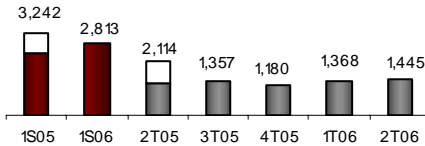


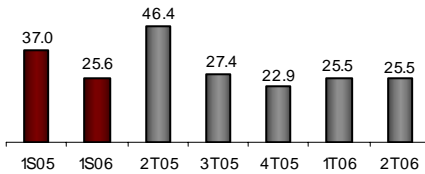
GFNorte alcanza una utilidad neta de \$2,813 millones para el primer semestre del año.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

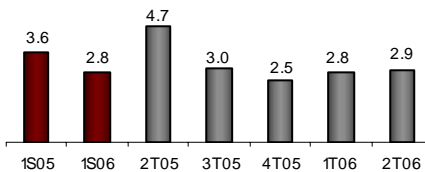
UTILIDAD NETA GFNORTE (Millones de Pesos)



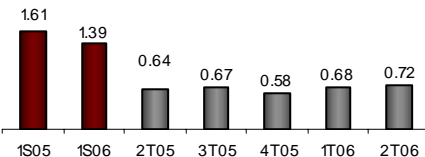
% ROE GFNORTE



% ROA GFNORTE



UPA GFNORTE



F

- La **Utilidad Neta** del 1S06 de GFNorte fue de \$2,813 millones, 16% mayor a la obtenida en el 1S05 excluyendo las partidas extraordinarias del 1S05 por \$820 millones, equivalente a un ROE anualizado del 25.6% y a un ROA del 2.8%. La contribución del Sector Banca (sin la Afore) fue de \$2,233 millones.
- La cartera de **Crédito Vigente** continuó mostrando un alto dinamismo al registrar un crecimiento anual del 25% respecto al 1S05, destacando los crecimientos en Credinómina, Tarjeta de Crédito e Hipotecario con el 70%, 52% y 34%, respectivamente. Así mismo, el índice de cartera vencida se redujo del 1.8% al 1.6% y la cobertura de reservas aumentó del 161% al 174%, en el mismo periodo.
- Como parte de su estrategia de desarrollo en Estados Unidos, GFNorte anunció la firma del acuerdo para **adquirir el 100% de la empresa remesadora UniTeller Holdings, Inc.** por un monto de USD 19 millones. Esta empresa tiene sus oficinas centrales en Nueva Jersey y cuenta con una red de 1,000 agentes en 41 estados de la Unión Americana y 4,000 puntos de pago en 19 países. En 2005, UniTeller procesó más de 1.1 millones de remesas por un monto de USD 370 millones.
- La **Captación de ventanilla** aumentó en 16% respecto al 1S05, destacando el crecimiento del 22% en depósitos a la vista sin intereses. Esto es el resultado de la creación y promoción de nuevos productos de captación de bajo costo que se reflejan en un menor costo de fondeo y que a su vez contribuye a aumentar el margen financiero.

SECTOR BANCARIO

- Durante el 3T06 se llevará a cabo la fusión de Banco del Centro (Bancen) con Banco Mercantil del Norte,** concluyendo así con la última fase de integración de éste banco. Bancen fue adquirido en Junio de 1997 y su operación bancaria tradicional fue fusionada a Banorte desde el 3T00.

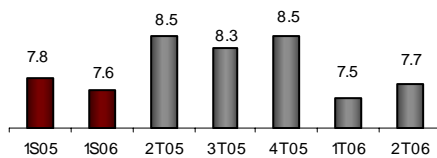
Contactos:
Jorge Colin
Gabriela Renovato

(5281) 8318 50 02
(5281) 8318 50 65

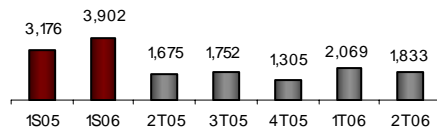
E-mail: investor@banorte.com
web page: www.banorte.com
web cast: www.banorte.com/ri

Cifras Relevantes

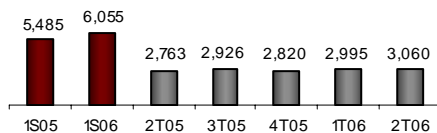
MIN Antes de Repomo



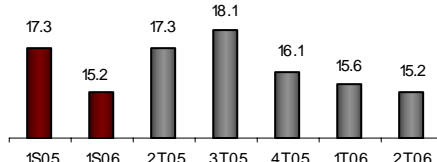
INGRESOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



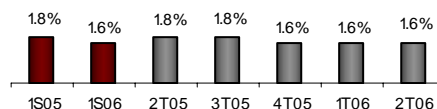
GASTOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



% CAPITALIZACION



INDICE DE CARTERA VENCIDA



Grupo Financiero Banorte

Utilidad Neta

GNorte acumuló una utilidad de \$2,813 millones, 16% mayor a la del 1S05 excluyendo las partidas extraordinarias del 2T05 por \$820 millones, debido principalmente al crecimiento del 8% en el Margen Financiero y al aumento del 23% en Ingresos No Financieros.

Margen de Interés Neto

A pesar de una reducción de 202 puntos base en la tasa promedio de TIIE a 28 días el Margen de Interés Neto acumulado solo mostró una ligera contracción de 20 puntos base al pasar del 7.8% en 1S05 al 7.6% en 1S06. El buen desempeño se debió principalmente al crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera de crédito y al menor costo de fondeo.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros acumulados del 1S06 fueron superiores en 23% a los del 1S05 debido principalmente a aumentos importantes en Ingresos de Banca de Recuperación y en Cambios, del 124% y 129% respectivamente.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero aumentó en 10% respecto al 1S05 debido a gastos ligados a mayores volúmenes de negocios, a mayores gastos de personal por el traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte y al programa de inversión en sucursales.

Capitalización

Se terminó el semestre con un índice de Capitalización del 15.2% vs. 17.3% del 2T05. Este índice disminuyó debido principalmente al impacto de las nuevas reglas para los requerimientos de capital emitidas por la Secretaría de Hacienda que entraron en vigor a partir del 1T06, así como al importante crecimiento en los activos en riesgo, no obstante el nivel de capitalización se ha mantenido en niveles adecuados debido a la generación de utilidades de los últimos 12 meses.

Cartera de Crédito

Al cierre del 1S06, la Cartera de Crédito vigente, excluyendo la cartera administrada por la Banca de Recuperación, alcanzó un saldo de \$123,016 millones de pesos, un aumento del 25% real respecto al 1S05. El desempeño favorable proviene principalmente de los crecimientos en las carteras de consumo y corporativa, que registraron el 34% cada una.

Calidad de los Activos

La cartera vencida terminó el semestre con un saldo de \$1,968 millones equivalente a un índice de cartera vencida del 1.6%, menor al 1.8% registrado en el 2T05, mientras que la cobertura de reservas crediticias mejoró del 161% al 174% en el mismo periodo.

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero Banorte dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre del 2T06, reportando una utilidad neta acumulada para el primer semestre del año de \$2,813 millones de pesos, 16% mayor a la reportada en el 1S05 excluyendo \$820 millones de partidas extraordinarias del 1S05. El retorno sobre capital anualizado de GFNorte para el semestre fue del 25.6% y el retorno sobre activos del 2.8%.

El Sector Banca contribuyó con el 79% de las utilidades del Grupo, acumulando \$2,233 millones en el 1S06, siendo 8% superiores a las del 1S05 al excluir las partidas extraordinarias del año anterior. En este periodo se siguió observando un crecimiento sostenido en los ingresos recurrentes provenientes de las actividades de la banca tradicional, debido al incremento 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 1S06 disminuyó del 7.8% al 7.6% con respecto al 1S05. Lo anterior fue el resultado principalmente de la reducción de 202 puntos porcentuales en la tasa promedio del TIIE a 28 días del 1S06 respecto al 1S05, lo cual fue compensado parcialmente por el menor costo de fondeo y el crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera crediticia.

Los ingresos por intermediación de GFNorte fueron 15% mayores a los del 1S05. A pesar del incremento en la volatilidad en los mercados durante 2T06 y su impacto en las valuaciones de mercado de los instrumentos a largo plazo, GFNorte logró realizar utilidades importantes en venta de posiciones propias de títulos de renta fija durante el semestre.

El gasto no financiero aumentó 10% con respecto al 1S05 debido a mayores gastos de personal ocasionados por el traspaso de empleados de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte, a gastos relacionados con un mayor volumen de negocio, mismos que permitieron incrementar los ingresos, y también a gastos relacionados con el programa de inversión en sucursales. El índice de eficiencia continúa mejorando, al pasar del 57% en el 1S05 al 56% en el 1S06.

La captación integral, sin incluir el papel de terceros, alcanzó un saldo de \$142,932 millones al cierre del 1S06, aumentando 13% con respecto al cierre del 1S05, con incrementos en Depósitos a la Vista del 17% y a Plazo de Ventanilla del 14%. Por su parte, la captación en Mesa de Dinero disminuyó 1% debido a menores requerimientos de fondeo como consecuencia de los prepagos y amortizaciones recibidos del IPAB durante el último año, los cuales ocasionaron que el saldo de los pagarés IPAB bajara de \$7,222 millones a cero al 2T06.

La cartera de crédito – excluyendo la administrada por Banca de Recuperación – continúa registrando un buen ritmo de crecimiento. Al 1S06 la cartera vigente aumentó un 25% real con respecto al 1S05, alcanzando un saldo de \$123,016 millones. El crédito comercial creció 23% en los últimos doce meses, para ubicarse en \$44,503 millones. La cartera corporativa alcanzó \$21,265 millones con un crecimiento del 34%, mientras que la cartera de gobierno se ubicó en \$12,893 millones con una baja del 3%.

Los créditos al consumo continuaron con un sólido crecimiento durante el periodo. Este rubro representa el 36% de la cartera vigente total. Como reflejo del éxito del programa “Ya Bájale” y la incorporación de atractivos atributos al producto, la cartera de Tarjeta de Crédito creció 52% real en los últimos doce meses, terminando con un saldo de \$7,672 millones. La credinómina creció 70% en términos reales alcanzando un saldo de \$4,228 millones. Por su parte, el Crédito Automotriz reinició su crecimiento cerrando con un saldo de \$6,141 millones mientras que el crédito a la vivienda mantuvo su tendencia ascendente, para finalizar el trimestre con un saldo de \$26,314 millones, que representa un incremento real anual del 34%.

GFNorte terminó el 1S06 con un saldo de cartera vencida de \$1,968 millones, 7% superior al registrado al cierre del 1S05 no obstante el importante crecimiento en su cartera de crédito durante los últimos doce meses. El índice de cartera vencida se ubicó en 1.6% reflejando una disminución de 20 puntos base respecto al 1.8% del 1S05. La cobertura de reservas a cartera vencida fue del 174%, que se compara favorablemente con el 161% registrado en el 1S05.

El Sector de Ahorro y Previsión, conformado por la Afore, Seguros y Pensiones, acumuló utilidades en el Grupo por \$377 millones durante el 1S06, un incremento del 58% con relación al 1S05.

El Sector de Auxiliares de Crédito contribuyó con \$124 millones a las utilidades del Grupo en el 1S06, 26% superiores respecto al 1S05, mientras que el Sector Bursátil obtuvo utilidades por \$74 millones de pesos durante el mismo periodo, 72% por encima de las del 1S05.

Grupo Financiero Banorte

Utilidad de Subsidiaria: (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Banco Mercantil del Norte (1)	1,809	660	801	(56%)	21%	2,530	1,460	(42%)
Banco del Centro	139	473	299	115%	(37%)	346	773	123%
Sector Banca	1,948	1,133	1,100	(44%)	(3%)	2,876	2,233	(22%)
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	17	38	36	110%	(7%)	43	74	72%
Afore	21	43	0	(102%)	(101%)	79	43	(45%)
Aseguradora	68	54	33	(51%)	(39%)	135	87	(36%)
Pensiones	15	41	205	1,282%	395%	25	247	871%
Sector Ahorro y Previsión	104	139	238	129%	71%	239	377	57%
Arrendadora	23	28	31	37%	13%	42	59	41%
Factor	24	22	26	10%	16%	41	48	18%
Almacenadora	3	2	3	8%	26%	8	6	(27%)
Afianzadora	4	4	7	71%	69%	9	12	36%
Sector Auxiliares de Crédito	53	57	67	26%	19%	98	124	26%
Créditos Pronegocio	(8)	4	5	N.A.	6%	(12)	9	N.A.
G. F. Banorte [holding]	(1)	(3)	(1)	N.A.	N.A.	(3)	(4)	N.A.
Total	2,114	1,368	1,445	(32%)	6%	3,242	2,813	(13%)

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

Cifras del Balance General del Grupo (Millones de Pesos)	2T05	1T06	2T06	% VAR VS 2T05	% VAR VS 1T06
	Cartera Vigente sin IPAB (1)	100,259	117,382	124,395	24%
Cartera IPAB	7,222	166	-	-	-
Cartera Vencida	1,833	1,879	1,968	7%	5%
Cartera Total	109,314	119,427	126,364	16%	6%
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,944	3,218	3,425	16%	6%
Activo Total	186,293	200,872	204,428	10%	2%
Captación Integral (3)	126,165	139,646	142,932	13%	2%
Capital Contable	20,181	23,294	24,186	20%	4%
Activos en Administración del Grupo (2)	407,085	438,595	450,330	11%	3%

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 2T05, 1T06 y al 2T06 fueron de \$682 millones, \$647 millones y \$1,116 millones, respectivamente.

