar los resultados de este trimestre, se debe de considerar que las cifras reportadas en el 1Q07 no son completamente comparables con los trimestres anteriores como consecuencia de la nueva regulación y criterios de contabilidad publicados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en 2006 que entraron en vigor en Enero de este año. Donde aplique, GFNorte ha proporcionado comparaciones trimestrales pro-forma .*

Contactos:

David Ricardo Suarez (México)
Gabriela Renovato (Monterrey)

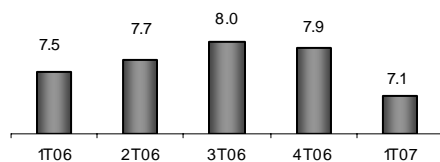
(5255) 5268 16 80
(5281) 8318 50 65

E-mail: investor@banorte.com
web page: www.banorte.com
web cast: www.banorte.com/ri

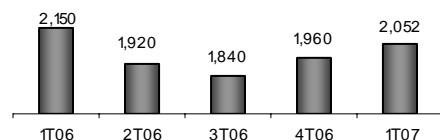
Cifras Relevantes

Grupo Financiero Banorte

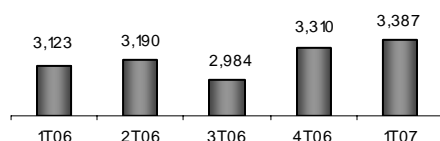
MIN Antes de REPOMO



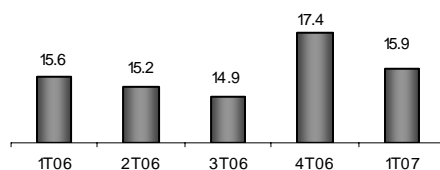
INGRESOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



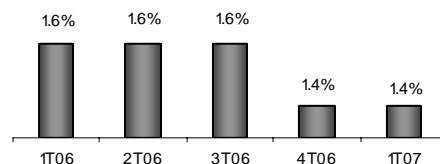
GASTOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



% CAPITALIZACION



INDICE DE CARTERA VENCIDA



Utilidad Neta

GFNorte acumuló una utilidad de \$1,623 millones en el 1T07, 14% mayor a la registrada en 1T06. Este aumento se debió principalmente al crecimiento del 8.2% en los ingresos por Margen Financiero, y los resultados positivos en servicios e intermediación.

Margen de Interés Neto

El margen de interés neto de GFNorte en el 1T07 disminuyó del 7.5% al 7.1% con respecto al 1T06. Lo anterior fue atribuible principalmente a la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007 que requieren que las comisiones por crédito se difieran durante el plazo del préstamo, a la incorporación de la cartera de INB y a la colocación de cartera gubernamental que por su naturaleza es de menor margen. Sobre una base comparable, MIN se hubiera mantenido en niveles similares al 1T06.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros del 1T07 fueron inferiores en 5% al 1T06 debido a la reclasificación de los ingresos de Banca de Recuperación que ahora deben contabilizarse en "Otros Productos y Gastos". A pesar de que los ingresos de Banca de Recuperación disminuyeron un 71%, dicha reducción fue compensada con un aumento del 21% en ingresos por Intermediación y de 10% en comisiones por servicios, las cuales fueron impulsadas por los rubros de Banca Electrónica, Comisiones de Tarjeta de Crédito y Otras Comisiones.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero aumentó en 8% respecto al 1T06 debido a un aumento en el gasto asociado a las inversiones que está realizando el Grupo para expandir su infraestructura y a los esfuerzos de promoción para colocar un mayor número de productos.

Capitalización

Se terminó el trimestre con un índice de Capitalización del 15.9% vs. 15.6% del 1T06. Este índice aumentó principalmente por la generación de utilidades en el trimestre y la colocación de deuda subordinada durante 2006.

Cartera de Crédito

Al cierre del 1T07, la Cartera de Crédito vigente, sin la cartera administrada por Recuperación, terminó con un saldo de \$150,580 millones de pesos, un aumento del 24% real respecto al 1T06. Este desempeño refleja la evolución favorable de la cartera de crédito Comercial y de Consumo, que tuvieron crecimientos anuales del 45% y 18%, respectivamente, tanto por la colocación de mayores créditos, como por la incorporación de la cartera de INB en 4T06.

Calidad de los Activos

Se terminó el trimestre con un saldo de cartera vencida de \$2,233 millones, monto 13.9% superior al del 1T06. Cabe destacar que la cartera vencida creció a una tasa menor que la cartera vigente a pesar del fuerte crecimiento en el crédito al consumo. El índice de cartera vencida evolucionó favorablemente al pasar de 1.6% a 1.4% entre el 1T06 y el 1T07, mientras que la cobertura de reservas crediticias finalizó el trimestre en 149% como consecuencia de las nuevas reglas contables emitidas por la CNBV que entraron en vigor a partir de enero de 2007 y que obligan a los bancos a utilizar sus reservas crediticias excedentes.

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero Banorte dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre del 1T07, reportando una utilidad neta de \$1,623 millones de pesos, 14% superior a la reportada en el 1T06. El retorno sobre capital anualizado de GFNorte fue del 24% y el retorno sobre activos del 2.7%.

El Sector Banca contribuyó con el 83% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$1,353 millones en el 1T07, 16% superior a la del 1T06. 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 1T07 pasó del 7.5% al 7.1% con respecto al 1T06. Lo anterior fue atribuible principalmente a la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007 que requieren que las comisiones por crédito se difieran durante el plazo del préstamo, a la disminución de 60 puntos base en las tasas de mercado, a la incorporación de la cartera de INB con cartera de menor margen y a la colocación de cartera gubernamental que por su naturaleza es de menor margen.

A pesar de las condiciones volátiles de los dos primeros meses del año, los ingresos por intermediación de GFNorte fueron 21% mayor a los del 1T06, debido, sobretudo, al posicionamiento adecuado de la mesa de dinero y la tesorería del banco para aprovechar los movimientos en la curva de rendimientos.

El gasto no financiero aumentó 8% con respecto al 1T06 como resultado, principalmente, de mayores gastos de honorarios y a gastos de administración y promoción. El índice de eficiencia aumentó del 55% en el 1T06 al 58% en el 1T07, lo cual se explica por el impacto en los ingresos no financieros de la aplicación de los nuevos criterios contables que implicaron, entre otras cosas, la consolidación contable de Sólida Administradora de Portafolios y la reclasificación de algunos Ingresos No Financieros a Otros Ingresos. Sobre una base comparable, el índice de eficiencia hubiera alcanzado un 55%.

La captación integral, sin incluir el papel de terceros, alcanzó un saldo de \$170,326 millones al cierre del 1T07, aumentando 17% con respecto al cierre del 1T06, con incrementos en depósitos a la vista del 18% y a plazo del 26%. La captación se vio favorecida tanto por una mayor colocación de productos, como por la incorporación de INB en el 4T06.

La cartera de crédito continúa registrando un buen ritmo de crecimiento. Al 1T07 la cartera vigente aumentó 24% real con respecto al 1T06, alcanzando un saldo de \$150,580 millones. Este crecimiento fue impulsado por un aumento de 45% en la cartera comercial para ubicarse en \$60,048 millones y de 16% en la cartera corporativa para situarse en \$25,451 millones. La cartera de gobierno disminuyó 1% en forma anual, pero creció 36% trimestralmente llegando a un saldo de \$14,879 millones.

Los créditos al consumo continuaron con un sólido crecimiento durante el periodo. Este rubro representa el 33% 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 50% real en los últimos doce meses, terminando con un saldo de \$10,520 millones. Los créditos de nómina y de personal crecieron 27% en términos reales, alcanzando un saldo de \$5,036 millones, de los cuales \$1,061 millones corresponden al crédito personal. Por su parte, el crédito automotriz cerró con un saldo de \$6,531 millones mientras que el crédito a la vivienda mantuvo su tendencia ascendente, para finalizar el trimestre con un saldo de \$28,114 millones, que representa un incremento real anual del 12%. Al excluir los prepagos del FOVISSSTE, la bursatilización de cartera hipotecaria del 2006 y la contribución de INB, el crecimiento fue del 28%.

GFNorte terminó el 1T07 con un saldo de cartera vencida de \$2,233 millones, 14% superior al registrado al cierre del 1T06. Cabe destacar que la cartera vencida creció a una tasa menor que la cartera vigente a pesar del fuerte crecimiento en el crédito al consumo. El índice de cartera vencida evolucionó favorablemente al pasar de 1.6% a 1.4% entre el 1T06 y el 1T07, mientras que la cobertura de reservas crediticias finalizó el trimestre en 149% como consecuencia de las nuevas reglas contables emitidas por la CNBV que entraron en vigor a partir de enero de 2007 y que obligan a los bancos a utilizar sus reservas crediticias excedentes.

El Sector de Ahorro y Previsión, conformado por la Afore, Seguros y Pensiones, acumuló utilidades en el Grupo por \$128 millones durante el 1T07.

El Sector de Auxiliares del Crédito contribuyó con \$71 millones a las utilidades del Grupo, 19% superiores respecto a 1T06. En el 1T07 se concretó la venta de la compañía de Fianzas que generó una ganancia total de \$31 millones después de impuestos, la cual fue registrada en la Tenedora. Por su parte, el Sector Bursátil obtuvo utilidades por \$61 millones de pesos, 52% por encima de las obtenidas en el mismo periodo del año anterior.

Grupo Financiero Banorte

Utilidad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Banco Mercantil del Norte (1)	687	1,382	1,353	97%	(2%)
Banco del Centro	484	-	-	-	-
Sector Banca	1,171	1,382	1,353	16%	(2%)
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	40	75	61	52%	(19%)
Afore	45	(13)	25	(44%)	298%
Aseguradora	61	31	45	(26%)	45%
Pensiones	43	(14)	58	34%	521%
Sector Ahorro y Previsión	150	5	128	(14%)	2,539%
Arrendadora	30	25	34	15%	35%
Factor	23	22	23	2%	8%
Almacenadora	3	3	4	63%	38%
Afianzadora	4	8	9	102%	8%
Sector Auxiliares de Crédito	60	58	71	19%	22%
Créditos Pronegocio	5	4	(1)	(128%)	(135%)
G. F. Banorte [Tenedora]	(3)	(3)	11	N.A.	N.A.
Total	1,423	1,521	1,623	14%	7%

1) Considera una participación del 96.11% hasta el 2T06. A partir del 3T06 la participación es del 97.06%. En Agosto de 2006 Banorte fusionó a Bancen. N.A. = No Aplica

Cifras del Balance General del Grupo						
(Millones de Pesos)	1T06	4T06	1T07	% VAR		
				VS 1T06	vs 4T06	
Cartera Vigente sin IPAB (1)	122,455	143,670	151,871	24%	6%	
Cartera IPAB	173	-	-	(100%)	-	
Cartera Vencida	1,960	2,084	2,233	14%	7%	
Cartera de Crédito	124,588	145,754	154,104	24%	6%	
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios (4)	3,357	3,576	3,321	(1%)	(7%)	
Cartera de Crédito Neta	121,231	142,178	150,783	24%	6%	
Derechos de Cobro Adquiridos	3,902	3,661	4,078	5%	11%	
Total de Cartera de Crédito Neta	125,133	145,839	154,862	24%	6%	
Activo Total	209,552	237,250	242,702	16%	2%	
Captación Integral (3)	146,356	171,572	170,336	16%	(1%)	
Capital Contable	24,301	27,835	29,102	20%	5%	
Activos en Administración del Grupo (2)	457,568	531,864	574,337	26%	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 1T06, 4T06 y al 1T07 fueron de \$675 millones, \$533 millones y \$10 millones, respectivamente.

4) El saldo de provisiones preventivas para riesgos crediticios disminuye por la reversión, conforme a las nuevas reglas contables, de reservas excedentes que se tenían al final del 4T06.

Información de la Acción del Grupo						
	1T06	4T06	1T07	% VAR		
				VS 1T06	vs 4T06	
Utilidad por Acción (Pesos) (2)	0.70	0.75	0.80	14%	7%	
Dividendo por Acción (Pesos) (2)	-	0.375	-	-	-	
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	-	15%	-	-	-	
Valor en Libros por Acción(1) (2) (Pesos)	11.49	13.08	13.67	19%	4%	
Acciones en Circulación (2) (Millones de Acciones)	2,018.3	2,018.3	2,018.3	-	-	
Precio (Pesos)	25.89	42.25	52.30	102%	24%	
P/VL (Veces)	2.25	3.23	3.83	70%	19%	
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	4,794	7,858	9,562	100%	22%	

1) Se excluye el Interés Minoritario. 2) El número de acciones en circulación aumentó de 504.6 millones a 2,018.6 millones en el 4T06.

Indicadores Financieros del Grupo	TRIMESTRE				
	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
Rentabilidad					
MIN antes de Repomo (1)	7.5%	7.7%	8.0%	7.9%	7.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios(2)	6.5%	6.7%	7.0%	6.9%	6.5%
ROA (3)	2.8%	2.9%	3.0%	2.7%	2.7%
ROE (4)	25.4%	25.8%	25.1%	23.4%	24.0%
Operación					
Indice de Eficiencia (5)	55.2%	57.3%	52.2%	55.5%	58.0%
Indice de Eficiencia (8)	55.2%	57.3%	52.2%	55.5%	54.6%
Indice de Eficiencia Operativa (6)	6.1%	6.0%	5.6%	5.9%	5.6%
Indice de Liquidez (7)	71.5%	63.3%	60.5%	63.2%	59.4%
Calidad de Activos					
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB (Morosidad)	1.6%	1.6%	1.6%	1.4%	1.4%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	171.3%	174.0%	171.6%	171.6%	148.7%

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.

8) Sin los efectos por los cambios a los criterios contables.

Estado de Resultados del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
MF antes de Riesgos Crediticios	3,430	3,833	3,729	9%	(3%)
- Provisiones Crediticias y de Fobaproa (1)	386	333	255	(34%)	(23%)
• Servicios	1,254	1,388	1,383	10%	-
• Recuperación	388	133	113	(71%)	(15%)
• Cambios	122	122	91	(26%)	(26%)
• Intermediación y Valuación	386	316	465	21%	47%
+ Ingresos No Financieros	2,150	1,960	2,052	(5%)	5%
= Ingreso Total Neto	5,193	5,460	5,526	6%	1%
- Gastos No Financieros	3,123	3,310	3,387	8%	2%
= Resultado Neto de la operación	2,070	2,150	2,138	3%	(1%)
- Otros productos y gastos, neto	5	(11)	339	6,605%	3,086%
= Utilidad antes del ISR y PTU	2,075	2,139	2,477	19%	16%
- Impuestos y PTU	733	737	903	23%	23%
= Resultado Antes de subsidiarias	1,341	1,402	1,574	17%	12%
+ Utilidades de Subsidiarias, Part. Extraord. e Int. Minoritario	81	119	50	(38%)	(58%)
= Utilidad Neta	1,423	1,521	1,623	14%	7%

1) El monto de provisiones crediticias creadas durante el trimestre es neto de la reversión de reservas crediticias excedentes que se tenían al final del 4T06.

Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Ingresos por Intereses	8,968	9,079	8,861	(1%)	(2%)
Gastos por Intereses	5,576	5,236	5,091	(9%)	(3%)
Comisiones Cobradas	155	200	23	(85%)	(89%)
Comisiones Pagadas (2)	41	42	-	(100%)	(100%)
Margen Financiero antes de Repomo	3,505	4,003	3,793	8%	(5%)
Activos Productivos Promedio	186,732	203,367	213,173	14%	5%
MIN antes de Repomo (1)	7.5%	7.9%	7.1%		

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

2) Las comisiones pagadas dejaron de registrarse en margen financiero como resultado de la aplicación de los nuevos criterios contables emitidos por la CNBV vigentes desde Enero de 2007 y se reclasificaron hacia otras comisiones pagadas ubicadas en los Ingresos No Financieros.

Durante el 1T07 los ingresos por Margen Financiero antes de Repomo aumentaron en 8% respecto al del 1T06, mientras que el MIN disminuyó del 7.5 al 7.1% debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- Mejora en la mezcla de cartera, especialmente en créditos al consumo y comerciales.
- La depreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 10.60 pesos por dólar en 1T06 a 11.08 pesos por dólar en 1T07. Este movimiento cambió aumenta los ingresos financieros de la cartera en dólares.

Disminuye por:

- La incorporación de la cartera de INB que tiene un menor margen.
- La disminución en las tasas de interés de mercado. El Cete a 28 días pasó del 7.64% en 1T06 a 7.04% en 1T07 y la TIIE del 8.03% a 7.44% en el mismo periodo.
- La reducción del 85% en Comisiones Cobradas, por la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007 que señalan que el reconocimiento de estas comisiones en el otorgamiento inicial de créditos se registrarán como un crédito diferido y no directamente a resultados cuando se cobran, como se venían registrando hasta Diciembre 2006.

Respecto al 4T06, las principales causas de disminución del MIN del 7.9% al 7.1% son:

- El ya mencionado efecto por devengamiento de Comisiones.
- El menor número de días naturales del 1T07.
- El crecimiento del 36% en la cartera gubernamental, que por naturaleza es de bajo margen.
- Efectos complementarios por la incorporación de la cartera de INB que tiene un menor margen y que para este trimestre tuvo un efecto completo comparado con solo un mes de contribución durante el 4T06.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
+ Transferencia de fondos	54	61	58	8%	(5%)
+ Manejo de cuenta	234	253	236	1%	(7%)
+ Fiduciario	58	74	62	8%	(16%)
+ Ingresos por Portafolios Inmobiliarios (3)	626	263	112	(82%)	(57%)
+ Servicios de Banca Electrónica	183	221	207	13%	(6%)
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	341	437	465	37%	6%
+ Comisiones IPAB (1)	9	2	1	(91%)	(50%)
+ Comisiones cobradas Afore	316	187	263	(17%)	41%
+ Otras comisiones Cobradas (2)	241	350	334	39%	(5%)
Comisiones por Servicios Cobrados :	2,062	1,849	1,740	(16%)	(6%)
+ Transferencia de fondos	4	4	5	15%	25%
+ Otras Comisiones Pagadas	169	192	239	41%	24%
+ Egresos por Portafolios Inmobiliarios(3)	247	133	-	(100%)	(100%)
Comisiones por Servicios Pagados :	420	328	243	(42%)	(26%)
=Comisiones Netas	1,642	1,521	1,496	(9%)	(2%)
+ Cambios	122	122	91	(26%)	(26%)
+ Intermediación de valores	562	404	498	(12%)	23%
+ Valuación a mercado de títulos	(176)	(87)	(33)	(81%)	(62%)
Ingresos por intermediación	508	439	556	9%	27%
= Ingresos No Financieros	2,150	1,960	2,052	(5%)	5%

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

2) 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.

3) Desde el 1T07 solamente incluye los Ingresos por Recuperación y Amortización de Portafolios Inmobiliarios. Trimestres anteriores incluía también los Ingresos por Recuperación y Amortización de Portafolios Crediticios.

Los Ingresos No Financieros del 1T07 disminuyeron 5% respecto a los del 1T06. Esta disminución es atribuible a una fuerte contracción en los ingresos por concepto de recuperaciones, como resultado de los cambios contables emitidos por la CNBV que se explican a mayor detalle a continuación. En base comparable, los ingresos no financieros hubieran aumentado en 2% anualmente.

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Servicios	1,254	1,388	1,383	10%	-
Recuperación	388	133	113	(71%)	(15%)
Cambios	122	122	91	(26%)	(26%)
Intermediación	386	316	465	20%	47%
= Ingresos No Financieros	2,150	1,960	2,052	(5%)	5%

La evolución de los principales componentes de los Ingresos No Financieros fue la siguiente:

Comisiones por Servicios:

Las Comisiones por Servicios del 1T07 subieron 10% respecto al 1T06 con aumentos en casi todos los rubros, destacando los incrementos del 37% en Comisiones de Tarjeta de Crédito, del 13% en Servicios de Banca Electrónica, y del 8% en Transferencia de Fondos y Fiduciario, derivados básicamente de una mayor transaccionalidad en cajeros, internet y terminales punto de venta.

Recuperación:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
CARTERA SERFIN					
Ingresos de Carteras Adquiridas	409	-	-	(100%)	(100%)
- Egresos de Carteras Adquiridas	124	-	-	(100%)	(100%)
= Comisiones Netas Cartera Serfin	285	-	-	(100%)	(100%)
CARTERAS ADQUIRIDAS					
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	228	263	112	(51%)	(57%)
- Egresos por Portafolios Inmobiliarios	127	133	-	(100%)	(100%)
= Ingresos Netos Portafolios Inmobiliarios**	101	130	112	11%	(14%)
IPAB					
Comisiones Cobradas IPAB (*)	9	2	1	(91%)	(61%)
= Comisiones IPAB	9	2	1	(91%)	(61%)
Ingresos No Financieros— Banca de Recuperación	388	133	113	(71%)	(15%)

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

(**) Desde el 1T07 solamente incluye los Ingresos por Recuperación y la amortización de Portafolios Inmobiliarios. Trimestres anteriores incluía también los Ingresos Netos de Portafolios Crediticios.

Los Ingresos No Financieros del trimestre por concepto de Recuperaciones de cartera fueron 71% menores respecto a 1T06. Lo anterior debido a que, por la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007, dentro de los Ingresos Netos de Carteras Adquiridas, se reagrupó la Recuperación de Portafolios Crediticios a la cuenta de "Otros Productos y Gastos", manteniéndose en este rubro únicamente la Recuperación de Portafolios Inmobiliarios. Por su parte, las Comisiones Netas provenientes de la Cartera Serfin tuvieron una disminución del 100% respecto al 1T06 debido a que el año pasado se registró un ingreso neto no recurrente resultante de la ganancia por la venta de ésta cartera, mediante subasta, realizada por el IPAB.

Cambios:

Los Ingresos por concepto de Cambios en el 1T07 disminuyeron 26%, respecto al 1T06 resultado de un impacto negativo de valorización de divisas debido a la evolución del tipo de cambio, y a menores ingresos por posiciones cambiarias.

Intermediación:

A pesar de las condiciones adversas en los mercados financieros durante los dos primeros meses del año, los ingresos por intermediación de GFNorte fueron 21% mayores a los del 1T06. Lo anterior se debe principalmente al posicionamiento adecuado de la mesa de dinero y la tesorería del banco para aprovechar los movimientos en la curva de rendimientos.

Gasto No Financiero

Gastos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Gastos de Personal	1,255	1,240	1,374	10%	9%
+ Honorarios Pagados	213	245	226	6%	(8%)
+ Gastos de Administración y Promoción	883	1,053	1,073	22%	2%
+ Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	449	440	393	(13%)	(11%)
+ Otros impuestos	161	164	151	(6%)	(8%)
+ Aportaciones al IPAB	163	167	170	4%	2%
= Gastos No Financieros	3,123	3,310	3,387	8%	2%

El Gasto No Financiero del 1T07 aumentó en 8% respecto al 1T06 debido principalmente a mayores gastos de personal y a gastos de administración y promoción. El índice de eficiencia reportado aumentó del 55% en el 1T06 al 58% en el 1T07. Sin los efectos por los cambios a los criterios contables, el índice de eficiencia hubiera disminuido a 55%. Los Gastos de Personal aumentaron en 10% debido principalmente a la ampliación de horarios y apertura de nuevas sucursales. Los Honorarios pagados subieron en 6% debido a asesorías ligadas al desarrollo de diversas líneas de negocio del Grupo. Los Gastos de Administración y Promoción se incrementaron en 22% por mayores gastos en campañas publicitarias que apoyan una mayor colocación de diversos productos (plazo, suma y sumanómina y tarjeta de crédito) y por gastos asociados a un mayor volumen de operaciones. El rubro de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones disminuyó ligeramente respecto al 1T06. Otros Impuestos disminuyeron en 6% debido a menores inversiones y compras realizadas durante el trimestre. Las Aportaciones al IPAB tuvieron un aumento de 4% respecto al 1T06 como resultado de un aumento en la captación.

Otros Productos y Gastos

Otros Productos y Gastos (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
+Otros Ingresos	60	118	138	130%	17%
+Resultado Cambiario	-	-	-	-	-
+ Recuperaciones	152	84	431	184%	416%
+ Repomo Otros Productos	4	10	6	43%	(41%)
+ Almacenadora	104	-	108	4%	100%
=Otros Productos	319	212	683	114%	222%
- Otros Egresos	(105)	(63)	(100)	(5%)	59%
-Resultado Cambiario	-	-	-	-	-
- Repomo-otros Gastos	(105)	(161)	(136)	30%	(16%)
- Almacenadora	(104)	-	(108)	4%	100%
=Otros Gastos	(314)	(223)	(344)	10%	54%
=Otros Productos y Gastos	5	(11)	339	6,605%	3,086%

El Resultado neto de Otros Productos y Gastos en el 1T07 fue de una utilidad de \$339 millones, que se compara favorablemente con una ganancia de \$5 millones en el 1T06. Esta variación se debió principalmente a los siguientes factores:

Otros Productos:

- Aumento en Otros Ingresos debido a la recuperación de créditos castigados por \$199 millones y por la Recuperación de \$145 millones de Portafolios Crediticios que anteriormente se clasificaban en Ingresos No Financieros.

Otros Gastos

- Aumento del 30% en Repomo debido a una mayor inflación con respecto al 1T06 (3.5% en el 1T07 vs 3.2% en el 1T06).
- Los inventarios de clientes de Almacenadora se mantuvieron en el mismo nivel del 1T06

Impuestos

Los Impuestos y PTU del 1T07 fueron 23% superiores a los del 1T06 debido principalmente al aumento del 19% en la utilidad antes de Impuestos. La tasa efectiva de impuestos y PTU del 1T07 fue del 37% vs 35% del 1T06.

Cartera de Crédito

CARTERA DE CREDITO VIGENTE GFNORTE						
(Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR		
	1T06	4T06	1T07	VS 1T06	VS 4T06	
Comercial	41,505	59,268	60,048	45%	1%	
Consumo	42,405	47,783	50,202	18%	5%	
Corporativo	21,992	24,362	25,451	16%	4%	
Gobierno	15,069	10,912	14,879	(1%)	36%	
Sub Total	120,970	142,326	150,580	24%	6%	
Banca de Recuperación	1,486	1,343	1,290	(13%)	(4%)	
Total	122,456	143,669	151,870	24%	6%	

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE GFNORTE						
(Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR		
	1T06	4T06	1T07	VS 1T06	VS 4T06	
Vivienda	25,203	26,821	28,114	12%	5%	
Automotriz	6,211	6,415	6,531	5%	2%	
Tarjeta de Crédito	7,035	9,596	10,520	50%	10%	
Credinómina	3,957	4,953	5,036	27%	2%	
Total Consumo	42,405	47,783	50,202	18%	5%	

(Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR	
	1T06	4T06	1T07	VS 1T06	VS 4T06
Cartera IPAB	173	-	-	-	-
Cartera Vencida	1,960	2,084	2,233	14%	7%
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	3,357	3,576	3,321	(1%)	(7%)
Derechos de Cobro Adquiridos	3,902	3,661	4,078	5%	11%

La Cartera Vigente Total se incrementó en 24% de forma anual, al pasar de \$122,456 a \$151,870 millones, y 24% 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 45% debido principalmente al otorgamiento de nuevos créditos a empresas medianas y pequeñas y a la incorporación de la cartera de INB en el 4T06. Al excluir esta última, el crecimiento real anual fue del 26%.
- La Cartera de Consumo aumentó en 18%, con un crecimiento del 12% en la Cartera de Vivienda por la colocación de 16,210 nuevos créditos en los últimos 12 meses. Al excluir los prepagos del FOVISSSTE, la bursatilización de cartera hipotecaria del 2006 y la contribución de INB, la cartera hipotecaria mostraría un crecimiento del 28% anual en términos reales. La Tarjeta de Crédito aumentó su cartera en 50% 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"); como a su mayor uso por parte de la clientela; Credinómina creció un 27% mediante el otorgamiento de 241,217 nuevos créditos y el Crédito Automotriz creció un 5% con 35,099 nuevos créditos otorgados. El Crédito Personal, el cual se agrupa junto con la Credinómina, terminó con un saldo \$1,061 millones y 23,791 créditos otorgados en los últimos 12 meses.
- La Cartera Corporativa aumentó en 16% debido a la puesta en marcha de nuevas estrategias para la colocación de créditos.
- La Cartera a Gobierno disminuyó 1% como consecuencia de los prepagos durante 2006 de los estados de Nuevo León y Veracruz.
- Las notas IPAB fueron totalmente liquidadas desde el 2T06 con el pago por \$173 millones.