Información de la Acción del Grupo	2T05	1T06	2T06	1S05	1S06
	Utilidad por Acción (Pesos) (2)	1.05	0.68	0.72	1.61
Dividendo por Acción (Pesos) (2)	-	-	-	-	-
Payout de dividendos	-	-	-	-	-
Valor en Libros por Acción(1) (2) (Pesos)	9.47	11.02	11.45	9.47	11.45
Acciones en Circulación (2) (Millones de Acciones)	2,017.3	2,017.3	2,017.8	2,017.3	2,017.8
Precio (Pesos)	17.72	25.89	26.25	17.72	26.25
P/VL (Veces)	1.93	2.35	2.29	1.93	2.29
Capitalización de Mercado (Miles de Millones de dólares)	3,365	4,794	4,667	3,365	4,667

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 4T05.

Indicadores Financieros del Grupo	TRIMESTRE					ACUMULADO	
	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	1S05	1S06
Rentabilidad							
MIN antes de Repomo (1)	8.5%	8.3%	8.5%	7.5%	7.7%	7.8%	7.6%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios(2)	7.5%	7.1%	7.6%	6.5%	6.7%	7.0%	6.6%
ROA (3)	4.7%	3.0%	2.5%	2.8%	2.9%	3.6%	2.8%
ROE (4)	46.4%	27.4%	22.9%	25.5%	25.5%	37.0%	25.6%
ROE sin partidas extraordinarias	28.4%	27.4%	22.9%	25.5%	25.5%	27.6%	25.6%
Operación							
Indice de Eficiencia (5)	53.4%	56.5%	57.2%	55.2%	57.4%	56.8%	56.3%
Indice de Eficiencia Operativa (6)	6.1%	6.3%	6.0%	6.1%	6.0%	6.0%	6.1%
Indice de Liquidez (7)	58.7%	56.5%	56.9%	71.5%	63.3%	58.7%	63.3%
Calidad de Activos							
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB (Morosidad)	1.8%	1.8%	1.6%	1.6%	1.6%	1.8%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	160.6%	165.3%	165.8%	171.3%	174.0%	160.6%	174.0%

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

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

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

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

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

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

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

Estado de Resultados del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
MF antes de Riesgos Crediticios	3,483	3,288	3,517	1%	7%	6,440	6,805	6%
- Provisiones Crediticias y de Fobaproa	400	370	437	9%	18%	655	808	23%
• Servicios	1,064	1,202	1,222	15%	2%	2,219	2,424	9%
• Recuperación	92	380	185	101%	(51%)	252	565	124%
• Cambios	35	117	95	171%	(19%)	92	212	129%
• Intermediación y Valuación	483	370	331	(31%)	(11%)	612	701	15%
+ Ingresos No Financieros	1,675	2,069	1,833	9%	(11%)	3,176	3,902	23%
= Ingreso Total Neto	4,758	4,987	4,913	3%	(1%)	8,962	9,900	11%
- Gastos No Financieros	2,763	2,995	3,060	11%	2%	5,485	6,055	10%
= Resultado Neto de la operación	1,995	1,992	1,853	(7%)	(7%)	3,477	3,845	11%
- Otros productos y gastos, neto	959	5	52	(95%)	1,045%	997	57	(94%)
= Utilidad antes del ISR y PTU	2,954	1,996	1,906	(35%)	(5%)	4,474	3,902	(13%)
- Impuestos y PTU	833	703	714	(14%)	2%	1,256	1,417	13%
= Resultado Antes de subsidiarias	2,121	1,293	1,192	(44%)	(8%)	3,217	2,485	(23%)
+ Utilidades de Subsidiarias, Part. Extraord. e Int. Minoritario	(8)	75	253	3,263%	237%	25	327	1,208%
= Utilidad Neta	2,114	1,368	1,445	(32%)	6%	3,242	2,813	(13%)

Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Ingresos por Intereses	9,067	8,598	8,142	(10%)	(5%)	16,413	16,739	2%
Gastos por Intereses	5,679	5,346	4,799	(16%)	(10%)	10,104	10,145	-%
Comisiones Cobradas	135	148	192	42%	30%	231	340	47%
Comisiones Pagadas	27	39	37	36%	(5%)	52	76	46%
Margen Financiero antes de Repomo	3,495	3,361	3,497	-%	4%	6,486	6,858	6%
Activos Productivos Promedio	164,318	178,994	182,574	11%	2%	165,567	180,769	9%
MIN antes de Repomo (1)	8.5%	7.5%	7.7%			7.8%	7.6%	

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

Durante el 1S06 el Margen Financiero antes de Repomo aumentó en 6% respecto al del 1S05, reflejándose en un MIN del 7.6% vs. 7.8% en el mismo periodo del año anterior, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 25% en la cartera crediticia vigente sin IPAB y Recuperación.
- Mejora en la mezcla de cartera, especialmente en créditos al consumo.
- Aumento del 47% en Comisiones Cobradas.

Disminuye por:

- La disminución en las tasas de interés de mercado. El promedio del Cete a 28 días pasó del 9.34% en 1S05 a 7.36% en 1S06 y la TIIE del 9.73% a 7.71% en el mismo periodo.
- La apreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 11.04 pesos por dólar en 1S05 a 10.91 pesos por dólar en 1S06.
- El efecto de valorización de divisas de \$51 millones.

El Margen Financiero antes de Repomo del 2T06 tuvo un nivel similar respecto al del 2T05, disminuyendo el MIN del 8.5% en el 2T05 al 7.7% en 2T06, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 25% en la cartera crediticia vigente sin IPAB y Recuperación.
- Mejora en la mezcla de cartera, especialmente en créditos al consumo.
- Aumento del 42% en Comisiones Cobradas.
- La depreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 10.92 pesos por dólar en 2T05 a 11.22 pesos por dólar en 2T06.

Disminuye por:

- La disminución en las tasas de interés de mercado. El promedio del Cete a 28 días pasó del 9.66% en 2T05 a 7.08% en 2T06 y la TIIE del 10.05% a 7.39% en el mismo periodo.
- El efecto de valorización de divisas por \$92 millones.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
+ Transferencia de fondos	48	52	57	19%	11%	86	109	27%
+ Manejo de cuenta	255	230	237	(7%)	3%	503	467	(7%)
+ Fiduciario	56	55	64	14%	15%	102	119	17%
+ Ingresos de Carteras Adquiridas	155	612	416	169%	(32%)	443	1,028	132%
+ Servicios de Banca Electrónica	161	170	188	17%	10%	308	358	16%
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	264	318	337	28%	6%	516	655	27%
+ Comisiones IPAB (2)	62	9	7	(90%)	(27%)	143	15	(89%)
+ Comisiones cobradas Afore	199	303	195	(2%)	(36%)	497	498	-
+ Otras comisiones Cobradas (3)	210	239	319	52%	33%	444	559	26%
Comisiones por Servicios Cobrados :	1,410	1,988	1,819	29%	(9%)	3,041	3,807	25%
+ Transferencia de fondos	2	4	4	64%	(2%)	5	7	57%
+ Otras Comisiones Pagadas (1)	127	162	171	35%	5%	252	333	32%
+ Egresos de Carteras Adquiridas (1)	125	240	237	91%	(1%)	313	478	53%
Comisiones por Servicios Pagados :	254	406	412	62%	1%	569	818	44%
=Comisiones Netas	1,156	1,582	1,407	22%	(11%)	2,472	2,989	21%
+ Cambios	35	117	95	172%	(18%)	92	212	129%
+ Intermediación de valores	527	539	177	(66%)	(67%)	614	716	17%
+ Valuación a mercado de títulos	(44)	(169)	154	454%	191%	(2)	(15)	620%
Ingresos por intermediación	518	487	426	(18%)	(13%)	705	913	30%
= Ingresos No Financieros	1,675	2,069	1,833	9%	(11%)	3,176	3,902	23%

1) Los Ingresos de la cobranza de la cartera Serfin que anteriormente se agrupaban en Fiduciario ahora se incluyen en Ingresos de Carteras Adquiridas.

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

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

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

Ingresos No Financieros <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Servicios	1,064	1,202	1,222	15%	2%	2,219	2,424	9%
Recuperación	92	380	185	101%	(51%)	252	565	124%
Cambios	35	117	95	172%	(19%)	92	212	129%
Intermediación	483	370	331	(31%)	(11%)	612	701	15%
= Ingresos No Financieros	1,675	2,069	1,833	9%	(11%)	3,176	3,902	23%

Los Ingresos No Financieros del 1S06 subieron en 23% respecto a los del 1S05. Esta variación es resultado de los siguientes factores:

Comisiones por Servicios:

Las Comisiones por Servicios del 1S06 subieron 9% respecto al 1S05 con aumentos en casi todos los rubros, destacando los incrementos del 27% en Comisiones de Tarjeta de Crédito, del 16% en Servicios de Banca Electrónica, y del 27% en Transferencia de Fondos, derivados básicamente de un mayor volumen de operaciones. El aumento en las comisiones de Tarjeta de Crédito se dio a pesar de la reducción en las tarifas de servicios a clientes y en las interbancarias durante 1S06. Para el trimestre, las Comisiones por Servicios se incrementaron en 15% con relación al 2T05 reflejando aumentos en los mismos rubros ya mencionados.

Recuperación:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
CARTERA SERFIN								
Ingresos de Carteras Adquiridas	87	393	-	-	-	170	393	131%
- Egresos de Carteras Adquiridas	38	119	-	-	-	81	119	47%
= Comisiones Netas Cartera Serfin	49	274	-	-	-	89	274	208%
CARTERAS ADQUIRIDAS								
Ingresos de Carteras Adquiridas	68	219	416	512%	90%	273	635	133%
- Egresos de Carteras Adquiridas	87	121	237	172%	96%	232	359	55%
= Ingresos Netos Carteras Adquiridas	(19)	98	179	1,042%	83%	41	276	573%
IPAB								
Comisiones Cobradas IPAB (*)	62	9	7	(89%)	(22%)	122	15	(88%)
= Comisiones IPAB	62	9	7	(89%)	(22%)	122	15	(88%)
Ingresos No Financieros– Banca de Recuperación	92	380	185	101%	(51%)	252	565	124%

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

Los Ingresos No Financieros acumulados por concepto de Recuperaciones de cartera fueron 124% mayores respecto al 1S05. Las Comisiones Netas provenientes de la Cartera Serfin tuvieron un importante aumento del 208% respecto al 1S05 debido al ingreso neto por \$267 millones resultante de la ganancia por la venta de ésta cartera, mediante subasta, realizada por el IPAB en el 1T06. Estas comisiones se redujeron a cero por la terminación del contrato de administración con el IPAB en el 2T06. Los ingresos netos por cartera adquiridas se incrementaron en 573% respecto al 1S05 por una mayor amortización de la inversión el año anterior. Para el trimestre, los ingresos por Banca de Recuperación se incrementaron en 101% respecto al 2T05 debido principalmente a los ingresos generados por la cartera comprada en el 1T06 al IPAB.

Cambios:

Los Ingresos por concepto de Cambios en el 1S06 reflejan un aumento del 129% respecto al 1S05 debido principalmente a los mayores márgenes obtenidos por un mayor volumen de operación ocasionado por el incremento en la volatilidad del peso respecto al dólar durante el semestre y al impacto positivo por \$49 millones en valorización de divisas. Para el 2T06, los ingresos en este renglón fueron 172% superiores a los del 2T05 por la mayor volatilidad del tipo de cambio y los mayores volúmenes operados en el periodo.

Intermediación:

Los Ingresos por Intermediación en el 1S06 aumentaron en 15% respecto al 1S05 debido a las ganancias en la venta de posiciones de renta fija de Tesorería y a la valuación positiva de títulos. En el trimestre los Ingresos por Intermediación fueron 31% menores a los del 2T05 debido a la ganancia no recurrente por la venta de eurobonos de AHMSA en el 2T05.

Gasto No Financiero

Gastos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Gastos de Personal	1,111	1,204	1,259	13%	5%	2,200	2,462	12%
- Honorarios Pagados	196	204	195	-	(5%)	343	399	16%
- Gastos de Administración y Promoción	769	846	916	19%	9%	1,548	1,762	14%
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	434	431	407	(6%)	(6%)	865	838	(3%)
- Otros impuestos	103	154	121	18%	(22%)	225	275	22%
- Aportaciones al IPAB	152	157	163	7%	4%	303	319	5%
Gastos No Financieros	2,763	2,995	3,060	11%	2%	5,485	6,055	10%

El Gasto No Financiero del 1S06 aumentó en 10% respecto al 1S05 debido principalmente a mayores gastos de personal, a gastos asociados con un mayor volumen de operaciones, y al programa de expansión de sucursales que se está realizando. Los Gastos de Personal aumentaron en 12% debido principalmente al traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde Ene/06, al aumento salarial del 3.7% a los empleados no sindicalizados en el 2T06 y a gastos asociados con incentivos al personal. Excluyendo el efecto del traspaso de personal mencionado el Gasto de Personal aumentó en 3.5%. Los Honorarios pagados subieron en 16% debido a asesorías legales relacionadas con nuevas líneas de negocios, a nuevos productos y al aumento en gastos de recuperación de cartera. Los Gastos de Administración y Promoción se incrementaron en 14% por mayores gastos en campañas publicitarias por el lanzamiento de nuevos productos y por gastos asociados a un mayor volumen de operaciones. El rubro de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones disminuyó en 3%. Otros Impuestos aumentaron en 22% debido a mayores inversiones y compras realizadas en el periodo relacionadas con el programa de inversión en sucursales. Las Aportaciones al IPAB aumentaron en 5% con relación al 1S05 debido al aumento en los Depósitos.

El Gasto No Financiero del 2T06 fue 11% superior al del 2T05 debido principalmente a mayores Gastos de Personal y Gastos de Administración y Promoción los cuales aumentaron en 13% y 19%, respectivamente. Los primeros relacionados con el traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios y los segundos al programa de inversión en sucursales y a mayores volúmenes de negocios.

Otros Productos y Gastos

Otros Productos y Gastos (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
+Otros Ingresos	53	57	63	19%	11%	161	120	(25%)
+Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Recuperaciones	1,226	145	132	(89%)	(9%)	1,262	277	(78%)
+ Repomo Otros Productos	4	4	-	-	-	6	4	(33%)
+ Almacenadora	511	100	82	(84%)	(18%)	791	181	(77%)
=Otros Productos	1,794	306	276	(85%)	(10%)	2,221	582	(74%)
- Otros Egresos	(313)	(100)	(148)	(53%)	48%	(389)	(248)	(36%)
-Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Repomo-otros Gastos	(13)	(101)	4	134%	104%	(45)	(97)	112%
- Almacenadora	(509)	(100)	(81)	(84%)	(19%)	(789)	(181)	(77%)
=Otros Gastos	(835)	(301)	(224)	(73%)	(26%)	(1,224)	(526)	(57%)
=Otros Productos y Gastos	959	5	52	(95%)	1,045%	997	57	(94%)

El Resultado neto de Otros Productos y Gastos en el 1S06 fue de una utilidad de \$57 millones que se compara con una ganancia de \$997 millones en el 1S05. Esta variación se debió principalmente a los siguientes factores:

Otros Productos:

- Ingreso de \$1,049 millones por concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado (IVA) derivado de la resolución favorable del juicio de amparo interpuesto por subsidiarias del Grupo por modificaciones a la ley del IVA en el 2T05.
- Disminución en Otros Ingresos debido a una baja en estímulos recibidos de FIRA por colocación de crédito agropecuario, y por menores dividendos recibidos por pólizas de seguros, por \$31 millones y \$40 millones, respectivamente.
- Aumento en Recuperaciones por cancelación de provisiones de gastos del ejercicio anterior por un monto de \$26 millones, por recuperación de aportaciones realizadas al proyecto de terminales punto de venta y por devolución de IVA en el 1H06.
- Menores ingresos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora, los cuales se redujeron en 77%.

Otros Gastos

- Quebranto por auditorías GEL del IPAB por \$103 millones y provisión por quebranto de \$50 millones por prepagos del IPAB en el 1S05.
- Creación de provisiones para deudores diversos por \$31 millones.
- Aumento en el Repomo \$52 millones.
- Menores gastos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora los cuales se redujeron en 77%.

El resultado neto de Otros Productos y Gastos del 2T06 fue 94% inferior al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a los movimientos en el 2T05 que incluyeron: el ingreso extraordinario por la devolución del IVA, y el impacto negativo de las auditorías GEL y de la provisión por prepagos del IPAB.

Impuestos

La tasa efectiva de impuestos y PTU del 1S06 fue del 36% vs 28% del 1S05 debido principalmente a que Banorte y Bancen ya utilizaron todos los escudos fiscales que tenían a su favor. La tasa efectiva del 2T06 fue del 37%.

Cartera de Crédito

CARTERA DE CREDITO VIGENTE GFNORTE <i>(Millones de Pesos)</i>	2T05	1T06	2T06	% VAR VS 2T05	% VAR VS 1T06
Comercial	36,241	39,785	44,503	23%	12%
Consumo	33,144	40,648	44,355	34%	9%
Corporativo	15,902	21,080	21,265	34%	1%
Gobierno	13,342	14,445	12,893	(3%)	(11%)
Sub Total	98,628	115,958	123,016	25%	6%
Banca de Recuperación	1,631	1,424	1,380	(15%)	(3%)
Total	100,259	117,382	124,396	24%	6%

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE GFNORTE <i>(Millones de Pesos)</i>	2T05	1T06	2T06	% VAR VS 2T05	% VAR VS 1T06
Vivienda	19,582	24,159	26,314	34%	9%
Automotriz	6,034	5,954	6,141	2%	3%
Tarjeta de Crédito	5,042	6,744	7,672	52%	14%
Credinómina	2,487	3,793	4,228	70%	11%
Total Consumo	33,144	40,648	44,355	34%	9%

<i>(Millones de Pesos)</i>	2T05	1T06	2T06	% VAR VS 2T05	% VAR VS 1T06
Cartera IPAB	7,222	166	-	-	-
Cartera Vencida	1,833	1,879	1,968	7%	5%

La Cartera Vigente Total se incrementó en 24% de forma anual, al pasar de \$100,259 millones a \$124,396 millones, y 25% 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 23% debido principalmente al otorgamiento de nuevos créditos a empresas medianas y pequeñas.
- La Cartera de Consumo aumentó en 34%, impulsada por un crecimiento del 34% en la Cartera de Vivienda por la colocación de 14,930 nuevos créditos en los últimos 12 meses. La Tarjeta de Crédito aumentó su cartera en 52% como resultado de la implementación exitosa de programas de promoción para la atracción de nuevos clientes (incluye el programa de transferencia de saldos llamado "ya bájale con Banorte"); así como de un mayor aforo en su uso por parte de nuestra clientela; Credinómina creció un 70% mediante el otorgamiento de 235,151 nuevos créditos y el Crédito Automotriz creció 2% con 34,109 nuevos créditos otorgados como consecuencia de la mayor competencia por parte de los proveedores de crédito de las agencias de autos. A partir del 3T05 Banorte empezó el otorgamiento del Crédito Personal, el cual se agrupa junto con la Credinómina, terminado con un saldo \$872 millones y 20,144 créditos otorgados en los últimos 12 meses.
- La Cartera Corporativa aumentó en 34% debido a la puesta en marcha de nuevas estrategias para la colocación de nuevos créditos realizados en 2005.
- La Cartera a Gobierno decreció 3% debido a la sustitución de deuda bancaria por pasivos bursátiles, pre-pagos y vencimientos de algunos clientes importantes.
- La Cartera IPAB terminó el semestre con un saldo de cero debido a los pre-pagos y vencimientos programados por \$7 mil millones recibidos en los últimos 12 meses.
- El saldo de la cartera crediticia en dólares se afectó debido a la depreciación del tipo de cambio respecto al dólar al final del periodo, que pasó de 10.78 pesos/dólar a 11.27 pesos/dólar del 2T05 al 2T06.

La Cartera Vencida se incrementó en 7% respecto al 2T05 no obstante el importante crecimiento en la cartera de crédito. Se terminó el trimestre con un saldo de \$1,968 millones, equivalente a un índice de Cartera Vencida del 1.6%, menor al 1.8% del 2T05.

En el trimestre, la Cartera Vigente Total aumentó en 6% principalmente por crecimientos de 14% en Tarjeta de Crédito, 9% en Vivienda, 11% en Credinómina, y 12% en Comercial. La Cartera IPAB disminuyó en \$ 166 millones debido al vencimiento del saldo remanente de IPAB para terminar el periodo con un saldo de cero. La cartera vencida aumentó en 5% respecto al trimestre anterior terminando con \$1,879 millones, equivalente a un Índice de Cartera Vencida del 1.6%.

Principales Variaciones de Cartera Vencida al 2T06

Cartera Vencida		
Saldo al 31 Marzo 2006		1,882
	Trasposos de cartera vigente a Vencida	918
	Renovaciones	(5)
	Pago Efectivo	(222)
	Quitas	(7)
	Castigos	(273)
	Adjudicaciones	(5)
	Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(321)
	Ajuste Cambiario	2
Saldo al 30 Junio 2006		1,968

Calificación de la Cartera de Créditos al 2T06 GFNorte

Millones de Pesos

Categoría	CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS			
		COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
Riesgo A	40,332	-	79	85	164
Riesgo A1	44,796	205	-	-	205
Riesgo A2	31,748	292	-	-	292
Riesgo B	5,007	-	142	113	255
Riesgo B1	5,898	141	-	-	141
Riesgo B2	302	17	-	-	17
Riesgo B3	117	16	-	-	16
Riesgo C	620	-	205	49	254
Riesgo C1	140	33	-	-	33
Riesgo C2	125	49	-	-	49
Riesgo D	866	70	352	188	610
Riesgo E	555	306	39	210	555
Total Calificada	130,506				
Sin Calificar	(95)				
Exceptuada	334	-	-	-	
Total	130,745	1,129	817	645	2,591
Reservas Constituidas					3,426
Exceso / (Faltante)					835

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

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$ 3,426 millones en Reservas Crediticias y con \$835 millones de reservas excedentes.

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	2T06
<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Provisiones Preventivas Iniciales	3,218
Cargos a resultados	437
Recuperación de adeudos castigados	77
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(23)
Créditos al Consumo	(183)
Créditos a la Vivienda	(80)
Por Bienes Adjudicados	(5)
	(291)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(27)
Valorización	13
Provisiones Preventivas Finales	3,425

El saldo de provisiones crediticias aumentó en \$481 millones del 2T05 al 2T06, al pasar de \$2,944 millones a \$3,425 millones en el periodo, equivalente al 2.0% del crecimiento registrado en la cartera de crédito vigente durante el mismo periodo.

Captación

CAPTACION					
<i>(Millones de Pesos)</i>	2T05	1T06	2T06	% VAR VS 2T05	% VAR VS 1T06
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	24,296	28,932	29,720	22%	3%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (2)	43,706	46,643	49,939	14%	7%
Depósitos a la Vista (1)	68,001	75,576	79,659	17%	5%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	38,440	42,159	43,870	14%	4%
Captación Ventanilla	106,442	117,735	123,530	16%	5%
Mesa de Dinero (3)	19,835	22,067	19,567	(1%)	(11%)
Captación Integral Sector Banca	126,277	139,802	143,096	13%	2%
Captación Integral GFNorte (4)	126,165	139,646	142,932	13%	2%
Depósitos por cuenta de terceros	128,050	130,403	134,237	5%	3%
Total de Recursos en Administración	254,327	270,205	277,333	9%	3%

(1) Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpays y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 2T05, 1T06 y al 2T06 fueron de \$682 millones, \$647 millones y \$1,116 millones, respectivamente.

(2) Incluye Tarjetas de Débito.

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

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias (2T05=112 millones, 1T06=156 millones y 2T06=164 millones).

Se terminó el trimestre con un saldo de Captación Integral de \$142,932 millones, un 13% mayor a la del 2T05 con un crecimiento del 16% en la Captación de Ventanilla y un decremento del 1% en Mesa de Dinero. Este último se debió a menores requerimientos de fondeo ocasionados por los prepagos y amortizaciones por más de \$7 mil millones del IPAB durante los últimos 12 meses. Los Depósitos a la Vista crecieron 17% y los de Plazo 14% debido a la importante promoción de nuevos productos de captación que incluyen: Banorte Fácil, Mujer Banorte y Paga Más. Los Depósitos por Cuenta de Terceros tuvieron un crecimiento del 5% respecto al 2T05. Los Recursos en Administración suman \$277,333 millones, un 9% mayores a los del 2T05.

Indice de Capitalización Sector Banca

Indice de Capitalizació <i>(Millones de Pesos)</i>	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
Capital Básico	16,618	17,976	18,323	19,733	20,359
Capital Complementario	3,910	3,874	3,879	3,909	4,096
Capital Neto	20,527	21,851	22,203	23,642	24,455
Activos Riesgo Crediticios	97,826	98,526	104,738	110,079	121,188
Indice Riesgo Crediticios	21.0%	22.2%	21.2%	21.5%	20.2%
Activos en Riesgo Total (1)	118,338	119,450	138,064	151,122	161,177
Capital Básico	14.0%	15.0%	13.3%	13.1%	12.6%
Capital Complementario	3.3%	3.2%	2.8%	2.6%	2.5%
Indice Total	17.3%	18.3%	16.1%	15.6%	15.2%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas

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

Al cierre del 2T06 el índice de capitalización del Sector Banca fue de 15.2% considerando riesgos de crédito y de mercado, y del 20.2% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 12.6% y de 2.5% para el capital complementario. El índice de capitalización disminuyó respecto al del 2T05 debido principalmente al impacto de las nuevas reglas para los requerimientos de capital, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que entraron en vigor en Ene/06, así como al importante crecimiento en los activos en riesgo. El nivel de capitalización se ha mantenido a un nivel adecuado debido principalmente a la generación de utilidades de los últimos 12 meses.