La Cartera Vencida se incrementó en 14% respecto al 1T06, debido tanto al importante crecimiento en la cartera de crédito, como a la naturaleza de los créditos otorgados, que tienen un perfil de riesgo más alto. A pesar de ello, se terminó el trimestre con un saldo de \$2,233 millones, equivalente a un índice de Cartera Vencida del 1.4%, menor al 1.6% del 1T06.

Principales Variaciones de Cartera Vencida al 1T07

Cartera Vencida	
Saldo al 31 Diciembre 2006	2,055
Trasposos de cartera vigente a Vencida	1,336
Renovaciones	(11)
Pago Efectivo	(246)
Quitas	(3)
Castigos	(395)
Adjudicaciones	(1)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(509)
Ajuste Cambiario	7
Saldo al 31 Marzo 2007	2,233

Calificación de la Cartera de Créditos al 1T07 GFNorte

Millones de Pesos		RESERVAS PREVENTIVAS			
Categoría	CARTERA CREDITICIA	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
Riesgo A	47,250	-	100	95	195
Riesgo A1	57,844	266	-	-	266
Riesgo A2	36,725	351	-	-	351
Riesgo B	3,823	-	132	93	225
Riesgo B1	9,063	149	-	-	149
Riesgo B2	2,773	131	-	-	131
Riesgo B3	970	111	-	-	111
Riesgo C	723	-	253	48	301
Riesgo C1	353	82	-	-	82
Riesgo C2	112	46	-	-	46
Riesgo D	918	56	439	157	652
Riesgo E	519	242	59	215	516
Total Calificada	161,073				
Sin Calificar Exceptuada	(13)				
	401	-	-	-	
Total	161,461	1,434	983	608	3,024
Reservas Constituidas					3,321
Exceso (Faltante)	/				298

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 2007.
- 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 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 fueron constituidas principalmente en los Fideicomisos UDIs.
- 4.- La calificación de Arrendadora y Factor es a Diciembre de 2006, la reserva constituida es a Marzo de 2007.

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$ 3,321 millones en Reservas Crediticias y con \$ 298 millones de reservas excedentes.

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	1T07
(Millones de Pesos)	Total
Provisiones Preventivas Iniciales	3,576
Cargos a resultados	255
Aportaciones de Fideicomisos UDIS	(43)
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(29)
Créditos al Consumo	(291)
Créditos a la Vivienda	(101)
Por Bienes Adjudicados	(5)
	(426)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(17)
Valorización	(23)
Provisiones Preventivas Finales	3,321

El saldo de provisiones crediticias al cierre del 1T07 fue de \$ 3,321 millones, un monto menor en \$ 255 millones al registrado al final del 4T06. Esta variación se explica por un aumento en el saldo de provisiones preventivas por el cargo a resultados por \$ 255 millones de pesos, y una utilización de \$ 426 millones para castigos, condonaciones y quitas y de \$ 83 millones para otros conceptos.

Cabe resaltar que los requerimientos de reservas preventivas totales durante el trimestre ascendieron a \$ 708 millones, de los cuales \$ 210 corresponden a provisiones por nueva colocación de créditos y \$ 498 por requerimiento de cartera vencida. Asimismo, un total de \$ 464 millones para la creación de las reservas del trimestre provienen de las reservas liberadas del excedente del 4T06 conforme a lo estipulado en las modificaciones a los criterios contables emitidos por la CNBV.

Captación

CAPTACION <i>(Millones de Pesos)</i>	1T06	4T06	1T07	% VAR VS 1T06	% VAR VS 4T06
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	30,184	36,344	34,106	13%	(6%)
Depósitos a la Vista – Con Intereses (2)	48,661	59,693	58,631	20%	(2%)
Depósitos a la Vista (1)	78,845	96,037	92,737	18%	(3%)
Depósitos a Plazo – Ventanilla	43,983	54,565	55,610	26%	2%
Captación Ventanilla	122,828	150,602	148,348	21%	(1%)
Mesa de Dinero (3)	23,022	20,502	22,111	(4%)	8%
Captación Integral Sector Banca	145,850	171,104	170,459	17%	-
Captación Integral GFNorte (4)	145,681	171,039	170,326	17%	-
Depósitos por cuenta de terceros	136,045	134,919	161,333	19%	20%
Total de Recursos en Administración	281,894	306,024	331,791	18%	8%

(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 1T06, 4T06 y al 1T07 fueron de \$675 millones, \$533 millones y \$10 millones, respectivamente.

(2) Incluye Tarjetas de Débito.

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

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias (1T06= 169 millones, 4T06=64 millones y 1T07= 132 millones).

Se terminó el trimestre con un saldo de Captación Integral de \$170,326 millones, un 17% mayor a la del 1T06 con crecimientos del 21% en la Captación de Ventanilla; y de 7% y 9%, respectivamente, sin incluir INB. Los Depósitos a la Vista crecieron en 18% y los de Plazo en 26% debido a la importante promoción de productos que incluyen: Banorte Fácil, Mujer Banorte, Paga Más y Tarjeta de Crédito. Los depósitos en Mesa de Dinero han sido gradualmente sustituidos por crecimiento en la captación de bajo costo, especialmente en la cuenta Enlace Global y sociedades de inversión, así como por los menores requerimientos de fondeo. Los Depósitos por Cuenta de Terceros tuvieron un crecimiento del 19% respecto al 1T06. Los Recursos en Administración suman \$331,791 millones, 18% mayores a los del 1T06.

Índice de Capitalización Sector Banca

Índice de Capitalización <i>(Millones de Pesos)</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
Capital Básico	20,585	21,240	22,534	21,779	20,898
Capital Complementario	4,078	4,274	4,141	9,123	9,465
Capital Neto	24,663	25,514	26,675	30,901	30,363
Activos Riesgo Crediticios	114,836	126,431	127,407	128,504	130,960
Índice Riesgo Crediticios	21.5%	20.2%	20.9%	24.0%	23.2%
Activos en Riesgo Total (1)	157,652	167,488	179,491	177,832	190,491
Capital Básico	13.1%	12.7%	12.6%	12.2%	11.0%
Capital Complementario	2.6%	2.6%	2.3%	5.1%	4.9%
Índice Total	15.6%	15.2%	14.9%	17.4%	15.9%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas

(*) El índice de capitalización del último periodo reportado es estimado.

Al cierre del 1T07 el índice de capitalización del Sector Banca fue de 15.9% considerando riesgos de crédito y de mercado, y del 23.2% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 11.0% y de 4.9% para el capital complementario.

El índice de capitalización aumentó respecto al del 1T06 debido a efectos combinados de los resultados del ejercicio y la emisión de Obligaciones Subordinadas, junto con los efectos del crecimiento de los Activos en Riesgo y la adquisición del INB.

En el 1T07 el índice disminuyó contra el 4T06 debido principalmente al crecimiento de los activos en riesgo y a que se integró por completo el efecto de la adquisición del INB.

Información por Sectores

1.- Sector Bancario

Resumen de Resultados y Balance (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
RESULTADOS					
MF antes de Riesgos Crediticios	3,368	3,726	3,713	10%	-
Provisiones Crediticias y de IPAB	384	322	244	(37%)	(24%)
Ingresos No Financieros	1,654	1,508	1,490	(10%)	(1%)
Gastos No Financieros	2,794	2,889	3,039	9%	5%
Otros productos y gastos, neto	(3)	(4)	315	9,131%	7,093%
Utilidad antes del ISR y PTU	1,840	2,019	2,234	21%	11%
Utilidad Neta	1,244	1,411	1,420	14%	1%
BALANCE					
Cartera de Crédito Vigente – sin IPAB	118,633	138,400	146,745	24%	6%
Captación	146,519	171,636	170,468	16%	(1%)

Indicadores Financieros del Sector Bancario (Millones de Pesos)	TRIMESTRE		
	1T06	4T06	1T07
Rentabilidad			
MIN (1)	7.5%	7.8%	7.2%
ROA (2)	2.4%	2.6%	2.4%
ROE (3)	24.0%	24.5%	23.2%
Operación			
Indice de Eficiencia (4)	55.0%	53.9%	58.0%
Indice de Eficiencia Operativa (5)	5.7%	5.4%	5.3%
Indice de Liquidez (6)	72.4%	61.5%	60.5%
Calidad de Activos			
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB	1.6%	1.4%	1.4%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	172.3%	175.7%	152.7%
Crecimientos (7)			
Cartera de Crédito Vigente (8)	24.3%	20.0%	24.2%
Captación Ventanilla	1.0%	20.6%	20.8%
Captación Integral	1.0%	18.5%	16.9%
Capitalización			
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (9)	22.0%	24.0%	23.2%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado (9)	15.6%	17.4%	15.9%

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 al 1T07 (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación e INB) ascendieron a \$1,420 millones, 14% superiores respecto a las del año anterior. A pesar de las menores las tasas de interés, el Margen Financiero antes de Riesgos Crediticios aumentó en 10% respecto al 1T06 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. Las Provisiones Crediticias y de IPAB fueron 34% menores a las del 1T06. Los Ingresos No Financieros disminuyeron en 10% respecto al 1T06 debido principalmente a que los ingresos de Banca de Recuperación disminuyeron 71% por la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007 que obligan a contabilizar parte de estos ingresos en "Otros Productos y Gastos". Los Gastos No Financieros subieron en 9% respecto al 1T06 debido principalmente a mayores Gastos de Personal derivados del mayor volumen de operaciones y gastos de promoción y publicidad. Otros Productos y Gastos aumentaron en 9,131% respecto al 1T06 debido principalmente a la aplicación de los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	1T06	1T07
Margen Financiero antes de Repomo	(21)	(45)
+Repomo-margen	-	-
=MF antes de Riesgos Crediticios	(21)	(45)
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	19	8
=MF ajustado para Riesgos Crediticios	(40)	53
+ Fiduciario (1)	286	-
+ Comisiones IPAB	9	1
+ Otras Comisiones (2)	201	290
Ingresos no Financieros	497	291
= Ingreso Total Neto	458	239
- Gasto No Financiero	134	177
= Resultado Neto de la Operación	323	61
- Otros Gastos y Productos, neto	-	132
= Utilidad antes de ISR y PTU	323	193
- ISR y PTU, Impuesto al Activo, ISR y PTU diferidos	78	65
= Resultado Antes de Subsidiarias	245	128
+ Utilidades de Subsidiarias	36	-
= Resultado de Operaciones Continuas	281	128
+ Partidas Extraordinarias, neto	-	-
- Interés Minoritario	-	-
= Resultado Neto	281	128

(1) Cifras Netas

(2) Incluye los Ingresos netos de Portafolio del Crédito

(3) A partir del 1T07 la información de Sólida Administradora de Portafolios se consolida en Banorte por los nuevos criterios contables vigentes desde Enero 2007.

Compras de Activos en el 1T07

Durante el 1T07, no hubo compras de activos por parte de Banca de Recuperación.

Activos Administrados (Millones de Pesos)	1T07	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Cartera Fobaproa-IPAB:			
Sector Banca (1)	1,403	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA
Serfin	0	Fideicomiso Serfin	Fiduciario
Bienes Adjudicados	129	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA y Fiduciario
	1,532		
Cartera comprada al IPAB y a otros bancos:	39,205	Sólida Administradora de Portafolios y Bancen	Utilidad de Subsidiarias (Sólida) e Ingreso No Financiero (Bancen)
Cartera Propia: (2)			
Sector Banca	8,442	Cartera de Banorte	Margen Financiero
Bienes Adjudicados	6,346	Bienes Adjudicados de Banorte	Otros Gastos y Productos
	14,788		
Total	55,526		

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

(2) Incluye \$ 1,631 millones de Cartera cedida a Banca de Recuperación desde 1997, originada por la crisis de 1995.

2.- Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Casa de Bolsa					
Utilidad Neta	40	75	61	52%	(19%)
Capital Contable	594	717	777	31%	8%
Cartera en Custodia	130,892	165,130	175,098	34%	6%
Activo Total Neto	959	946	1,040	8%	10%
ROE	27.4%	43.7%	32.7%		
Capital Global					
Capital Básico	506	623	680	34%	9%
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Capital Global	506	623	680	34%	9%

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa) acumuló una utilidad en el 1T07 de \$61 millones, 52% superior a la del 1T06. A pesar de la volatilidad registrada en los mercados financieros a principios de año, durante el trimestre la mesa de dinero obtuvo un ingreso de \$ 49 millones como consecuencia de una adecuada estrategia de riesgo y un posicionamiento oportuno a lo largo de la curva de rendimiento. Por su parte, las sociedades de inversión también mostraron un buen desempeño derivado de los buenos rendimientos obtenidos, además de una fuerte campaña de promoción y su distribución a través de la red bancaria. El Sector Bursátil logró un importante aumento del 34% en la Cartera en Custodia respecto al 1T06.

3.-Sector de Ahorro y Previsión

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Afore					
Utilidad Neta	89	(26)	51	(43%)	298%
Capital Contable	978	991	1,042	7%	5%
Activo Total	1,129	1,064	1,140	1%	7%
Activos Administrados (SIEFORE)	40,132	50,957	54,893	37%	8%
ROE	38.1%	(10.3%)	20.1%		
Aseguradora					
Utilidad Neta	120	61	89	(26%)	45%
Capital Contable	1,355	1,571	1,660	23%	6%
Activo Total	6,809	8,029	9,715	43%	21%
Reservas Técnicas	4,317	5,588	6,803	58%	22%
Primas Emitidas	1,873	1,433	2,814	50%	96%
ROE	37.1%	16.1%	22.0%		
Pensiones					
Utilidad Neta	85	(27)	113	34%	521%
Capital Contable	421	954	1,067	154%	12%
Activo Total	7,370	8,644	9,108	24%	5%
Reservas Técnicas	6,929	7,611	7,876	14%	3%
Primas Emitidas	175	277	325	86%	17%
ROE	89.1%	(11.1%)	44.8%		

La **Afore** registró una Utilidad Neta en el 1T07 de \$51 millones (51% son de Banorte), un 43% menor a la del 1T06 debido tanto al importante aumento en el costo de nuevas afiliaciones como a menores ingresos por la reducción durante 2006 en las comisiones cobradas, siendo ambos elementos consecuencia de un entorno competitivo más intenso. Si bien este fenómeno ha afectado a toda la industria, Banorte tomó la decisión desde 2006 de continuar invirtiendo para fortalecer su posición competitiva. La comisión equivalente se redujo de 3.30% a principios de 2006 a 2.36% a finales del año, y la fuerza de ventas se amplió considerablemente. Como resultado, al cierre del 1T07 se contaba con un total de 3,288,188 afiliados, 7% superior al número registrado al cierre del 1T06, alcanzado una participación del 11.0% en cuentas certificadas. Los Activos Administrados por la SIEFORE aumentaron en 37% respecto al 1T06 derivado tanto del crecimiento en el número de afiliados como de la estrategia para atraer a nuevos clientes de mayores ingresos. De esta forma, Banorte ocupó el segundo lugar en la industria en términos de crecimiento anual en fondos administrados, pasando del 7° al 5° lugar.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$89 millones en el 1T07 (51% son de GFNorte), un 26% menor a la del 1T06, como consecuencia de una mayor siniestralidad y el aumento en la creación de reservas técnicas por la incorporación de clientes corporativos de importante tamaño. Las primas emitidas aumentaron en 50% respecto al 1T06, alcanzando un monto de \$2,814 millones, derivado de un aumento en las líneas de negocio tradicional y al crecimiento de la venta de seguros a través de la red bancaria.