El capital contable de la controladora del Grupo aumentó de \$20,181 millones en el 2T05 a \$24,186 millones en el 2T06 debido principalmente a los siguientes factores:

- 1) Las Utilidades generadas en los últimos 12 meses por \$5,350 millones.
- 2) El Pago de dividendos por \$644 millones en el 4T05.
- 3) Aumento en el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios por \$677 millones.

Información por Sectores

1.- Sector Bancario

Resumen de Resultados y Balance (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
RESULTADOS								
MF antes de Riesgos Crediticios	3,344	3,229	3,398	2%	5%	6,185	6,626	7%
Provisiones Crediticias y de Fobaproa	395	368	431	9%	17%	646	800	24%
Ingresos No Financieros	1,368	1,594	1,449	6%	(9%)	2,449	3,043	24%
Gastos No Financieros	2,443	2,678	2,694	10%	-	4,860	5,372	11%
Otros productos y gastos, neto	958	(4)	56	1,642%	(94%)	997	52	(95%)
Utilidad antes del ISR y PTU	2,831	1,772	1,778	(37%)	-	4,123	3,550	(14%)
Utilidad Neta	2,043	1,203	1,132	(45%)	(6%)	3,057	2,335	(24%)
BALANCE								
Cartera de Crédito Vigente – sin IPAB	94,546	112,294	118,841	26%	6%	94,546	118,841	26%
Captación	126,961	140,450	144,213	14%	3%	126,961	144,213	14%

Indicadores Financieros del Sector Bancario (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			ACUMULADO	
	2T05	1T06	2T06	1S05	1S06
Rentabilidad					
MIN (1)	8.4%	7.5%	7.6%	7.7%	7.6%
ROA (2)	4.6%	2.5%	2.3%	3.4%	2.4%
ROE (3)	50.3%	24.2%	22.5%	38.5%	23.4%
ROE sin partidas extraordinarias	29.2%	24.2%	22.5%	27.6%	23.4%
Operación					
Indice de Eficiencia (4)	51.8%	54.9%	55.8%	56.1%	55.3%
Indice de Eficiencia Operativa (5)	5.6%	5.7%	5.5%	5.5%	5.6%
Indice de Liquidez (6)	59.7%	72.4%	64.2%	59.7%	64.2%
Calidad de Activos					
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB	1.8%	1.6%	1.6%	1.8%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	162%	172%	176%	162%	176%
Crecimientos (7)					
Cartera de Crédito Vigente (8)	19.5%	24.3%	25.7%	19.5%	25.7%
Captación Ventanilla	5.2%	14.3%	16.1%	5.2%	16.1%
Captación Integral	(27.9%)	12.4%	13.3%	(27.9%)	13.3%
Capitalización					
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (9)	21.0%	21.5%	20.2%	21.0%	20.2%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado (9)	17.3%	15.6%	15.2%	17.3%	15.2%

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

7) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

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

Las utilidades acumuladas del Sector Bancario en el 1S06 (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendieron de \$2,335 millones, 8% superiores respecto al año anterior excluyendo las partidas extraordinarias del 1S05. El Margen Financiero antes de Riesgos Crediticios aumentó en 7% respecto al 1S05 debido principalmente al crecimiento del 26% de la cartera crediticia vigente sin IPAB y a una mejora en la mezcla de la cartera de crédito a pesar de las menores las tasas de interés. Las Provisiones Crediticias y de IPAB fueron 24% mayores a las del 1S05. Los Ingresos No Financieros crecieron en 24% respecto al 1S05 debido principalmente a mayores ingresos por Recuperación y Cambios. Los Gastos No Financieros subieron en 11% respecto al 1S05 debido principalmente a mayores Gastos de Personal derivados del traspaso de los asesores patrimoniales de Casa de Bolsa a Banorte en Oct/05 y del personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde Ene/06, así como al programa de inversión en sucursales. Otros Productos y Gastos disminuyeron en 95% respecto al 1S05 debido principalmente al ingreso extraordinario por devolución del IVA en el 1S05.

Banca de Recuperación

Logros

La Banca de Recuperación de Banorte continúa como la unidad de recuperación de cartera crediticia y de administración de activos más exitosa en el mercado mexicano y desde que fue creada en 1997. Durante los últimos 5 años ha contribuido de forma importante aunque decreciente a las utilidades del Grupo debido al mayor crecimiento de la Banca Tradicional. Entre sus logros más importantes se encuentran: la compra de alrededor de 1 de cada 2 de los portafolios subastados por el IPAB y por otros Bancos hasta la fecha; una cobranza de la cartera administrada promedio superior al 40%; el haber realizado la primera bursatilización de créditos hipotecarios en México, calificada con "AAA" por Fitch, que significa "la más alta calidad crediticia"; y haber obtenido la certificación del ISO 9001:2000.

Compras de Activos en el 2T06

Durante el 2T06, la Banca de Recuperación compró al IPAB \$2,737 millones en inmuebles adjudicados. Dichos activos provienen de las carteras administradas anteriormente de Serfin, Bancen y Banpais y fueron subastados por el IPAB en May/06.

Calificación de Sólida Administradora de Portafolios

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

Planes a Futuro

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

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	1S05	1S06
Margen Financiero antes de Repomo	39	(46)
+Repomo-margen	-	-
=MF antes de Riesgos Crediticios	39	(46)
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	(12)	(17)
=MF ajustado para Riesgos Crediticios	51	(63)
+ Fiduciario (1)	89	1
+ Comisiones IPAB	122	15
+ Otras Comisiones (2)	205	734
Ingresos no Financieros	416	750
= Ingreso Total Neto	467	687
- Gasto No Financiero	101	266
= Resultado Neto de la Operación	366	420
- Otros Gastos y Productos, neto	7	-
= Utilidad antes de ISR y PTU	373	420
- ISR y PTU, Impuesto al Activo, ISR y PTU diferidos	100	95
= Resultado Antes de Subsidiarias	273	326
+ Utilidades de Subsidiarias	74	66
= Resultado de Operaciones Continuas	348	391
+ Partidas Extraordinarias, neto	-	-
- Interés Minoritario	-	-
= Resultado Neto	348	391

(1) Cifras Netas

(2) Incluye los Ingresos netos de Portafolio del Crédito

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

Activos Administrados <i>(Millones de Pesos)</i>	2T06	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Cartera Fobaproa-IPAB:			
Sector Banca (1)	2,744	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA
Serfin	266	Fideicomiso Serfin	Fiduciario
Bienes Adjudicados	1,370	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA y Fiduciario
	4,380		
Cartera comprada al IPAB y a otros bancos:	42,650	Sólida Administradora de Portafolios y Bancen	Utilidad de Subsidiarias (Sólida) e Ingreso No Financiero (Bancen)
Cartera Propia: (2)			
Sector Banca	5,757	Cartera de Banorte	Margen Financiero
Bienes Adjudicados	6,666	Bienes Adjudicados de Banorte	Otros Gastos y Productos
	12,423		
Total	59,452		

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

(2) Incluye \$ 1,778 millones de Cartera cedida a Banca de Recuperación desde 1997, originada por la crisis de 1995.

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

Contribución de Banca de Recuperación al Grupo <i>(Millones de Pesos)</i>	ACUMULADO	
	1S05	1S06
Resultado Banca Tradicional	2,074	2,422
Resultados Banca de Recuperación	348	391
Utilidad de GFNorte	2,422⁽¹⁾	2,813
= % de Contribución de Banca de Recuperación	14.4%	13.9%

(1) Excluye las partidas extraordinarias.

La Banca de Recuperación contribuyó con \$391 millones a la utilidad del 1H06 del Grupo, equivalente al 13.9% del total. Durante el 1S06, el IPAB vendió la cartera de Serfin que era administrada por Bancen, generándole a Bancen un ingreso neto no recurrente de \$267 millones de la ganancia en la venta de ésta cartera.

2.- Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	17	38	36	110%	(7%)	43	74	72%
Capital Contable	532	570	605	14%	6%	532	605	14%
Cartera en Custodia	115,045	125,470	125,273	9%	-	115,045	125,273	9%
Activo Total Neto	635	919	799	26%	(13%)	635	799	26%
ROE %	12.4%	27.4%	24.3%			15.7%	25.7%	
Capital Global								
Capital Básico	425	480	515	21%	7%	425	515	7%
Capital Complementario	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Global	425	480	515	21%	7%	425	515	7%

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa) acumuló una utilidad en el 1S06 de \$74 millones, un 72% superior a la del 1S05 debido principalmente a mayores ingresos por corretaje de renta variable por un incremento en operaciones en el mercado accionario, a un aumento en ingresos de banca de inversión al actuar como líder colocador en la oferta pública de certificados bursátiles para Estados y Municipios y a la plusvalía por valuación de títulos. Cabe destacar que las sociedades de inversión de deuda incrementaron sus activos respecto al 2T05 debido a la promoción de algunas de ellas a través de la red bancaria. Se logró un aumento del 9% en la Cartera en Custodia en el mismo periodo aprovechando las sinergias con otras empresas del Grupo.

3.-Sector de Ahorro y Previsión

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Afore								
Utilidad Neta	42	85	(1)	(102%)	(101%)	155	84	(46%)
Capital Contable	1,144	937	937	(18%)	-	1,144	937	(18%)
Activo Total	1,377	1,083	1,083	(21%)	-	1,377	1,083	(21%)
Activos Administrados (SIEFORE)	35,078	38,468	41,552	18%	8%	35,078	41,552	18%
ROE%	14.9%	38.1%	(0.4%)			28.7%	18.6%	
Aseguradora								
Utilidad Neta	133	106	64	(51%)	(39%)	265	171	(36%)
Capital Contable	1,038	1,299	1,364	31%	5%	1,038	1,364	31%
Activo Total	5,327	6,527	7,033	32%	8%	5,327	7,033	32%
Reservas Técnicas	3,352	4,139	4,807	43%	16%	3,352	4,807	43%
Primas Emitidas	1,078	1,797	1,743	62%	(3%)	2,434	3,540	45%
ROE%	54.7%	34.2%	19.4%			58.5%	26.6%	
Pensiones								
Utilidad Neta	29	81	403	1,282%	395%	50	484	871%
Capital Contable	282	403	807	186%	100%	282	807	186%
Activo Total	6,493	7,065	7,694	18%	9%	6,493	7,694	18%
Reservas Técnicas	6,185	6,642	6,863	11%	3%	6,185	6,863	11%
Primas Emitidas	210	168	258	23%	54%	423	426	1%
ROE%	43.5%	89.2%	265.6%			39%	189%	

La **Afore** registró una Utilidad Neta en el 1S06 de \$84 millones (51% son de GFNorte), un 46% menor a la del 1S05 debido principalmente al aumento en los gastos de venta por el mayor costo de nuevas afiliaciones el cual se ha encarecido por una mayor competencia. Este fenómeno ha afectado negativamente a toda la industria. A partir de Jun/06 se redujeron las comisiones por flujo de 1.4% a 1.27% lo cual disminuyó los ingresos del trimestre. Al 2T06 se contaba con un total de 3,078,554 afiliados y se alcanzó una participación del 10.5% en cuentas certificadas. Los Activos Administrados por la SIEFORE aumentaron en 18% respecto al 2T06 debido al crecimiento en el número de afiliados y a la estrategia de atraer a nuevos clientes de mayores ingresos.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$171 millones en el 1S06 (51% son de GFNorte), un 36% menor a la del 1S05 debido principalmente a una mayor siniestralidad y al incremento en el impuesto sobre la renta ya que en 2005 se terminaron de utilizar las pérdidas fiscales que se tenían. Las primas emitidas aumentaron en 45% respecto al 2T05 debido al crecimiento de la venta de seguros a través de la red bancaria, alcanzando un monto de \$3,540 millones.

La empresa de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$484 millones en el 1S06 (51% son de GFNorte), 872% mayores que en el 1S05 debido principalmente a un ingreso de \$490 millones por operaciones con posiciones de renta fija. Las primas emitidas se mantuvieron en un nivel similar respecto al 2T05 debido a menores pensiones ofertadas por el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) al mercado. Actualmente ocupa el 2° lugar en la industria en primas vendidas.

4.-Sector Organizaciones Auxiliares de Crédito

Sector Organizaciones Auxiliares de Crédito (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Arrendadora								
Utilidad Neta	23	28	31	37%	13%	42	59	41%
Capital Contable	240	307	338	41%	10%	240	338	41%
Cartera Total	2,518	2,835	3,013	20%	6%	2,518	3,013	20%
Cartera Vencida	17	20	19	16%	(3%)	17	19	16%
Reservas Crediticias	25	40	42	69%	6%	25	42	69%
Activo Total	2,524	2,836	3,012	19%	6%	2,524	3,012	19%
ROE%	39.6%	37.6%	38.5%			38.0%	38.0%	
Factor								
Utilidad Neta	24	22	26	10%	16%	41	48	18%
Capital Contable	303	352	378	25%	7%	303	378	25%
Cartera Total	3,383	3,207	3,730	10%	16%	3,383	3,730	10%
Cartera Vencida	33	31	29	(14%)	(6%)	33	29	(14%)
Reservas Crediticias	42	46	41	(2%)	(12%)	42	41	(2%)
Activo Total	3,368	3,190	3,713	10%	16%	3,368	3,713	10%
ROE%	32.3%	26.0%	28.2%			28.8%	27.1%	
Almacenadora								
Utilidad Neta	3	2	3	8%	26%	8	6	(27%)
Capital Contable	101	108	110	9	3%	101	110	9%
Inventarios(*)	203	78	-	-	-	203	-	-
Activo Total	276	220	143	(48%)	(35%)	276	143	(48%)
ROE%	11.6%	9.3%	11.5%			15.7%	10.4%	
Afianzadora								
Utilidad Neta	4	4	7	71%	69%	9	12	36%
Capital Contable	92	111	118	29%	7%	92	118	29%
Activo Total	381	450	436	15%	(3%)	381	436	15%
Reservas Técnicas	188	233	238	26%	2%	188	238	26%
Primas Emitidas	44	93	46	5%	(50%)	137	140	2%
ROE%	19.2%	16.0%	25.6%			19.6%	20.9%	

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

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

La **Arrendadora** generó utilidades de \$59 millones en el 1S06, superiores en 41% a las del 1S05, debido principalmente al crecimiento del 20% en su cartera crediticia respecto al 2T05, a la creación de menores reservas crediticias, a la venta de equipo en arrendamiento puro y al ingreso de \$4.9 millones por recuperaciones. El índice de cartera vencida terminó en 0.6% al cierre del 2T06 la cual se encuentra reservada al 221%. Actualmente ocupa el 2° lugar de 27 Arrendadoras en cartera crediticia.

La empresa de **Factoraje** acumuló \$48 millones de utilidades en el 1S06, 18% mayores a las del 1S05. La cartera de crédito aumentó en 10% terminando con un saldo de \$3,730 millones y con una cartera vencida de \$29 millones, equivalente a un índice de cartera vencida del 0.8%. La cobertura de reservas fue del 141%. Actualmente se tiene el 1er lugar en la industria entre 10 empresas de factoraje en volumen de operaciones.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$6 millones de pesos durante el 1S06, un 27% menor a la del 1S05 debido principalmente a una reducción en la comercialización de inventarios por menores operaciones con clientes importantes. Esto se ha compensado con 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, especialmente en el ramo agropecuario. Actualmente ocupa el 9° lugar entre 20 Almacenadoras en volumen de certificación.

La **Afianzadora** obtuvo utilidades de \$12 millones en el 1S06, 36% superiores a las del 1S05, debido principalmente al crecimiento en primas emitidas del 2% respecto al año anterior para terminar con un saldo de \$140 millones.

5.-Sofol de Microcréditos

Pronegocio (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	2T05	1T06	2T06	2T05	1T06	1S05	1S06	% VAR
Pronegocio								
Utilidad Neta	(8)	4	5	155%	6%	(12)	9	173%
Capital Contable	60	59	63	5%	8%	60	63	5%
Cartera Total	125	402	475	281%	18%	125	475	281%
Cartera Vencida	6	15	25	317%	67%	6	25	317%
Reservas Crediticias	2	8	12	500%	50%	2	12	500%
Activo Total	129	410	482	273%	17%	129	482	273%
ROE%	(61.6%)	30.6%	30.0%			(49.0%)	30.3%	

Pronegocio reportó utilidades por \$9 millones en el 1S06 vs pérdidas por \$12 millones en el 1S05 (inició operaciones a principios de 2005). Las utilidades generadas en el semestre provienen del importante crecimiento del 281% en la cartera de crédito respecto al 2T05, la cual terminó con un saldo de \$475 millones. La cartera vencida terminó con un saldo de \$25 millones, equivalente a un índice de 5.3% y con una cobertura de reservas del 48% (equivalente al 240% ya que Nafin garantiza el 80% de los créditos). Al cierre del trimestre contaba con 42 sucursales y con presencia en 23 ciudades. Al cierre del 2T06 habían 25 sucursales en proceso de apertura.



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

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

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

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIE O 30 de Junio de 2006
No. de Acciones emitidas	2,018,347,548
- Acciones en la Tesorería de GFNorte	516,100
= N° acciones en circulación	2,017,831,498

Calificaciones de Banorte

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

Calificaciones de Banorte

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

Personal y Red de Distribución del Grupo

PERSONAL	2T05	1T06	2T06
Sector Bancario (1)	12,326	12,740	12,788
Otros Sectores	<u>2,357</u>	<u>2,410</u>	<u>2,470</u>
Total Grupo	14,683	15,150	15,258
RED DE DISTRIBUCION			
Sucursales Bancarias (2)	961	971	973
<i>-En Proceso</i>			20
ATM	2,670	2,881	2,967
(1) Incluye Sólida Administradora de Portafolios.			
(2) Incluye Módulos bancarios y Ventanillas Remotas. No incluye 1 sucursal en Islas Cayman.			

Principales Funcionarios del Grupo

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

ANEXO 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, 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.

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	Mar'06	Jun'06	Ago'02	Mar'06	Jun'06	Ago'02	Mar'06	Jun'06
Cartera Vigente									
Comercial	5	2	2	5	-	-	10	2	2
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecario	54	91	90	-	-	-	54	91	90
Total	59	93	92	5	-	-	64	93	92
Cartera Vencida									
Comercial	405	415	411	293	151	156	698	566	567
Consumo	81	74	74	-	-	-	81	74	74
Hipotecario	1,112	557	537	-	-	-	1,112	557	537
Total	1,598	1,046	1,022	293	151	156	1,891	1,197	1,178
CARTERA TOTAL	1,657	1,139	1,114	298	151	156	1,955	1,290	1,270
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	398	393	246	143	148	572	541	541
Consumo	77	74	74	-	-	-	77	74	74
Hipotecario	669	511	497	-	-	-	669	511	497
Total	1,072	983	964	246	143	148	1,318	1,126	1,112

(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 Junio de 2006 existe una insuficiencia de reservas por \$ 108 millones.

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

En el 2T06 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$21 millones, adjudicaciones por un monto de \$ 4 millones, \$3 millones en reestructuras y \$12 millones en quitas y condonaciones. Y en las Reservas Crediticias hubo quitas y condonaciones por \$9 millones y por Adjudicaciones \$2 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 8 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$11 millones.

INTEGRACIÓN DE CARTERA BANORTE INCLUYENDO CARTERA VENDIDA A SÓLIDA

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (USD) (2)		Total	
	Mar'06	Jun'06	Mar'06	Jun'06	Mar'06	Jun'06
<u>Cartera Vigente</u>						
Créditos Comerciales	44,484	47,173	7,860	9,243	52,344	56,416
Créditos a Entidades Financieras	3,407	3,206	781	850	4,188	4,056
Créditos al Consumo	13,838	15,124	-	-	13,838	15,124
Créditos a la Vivienda	25,473	27,555	-	-	25,473	27,555
Créditos a Entidades Gubernamentales	13,928	12,354	490	507	14,418	12,861
Créditos al Fobaproa o al IPAB	166	-	-	-	166	-
Total Cartera Vigente	101,296	105,412	9,131	10,600	110,427	110,427
<u>Cartera Vencida</u>						
Créditos Comerciales	907	914	223	232	1,130	1,146
Créditos al Consumo	465	530	-	-	465	530
Créditos a la Vivienda	1,290	1,265	-	-	1,290	1,265
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vencida	2,662	2,709	223	232	2,885	2,941
CARTERA TOTAL	103,958	108,121	9,354	10,832	113,312	118,953
Reservas Crediticias	3,679	3,822	398	411	4,077	4,233
Cartera Neta	100,279	104,299	8,956	10,421	109,235	114,720
Reservas a Cartera					141.3%	143.9%
% Cartera Vencida					2.6%	2.5%

(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)

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos part. patrim. Subs. Y Asoc.	1,131	2,116	1,360	1,176	5,784	1,372	1,446			2,818
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-			-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-			-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-			-
Resultado por Posición Monetaria	-	-	(1)	(1)	(2)	(1)	-			(1)
Ingresos Totales de Operación	1,131	2,116	1,360	1,175	5,782	1,371	1,446			2,817
Gastos Admón. y Promoción	1	-	-	-	1	1	1			2
Resultado de la operación	1,130	2,115	1,360	1,175	5,780	1,370	1,445			2,816
Otros productos	-	-	-	7	7	-	-			-
Otros gastos	-	-	-	(1)	(1)	(1)	-			(1)
Otros Productos y Gastos, Neto	-	-	-	6	6	(1)	-			(1)
Utilidad antes ISR v PTU	1,130	2,115	1,360	1,182	5,786	1,369	1,445			2,815
ISR y PTU causados	2	2	3	2	8	1	1			1
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-			-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-	-	-	-			-
	2	2	3	2	8	1	1			2
Resultados operac. continuas	1,128	2,114	1,357	1,180	5,778	1,368	1,445			2,813
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-			-
UTILIDAD NETA	1,128	2,114	1,357	1,180	5,778	1,368	1,445			2,813

HOLDING -BALANCE GENERAL (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	50	61	94	63	79	39		
Inversiones en Valores	-	10	-	-	-	-		
Otras Cuentas por cobrar, neto	4	4	-	8	11	10		
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-		
Inversiones permanentes en acciones	17,252	18,989	20,333	20,598	22,102	23,024		
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-	-		
Crédito Mercantil	41	40	40	39	38	37		
Otros activos, cgos diferidos e intangibles	1	1	1	1	2	1		
TOTAL ACTIVOS	17,348	19,106	20,467	20,709	22,231	23,111		
PASIVOS								
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-		
I.S.R. y P.T.U. por pagar	1	3	1	-	-	-		
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	-	-	-	1	1	1		
Otras cuentas por pagar	2	3	1	1	1	1		
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-		
TOTAL PASIVOS	2	3	1	1	1	1		
CAPITAL								
Capital Social	5,845	5,844	5,845	11,233	11,236	11,231		
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,737	1,737	1,737	1,737	1,737	1,737		
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-		
Capital contribuido	7,581	7,581	7,581	12,970	12,973	12,968		
Reservas de capital	1,571	1,693	1,713	1,689	1,706	1,956		
Resultado de ejercicios anteriores	16,756	16,621	16,621	10,589	16,367	16,083		
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-		
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-		
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,964)	(5,964)	(5,962)	(5,962)	(5,963)	(5,963)		
Rdo por Ten de activos no Mon: activo	-	-	-	-	-	-		
Rdo por Ten de activos no Mon: Inv Per	(3,725)	(4,069)	(4,085)	(4,354)	(4,222)	(4,746)		
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-		
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-		
Resultado neto	1,128	3,242	4,598	5,778	1,368	2,813		
Capital Ganado	9,765	11,523	12,885	7,739	9,257	10,142		
Total Capital Contable	17,347	19,103	20,466	20,709	22,230	23,110		
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	17,348	19,106	20,467	20,709	22,231	23,111		

CUENTAS DE ORDEN HOLDING (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Acciones entregadas en Custodia	3,841	3,832	3,808	3,755	3,711	3,716		
Otras cuentas de registro	115	115	114	112	-	1		
	3,956	3,947	3,922	3,867	3,711	3,717		