La empresa de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$113 millones en el 1T07 (51% son de GFNorte), 34% mayores que en el 1T06, impulsada principalmente por un mayor volumen de negocio y ganancias por valuación y operaciones de trading. Las primas emitidas aumentaron en 86% respecto al 1T06 y 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.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Arrendadora					
Utilidad Neta	30	25	34	15%	35%
Capital Contable	320	411	445	39%	8%
Cartera Total (**)	2,958	3,334	3,372	14%	1%
Cartera Vencida	21	22	21	4%	(3%)
Reservas Crediticias	41	42	37	(11%)	(13%)
Activo Total	2,959	3,322	3,360	14%	1%
ROE	38.9%	25.6%	32.1%		
Factor					
Utilidad Neta	23	22	23	2%	8%
Capital Contable	368	434	458	24%	5%
Cartera Total	3,345	4,181	4,471	34%	7%
Cartera Vencida	32	18	18	(44%)	(1%)
Reservas Crediticias	48	28	26	(46%)	(6%)
Activo Total	3,328	4,337	4,468	34%	3%
ROE	26.0%	20.5%	21.1%		
Almacenadora					
Utilidad Neta	3	3	4	63%	38%
Capital Contable	112	119	123	9%	3%
Inventarios(*)	82	82	-	-	-
Activo Total	230	169	157	(32%)	(7%)
ROE	9.4%	10.5%	14.1%		
Afianzadora					
Utilidad Neta	4	8	9	102%	8%
Capital Contable	115	141	132	14%	(6%)
Activo Total	469	504	555	18%	10%
Reservas Técnicas	244	233	267	10%	15%
Primas Emitidas	95	52	88	(7%)	70%
ROE	15.5%	24.1%	26.1%		

Nuevos Criterios Contables: Almacenadora, Arrendadora y Factor = Circular 1490

(*) Registrados en Otros Activos, Cargos Diferidos e Intangibles.

(**) Incluye cartera de bienes en arrendamiento puro registrada en inmuebles, maquinaria y equipo.

La **Arrendadora** generó utilidades por \$34 millones en el 1T07, superiores en 15% a las del 1T06, debido principalmente al crecimiento del 14% en su cartera crediticia respecto al 1T06 y a los ingresos por ventas de equipo por finiquitos de arrendamiento puro. El índice de cartera vencida terminó en 0.6% al cierre del 1T07, la cual se encuentra reservada al 176%. Actualmente ocupa el 2° lugar entre 27 Arrendadoras en cartera crediticia.

La empresa de **Factoraje** acumuló 23 millones de utilidades en el 1T07, 2% mayores a las del 1T06 debido principalmente al aumento en la cartera de crédito y a la liberación de reservas crediticias por la cobranza de cartera vencida, terminando el 1T07 con un saldo de cartera de crédito de \$4,471 millones y con una cartera vencida de \$18 millones, equivalente a un índice de cartera vencida del 0.4%. La cobertura de reservas fue del 144%. Actualmente se tiene el 1er lugar en la industria entre 10 empresas de factoraje medido en volumen de operaciones.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$4 millones de pesos durante el 1T07, un 63% superior a la del 1T06 por mayores servicios de almacenaje, tales como habilitación de bodegas, que han permitido emitir certificados de depósito que sirven a Banorte como garantía en créditos prendarios y a otras instituciones de crédito nacionales y extranjeras, especialmente en el ramo agropecuario. Los resultados también se vieron beneficiados por la ocupación plena de las bodegas propias, así como los rendimientos financieros de nuestros recursos. Actualmente ocupa el 9° lugar entre 20 Almacenadoras en volumen de certificación.

En la asamblea general extraordinaria de accionistas de GFNorte, celebrada el 13 de diciembre del 2006, se tomó el acuerdo de separar la **Afianzadora** del Grupo desde el pasado 30 de Marzo de 2007 para proceder a su venta. Esta decisión se tomó por las condiciones favorables de mercado dado el interés mostrado por los compradores de adquirir este negocio en términos y condiciones aceptables para Banorte.

5.-Sofol de Microcréditos

Pronegocio (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.	
	1T06	4T06	1T07	1T06	4T06
Pronegocio					
Utilidad Neta	5	4	(1)	(128%)	(135%)
Capital Contable	61	79	77	26%	(2%)
Cartera Total	420	619	658	57%	6%
Cartera Vencida	16	58	75	375%	29%
Reservas Crediticias	9	17	24	176%	37%
Activo Total	428	661	702	64%	6%
ROE	30.6%	18.7%	(6.4%)		

Pronegocio reportó una pérdida por \$1 millón en el 1T07 vs utilidades por \$5 millones en el 1T06 (trimestre en que inició sus operaciones), debido a mayores gastos relacionados con la expansión de esta unidad de negocio y a una rotación de personal mayor a la esperada. Al finalizar el trimestre, la cartera vencida se ubicó en \$ 75 millones, equivalente a un índice de cartera vencida de 11.4%, así como con una cobertura de reservas del 32% (equivalente al 160% ya que Nafin garantiza el 80% de los créditos). Al cierre del trimestre contaba con 90 sucursales y presencia en 60 ciudades.



ANEXOS

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

ANEXO 1.-Grupo Financiero- Información General
Participación Accionaria de GFNorte en Subsidiarias

	1T07
Banco Mercantil del Norte (1)	97.06%
Casa de Bolsa	99.99%
Afore (2)	51.00%
Aseguradora	51.00%
Pensiones	51.00%
Arrendadora	99.99%
Factor	99.99%
Almacenadora	99.99%
Pronegocio	99.99%
INB (2)	70.00%

(1) Como resultado de la fusión de Bancen en Agosto de 2006.

(2) Subsidiaria de Banco Mercantil del Norte.

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIE O 31 de Marzo de 2007
No. de Acciones en circulación	2,018,347,548
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Calificaciones de Banorte

Calificaciones Internacionales					
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha	
Moody's	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Noviembre, 2006	
		D+	Modesta Fortaleza Financiera		
		Baa1	Largo Plazo - Depósitos Bancarios *		
		P-2	Corto Plazo - Depósitos Bancarios*		
		A3	Depósitos Largo Plazo –Moneda Local		
Standard & Poors	Banorte	P-2	Depósitos Corto Plazo –Moneda Local	Octubre 2006	
		ESTABLE	* Moneda Extranjera con Perspectiva Positiva		
		Perspectiva			
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo		
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo		
Fitch	Banorte	A-3	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	Julio, 2006	
		A-3	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo		
		ESTABLE	Perspectiva		
		BBB-	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo		
	Grupo Financiero Banorte	Banorte	BBB-		Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo
			F2		Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo
			F3		Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo
			C		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	Julio, 2006
		AA (mex)	Riesgo Contraparte Largo Plazo	
	Arrendadora y Factor Banorte	F1 + (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	Junio, 2004
		AA (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
Moody's Escala Nacional	Banorte	AAA.mx	Depósitos Largo Plazo	Noviembre, 2006
		MX-1	Depósitos Corto Plazo	
	Arrendadora Banorte	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional	Julio, 2004
	Factor Banorte	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional	Julio, 2004
Otras Calificaciones				
Fitch	Sólida	AAFC1-(mex)	Administrador de Activos Financieros	Enero, 2007
	Seguros Banorte Generali	AA- (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	Agosto, 2002

Personal y Red de Distribución del Grupo

PERSONAL	1T06	4T06	1T07
Sector Bancario (1)	12,740	13,362	13,671
Otros Sectores	<u>2,410</u>	<u>2,567</u>	<u>2,672</u>
Total Grupo	15,150	15,929	16,343
RED DE DISTRIBUCION			
Sucursales Bancarias (2)	971	994	998
- Sucursales en Proceso de Apertura			27
ATM	2,881	3,140	3,245

(1) Incluye INB desde el 4T06 y Uniteller desde el 1T07.

(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
Antonio Ortiz Cobos	Director General Corporativa y Empresarial
Alejandro Valenzuela del Río	Dir. General Tesorería y Mercado de Capitales
Luis Fernando Orozco	Dir. General de Recuperación de Activos
Enrique Castellón Vega	Dir. General Ahorro y Previsión
Carlos Garza	Dir. General de Banorte USA
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 2 .-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 para implementar el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.- El pasado 3 de octubre de 2005, 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.

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.

Cambios en criterios contables.- En el mes de septiembre de 2006, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores emitió cambios en materia de criterios contables para hacerlos consistentes con las normas de información financiera establecidas tanto en México como en el extranjero, con el objeto de facilitar la comparabilidad de la información que proporcionan las instituciones de Banca Múltiple a las autoridades, al público y a los mercados en general. Dichos cambios entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2007. A continuación se mencionan los cambios más relevantes.

Se incluyen para consolidación de estados financieros las empresas que no forman parte del sistema financiero.

Los bienes adjudicados serán revaluados con el crecimiento de la UDI, anteriormente generaba un gasto en Repomo al considerarse como activo monetario.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registrarán como un crédito diferido y no directamente a resultados cuando se cobran.

Las reservas preventivas para riesgos crediticios que hayan excedido al importe requerido por calificación de la cartera se deberán cancelar en la fecha que se efectúe la siguiente calificación trimestral contra resultados del ejercicio

Las recuperaciones de cartera previamente castigadas se reconocerán directamente en resultados.

Boletín B-11.- Las inversiones en derechos de cobro, reconocerán sus ingresos y amortizaciones de acuerdo a lo establecido en el criterio B-11 de la CNBV, utilizando alguno de los tres diferentes métodos establecidos en dicho criterio para tal efecto.

ANEXO 3 .-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'06	Mar'07	Ago'02	Dic'06	Mar'07	Ago'02	Dic'06	Mar'07
<u>Cartera Vigente</u>									
Comercial	5	1	-	5	-	-	10	1	-
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecario	54	89	90	-	-	-	54	89	90
Total	59	90	90	5	-	-	64	90	90
<u>Cartera Vencida</u>									
Comercial	405	385	388	293	126	128	698	511	516
Consumo	81	74	73	-	-	-	81	74	73
Hipotecario	1,112	504	490	-	-	-	1,112	504	490
Total	1,598	963	951	293	126	128	1,891	1,089	1,079
CARTERA TOTAL	1,657	1,053	1,041	298	126	128	1,955	1,179	1,169
<u>Reservas Crediticias (1)</u>									
Comercial	326	368	371	246	120	123	572	488	494
Consumo	77	74	73	-	-	-	77	74	73
Hipotecario	669	468	459	-	-	-	669	468	459
Total	1,072	910	903	246	120	123	1,318	1,030	1,026

(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 2007 existe una insuficiencia de reservas por \$ 88 millones.

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

En el 1T07 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$19 millones, adjudicaciones por un monto de \$ 3 millones, \$24 millones en reestructuras y \$9 millones en quitas y condonaciones. Y en las Reservas Crediticias hubo quitas y condonaciones por \$5 millones y por Adjudicaciones \$5 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 3 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$9 millones.

INTEGRACIÓN DE CARTERA BANORTE INCLUYENDO CARTERA VENDIDA A SÓLIDA

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (usd) (2)		Total	
	Dic'06	Mar'07	Dic'06	Mar'07	Dic'06	Mar'07
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	69,922	75,832	18,281	12,855	88,203	88,687
Créditos al Consumo	20,570	21,935	145	-	20,715	21,935
Créditos a la Vivienda	27,128	28,761	760	-	27,888	28,761
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vigente	117,620	126,528	19,186	12,855	136,806	139,383
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	986	974	200	167	1,186	1,141
Créditos al Consumo	682	775	1	-	683	775
Créditos a la Vivienda	1,221	1,204	4	-	1,225	1,204
Total Cartera Vencida	2,889	2,953	205	167	3,094	3,120
CARTERA TOTAL	120,509	129,481	19,391	13,022	139,900	142,503
Reservas Crediticas	3,861	3,794	616	280	4,477	4,074
Cartera Neta	116,648	125,687	18,775	12,742	135,423	138,429
Reservas a Cartera					144.7%	130.6%
% Cartera Vencida					2.2%	2.2%

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

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

ANEXO 4 .- Estados Financieros
HOLDING -ESTADO DE RESULTADOS (Millones de Pesos)

	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	1T07	2T07	3T07	4T07	ACUM
Ingresos part. patrim. Subs. Y Asoc.	1,427	1,529	1,562	1,525	6,042	1,613				1,613
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-				-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-				-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-				-
Resultado por Posición Monetaria	(1)	-	(1)	(1)	(3)	-				-
Ingresos Totales de Operación	1,426	1,529	1,561	1,523	6,039	1,612				1,612
Gastos Admón. y Promoción	1	1	1	1	4	1				1
Resultado de la operación	1,425	1,528	1,560	1,522	6,035	1,611				1,611
Otros productos	-	-	-	-	-	18				18
Otros gastos	(1)	-	(1)	-	(2)	(1)				(1)
Otros Productos y Gastos, Neto	(1)	-	(1)	-	(2)	18				18
Utilidad antes ISR y PTU	1,423	1,528	1,560	1,522	6,034	1,629				1,629
ISR y PTU causados	1	1	1	2	3	5				5
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-				-
ISR y PTU diferidos	-	-	(1)	-	-	-				-
	1	1	-	1	3	6				6
Resultados operac. continuas	1,423	1,527	1,560	1,521	6,030	1,623				1,623
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-
UTILIDAD NETA	1,423	1,527	1,560	1,521	6,030	1,623				1,623