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos por intereses	7,346	9,067	9,390	9,296	35,098	8,598	8,142			16,739
Gastos por intereses	4,425	5,679	6,083	5,847	22,034	5,346	4,799			10,145
Comisiones de cartera	96	135	151	208	591	148	192			340
Comisiones Pagadas	25	27	35	34	122	39	37			76
MF antes de Repomo	2,991	3,495	3,423	3,624	13,533	3,361	3,497			6,858
Repomo- Margen	(34)	(13)	(39)	(63)	(148)	(72)	19			(53)
MF antes de Riesgos Crediticios	2,957	3,483	3,384	3,561	13,385	3,288	3,517			6,805
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	221	364	481	315	1,381	353	424			777
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	33	36	(10)	20	79	17	13			31
MF ajustado por riesgos crediticios	2,703	3,083	2,914	3,226	11,925	2,918	3,080			5,997
Transferencia de fondos	37	48	50	55	190	52	57			109
Manejo de Cuenta	247	255	245	244	991	230	237			467
Fiduciario	46	56	55	65	221	55	64			119
Portafolio de Crédito (Recuperación)	288	155	722	259	1,423	612	416			1,028
Servicios de Banca Electrónica	147	161	162	180	649	170	188			358
Comisiones por Tarjeta de Crédito	252	264	280	315	1,111	318	337			655
Comisiones cobradas al IPAB	81	62	(6)	55	192	9	7			15
Otras comisiones	532	409	532	447	1,920	542	514			1,057
Comisiones por servicios Cobradas	1,630	1,410	2,039	1,619	6,698	1,988	1,819			3,807
Transferencia de fondos	3	2	2	3	10	4	4			7
Otras comisiones	125	127	136	162	550	162	171			333
Portafolio de Crédito (Amortización)	188	125	389	252	953	240	237			478
Comisiones por servicios Pagadas	316	254	528	417	1,514	406	412			818
Cambios	57	35	94	91	277	117	95			212
Intermediación de valores	88	527	132	13	759	539	177			716
Valuación a mercado de títulos	41	(44)	15	(1)	11	(169)	154			(15)
Ingresos por intermediación	186	518	241	103	1,048	487	426			913
Ingresos No Financieros	1,501	1,675	1,752	1,305	6,233	2,069	1,833			3,902
Ingresos Totales de Operación	4,204	4,758	4,666	4,530	18,158	4,987	4,913			9,900
Gasto de personal	1,090	1,111	1,129	1,082	4,411	1,204	1,259			2,462
Honorarios pagados	147	196	157	159	659	204	195			399
Gastos Admón. y Promoción	780	769	956	929	3,433	846	916			1,762
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	431	434	408	387	1,661	431	407			838
Otros Impuestos	123	103	125	111	461	154	121			275
Aportación al IPAB	151	152	151	152	607	157	163			319
Gastos No Financieros	2,722	2,763	2,926	2,820	11,232	2,995	3,060			6,055
Resultado de la operación	1,482	1,995	1,739	1,710	6,926	1,992	1,853			3,845
Otros productos	388	564	222	389	1,564	157	145			301
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-			-
Recuperaciones	36	1,226	47	45	1,354	145	132			277
Repomo-otros(Saldo acreedor)	2	4	1	4	12	4	-			4
Total Otros Productos	427	1,794	271	439	2,930	306	276			582
Otros gastos	(356)	(822)	(167)	(305)	(1,650)	(200)	(229)			(429)
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-			-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(33)	(13)	(45)	(137)	(228)	(101)	4			(97)
Total Otros Gastos	(389)	(835)	(213)	(442)	(1,878)	(301)	(224)			(526)
(Otros Productos y Gastos. Neto)	38	959	58	(3)	1,052	5	52			57
Utilidad antes ISR y PTU	1,520	2,954	1,797	1,707	7,978	1,996	1,906			3,902
ISR	177	398	400	656	1,632	450	462			912
PTU	136	280	147	116	679	127	142			269
Impuesto al Activo	9	8	8	(26)	-	-	-			-
ISR y PTU diferidos	102	146	(85)	(187)	(24)	127	109			236
	424	833	471	560	2,288	703	714			1,417
Resultados antes de Subsidiarias	1,096	2,121	1,326	1,147	5,690	1,293	1,192			2,485
Utilidades de Subsidiarias	117	86	121	83	407	144	285			428
Resultados por operaciones continuas	1,213	2,207	1,447	1,230	6,097	1,437	1,477			2,913
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-			-
Interés minoritario	85	94	91	50	319	69	32			101
UTILIDAD NETA	1,128	2,114	1,357	1,180	5,778	1,368	1,445			2,813

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	36,417	40,459	36,746	39,191	38,776	39,206		
Títulos para negociar	5,327	6,532	4,224	9,088	14,244	14,741		
Títulos Disponibles para la venta	281	251	255	136	5,179	1,224		
Títulos Conservados a vencimiento	10,273	12,722	12,603	12,431	4,414	4,421		
Inversiones en Valores	15,881	19,505	17,081	21,656	23,837	20,385		
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-		
SalDOS Deudores en Operac.de reporto	72	95	67	158	118	109		
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-		
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-	-		
Operac. con instrumentos derivados	38	-	284	473	549	223		
Operaciones c/Valores y Derivadas	110	96	351	631	667	332		
Créditos Comerciales	50,032	50,383	52,787	58,458	58,668	63,867		
Créditos a Entidades Financieras	411	1,858	2,077	1,985	2,237	1,933		
Créditos al Consumo	12,367	13,569	14,661	15,673	16,493	18,045		
Créditos a la Vivienda	19,882	21,106	22,277	24,029	25,540	27,657		
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,747	13,341	13,584	15,375	14,444	12,893		
Créditos al IPAB	7,251	7,222	2,602	163	166	-		
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-		
Cartera de Crédito Vigente	108,688	107,481	107,988	115,682	117,548	124,395		
Créditos Comerciales	638	675	731	678	698	719		
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-		
Créditos al Consumo	340	374	383	416	430	507		
Créditos a la Vivienda	840	784	791	775	752	743		
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-	-		
Cartera de Crédito Vencida	1,827	1,833	1,905	1,870	1,879	1,968		
Cartera Total	110,515	109,314	109,894	117,551	119,427	126,364		
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,815	2,944	3,149	3,099	3,218	3,425		
Cartera de Crédito Neta	107,700	106,370	106,745	114,452	116,209	122,938		
Portafolio de Activos Crediticios	1,967	1,834	3,068	3,266	3,740	3,894		
Otras Cuentas por cobrar, neto	5,085	7,876	8,779	2,814	7,777	7,853		
Bienes Adjudicados	428	422	509	451	356	295		
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	6,034	5,785	5,665	5,741	5,652	5,663		
Inversiones permanentes en acciones	2,074	2,145	2,254	2,249	2,376	2,646		
Impuestos diferidos, neto	684	327	404	407	253	-		
Otros activos cargos. diferidos e intang.	1,647	1,474	1,144	1,306	1,230	1,215		
	17,918	19,863	21,823	16,235	21,383	21,566		
TOTAL ACTIVOS	178,026	186,293	182,746	192,164	200,872	204,428		

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Depósitos disponibilidad inmediata	65,777	68,643	66,841	76,832	76,194	80,720		
Depósitos a plazo	58,849	58,205	62,866	62,036	64,099	63,330		
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-		
Captación de Recursos	124,625	126,849	129,707	138,868	140,294	144,049		
De exigibilidad inmediata	1,304	2,391	1,280	2,591	531	1,568		
De corto plazo	8,275	9,379	4,843	5,595	4,707	4,859		
De largo plazo	11,617	11,816	11,863	11,587	11,021	12,809		
Préstamos de Bancos y otros	21,196	23,586	17,986	19,773	16,260	19,236		
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-		
Saldos acreedores en Operac.de reporte	89	161	391	337	411	183		
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-		
Valores p/entregar en operac. préstamo	-	-	-	-	-	-		
Operac. con instrumentos derivados	3	8	274	451	514	184		
Operaciones con Val. y Derivados	91	169	665	788	925	367		
I.S.R. y P.T.U. por pagar	376	980	1,348	1,720	638	658		
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	8,574	9,760	6,628	4,642	14,784	11,060		
Otras cuentas por pagar	8,951	10,740	7,976	6,362	15,422	11,717		
Obligaciones subordinadas	4,767	4,720	4,685	4,602	4,572	4,617		
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	156		
Créditos diferidos	51	48	93	73	105	100		
TOTAL PASIVOS	159,682	166,112	161,112	170,466	177,578	180,243		
CAPITAL								
Capital Social	5,845	5,844	5,845	11,233	11,236	11,231		
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,737	1,737	1,737	1,737	1,737	1,737		
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-		
Capital contribuido	7,581	7,581	7,581	12,970	12,973	12,968		
Reservas de capital	1,571	1,693	1,713	1,689	1,706	1,956		
Resultado de ejercicios anteriores	16,756	16,621	16,621	10,589	16,367	16,083		
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-		
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-		
Exceso(insuf.) actualiz. Capital Contable	(5,964)	(5,964)	(5,962)	(5,962)	(5,963)	(5,963)		
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-	-	-	-	-	-		
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(3,725)	(4,069)	(4,085)	(4,354)	(4,222)	(4,746)		
Ajustes por obligaciones laborales al	-	-	-	-	-	-		
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-		
Resultado neto	1,128	3,242	4,598	5,778	1,368	2,813		
Capital Ganado	9,765	11,523	12,885	7,739	9,257	10,142		
Interés minoritario	998	1,077	1,168	990	1,064	1,075		
Total Capital Contable	18,344	20,181	21,634	21,698	23,294	24,186		
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	178,026	186,293	182,746	192,164	200,872	204,428		

CUENTAS DE ORDEN DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	9	12	49	14	13	13		
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-		
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-		
Liquidación de operaciones de clientes	100	(188)	(236)	(126)	699	666		
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-		
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-		
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-		
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-		
Clientes Cuentas Corrientes	109	(176)	(187)	(112)	712	679		
Valores de clientes recibidos en custodia	116,067	114,839	117,705	120,139	124,975	124,966		
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	43	-	-	-		
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-		
Valores de Clientes	116,067	114,839	117,748	120,139	124,975	124,966		
Operaciones de reporte de clientes	31,372	34,080	30,043	25,539	26,349	33,040		
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	43	-	-	-		
Compra de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-	-		
Venta de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-	-		
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	172	158	113	16		
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-		
Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-		
Venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos administrados	1,891	2,820	2,404	2,800	2,638	2,551		
Operaciones por Cuenta de Clientes	33,263	36,900	32,661	28,498	29,099	35,607		
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	149,439	151,564	150,223	148,524	154,786	161,253		
Avales otorgados	62	61	61	27	-	-		
Apertura de créditos irrevocables	2,214	1,933	1,749	2,193	2,198	2,106		
Bienes en fideicomiso o mandato	68,719	67,356	68,542	68,481	69,836	70,305		
Bienes en custodia o administración	76,452	78,702	82,389	84,215	88,575	89,006		
Montos comprom. Operac. Con FOBAPROA	655	952	794	604	650	1,116		
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-		
Certificados de depósitos en circulación	626	494	394	742	455	518		
Cartas de créd. a la soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-		
Valores a la sociedad entreg. En custodia	225	277	245	214	198	251		
Valores gubern. de la sociedad en custodia	84	1	251	375	379	142		
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-		
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-		
Liquid. con divisas de soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-		
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-		
Otras obligaciones contingentes	3,665	1,180	1,165	1,149	257	260		
Operac. de banca de inv. por cta. terceros	102,669	113,226	107,728	90,880	103,833	107,351		
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-		
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-		
Montos cont. en instrumentos derivados	250,284	40,774	-	-	-	-		
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-		
Operaciones por Cuenta Propia	505,655	304,956	263,318	248,880	266,381	271,056		
Operaciones de Reporto								
Titulos a recibir por reporte	177,480	205,241	237,354	242,320	235,560	227,377		
(Menos) Acreedores por reporte	(177,527)	(205,261)	(237,649)	(242,584)	(235,884)	(227,426)		
	(47)	(20)	(295)	(265)	(324)	(48)		
Deudores por reporte	44,472	42,856	67,366	71,830	66,801	51,154		
(Menos) Titulos a entregar por reporte	(44,441)	(42,901)	(67,395)	(71,744)	(66,769)	(51,180)		
	31	(45)	(29)	86	32	(26)		
TOTALES POR CUENTA PROPIA	505,639	304,891	262,994	248,701	266,089	270,982		

**GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO/ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
CONSOLIDADO DEL
1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2006**
(Millones de Pesos)

Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) neta	2,813
Partidas aplicadas a result. Que no gener. o req. utilizar recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	58
Estimación preventiva para riesgos crediticios	807
Depreciación y amortización	448
Impuestos diferidos	236
Provisiones para obligaciones	(772)
Interés Minoritario	100
Participación en los resultados de asociadas y afiliadas	(428)
	449
Aumento o dism. De partidas relac. c/operación :	
Disminución o aumento en la Captación	5,175
Disminución o aumento de cartera crediticia	(9,289)
Disminución o aumento de Portafolio de activos crediticios	(628)
Disminución o aumento por oper. de tesorería (inversiones en valores)	1,213
Disminución o aumento con Instrumentos Financieros deriv. Fines de neg.	(123)
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	(538)
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	328
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	1,087
Recursos generados o utilizados por la operación	(2,775)
Actividades de financiamiento	
Emisión e Intereses de Obligaciones Subordinadas en circulación	15
Recompra de Acciones	(20)
Dividendos	-
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(5)
Actividades de inversión	
Venta de activo fijo	(207)
Aumento de inversiones permanentes en acciones	(375)
Disminución o aumentos de cargos o créditos diferidos	(44)
Disminución o aumentos de bienes adjudicados	157
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	(469)
Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes	13
Efectivo y equivalentes al principio del período	39,193
Efectivo y equivalentes al final del período	39,206

GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2006.
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de acciones
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	3,484	7,749	1,737
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas			
Recompra de acciones	-	(2)	-
Capitalización de utilidades	-	-	-
Creación de Reservas	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-
Total	-	(2)	-
Movimientos inherentes a la utilidad integral			
Utilidad Integral:			
Resultado neto	-	-	-
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-
Total	-	-	-
Saldo 30 de Junio de 2006	3,484	7,747	1,737

	CAPITAL GANADO						
	Reserva de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Exceso e Insuf. en la Actualización	Resultado por Tenencia de Activos (val. De Inv. Perm Acc.)	Resultado Neto	Interés Minoritario	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	1,689	10,589	(5,963)	(4,354)	5,779	989	21,699
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas							
Recompra de acciones	(18)	-	-	-	-	-	(20)
Aplicación de utilidades	-	5,779	-	-	(5,779)	-	-
Creación de Reservas	285	(285)	-	-	-	-	-
Dividendos Decretados	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital Social	-	-	-	-	-	-	-
Total	267	5,494	-	-	(5,779)	-	(20)
Movimientos inherentes a la utilidad integral							
Utilidad Integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	2,813	-	2,813
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-	(392)	-	-	(392)
Total	-	-	-	(392)	2,813	-	2,421
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-	-	-	86	86
Saldo 30 de Junio de 2006	1,956	16,083	(5,963)	(4,746)	2,813	1,075	24,186

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	% 2T06 VS 1T06
Ingresos por intereses	7,271	8,673	8,954	8,950	33,847	8,299	7,765			16,065	(6.4%)
Gastos por intereses	4,476	5,425	5,804	5,654	21,360	5,127	4,537			9,664	(11.5%)
Comisiones de cartera	96	132	146	203	578	144	187			331	29.7%
Comisiones Pagadas	25	27	35	30	117	35	33			68	(4.3%)
MF antes de Repomo	2,865	3,352	3,262	3,468	12,948	3,281	3,382			6,663	3.1%
Repomo- Margen	(25)	(9)	(26)	(37)	(96)	(53)	16			(37)	130.3%
MF antes de Riesgos Crediticios	2,841	3,344	3,235	3,432	12,852	3,229	3,398			6,626	5.2%
Provisiones prevent. p/riesgos	218	359	463	296	1,335	351	418			769	18.9%
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	33	36	(10)	20	79	17	13			31	(22.4%)
MF ajustado por riesgos crediticios	2,589	2,949	2,783	3,116	11,437	2,860	2,967			5,827	3.7%
Transferencia de fondos	37	48	50	55	190	52	57			109	10.5%
Manejo de Cuenta	247	255	245	244	991	230	237			467	3.0%
Fiduciario	46	56	55	65	221	55	64			119	15.0%
Portafolio del Crédito (Recuperación)	288	155	722	259	1,423	612	416			1,028	(32.0%)
Servicios de Banca Electrónica	147	161	162	180	649	170	188			358	10.4%
Comisiones por Tarjeta de Crédito	252	264	280	315	1,111	318	337			655	5.8%
Comisiones cobradas al IPAB	81	62	(6)	55	192	9	7			15	(27.0%)
Otras comisiones	129	125	116	131	502	132	175			307	33.0%
Comisiones por servicios Cobradas	1,228	1,126	1,623	1,304	5,281	1,578	1,480			3,057	(6.2%)
Transferencia de fondos	3	2	2	3	10	4	4			7	(2.2%)
Otras comisiones	117	120	129	153	519	156	165			321	6.2%
Portafolio del Crédito (Amortización)	188	125	389	252	953	240	237			478	(1.2%)
Comisiones por servicios Pagadas	307	247	520	408	1,482	400	406			806	1.6%
Cambios	61	39	102	102	305	134	127			262	(5.3%)
Intermediación de valores	53	493	91	(16)	622	463	93			555	(80.0%)
Valuación a mercado de títulos	45	(44)	29	(3)	27	(181)	156			(25)	185.9%
Ingresos por intermediación	160	488	222	84	954	416	376			792	(9.7%)
Ingresos No Financieros	1,081	1,368	1,325	979	4,753	1,594	1,449			3,043	(9.1%)
Ingresos Totales de Operación	3,670	4,316	4,108	4,095	16,190	4,454	4,416			8,870	(0.9%)
Gasto de personal	999	1,030	1,044	1,045	4,117	1,157	1,219			2,375	5.3%
Honorarios pagados	141	185	142	138	607	185	173			358	(6.8%)
Gastos Admón. Y Promoción	653	627	786	746	2,811	691	709			1,400	3.3%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	367	367	341	327	1,401	361	336			697	(7.0%)
Otros Impuestos	105	82	100	85	373	128	95			223	(25.3%)
Aportación al IPAB	151	152	151	152	607	157	163			319	3.9%
Gastos No Financieros	2,417	2,443	2,565	2,492	9,916	2,678	2,694			5,372	0.6%
Resultado de la operación	1,254	1,873	1,543	1,604	6,274	1,776	1,722			3,498	(3.0%)
Otros productos	111	60	89	188	448	61	78			139	27.4%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Recuperaciones	35	1,220	46	37	1,338	135	121			256	(10.5%)
Repomo-otros(Saldo acreedor)	3	3	1	1	7	1	-			1	(102.4%)
Total Otros Productos	149	1,283	135	227	1,794	197	199			396	0.7%
Otros gastos	(78)	(312)	(35)	(68)	(492)	(101)	(148)			(249)	46.3%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(33)	(13)	(45)	(135)	(225)	(100)	5			(95)	105.0%
Total Otros Gastos	(110)	(325)	(80)	(203)	(717)	(201)	(143)			(344)	(28.9%)
Otros Productos y Gastos, Neto	39	958	56	24	1,076	(4)	56			52	1,642.1%
Utilidad antes ISR y PTU	1,292	2,831	1,599	1,628	7,350	1,772	1,778			3,550	0.3%
ISR	100	365	302	668	1,435	387	429			816	10.8%
PTU	135	279	145	111	671	124	137			261	10.7%
Impuesto al Activo	9	8	8	(26)	-	-	-			-	-
ISR y PTU diferidos	118	147	(40)	(226)	(1)	134	115			249	(13.6%)
Resultados antes de Subsidiarias	362	800	415	527	2,105	645	681			1,326	5.7%
Utilidades de Subsidiarias	84	12	68	59	222	75	36			111	(52.6%)
Resultados por operaciones	1,014	2,043	1,252	1,159	5,468	1,203	1,132			2,335	(5.9%)
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-			-	-
UTILIDAD NETA	1,014	2,043	1,252	1,159	5,468	1,203	1,132			2,335	(5.9%)

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

N.A. = No Aplica

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 2T06 VS 1T06
Disponibilidades	35,999	39,904	36,057	39,139	38,547	38,947			1.0%
Títulos para negociar	5,017	6,250	3,972	8,740	13,842	14,344			3.6%
Títulos Disponibles para la venta	281	251	255	136	5,179	1,224			(76.4%)
Títulos Conservados a vencimiento	10,273	12,722	12,603	12,431	4,414	4,421			0.2%
Inversiones en Valores	15,571	19,223	16,830	21,308	23,435	19,989			(14.7%)
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-			-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	47	66	55	130	101	95			(6.1%)
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-	-	-	-	-	-			-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-	-			-
Operac. con instrumentos derivados	38	-	27	229	349	207			(40.8%)
Operaciones c/Valores y Derivadas	85	66	82	359	450	301			(33.1%)
Créditos Comerciales	45,064	45,154	47,611	52,263	53,092	57,550			8.4%
Créditos a Entidades Financieras	1,625	3,061	3,476	3,690	4,183	4,104			(1.9%)
Créditos al Consumo	12,367	13,569	14,661	15,671	16,492	18,044			9.4%
Créditos a la Vivienda	19,882	21,106	22,277	24,029	25,540	27,657			8.3%
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,698	13,287	13,537	15,335	14,411	12,866			(10.7%)
Créditos al IPAB	7,251	7,222	2,602	163	166	-			(100.0%)
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-			-
Cartera de Crédito Vigente	104,886	103,399	104,163	111,151	113,884	120,220			5.6%
Créditos Comerciales	596	620	651	597	632	646			2.3%
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-			-
Créditos al Consumo	340	374	383	416	430	507			17.9%
Créditos a la Vivienda	840	784	791	775	752	743			(1.2%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-	-			-
Cartera de Crédito Vencida	1,785	1,778	1,825	1,788	1,814	1,896			4.5%
Cartera Total	106,671	105,177	105,988	112,939	115,698	122,116			5.5%
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,751	2,875	3,063	2,998	3,124	3,331			6.6%
Cartera de Crédito Neta	103,920	102,302	102,925	109,941	112,574	118,785			5.5%
Portafolio de Activos Crediticios	1,967	1,834	3,068	3,266	3,740	3,894			4.1%
Otras Cuentas por cobrar, neto	4,864	7,731	8,545	2,437	7,521	7,584			0.8%
Bienes Adjudicados	428	422	509	451	352	295			(16.2%)
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,343	5,093	5,002	5,094	4,939	4,934			(0.1%)
Inversiones permanentes en acciones	1,500	1,493	1,538	1,285	1,350	1,369			1.4%
Impuestos diferidos, neto	730	389	427	468	328	-			(100.0%)
Otros activos, cargos diferidos e intang.	978	846	701	759	800	866			8.2%
Cobertura Riesgo Credito para vivienda	-	-	-	-	-	-			-
	15,809	17,808	19,790	13,759	19,030	18,941			(0.5%)
TOTAL ACTIVOS	171,383	179,304	175,685	184,506	194,035	196,964			1.5%

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 2T06 VS 1T06
Depósitos disponibilidad inmediata	65,822	68,684	66,884	76,877	76,224	80,775			6.0%
Depósitos a plazo	58,989	58,276	62,995	62,099	64,226	63,437			(1.2%)
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-			-
Captación de Recursos	124,812	126,961	129,879	138,976	140,450	144,213			2.7%
De exigibilidad inmediata	1,304	2,391	1,280	2,591	531	1,568			195.3%
De corto plazo	5,612	6,662	2,745	2,587	2,744	2,574			(6.2%)
De largo plazo	10,397	10,513	10,399	10,103	9,645	11,393			18.1%
Préstamos de Bancos y otros	17,312	19,566	14,424	15,281	12,919	15,535			20.2%
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-			-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	67	136	379	308	397	171			(56.9%)
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-			-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-	-	-	-	-	-			-
Operac. con instrumentos derivados	2	8	6	201	315	168			(46.7%)
Operaciones con Val. y Derivados	70	144	385	509	712	339			(52.4%)
I.S.R. y P.T.U. por pagar	277	883	1,151	1,681	561	559			(0.4%)
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	8,265	9,470	6,314	4,406	14,421	10,641			(26.2%)
Otras cuentas por pagar	8,543	10,353	7,465	6,087	14,982	11,200			(25.2%)
Obligaciones subordinadas	4,767	4,720	4,685	4,602	4,572	4,617			1.0%
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	87			100.0%
Créditos diferidos	61	55	96	87	67	54			(20.6%)
TOTAL PASIVOS	155,564	161,799	156,935	165,541	173,703	176,044			1.3%
CAPITAL									
Capital Social	6,202	6,202	6,202	10,042	10,042	10,042			-
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,078	1,078	1,078	1,078	1,078	1,078			-
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-			-
Capital contribuido	7,280	7,280	7,280	11,119	11,120	11,120			-
Reservas de capital	3,116	3,362	3,362	3,183	3,183	3,422			7.5%
Resultado de ejercicios anteriores	7,358	7,112	7,112	2,614	8,082	7,487			(7.4%)
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	264	(97)	(91)	(94)	85	(91)			(206.4%)
Resultado por conversión de op. Extranjeras	-	-	-	-	-	-			-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	(2,598)	(2,598)	(2,597)	(2,600)	(2,601)	(2,600)			-
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	13	13	13	13	13	13			-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(325)	(321)	(335)	(434)	(450)	(462)			2.8%
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-			-
Efecto acumulado de activos diferido	(304)	(304)	(304)	(304)	(304)	(304)			-
Resultado neto	1,014	3,057	4,309	5,468	1,203	2,335			94.1%
Capital Ganado	8,538	10,224	11,469	7,845	9,212	9,799			6.4%
Interés minoritario	1	1	1	1	1	1			0.2%
Total Capital Contable	15,819	17,505	18,749	18,965	20,332	20,920			2.9%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	171,383	179,304	175,685	184,506	194,035	196,964			1.5%

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN SECTOR BANCARIO (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 2T06 VS 1T06
Avales otorgados	62	61	61	27	-	-			-
Otras obligaciones contingentes	3,665	1,180	1,165	1,149	257	260			1.0%
Apertura de créditos irrevocables	2,214	1,933	1,749	2,193	2,198	2,106			(4.2%)
Bienes en fideicomiso o mandato	68,719	67,356	68,542	68,481	69,836	70,305			0.7%
Bienes en custodia o en administración	72,611	74,870	78,581	80,460	84,864	85,290			0.5%
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	102,669	113,226	107,728	90,880	103,833	107,351			3.4%
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	655	952	794	604	650	1,116			71.9%
Inv. de fndos del sist. ahorro para el retiro	-	-	-	-	-	-			-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-			-
Montos cont. en instrumentos derivados	250,284	40,774	-	-	-	-			-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-	-	-	-	-	-			-
Títulos a recibir por reporto	142,562	169,490	206,170	211,472	207,061	193,335			(6.6%)
(Menos) acreedores por reporto	(142,593)	(169,539)	(206,470)	(211,714)	(207,389)	(193,389)			(6.8%)
Deudores por reporto	18,942	17,009	44,932	50,117	51,704	29,404			(43.1%)
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(18,930)	(17,029)	(44,957)	(50,054)	(51,673)	(29,427)			(43.1%)
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-			-
	500,860	300,283	258,295	243,615	261,341	266,353			1.9%

Anexo 5. Notas a los Estados Financieros del Grupo Financiero Banorte
Inversiones en Valores y Resultados por Valuación al 2T06
(Millones de Pesos)