HOLDING -BALANCE GENERAL (Millones de Pesos)

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
Disponibilidades	82	41	91	41	55			
Inversiones en Valores								
Otras Cuentas por cobrar, neto	11	10	11	12	163			
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-			
Inversiones permanentes en acciones	23,057	24,020	25,420	26,321	27,348			
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-			
Crédito Mercantil	39	39	38	36	35			
Otros activos, cgos diferidos e intangibles	2	1	-	-	2			
TOTAL ACTIVOS	23,191	24,112	25,561	26,411	27,603			
PASIVOS								
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-			
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-	-	-	-	-			
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	1	1	1	1	5			
Otras cuentas por pagar	1	1	1	1	5			
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-			
TOTAL PASIVOS	1	1	1	1	5			
CAPITAL								
Capital Social	11,722	11,717	11,719	11,719	11,719			
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,812	1,812	1,816	1,816	1,816			
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-			
Capital contribuido	13,534	13,529	13,534	13,534	13,535			
Reservas de capital	1,780	2,041	2,086	2,087	2,385			
Resultado de ejercicios anteriores	17,074	16,779	16,778	16,006	21,738			
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-			
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-			
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(6,215)	(6,236)	(6,233)	(6,220)	(6,221)			
Rdo por Ten de activos no Mon: activo	-	-	-	-	-			
Rdo por Ten de activos no Mon: Inv Per	(4,405)	(4,952)	(5,114)	(5,027)	(5,463)			
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-			
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-			
Resultado neto	1,423	2,950	4,510	6,030	1,623			
Capital Ganado	9,657	10,581	12,026	12,875	14,063			
Total Capital Contable	23,191	24,110	25,561	26,410	27,598			
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	23,191	24,112	25,561	26,411	27,603			

CUENTAS DE ORDEN HOLDING (Millones de Pesos)

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
Acciones entregadas en Custodia	3,872	3,877	3,831	3,761	3,716			
Otras cuentas de registro	1	1	1	1	1			
	3,872	3,878	3,832	3,761	3,717			

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

	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	1T07	2T07	3T07	4T07	ACUM
Ingresos por intereses	8,968	8,493	8,621	9,079	35,161	8,861				8,861
Gastos por intereses	5,576	5,006	4,887	5,236	20,706	5,091				5,091
Comisiones de cartera	155	200	189	201	745	23				23
Comisiones Pagadas	41	39	47	42	168	-				-
MF antes de Repomo	3,505	3,648	3,876	4,003	15,032	3,793				3,793
Repomo- Margen	(76)	20	(115)	(170)	(340)	(64)				(64)
MF antes de Riesgos Crediticios	3,430	3,668	3,761	3,833	14,692	3,729				3,729
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	368	442	374	333	1,516	255				255
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	18	14	-	-	32	-				-
MF ajustado por riesgos crediticios	3,044	3,212	3,387	3,500	13,143	3,473				3,473
Transferencia de fondos	54	60	60	61	235	58				58
Manejo de Cuenta	234	242	247	253	976	236				236
Fiduciario	58	66	69	74	267	62				62
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	626	446	332	263	1,668	112				112
Servicios de Banca Electrónica	183	202	210	221	816	207				207
Comisiones por Tarjeta de Crédito	341	368	376	437	1,522	465				465
Comisiones cobradas al IPAB	9	7	7	2	26	1				1
Otras comisiones	557	520	556	537	2,170	597				597
Comisiones por servicios Cobradas	2,062	1,910	1,858	1,849	7,679	1,740				1,740
Transferencia de fondos	4	4	4	4	15	5				5
Otras comisiones	169	178	176	192	715	239				239
Egresos por Portafolios Inmobiliarios	247	251	185	133	816	-				-
Comisiones por servicios Pagadas	420	433	364	328	1,546	243				243
Cambios	122	99	88	122	431	91				91
Intermediación de valores	562	184	257	404	1,407	498				498
Valuación a mercado de títulos	(176)	161	2	(87)	(101)	(33)				(33)
Ingresos por intermediación	508	444	347	439	1,737	556				556
Ingresos No Financieros	2,150	1,920	1,840	1,960	7,870	2,052				2,052
Ingresos Totales de Operación	5,193	5,133	5,227	5,460	21,013	5,526				5,526
Gasto de personal	1,255	1,313	1,034	1,240	4,842	1,374				1,374
Honorarios pagados	213	203	175	245	836	226				226
Gastos Admón. y Promoción	883	955	1,069	1,053	3,959	1,073				1,073
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	449	424	403	440	1,716	393				393
Otros Impuestos	161	126	136	164	587	151				151
Aportación al IPAB	163	170	167	167	667	170				170
Gastos No Financieros	3,123	3,190	2,984	3,310	12,607	3,387				3,387
Resultado de la operación	2,070	1,942	2,243	2,150	8,406	2,138				2,138
Otros productos	164	151	149	118	581	246				246
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-				-
Recuperaciones	152	138	127	84	500	431				431
Repomo-otros(Saldo acreedor)	4	-	4	10	18	6				6
Total Otros Productos	319	288	280	212	1,099	683				683
Otros gastos	(209)	(238)	(25)	(63)	(535)	(208)				(208)
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-				-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(105)	5	(101)	(161)	(361)	(136)				(136)
Total Otros Gastos	(314)	(234)	(125)	(223)	(897)	(344)				(344)
(Otros Productos v Gastos. Neto)	5	55	154	(11)	203	339				339
Utilidad antes ISR v PTU	2,075	1,997	2,397	2,139	8,609	2,477				2,477
ISR	469	482	735	614	2,301	681				681
PTU	132	148	179	197	657	235				235
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-				-
ISR y PTU diferidos	132	113	46	(75)	216	(13)				(13)
	734	744	959	737	3,174	903				903
Resultados antes de Subsidiarias	1,341	1,253	1,438	1,402	5,435	1,574				1,574
Utilidades de Subsidiarias	153	307	192	155	807	135				135
Resultados por operaciones continuas	1,494	1,560	1,630	1,557	6,242	1,708				1,708
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-
Interés minoritario	72	33	70	36	211	85				85
UTILIDAD NETA	1,423	1,527	1,560	1,521	6,030	1,623				1,623

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

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
Disponibilidades	40,451	40,903	42,148	43,924	41,354			
Títulos para negociar	14,860	15,379	9,052	15,195	7,570			
Títulos Disponibles para la venta	5,403	1,277	1,969	6,329	10,139			
Títulos Conservados a vencimiento	4,604	4,612	4,526	4,456	735			
Inversiones en Valores	24,867	21,268	15,547	25,981	18,444			
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-			
Saldos Deudores en Operac.de reporte	123	114	112	25	97			
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-			
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-			
Operac. con instrumentos derivados	573	233	1,172	20	959			
Operaciones c/Valores y Derivadas	696	347	1,284	45	1,057			
Créditos Comerciales	61,203	66,631	68,302	81,256	83,096			
Créditos a Entidades Financieras	2,334	2,016	2,151	2,402	2,427			
Créditos al Consumo	17,205	18,826	19,758	20,967	22,091			
Créditos a la Vivienda	26,644	28,853	30,764	28,132	29,378			
Créditos a Entidades Gubernamentales	15,069	13,451	13,161	10,913	14,879			
Créditos al IPAB	173	-	-	-	-			
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-			
Cartera de Crédito Vigente	122,628	129,778	134,136	143,670	151,871			
Créditos Comerciales	728	750	753	739	811			
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-			
Créditos al Consumo	448	529	580	616	703			
Créditos a la Vivienda	784	775	793	730	720			
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-			
Cartera de Crédito Vencida	1,960	2,053	2,127	2,084	2,233			
Cartera de Crédito	124,588	131,832	136,262	145,754	154,104			
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	3,357	3,573	3,649	3,576	3,321			
Cartera de Crédito Neta	121,231	128,258	132,613	142,178	150,783			
Derechos de cobro adquiridos	3,902	4,063	3,867	3,661	4,078			
Cartera Total	125,133	132,321	136,480	145,839	154,861			
Otras Cuentas por cobrar, neto	8,113	8,193	5,457	5,707	9,700			
Bienes Adjudicados	371	308	283	320	413			
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,896	5,908	5,980	6,725	6,745			
Inversiones permanentes en acciones	2,478	2,760	2,970	3,202	2,475			
Impuestos diferidos, neto	263	-	-	-	-			
Crédito mercantil	57	53	48	3,647	4,114			
Intangibles	-	-	-	156	152			
Otros activos	1,226	1,215	1,108	1,703	3,387			
TOTAL ACTIVOS	209,552	213,274	211,306	237,250	242,702			

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

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
Depósitos disponibilidad inmediata	79,487	84,212	81,888	96,546	92,721			
Depósitos a plazo	66,869	66,070	68,691	75,026	77,615			
Bonos bancarios	-	-	-	-	-			
Captación de Recursos	146,356	150,282	150,579	171,572	170,336			
De exigibilidad inmediata	554	1,636	826	1,000	-			
De corto plazo	4,911	5,069	5,140	5,974	6,760			
De largo plazo	11,497	13,363	12,886	10,078	9,366			
Préstamos de Bancos y otros	16,962	20,068	18,852	17,052	16,126			
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-			
Saldos acreedores en Operac.de reporto	428	191	358	238	399			
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-			
Valores p/entregar en operac. préstamo	-	-	-	-	-			
Operac. con instrumentos derivados	537	192	1,113	2	1,772			
Operaciones con Val. y Derivados	965	383	1,471	240	2,171			
I.S.R. y P.T.U. por pagar	666	686	1,113	1,292	887			
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	15,422	11,538	7,541	7,539	11,856			
Otras cuentas por pagar	16,089	12,224	8,654	8,831	12,742			
Obligaciones subordinadas	4,770	4,817	4,726	11,503	11,644			
Impuestos diferidos	-	163	207	146	320			
Créditos diferidos	110	104	80	72	262			
TOTAL PASIVOS	185,252	188,042	184,569	209,415	213,599			
CAPITAL								
Capital Social	11,722	11,717	11,719	11,719	11,719			
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,812	1,812	1,816	1,816	1,816			
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-			
Capital contribuido	13,534	13,529	13,534	13,534	13,535			
Reservas de capital	1,780	2,041	2,086	2,087	2,385			
Resultado de ejercicios anteriores	17,074	16,779	16,778	16,006	21,738			
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-			
Resultado por valuación de inst. cober.	-	-	-	-	-			
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-			
Exceso(insuf.) actualiz. Capital Contable	(6,215)	(6,236)	(6,233)	(6,220)	(6,221)			
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-	-	-	-	-			
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(4,405)	(4,952)	(5,114)	(5,027)	(5,463)			
Ajustes por obligaciones laborales al	-	-	-	-	-			
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-			
Resultado neto	1,423	2,950	4,510	6,030	1,623			
Capital Ganado	9,657	10,581	12,026	12,875	14,063			
Interés minoritario	1,110	1,122	1,176	1,425	1,504			
Total Capital Contable	24,301	25,232	26,737	27,835	29,102			
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	209,552	213,274	211,306	237,250	242,702			

CUENTAS DE ORDEN DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	13	14	9	12	24			
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-			
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-			
Liquidación de operaciones de clientes	729	695	450	424	(312)			
Premios de clientes	-	-	-	-	-			
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-			
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-			
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-			
Clientes Cuentas Corrientes	743	709	459	436	(288)			
Valores de clientes recibidos en custodia	130,376	130,374	146,095	164,717	174,636			
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	-	-	-			
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-			
Valores de Clientes	130,376	130,374	146,095	164,717	174,636			
Operaciones de reporte de clientes	27,488	34,470	37,547	22,292	27,941			
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	-	-	-			
Compra de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-			
Venta de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-			
Operac. de compra de opciones de clientes	117	16	-	-	5			
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-			
Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-			
Venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-			
Fideicomisos administrados	2,751	2,662	2,489	2,801	2,752			
Operaciones por Cuenta de Clientes	30,357	37,148	40,037	25,093	30,698			
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	161,475	168,231	186,590	190,246	205,046			
Avales otorgados	-	-	-	34	-			
Compromisos Crediticios	2,293	2,198	2,395	3,461	2,357			
Bienes en fideicomiso o mandato	72,854	73,348	76,565	85,367	82,402			
Bienes en custodia o administración	92,402	92,858	94,295	94,499	97,421			
Montos comprom. Operac. Con FOBAPROA	678	1,165	487	533	-			
Giros en tránsito	-	-	-	-	-			
Certificados de depósitos en circulación	475	540	452	1,200	959			
Cartas de créd. a la soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-			
Valores a la sociedad entreg. En custodia	207	262	244	207	271			
Valores gubern. de la sociedad en custodia	396	148	237	296	286			
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	-	-	-	-	-			
Activos y Pasivos Contingentes	269	271	269	265	262			
Operac. de banca de inv. por cta. terceros	108,320	111,996	105,429	93,835	100,720			
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	113	119	136	55	64			
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-			
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-			
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-			
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-			
Operaciones por Cuenta Propia	278,005	282,904	280,509	279,750	284,743			
Operaciones de Reporto								
Títulos a recibir por reporte	245,739	237,216	216,866	200,753	212,201			
(Menos) Acreedores por reporte	(246,077)	(237,267)	(217,186)	(200,966)	(212,495)			
	(338)	(50)	(321)	(213)	(294)			
Deudores por reporte	69,688	53,368	33,509	19,752	35,645			
(Menos) Títulos a entregar por reporte	(69,654)	(53,395)	(33,434)	(19,752)	(35,652)			
	34	(27)	75	1	(7)			
TOTALES POR CUENTA PROPIA	277,700	282,827	280,263	279,538	284,442			

**GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO/ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
CONSOLIDADO DEL
1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007**
(Millones de Pesos)

Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) neta	1,623
Partidas aplicadas a result. Que no gener. o req. utilizar recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	53
Estimación preventiva para riesgos crediticios	255
Depreciación y amortización	240
Impuestos diferidos	(13)
Provisiones para obligaciones	820
Interés Minoritario	86
Participación en los resultados de asociadas y afiliadas	(135)
	1,306
Aumento o dism. De partidas relac. c/operación :	
Disminución o aumento en la Captación	(1,239)
Disminución o aumento de cartera crediticia	(9,275)
Disminución o aumento de Portafolio de activos crediticios	-
Disminución o aumento por oper. de tesorería (inversiones en valores)	7,484
Disminución o aumento con Instrumentos Financieros deriv. Fines de neg.	919
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	(927)
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	187
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	-
Recursos generados o utilizados por la operación	(2,851)
Actividades de financiamiento	
Emisión e Intereses de Obligaciones Subordinadas en circulación	141
Aumento en otras cuentas por pagar	3,091
Recompra de Acciones	-
Dividendos	-
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	3,232
Actividades de inversión	
Venta de activo fijo	(193)
Aumento de inversiones permanentes en acciones	420
Disminución o aumentos de cargos o créditos diferidos	(2,022)
Disminución o aumentos de bienes adjudicados	(92)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(3,994)
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	(5,881)
Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes	(2,571)
Efectivo y equivalentes al principio del período	43,925
Efectivo y equivalentes al final del período	41,354

GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2007.
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de acciones
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	11,719	-	1,816
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas			
Recompra de acciones	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-
Creación de Reservas	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-
Total	-	-	-
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 2007	11,719	-	1,816

	CAPITAL GANADO							Total Capital Contable
	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		
Saldo 31 de Diciembre de 2006	2,087	16,006	(6,221)	(5,027)	6,030	1,425	27,835	
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas								
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	-	-	
Aplicación de utilidades	-	6,030	-	-	(6,030)	-	-	
Creación de Reservas	298	(298)	-	-	-	-	-	
Dividendos Decretados	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento de Capital Social	-	-	-	-	-	-	-	
Total	298	5,732	-	-	(6,030)	-	-	
Movimientos inherentes a la utilidad integral								
Utilidad Integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	1,623	-	1,623	
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-	(436)	-	-	(436)	
Total	-	-	-	(436)	1,623	-	1,187	
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-	-	-	79	79	
Saldo 31 de Marzo de 2007	2,385	21,738	(6,221)	(5,463)	1,623	1,504	29,101	

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

	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	1T07	2T07	3T07	4T07	ACUM	% 1T07 VS 4T06
Ingresos por intereses	8,656	8,100	8,154	8,531	33,441	8,564				8,564	-%
Gastos por intereses	5,348	4,733	4,614	4,838	19,533	4,837				4,837	-9%
Comisiones de cartera	150	195	183	195	722	22				22	(88%)
Comisiones Pagadas	36	35	40	38	149	-				-	(100%)
MF antes de Repomo	3,423	3,527	3,682	3,851	14,482	3,750				3,750	(3%)
Repomo- Margen	(55)	17	(89)	(125)	(252)	(37)				(37)	(70%)
MF antes de Riesgos Crediticios	3,368	3,544	3,593	3,726	14,230	3,713				3,713	-
Provisiones prevent. p/riesgos	366	436	373	322	1,497	244				244	(24%)
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	18	14	-	-	32	-				-	-
MF ajustado por riesgos crediticios	2,984	3,095	3,219	3,404	12,701	3,469				3,469	2%
Transferencia de fondos	54	60	60	61	235	58				58	(5%)
Manejo de Cuenta	234	242	247	253	976	236				236	(7%)
Fiduciario	58	66	69	74	267	62				62	(16%)
Ingresos por Portafolios Inmobiliarios	626	446	332	263	1,668	112				112	(57%)
Servicios de Banca Electrónica	183	202	210	221	816	207				207	(6%)
Comisiones por Tarjeta de Crédito	341	368	376	437	1,522	465				465	6%
Comisiones cobradas al IPAB	9	7	7	2	26	1				1	(61%)
Otras comisiones	128	166	131	160	586	207				207	29%
Comisiones por servicios Cobradas	1,634	1,556	1,432	1,473	6,095	1,349				1,349	(8%)
Transferencia de fondos	4	4	4	4	15	5				5	19%
Otras comisiones	162	172	167	188	689	221				221	18%
Foresos por Portafolios Inmobiliarios	247	251	185	133	816	-				-	(100%)
Comisiones por servicios Pagadas	413	428	355	325	1,521	226				226	(30%)
Cambios	140	133	109	135	517	110				110	(19%)
Intermediación de valores	483	97	224	309	1,112	283				283	(8%)
Valuación a mercado de títulos	(189)	163	4	(84)	(107)	(27)				(27)	(68%)
Ingresos por intermediación	434	392	336	360	1,522	366				366	2%
Ingresos No Financieros	1,654	1,520	1,413	1,508	6,096	1,490				1,490	(1%)
Ingresos Totales de Operación	4,638	4,615	4,632	4,912	18,797	4,959				4,959	1%
Gasto de personal	1,207	1,271	1,005	1,202	4,685	1,332				1,332	11%
Honorarios pagados	193	180	151	213	738	221				221	4%
Gastos Admón. Y Promoción	721	739	803	817	3,080	879				879	6%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	377	350	329	359	1,415	314				314	(13%)
Otros Impuestos	133	100	100	131	464	124				124	(6%)
Aportación al IPAB	163	170	167	167	667	170				170	2%
Gastos No Financieros	2,794	2,810	2,556	2,889	11,049	3,039				3,039	5%
Resultado de la operación	1,844	1,804	2,077	2,023	7,748	1,919				1,919	(5%)
Otros productos	64	81	168	137	450	128				128	(7%)
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-				-	100%
Recuperaciones	141	126	125	76	468	418				418	452%
Repomo-otros(Saldo acreedor)	1	-	1	2	4	1				1	(9%)
Total Otros Productos	206	207	294	214	922	547				547	155%
Otros gastos	(105)	(154)	(23)	(61)	(343)	(98)				(98)	62%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-				-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(104)	5	(99)	(158)	(356)	(134)				(134)	(15%)
Total Otros Gastos	(209)	(149)	(122)	(219)	(699)	(232)				(232)	6%
Otros Productos y Gastos, Neto	(3)	59	172	(4)	223	315				315	7,093%
Utilidad antes ISR y PTU	1,840	1,863	2,249	2,019	7,971	2,234				2,234	11%
ISR	404	447	699	575	2,126	613				613	6%
PTU	129	143	175	184	631	227				227	23%
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-				-	-
ISR y PTU diferidos	139	120	46	(75)	230	(15)				(15)	(80%)
	672	710	921	684	2,988	825				825	20%
Resultados antes de Subsidiarias	1,168	1,153	1,328	1,334	4,983	1,409				1,409	6%
Utilidades de Subsidiarias	77	36	76	84	272	30				30	(64%)
Resultados por operaciones	1,244	1,188	1,404	1,418	5,255	1,439				1,439	1%
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-				-	-
Interés minoritario	-	-	-	7	7	19				19	160%
UTILIDAD NETA	1,244	1,188	1,404	1,411	5,248	1,420				1,420	1%

(*)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)

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07	% 1T07 VS 4T06
Disponibilidades	40,213	40,633	41,894	43,592	41,082				(6%)
Títulos para negociar	14,440	14,965	8,566	14,692	7,009				(52%)
Títulos Disponibles para la venta	5,403	1,277	1,969	6,329	10,139				60%
Títulos Conservados a vencimiento	4,604	4,612	4,526	4,456	735				(84%)
Inversiones en Valores	24,447	20,854	15,061	25,477	17,883				(30%)
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-				-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	105	99	33	14	59				319%
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-	-	-	-	-				-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-				-
Operac. con instrumentos derivados	364	215	1,172	20	930				4,659%
Operaciones c/Valores y Derivadas	469	314	1,206	34	989				2,846%
Actividades empresariales o comerciales	55,386	60,040	61,376	74,115	75,611				2%
Créditos a Entidades Financieras	4,363	4,282	4,465	4,290	4,795				12%
Créditos al Consumo	17,205	18,824	19,756	20,964	22,087				5%
Créditos a la Vivienda	26,644	28,853	30,764	28,132	29,378				4%
Créditos a Entidades Gubernamentales	15,033	13,423	13,140	10,900	14,872				36%
Créditos al IPAB	173	-	-	-	-				-
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-				-
Cartera de Crédito Vigente	118,806	125,422	129,501	138,400	146,745				6%
Actividades empresariales o comerciales	660	674	659	640	697				9%
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-				(100%)
Créditos al Consumo	448	529	580	616	703				14%
Créditos a la Vivienda	784	775	793	730	720				(1%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-				-
Cartera de Crédito Vencida	1,892	1,978	2,032	1,986	2,119				7%
Cartera de Crédito	120,697	127,400	131,533	140,386	148,863				6%
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	3,259	3,475	3,554	3,488	3,235				(7%)
Cartera de Crédito Neta	117,438	123,925	127,979	136,898	145,629				6%
Derechos de cobro adquiridos	3,902	4,063	3,867	3,661	4,078				11%
Cartera Total	121,340	127,988	131,845	140,559	149,707				6%
Otras Cuentas por cobrar, neto	7,846	7,912	5,202	5,481	9,317				70%
Bienes Adjudicados	367	307	282	320	413				29%
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,153	5,148	5,202	5,879	5,881				-
Inversiones permanentes en acciones	1,408	1,428	1,479	1,578	905				(43%)
Impuestos diferidos, neto	342	-	-	-	-				-
Crédito mercantil	18	14	11	3,611	4,078				13%
Intangibles	-	-	-	156	152				(3%)
Otros activos	817	889	792	1,299	3,104				139%
TOTAL ACTIVOS	202,420	205,487	202,974	227,985	233,511				2%

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

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07	% 1T07 VS 4T06
Depósitos disponibilidad inmediata	79,518	84,271	81,930	96,569	92,747				(4%)
Depósitos a plazo	67,001	66,182	68,855	75,067	77,721				4%
Bonos bancarios	-	-	-	-	-				-
Captación de Recursos	146,519	150,453	150,785	171,636	170,468				(1%)
De exigibilidad inmediata	554	1,636	826	1,000	-				(100%)
De corto plazo	2,863	2,686	2,490	2,505	3,465				38%
De largo plazo	10,061	11,886	11,402	8,614	8,070				(6%)
Préstamos de Bancos y otros	13,478	16,207	14,718	12,118	11,535				(5%)
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-				-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	414	179	282	223	364				63%
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-				-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-	-	-	-	-				-
Operac. con instrumentos derivados	328	175	1,113	2	1,744				92,750%
Operaciones con Val. y Derivados	743	354	1,395	225	2,108				836%
I.S.R. y P.T.U. por pagar	585	583	983	1,170	781				(33%)
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	15,045	11,101	7,130	7,140	11,440				60%
Otras cuentas por pagar	15,629	11,684	8,114	8,310	12,221				47%
Obligaciones subordinadas	4,770	4,817	4,726	11,503	11,644				1%
Impuestos diferidos	-	91	137	77	250				226%
Créditos diferidos y Cobros anticipados	70	56	36	44	215				385%
TOTAL PASIVOS	181,209	183,662	179,911	203,914	208,440				2%
CAPITAL									
Capital Social	10,476	10,477	10,476	10,476	10,681				2%
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,124	1,124	1,124	1,124	834				(26%)
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-				-
Capital contribuido	11,600	11,601	11,600	11,600	11,515				(1%)
Reservas de capital	3,321	3,570	3,570	3,525	3,305				(6%)
Resultado de ejercicios anteriores	8,431	7,811	7,811	7,016	10,882				55%
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	89	(95)	(232)	(30)	40				233%
Resultado por valuación de instr. De cobertura	-	-	-	-	(505)				(100%)
Resultado por conversión de op. Extranjeras	-	-	-	36	9				(75%)
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	(2,703)	(2,710)	(2,710)	(2,713)	(1,890)				(30%)
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	13	13	13	13	-				(100%)
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(469)	(482)	(511)	(547)	30				105%
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-				-
Efecto acumulado de activos diferido	(317)	(317)	(317)	(317)	-				100%
Resultado neto	1,244	2,433	3,837	5,248	1,420				(73%)
Capital Ganado	9,610	10,223	11,461	12,231	13,291				9%
Interés minoritario	1	1	1	239	265				11%
Total Capital Contable	21,211	21,825	23,063	24,071	25,071				4%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	202,420	205,487	202,974	227,985	233,511				2%

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN DE SECTOR BANCARIO (Millones de Pesos)

	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07	% 1T07 VS 4T06
Avales otorgados	-	-	-	34	-				(100%)
Activos y Pasivos Contingentes	269	271	269	265	262				(1%)
Compromisos Crediticios	2,293	2,198	2,395	3,461	2,357				(32%)
Bienes en fideicomiso o mandato	72,854	73,348	76,565	85,367	82,402				(3%)
Bienes en custodia o en administración	88,531	88,981	90,463	90,738	93,687				3%
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	108,320	111,996	105,429	93,835	100,720				7%
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	111	117	133	50	57				14%
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	678	1,165	487	533	-				(100%)
Inv. de fondos del sist. ahorro para el retiro	-	-	-	-	-				-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-				-
Montos cont. en instrumentos derivados	-	-	-	-	-				-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-	-	-	-	-				-
Títulos a recibir por reporto	216,009	201,701	172,036	173,774	183,926				6%
(Menos) acreedores por reporto	(216,351)	(201,757)	(172,288)	(173,979)	(184,211)				6%
Deudores por reporto	53,939	30,676	9,981	13,917	15,496				11%
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(53,906)	(30,700)	(9,977)	(13,921)	(15,516)				11%
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-				-
Total	272,745	277,995	275,494	274,073	279,180				2%

BANORTE USA ESTADO DE RESULTADOS (*) (Millones de Pesos)

	1T07
Ingresos por intereses	302
Gastos por intereses	146
Comisiones de cartera	-
Comisiones Pagadas	-
MF antes de Repomo	156
Repomo- Margen	-
MF antes de Riesgos Crediticios	156
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	15
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	-
MF ajustado por riesgos crediticios	141
Transferencia de fondos	-
Manejo de Cuenta	-
Fiduciario	-
Portafolio del Crédito (Recuperación)	-
Servicios de Banca Electrónica	-
Comisiones por Tarjeta de Crédito	-
Comisiones cobradas al IPAB	-
Otras comisiones	-
Comisiones por servicios Cobradas	24
Transferencia de fondos	-
Otras comisiones	-
Portafolio del Crédito (Amortización)	-
Comisiones por servicios Pagadas	-
Cambios	-
Intermediación de valores	-
Valuación a mercado de títulos	-
Ingresos por intermediación	-
Ingresos No Financieros	24
Ingresos Totales de Operación	165
Gasto de personal	50
Honorarios pagados	6
Gastos Admón. Y Promoción	50
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	11
Otros Impuestos	-
Aportación al IPAB	-
Gastos No Financieros	117
Resultado de la operación	48
Otros productos	28
Cambios por valorización de divisas	-
Recuperaciones	1
Repomo-otros(Saldo acreedor)	-
Total Otros Productos	29
Otros gastos	-
Cambios por valorización de divisas	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	-
Total Otros Gastos	-
Otros Productos y Gastos, Neto	29
Utilidad antes ISR y PTU	77
ISR	(26)
PTU	-
Impuesto al Activo	-
ISR y PTU diferidos	-
Resultados antes de Subsidiarias	51
Utilidades de Subsidiarias	-
Resultados por operaciones	51
Partidas extraordinarias, neto	-
Interés minoritario	(18)
UTILIDAD NETA	33

BANORTE USA-BALANCE GENERAL (*) (Millones de Pesos)

	1T07
Disponibilidades	1,466
Títulos para negociar	-
Títulos Disponibles para la venta	3,989
Títulos Conservados a vencimiento	11
Inversiones en Valores	4,000
Valores no asignados por liquidar	-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	-
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-
Operac. con instrumentos derivados	-
Operaciones c/Valores y Derivadas	-
Créditos Comerciales	8,723
Créditos a Entidades Financieras	-
Créditos al Consumo	153
Créditos a la Vivienda	707
Créditos a Entidades Gubernamentales	-
Créditos al IPAB	-
Derechos de Cobro de Fiduciario	-
Cartera de Crédito Vigente	9,583
Créditos Comerciales	71
Créditos a Entidades Financieras	-
Créditos al Consumo	1
Créditos a la Vivienda	5
Créditos a Entidades Gubernamentales	-
Cartera de Crédito Vencida	77
Cartera Total	9,660
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	187
Cartera de Crédito Neta	9,474
Portafolio de Activos Crediticios	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-
Bienes Adjudicados	20
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	554
Inversiones permanentes en acciones	7
Impuestos diferidos, neto	-
Cobertura Riesgo Crédito para vivienda	-
Crédito Mercantil	2,576
Intangibles	152
Otros Activos	434
	3,162
TOTAL ACTIVOS	18,682

BANORTE USA-BALANCE GENERAL (*) (Millones de Pesos)

1T07	
Depósitos disponibilidad inmediata	8,017
Depósitos a plazo	6,646
Bonos bancarios	-
Captación de Recursos	14,663
De exigibilidad inmediata	-
De corto plazo	-
De largo plazo	86
Préstamos de Bancos y otros	86
Valores no asignados por liquidar	-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	-
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-
Operac. con instrumentos derivados	-
Operaciones con Val. y Derivados	-
I.S.R. y P.T.U. por pagar	32
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	214
Otras cuentas por pagar	246
Obligaciones subordinadas	227
Impuestos diferidos	30
Créditos diferidos	-
TOTAL PASIVOS	15,253
CAPITAL	
Capital Social	3,055
Prima en suscrip. o emisión acciones	-
Obligaciones Subord. Convertibles	-
Capital contribuido	3,055
Reservas de capital	-
Resultado de ejercicios anteriores	10
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	22
Resultado por conversión de op. Extranjeras	49
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	-
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-
Efecto acumulado de activos diferido	-
Resultado neto	33
Capital Ganado	114
Interés minoritario	260
Total Capital Contable	3,429
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	18,682

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN DE BANORTE USA (Millones de Pesos)

1T07	
Avales otorgados	-
Otras obligaciones contingentes	18
Apertura de créditos irrevocables	-
Bienes en fideicomiso o mandato	-
Bienes en custodia o en administración	-
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	-
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	-
Inv. de Ifondos del sist. ahorro para el retiro	-
Integración de la cartera crediticia	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-
Títulos a recibir por reporto	-
(Menos) acreedores por reporto	-
Deudores por reporto	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-
Otras cuentas de registro	-
	18

Anexo 5. Notas a los Estados Financieros del Grupo Financiero Banorte
Inversiones en Valores y Resultados por Valuación al 1T07
(Millones de Pesos)

	VALOR EN LIBROS	INTERESES	VALOR DE MERCADO	PLUSVALIA O MINUSVALIA
TITULOS PARA NEGOCIAR				
Valores Gubernamentales	(500)	9	(489)	2
Títulos Bancarios	7,739	34	7,771	(1)
Privados	182	4	202	16
Títulos Bancarios	-	-	-	-
Bonos del Tesoro	-	-	-	-
UMS	-	-	-	-
Papel Comercial	4	-	4	-
Acciones listadas en el SIC	6	-	6	-
Garantías por Futuros	4	-	4	-
Sociedades de Inversión	72	-	72	-
Swaps de Cobertura	-	-	-	-
Total	7,507	46	7,570	17
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Valores Gubernamentales	4,035	18	3,987	(65)
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	1,665	18	1,692	9
Bonos del Tesoro	(1)	1	-	-
Bonos empresa privada	19	-	72	53
Eurobonos	2	-	2	-
Títulos Bancarios	-	-	-	-
Nota Estructurada	-	-	-	-
PEMEX	4,242	120	4,365	3
Título Subordinado	21	-	21	-
Swaps de Cobertura	-	-	-	-
Total	9,983	156	10,139	-
TITULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO (1)				
Cetes Especiales	613	7	620	-
Títulos Afectos en Garantía	-	-	-	-
Derechos Fiduciarios	34	-	8	(26)
Bonos	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	-	-	-	-
Valores Gubernamentales	11	-	11	-
PEMEX	-	-	-	-
Bonos Strip	20	-	20	-
Títulos Subordinados	76	-	76	-
Total	754	7	735	(26)
TOTAL	18,244	209	18,444	(9)

(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 reporte al 1T07

(Millones de Pesos)

COMO REPORTADA (VENTAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	TITULOS A RECIBIR	ACREEDORES POR REPORTE	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	186,676	186,914	(238)	57	295
Títulos Bancarios	16,876	16,927	(51)	8	59
Títulos Privados	8,649	8,654	(5)	5	10
Total	212,201	212,495	(294)	70	364

COMO REPORTADORA (COMPRAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	DEUDORES POR REPORTE	TITULOS A ENTREGAR	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	33,102	33,110	8	27	35
Títulos Bancarios	2,368	2,367	(1)	1	-
Títulos Privados	175	175	-	-	-
Total	35,645	35,652	7	28	35
			Balance	97	399

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados al 1T07

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO	A RECIBIR		A ENTREGAR		NETOS
FUTUROS					
Sobre INPC	-	-	-	-	-
CONTRATOS ADELANTADOS DE DIVISAS					
Negociación					
Valor de Mercado	1,681	2,181			3,862
Precio Pactado	1,677	2,178			3,856
Cobertura					
Valor de Mercado	2,821	-			2,821
Precio Pactado	2,857	-			2,857
SWAPS					
Negociación					
Capital	10,578	(10,687)			(108)
Interés	306	(328)			(22)
Valuación	1,572	(1,573)			-
	12,457	(12,588)			(131)
Cobertura					
Capital	14,616	(14,946)			(329)
Interés	270	(143)			127
Valuación	2,502	(3,090)			(588)
	17,388	(18,178)			(790)
OPCIONES					
Activas					
Swaptions	6	(1)			5
Opciones de Tasa	534	385			919
Opciones sobre índices (ipc)	57	(28)			29
	597	356			953
Pasivas					
Swaptions	(9)	6			(3)
De divisas	-	-			-
De tasas	(426)	(358)			(783)
Opciones sobre índices (ipc)	(45)	17			(28)
	(480)	(334)			(814)
Saldo Deudor de Balance					959
Saldo Acreedor de Balance					(1,772)

Las cifras contenidas en este reporte están expresadas en pesos de Marzo de 2007.

Montos Nacionales en Operaciones Derivadas al 1T07

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	DIVISA	POSICION
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	1,677
Forwards de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	5,058
				6,734
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	-
Opciones de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	29
				29
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	MXN	1,796,900
Opciones de Tasa	Venta	TIIE	MXN	1,773,206
				3,570,106
Swaption de Tasa	Compras	TIIE	MXN	17,650
Swaption de Tasa	Venta	TIIE	MXN	600
				18,250
Swaps de Tasa	USLI/IRS	LIBOR	MXN	331
Swaps de Tasa	TIIE/IRS	TIIE	MXN	82,151
				82,482
Swaps de Divisa	CETE-US/CS	CETE	MXN	4,744
Swaps de Divisa	TIIE-EU/CS	TIIE	MXN	555
Swaps de Divisa	MXP-US/CSF	FIJO/FIJO	MXN	14,616
Swaps de Divisa	TIIE-US/BS	TIIE/LIBOR	MXN	-
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	5,280
Swaps de Divisa	IMPL-US/CS	IMPLICITA	MXN	-
				25,195
Futuros en MEXDER	Compras	TIIE	MXN	76,273
Futuros en MEXDER	Venta	TIIE	MXN	-
				76,273
Futuros en MEXDER	Compras	CETE	MXN	-
Futuros en MEXDER	Venta	CETE	MXN	100
				100
Futuros en MEXDER	Compras	M10	MXN	-
Futuros en MEXDER	Venta	M10	MXN	-
				-

Inversiones en Valores no gubernamentales mayores al 5% del capital neto al 1T07

(Millones de Pesos)

INDUSTRIA EMISOR	TIPO DE INVERSION	MONTO	% CAPITAL NETO
BANSAN	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	6,023	20.0%

Cartera de Crédito

(Millones de Pesos)	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	1T06	1T07	1T06	1T07	1T06	1T07
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	51,465	61,118	9,737	21,977	61,203	83,096
Créditos a Entidades Financieras	1,520	2,211	814	216	2,334	2,427
Créditos al Consumo	17,205	21,938	-	153	17,205	22,091
Créditos a la Vivienda	26,644	28,671	-	707	26,644	29,378
Créditos a Entidades Gubernamentales	14,559	14,473	510	406	15,069	14,879
Créditos al IPAB	173	-	-	-	173	-
Total	111,566	128,412	11,062	23,459	122,628	151,871
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	651	700	77	111	728	811
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	448	702	-	1	448	703
Créditos a la Vivienda	784	714	-	5	784	720
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total	1,883	2,116	77	117	1,960	2,233
Cartera de Crédito	113,449	130,528	11,139	23,575	124,588	154,104

(*) 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 1T07

(Millones de Pesos)	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	0.1	1.0
FOPYME	-	0.4
Hipotecario UDIS	11.0	109.7
Hipotecario tipo FOVI	6.0	62.3
	17.1	173.3

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$173.3 millones en los programas de apoyo a deudores con un costo para el periodo de \$17.1 millones. El 99% de esta cartera se concentra en Banorte.

Cartera Emproblemada al 1T07

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.

(Millones de Pesos)	TOTAL
Cartera Emproblemada	1,437
Cartera Total	154,104
Cartera Emproblemada / Cartera Total	0.9%

Explicación del saldo de Impuestos Diferidos al 1T07

<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	NETO
Pérdidas Fiscales por Amortizar	64	-	64
Pérdida no realizada en títulos disponibles para la Venta	23	-	23
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	32	-	32
Compensación Diferida	5	-	5
Provisiones no Deducibles e Ingresos Acumulables	177	61	237
Exceso del valor contable sobre el fiscal de Bienes Adjudicados	337	69	406
PTU disminuíble	171	-	171
Reservas de cartera vencida	14	-	14
Gastos de Instalación	9	-	9
Efecto por valuación de instrumentos financieros	2	1	2
IMPAC por recuperar	2	-	2
Total Activo	835	130	966
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Excedente de valor contable sobre el fiscal del Activo Fijo, Adjudicaciones, Intangibles y Otros	(197)	-	(197)
Adquisición de Portafolios de Cartera	(632)	(87)	(719)
Proyectos Capitalizables	(91)	(33)	(124)
I.S.R. por pagar de los Fideicomisos UDIS	(36)	-	(36)
Depreciación Contable compra	(34)	-	(34)
Dividendos Federal Home loon Bank	(4)	-	(4)
Amortización Intangible contabilización compra	(52)	-	(52)
Gastos pagados por anticipado	(4)	-	(4)
Efecto por otras partidas	(16)	(6)	(22)
Reversión del costo de ventas	(13)	-	(13)
Gastos de Organización y Registro y Gastos de Instalación	(20)	-	(20)
Plusvalía no realizada por inversiones en siefore	(40)	-	(40)
Ingresos del fideicomiso Meseta	(21)	-	(21)
Total Pasivo	(1,159)	(126)	(1,285)
Activo (Pasivo) neto acumulado	(324)	4	(320)

Emisión o amortización de deuda a largo plazo al 1T07 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
Certificados-Banorte U01001	UDIs	11-Ene-01	347	90	10 años	8.13%	30-Dic-10	C/182 días
Obligaciones Subordinadas No Conv.Preferentes-QBanorte 02D	Ps	28-Nov-02	1,234	1,136	10 años	8.00%	28-Nov-12	C/182 días
Step-Up Subordinated Callable Notes Due 2014	Dls	17-Feb-04	3,310	300	10 años	5.875%	17-Feb-14	C/ 180 días
Obligaciones Dólares Emisión 2006	Dls	13-Oct-06	4,413	400	10 años	6.135%	13-Abr-16	C/ 180 días
Obligaciones Dólares Emisión 2006	Dls	13-Oct-06	2,206	200	15 años	6.862%	13-Abr-21	C/ 180 días

Préstamos Interbancarios y con otros organismos al 1T07 de Grupo Financiero Banorte

<i>(Millones de Pesos)</i>	MONEDA NACIONAL	TASA	PLAZO (DIAS)	MONEDA EXTRANJERA	TASA	PLAZO (DIAS)	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES		-	-	296	L+6	364	296
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAIS		-	-	479	L+1.2	1,011	479
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO		-	-	1,576	5.86	821	1,576
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	3,417	9.21%	760	733	10.31%	914	4,150
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	8,575	6.78%	602	75	5.05%	760	8,650
PRESTAMOS DE BANCOS	-	-	-	-	-	-	219
CALL MONEY	219	7.00%	3	-	-	-	-
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	75	10.24%	5,220	-	-	-	75
PROVISIONES DE INTERESES	72	N.A	N.A	-	-	-	72
	12,358			3,159			15,517

Ingresos por Intermediación al 1T07
(Millones de Pesos)

RESULTADOS POR VALUACION	
Títulos para Negociar	(4)
Títulos Conservados al Vencimiento	-
Reportos	5
Instrumentos Derivados	(34)
Futuros	-
Por préstamo de valores	-
Rango	-
Actualización	-
Total	(33)
RESULTADOS POR COMPRA-VENTA	
Títulos para Negociar	438
Títulos para la Venta	(9)
Derivados con Fines de Cobertura	70
Actualización	-
Total por Compra Venta de Valores	498
Compra Venta de Divisas Spot	89
Compra Venta de Divisas Forwards	-
Compra Venta de Divisas Futuros	-
Compra Venta de Futuros TIIE	-
Coberturas Cambiarias	-
Por valorización de divisas	(2)
Compra Venta de Metales	1
Por valorización de Metales	2
Total por Compra Venta de Divisas	90
Actualización por Inflación	-
Total Resultados por Compra Venta	589
TOTAL INGRESOS POR INTERMEDIACION	556

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

El Banco del Grupo segmenta 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 GFNorte 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, además de 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 novecientos 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 en la cartera operativa (cartera total sin incluir IPAB ni ADE) 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 2007, la cartera operativa total de Banco Mercantil del Norte es de 141,162 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.7% y la pérdida no esperada el 3.2% ambas con respecto a la cartera operativa total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.7 durante el periodo Enero – Marzo 2007.

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 2006	<u>\$21,521</u>
---	-----------------

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	3
-----------------------------	---

- Monto de los financiamientos en su conjunto \$12,086
- % en relación al capital básico 56%

II. Monto máximo de financiamiento con los
3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común \$12,514

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 que se pudiera generar 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.

Para el cálculo de Valor en Riesgo (VaR) se aplica la metodología de simulación histórica no paramétrica, considerando para ello un nivel de confianza del 99 % a una cola, utilizando los 500 escenarios históricos inmediatos, multiplicando el valor por un factor de seguridad que fluctúa entre 3 y 4 según los resultados del Back Testing anual calculado al último trimestre inmediato anterior, considerando además 10 días para deshacer el portafolio de riesgo en cuestión. Con estas medidas se asegura el considerar volatilidades no previstas en los principales factores de riesgo que afectan a dichos portafolios.

Dicha metodología se aplica a todos los portafolios de instrumentos financieros dentro y fuera del balance incluyendo operaciones de mercado de dinero, 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 del 2007 del portafolio, es de 1,648 millones de pesos.

Millones de pesos	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
VaR Total*	1,342	1,020	1,043	1,499	1,648
Capital Neto **	23,675	24,455	26,405	31,151	31,043
VaR / Capital Neto	5.67%	4.17%	3.95%	4.81%	5.31%

* Promedio Trimestral del Banco y Casa de Bolsa

** Suma del Capital neto al cierre del trimestre del Banco 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 Banco y Casa de Bolsa, se comportó durante el primer trimestre del 2007 de la siguiente manera:

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	1,752
Tasa de Interés extranjera	156
Tipo de Cambio	207
Capitales	11
Precios de Bonos en Moneda Extranjera	159
VaR Total del Banco y Casa de Bolsa	1,648

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 Banco 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.

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas

Para enriquecer el análisis y obtener el impacto que en las posiciones tuviera movimientos en los factores de riesgo periódicamente se elaboran análisis de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas. Estos análisis permiten prever situaciones en las cuales la Institución podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los instrumentos financieros que se tienen en posición.

Riesgo de Liquidez y Balance

A fin de dar una medición del Riesgo Liquidez del Sector Banca, así como un seguimiento en forma consistente, el Banco 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 del Banco 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 en el Banco 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 el Banco 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 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 en la institución se lleva 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

Las empresas 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 registrados en una matriz de riesgos y 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 Riesgo Operativo" (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 propuesta 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 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 Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basado en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alternativo. 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. Con el avance actual del proyecto se cubre el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas, con un alcance mayor al que se tenía anteriormente con proveedores externos.

Riesgo Legal

Para el registro y seguimiento de los asuntos judiciales, administrativos y fiscales que puedan derivar en la emisión de resoluciones desfavorables inapelables, se desarrolló internamente el sistema llamado "Sistema de Monitoreo de Asuntos de Riesgo Legal" (SMARL). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por empresa, sector y materia jurídica entre otros.

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales 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 Legales 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 1T07 (Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Ingresos por intereses	1	8,568	403	128	99	1	62	9,261	(401)	8,861
Gastos por intereses	-	4,837	496	53	59	-	11	5,456	(365)	5,091
Comisiones de cartera	-	22	-	-	-	-	-	23	-	23
MF antes de Repomo	1	3,753	(93)	75	40	1	52	3,828	(35)	3,793
Repomo- Margen	-	(46)	(5)	(4)	(7)	-	(1)	(64)	-	(64)
MF antes de Riesgos Crediticios	-	3,707	(98)	71	32	1	51	3,764	(35)	3,729
Prov. prevent. p/riesgos cred. Y Foba	-	244	-	-	3	-	8	255	-	255
MF ajustado por riesgos crediticios	-	3,463	(98)	71	29	1	43	3,509	(35)	3,473
Comisiones por servicios Cobradas	-	1,613	140	-	3	9	-	1,765	(25)	1,740
Comisiones por servicios Pagadas	-	233	-	-	3	-	8	244	-	243
Ingresos por intermediación	-	366	189	-	-	-	-	556	-	556
Ingresos No Financieros	-	1,746	329	-	-	9	(8)	2,076	(24)	2,052
Ingresos Totales de Operación	-	5,209	231	71	29	10	35	5,585	(59)	5,526
Gastos No Financieros	1	3,233	131	49	7	5	39	3,466	(79)	3,387
Resultado de la operación	(1)	1,976	100	21	22	5	(4)	2,119	19	2,138
Total Otros Productos	18	547	1	13	11	109	3	702	(19)	683
Total Otros Gastos	1	232	2	-	1	108	1	344	-	344
Otros Productos y Gastos, Neto	18	315	(1)	13	10	1	3	358	(19)	339
Utilidad antes ISR y PTU	17	2,290	99	34	32	6	(2)	2,477	-	2,477
Impuestos y PTU	5	863	37	-	7	2	1	916	-	916
Resultados antes de Subsidiarias	11	1,444	58	34	23	4	(1)	1,574	-	1,574
Utilidades de Subsidiarias	1,612	19	4	-	-	-	-	1,635	(1,500)	135
Resultados por operaciones continuas	1,623	1,464	61	34	23	4	(1)	3,209	(1,500)	1,708
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	(44)	-	-	-	-	-	(44)	(42)	(85)
UTILIDAD NETA	1,623	1,420	61	34	23	4	(1)	3,165	(1,542)	1,623

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 1T07 (Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronego	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Disponibilidades	55	41,327	2	4	6	77	11	41,482	(128)	41,354
Títulos para negociar	-	7,009	561	-	-	-	-	7,570	-	7,570
Títulos Disponibles para la venta	-	10,139	-	-	-	-	-	10,139	-	10,139
Títulos Conservados a vencimiento	-	735	-	-	-	-	-	735	-	735
Inversiones en Valores	-	17,883	561	-	-	-	-	18,444	-	18,444
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	59	38	-	-	-	-	97	-	97
	-	930	29	-	-	-	-	959	-	959
Op. c/Valores y Derivadas	-	989	67	-	-	-	-	1,057	-	1,057
Créditos Comerciales	-	75,611	-	2,448	4,454	-	583	83,096	-	83,096
Créditos a Entidades Financieras	-	4,795	-	273	-	-	-	5,068	(2,642)	2,427
Créditos al Consumo	-	22,087	-	3	-	-	-	22,091	-	22,091
Créditos a la Vivienda	-	29,378	-	-	-	-	-	29,378	-	29,378
Créditos Entidades	-	14,872	-	7	-	-	-	14,879	-	14,879
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	146,745	-	2,731	4,454	-	583	154,512	(2,642)	151,871
Créditos Comerciales	-	697	-	21	18	-	75	811	-	811
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	703	-	-	-	-	-	703	-	703
Créditos a la Vivienda	-	720	-	-	-	-	-	720	-	720
Créditos Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	2,119	-	21	18	-	75	2,233	-	2,233
Cartera Total	-	149,707	-	2,716	4,445	-	634	157,503	(2,642)	154,861
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	3,235	-	37	26	-	24	3,321	-	3,321
Cartera de Crédito Neta	-	146,472	-	2,679	4,419	-	614	154,182	(2,642)	151,540
Derechos de cobro adquiridos	-	4,078	-	-	-	-	-	4,078	-	4,078
Cartera Total	-	150,550	-	2,679	4,419	-	614	158,260	(2,642)	155,618
Otras Cuentas por cobrar, neto	163	9,401	90	21	-	19	6	9,700	-	9,700
Inventario de mercancías	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Adjudicados	-	413	-	-	-	-	-	413	-	413
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	6,007	21	619	1	53	44	6,745	-	6,745
Inv. permanentes en acciones	27,348	1,022	62	-	-	-	-	28,432	(25,957)	2,475
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	5	-	6	11	(11)	-
Crédito Mercantil	36	4,078	-	-	-	-	-	4,114	-	4,114
Intangibles	-	152	-	-	-	-	-	152	-	152
Otros activos	1	3,140	237	-	10	7	-	3,396	(9)	3,387
Total Otros Activos	27,548	24,213	410	640	16	79	56	52,963	(25,977)	26,986
TOTAL ACTIVOS	27,603	234,119	1,040	3,360	4,468	157	702	271,448	(28,747)	242,702

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 1T07 (Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacén	Pronego	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Depósitos disponibilidad inmediata	-	92,745	-	-	-	-	-	92,745	(25)	92,721
Depósitos a plazo	-	77,721	-	-	-	-	-	77,721	(106)	77,615
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	170,467	-	-	-	-	-	170,467	(131)	170,336
De exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De corto plazo	-	3,465	-	1,421	3,931	-	577	9,394	(2,634)	6,760
De largo plazo	-	8,070	-	1,222	74	-	-	9,366	-	9,366
Préstamos de Bancos y otros	-	11,535	-	2,643	4,005	-	577	18,760	(2,634)	16,126
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	364	35	-	-	-	-	399	-	399
Operac. con instrumentos	-	1,744	28	-	-	-	-	1,772	-	1,772
Op. con Val. y Derivados	-	2,108	63	-	-	-	-	2,171	-	2,171
I.S.R. y P.T.U. por pagar	4	806	68	-	3	4	1	887	-	887
Acreedores Diver. Y otras ctas.	1	11,469	113	222	2	13	40	11,860	(4)	11,856
Otras cuentas por pagar	5	12,275	181	222	5	18	41	12,747	(4)	12,742
Obligaciones subordinadas	-	11,644	-	-	-	-	-	11,644	-	11,644
Impuestos diferidos	-	294	20	-	-	17	-	331	(11)	320
Créditos diferidos	-	215	-	50	-	-	6	271	(9)	262
TOTAL PASIVOS	5	208,537	263	2,915	4,010	34	624	216,389	(2,790)	213,599
CAPITAL										
Capital Social	11,719	10,681	526	162	136	85	76	23,386	(11,667)	11,719
Prima en suscrip. o emisión	1,816	834	-	-	-	-	-	2,650	(834)	1,816
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,535	11,515	526	162	136	85	76	26,036	(12,501)	13,535
Reservas de capital	2,385	3,305	47	77	58	13	-	5,885	(3,500)	2,385
Resultado de ejercicios anteriores	21,738	10,882	674	369	325	83	2	34,074	(12,336)	21,738
Resultado por valuación de títulos	-	40	-	-	-	-	-	40	(40)	-
Resultado por valuación de instru	-	(505)	-	-	-	-	-	(505)	505	-
Result por conversión de op.	-	9	3	-	-	-	-	12	(12)	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(6,221)	(1,890)	(516)	(198)	(86)	(3)	-	(8,913)	2,692	(6,221)
Rdo Ten de act no Mon: activo fijo	-	-	1	-	-	-	-	1	(1)	-
Rdo Ten de act no Mon: Inv Per	(5,463)	30	(18)	-	-	(60)	-	(5,511)	49	(5,463)
Efecto acumulado de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,623	1,420	61	34	23	4	(1)	3,165	(1,542)	1,623
Capital Ganado	14,063	13,291	251	283	321	38	1	28,248	(14,185)	14,063
Interés minoritario	-	776	-	-	-	-	-	776	729	1,504
Total Capital Contable	27,598	25,581	777	445	458	123	77	55,059	(25,957)	29,102
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	27,603	234,119	1,040	3,360	4,468	157	702	271,448	(28,747)	242,702

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 y Prácticas Societarias.
- 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 (A partir del 4T06, el Comisario aplica solamente para las subsidiarias del GFNorte) 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 1T07, los principales aspectos en materia de Control Interno fueron:

- A. Se revisaron y actualizaron las políticas generales en materia de Seguridad Informática, las cuales fueron autorizadas por el Comité de Integridad.
- B. Los sistemas informáticos funcionaron adecuadamente, lo cual dio como resultado que las transacciones fueron debidamente registradas.
- C. Se siguió manteniendo un adecuado funcionamiento del SCI y se continuaron desarrollando actividades relacionadas con el fortalecimiento del ambiente de control, la evaluación y administración de riesgos, el establecimiento y monitoreo de los controles, y el aseguramiento de la calidad de la información.

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 2007 y diciembre de 2006, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de Ps. 5,326 millones y Ps. 5,619 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 (las Disposiciones) publicadas en Diario Oficial de la Federación el 27 de abril de 2005 y modificadas los días 11 de agosto de 2006, 14 de agosto de 2006, 19 de diciembre de 2006 y 8 de enero de 2007. 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" de las Normas de Información Financiera (NIF). Para ello se utiliza el valor de la UDI al fin de cada periodo de conformidad con el Criterio A-2 de las Disposiciones.

Con el propósito de adecuarnos a las Disposiciones, a partir del 2T05 el Reporte Trimestral de GFNorte se presenta con información consolidada a nivel del Grupo Financiero.

Sector Bancario (Banorte) 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 (las Disposiciones) publicadas el 2 de diciembre de 2005 y modificadas los días 3 de marzo de 2006, 28 de marzo de 2006, 15 de septiembre de 2006, 6 de diciembre de 2006, 8 de diciembre de 2006 y 12 de enero de 2007. 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" de las Normas de Información Financiera (NIF). Para ello se utiliza el valor de la UDI al fin de cada periodo de conformidad con el Criterio A-2 del Anexo 33 de las Disposiciones.

Gfnorte y Banorte La información financiera contenida en este documento se ha preparado de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNByV) para la sociedad controladora y las entidades financieras que conforman el Grupo Financiero y a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). La regulación de la CNByV y de las NIF 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.