TITULOS PARA NEGOCIAR	VALOR EN LIBROS	INTERESES	VALOR DE MERCADO	PLUSVALIA O MINUSVALIA
Valores Gubernamentales	174	1	174	(1)
Títulos Bancarios	9,811	9	9,818	(2)
Privados	2,008	5	2,020	6
Títulos Bancarios	-	-	-	-
UMS	(224)	-	(226)	(2)
Papel Comercial	2,887	-	2,892	5
Acciones listadas en el SIC	2	-	2	-
Garantías por Futuros	4	-	4	-
Sociedades de Inversión	56	-	56	-
Swaps de Cobertura	-	-	1	1
Total	14,717	15	14,741	9
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Valores Gubernamentales	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	1,010	30	1,038	(2)
Bonos empresa privada	19	-	29	10
Eurobonos	-	-	-	-
Títulos Bancarios	113	-	113	-
Nota Estructurada	113	-	113	-
Swaps de Cobertura	(62)	(12)	(69)	5
Total	1,193	18	1,224	13
TITULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO (1)				
Cetes Especiales	597	7	605	-
Títulos Afectos en Garantía	-	-	-	-
Derechos Fiduciarios	35	-	9	(27)
Bonos	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	-	-	-	-
PEMEX	4,143	58	4,200	-
Bonos Strip	97	-	97	-
Swap de Cobertura	(446)	(45)	(491)	-
Total	4,427	21	4,421	(27)
TOTAL	20,335	54	20,385	(5)

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

Posiciones por operaciones de reporto al 2T06

(Millones de Pesos)

COMO REPORTADA (VENTAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	TITULOS A RECIBIR	ACREEDORES POR REPORTO	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	164,415	164,445	(30)	88	118
Títulos Bancarios	23,105	23,123	(18)	5	23
Títulos Privados	39,858	39,858	-	5	5
Total	227,377	227,426	(48)	98	146

COMO REPORTADORA (COMPRAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	DEUDORES POR REPORTO	TITULOS A ENTREGAR	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	24,964	24,989	25	7	33
Títulos Bancarios	8,417	8,419	2	-	2
Títulos Privados	17,773	17,771	(1)	4	2
Total	51,154	51,180	26	11	37
			Balance	109	183

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados al 2T06

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO	A RECIBIR	A ENTREGAR	NETOS
FUTUROS			
Sobre INC	11	(11)	-
CONTRATOS ADELANTADOS DE DIVISAS			
Valor de Mercado	(75)	(197)	(272)
Precio Pactado	79	190	269
SWAPS			
Tasa de Interés	139	(137)	2
Valuación	449	(418)	30
OPCIONES			
Activas			
Swaptions	8	(4)	4
Opciones de Tasa	356	(186)	170
Opciones sobre índices (ipc)	16	-	17
Pasivas			
Swaptions	(1)	(1)	(1)
De divisas	(1)	-	(1)
De tasas	(351)	188	(163)
Opciones sobre índices (ipc)	(19)	3	(16)
Saldo Deudor de Balance			223
Saldo Acreedor de Balance			(184)

Montos Nacionales en Operaciones Derivadas al 2T06

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	DIVISA	POSICION
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	75
Forwards de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	184
				259
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	-
Opciones de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	58
				58
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	MXN	1,877,220
Opciones de Tasa	Venta	TIIE	MXN	1,854,970
				3,732,190
Swaption de Tasa	Compras	TIIE	MXN	15,800
Swaption de Tasa	Venta	TIIE	MXN	200
				16,000
Swaps de Tasa	USLI/IRS	LIBOR	MXN	564
Swaps de Tasa	CETE-US/CS	CETE	MXN	4,847
Swaps de Tasa	TIIE/IRS	TIIE	MXN	52,554
				57,965
Swaps de Divisa	TIIE-EU/CS	TIIE	MXN	552
Swaps de Divisa	MXP-US/CSF	FIJO/FIJO	MXN	3,277
Swaps de Divisa	TIIE-US/BS	TIIE/LIBOR	MXN	564
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	8,497
Swaps de Divisa	IMPL-US/CS	IMPLICITA	MXN	-
				12,889
Futuros en MEXDER	Compras	TIIE	MXN	41,665
Futuros en MEXDER	Venta	TIIE	MXN	1,275
				42,940
Futuros en MEXDER	Compras	CETE	MXN	200
Futuros en MEXDER	Venta	CETE	MXN	600
				800
Futuros en MEXDER	Compras	M10	MXN	50
Futuros en MEXDER	Venta	M10	MXN	-
				50

Inversiones en Valores no gubernamentales mayores al 5% del capital neto al 2T06

(Millones de Pesos)

INDUSTRIA EMISOR	TIPO DE INVERSION	MONTO	% CAPITAL NETO
BANORTE			
BANSAN	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	5,840	24%
INBURSA	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	1,476	6%

Cartera de Crédito

(Millones de Pesos)	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2T05	2T06	2T05	2T06	2T05	2T06
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	41,465	52,822	8,918	11,046	50,383	63,867
Créditos a Entidades Financieras	1,347	1,083	511	850	1,858	1,933
Créditos al Consumo	13,568	18,045	1	-	13,569	18,045
Créditos a la Vivienda	21,106	27,657	-	-	21,106	27,657
Créditos a Entidades Gubernamentales	12,751	12,387	590	507	13,341	12,893
Créditos al IPAB	7,222	-	-	-	7,222	-
Total	97,460	111,993	10,021	12,403	107,481	124,395
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	609	641	66	78	675	719
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	374	507	-	-	374	507
Créditos a la Vivienda	784	743	-	-	784	743
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total	1,767	1,890	66	78	1,833	1,968
Cartera Total	99,227	113,883	10,087	12,481	109,314	126,364

(*) 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 2T06

(Millones de Pesos)	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	6
FOPYME	-	2
Hipotecario UDIS	26	70
Hipotecario tipo FOVI	29	39
	56	117

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$117 millones en los programas de apoyo a deudores con un costo para el periodo de \$56 millones. El 99% de esta cartera se concentra en Banorte.

Cartera Emproblemada al 1T06

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

(Millones de Pesos)	TOTAL
Cartera Emproblemada	1,421
Cartera Total	126,364
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.1%

Explicación del saldo de Impuestos Diferidos al 2T06

<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	NETO
Provisiones no Deducibles e Ingresos Acumulables	145,785	45,396	191,181
Exceso del valor contable sobre el fiscal de Bienes Adjudicados	252,574	88,527	341,101
PTU disminuible	75,738	-	75,738
Reservas de cartera vencida	14,771	-	14,771
Ingresos y Gastos anticipados	(670)	-	(670)
Gastos de Instalación	9,004	-	9,004
IMPAC por recuperar	1,884	-	1,884
Ajuste por Inflación	2,010	-	2,010
Total Activo	501,096	133,923	635,019
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Excedente de valor contable sobre el fiscal del Activo Fijo, Adjudicaciones, Intangibles y Otros	(137,973)	-	(137,973)
Adquisición de Portafolios de Cartera	(305,508)	(105,347)	(410,855)
Proyectos Capitalizables	(70,301)	(24,590)	(94,891)
I.S.R. por pagar de los Fideicomisos UDIS	(39,866)	-	(39,866)
Gastos pagados por anticipado	(2,251)	-	(2,251)
Acciones de Tesorería	(388)	-	(388)
Efecto por valuación de instrumentos financieros	(1,983)	(708)	(2,691)
Efecto por otras partidas	(18,803)	(6,166)	(24,969)
Reversión del costo de ventas	(15,877)	-	(15,877)
Gastos de Organización y Registro y Gastos de Instalación	(34,390)	-	(34,390)
Plusvalía no realizada por inversiones en siefore	(26,898)	-	(26,898)
Total Pasivo	(654,238)	(136,811)	(791,049)
Activo (Pasivo) neto acumulado	(153,142)	(2,888)	(156,030)

Emisión o amortización de deuda a largo plazo al 2T06 de Grupo Financiero Banorte

TIPO DE DEUDA	MON- EDA	FECHA EMISION	MONTO ACTUAL (Pesos)	MONTO ORIGINAL (Millones Ps, Dls o UDIS)	PLAZO	TASA	VENCI- MIENTO	PAGO DE INTERES ES
BANORTE								
Certificados-Banorte U01001	UDIs	11-Ene-01	332	90	10 años	8.13%	30-Dic-10	C/182 días
Obligaciones Subordinadas No Conv.Preferentes-QBanorte 02D	Ps	28-Nov-02	1,261	1,136	10 años	8.00%	28-Nov-12	C/182 días
Certificados - Banorte 03004	Ps	27-Ene-03	100	100	3 años	TIIE-0.45%	10-Jul-06	C/28 días
Certificados - Banorte 05006	Ps	7-Sep-05	55	55	1 año	TIIE-0.16%	6-Sep-06	C/28 días
Step-Up Subordinated Callable Notes Due 2014	Dls	17-Feb-04	3,283	300	10 años	5.875%	17-Feb-14	C/ 180 días

Préstamos Interbancarios y con otros organismos al 2T06 de Grupo Financiero Banorte

<i>(Millones de Pesos)</i>	MONEDA NACIONAL	TASA	PLAZO (DIAS)	MONEDA EXTRANJERA	TASA	PLAZO (DIAS)	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES	-	-	-	996	L+6	364	996
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAIS	-	-	-	683	L+1.2	1,108	683
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO	-	-	-	1,861	6.02	1,526	1,861
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	2,258	9.83%	837	789	9.93%	1,189	3,047
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	9,129	7.24%	663	163	6.08%	414	9,292
PRESTAMOS DE BANCOS	-	-	-	-	-	-	-
CALL MONEY	413	7%	3	-	-	-	413
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	2,904	3.27%	5,462	-	-	-	2,904
PROVISIONES DE INTERESES	39	N.A	N.A	-	-	-	39
	14,743			4,492			19,235

Ingresos por Intermediación al 2T06
(Millones de Pesos)

RESULTADOS POR VALUACION	
Títulos para Negociar	2
Reportos	(18)
Instrumentos Derivados	(2)
Futuros	3
Por préstamo de valores	-
Rango	-
Actualización	-
Total	(15)
RESULTADOS POR COMPRA-VENTA	
Títulos para Negociar	435
Títulos para la Venta	44
Derivados con Fines de Cobertura	236
Actualización	-
Total por Compra Venta de Valores	716
Compra Venta de Divisas Spot	179
Compra Venta de Divisas Forwards	1
Compra Venta de Divisas Futuros	-
Compra Venta de Futuros TIIE	-
Coberturas Cambiarias	-
Por valorización de divisas	25
Compra Venta de Metales	-
Por valorización de Metales	7
Total por Compra Venta de Divisas	212
Actualización por Inflación	-
Total Resultados por Compra Venta	928
TOTAL INGRESOS POR INTERMEDIACION	913

Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

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

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

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

Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

Los Mercados Objetivo son actividades seleccionadas por región y actividad económica - respaldadas por estudios económicos y análisis de comportamiento del portafolio - en los que 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 novecientas mil unidades de inversión a la fecha de la calificación.

Riesgo de Crédito del Portafolio

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

La metodología de riesgo de crédito desarrollada permite conocer la exposición de todos los portafolios de crédito 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 30 de Junio de 2006, la cartera operativa total de los Bancos del Grupo es de 122,035 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.9% ambas con respecto a la cartera operativa total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.9% durante el período Abril – Junio 2006.

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

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

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

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

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

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

Capital básico al 31 de Marzo de 2006 \$15,456

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

Operaciones crediticias

- Número de financiamientos 2
- Monto de los financiamientos en su conjunto \$3,794

– % en relación al capital básico 25%

Operaciones en mercado de dinero

– Número de financiamientos 8
 – Monto de los financiamientos en su conjunto \$18,701
 – % en relación al capital básico 121%

II. Monto máximo de financiamiento con los

3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común \$10,533

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

Capital básico al 31 de Marzo de 2006 \$4,304

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 \$0
 – % en relación al capital básico 0%

Operaciones en mercado de dinero

– Número de financiamientos 1
 – Monto de los financiamientos en su conjunto \$736
 – % en relación al capital básico 17%

II. Monto máximo de financiamiento con los

3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común \$2,243

Riesgo de Mercado***Valor en Riesgo***

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

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

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

El VaR promedio para el trimestre de Abril – Junio del 2006 del portafolio, es de 215 millones de pesos.

Millones de pesos	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
VaR Total*	298	372	333	283	215
Capital Neto **	20,331	21,763	21,974	23,675	24,455
VaR / Capital Neto	1.47%	1.71%	1.52%	1.20%	0.88%

* Promedio Trimestral del Sector Banca y Casa de Bolsa

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

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

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	196
Tasa de Interés extranjera	110
Tipo de Cambio	115
Capitales	1
Precios de Bonos en Moneda Extranjera	89
VaR Total de Sector Banca y Casa de Bolsa	215

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

Análisis de Backtesting

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

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 a 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, los Bancos se apoyan en el uso de razones financieras, entre estas destaca la Razón de Liquidez (Activos Líquidos / Pasivos Líquidos). Estando considerados dentro de los Activos Líquidos las disponibilidades, los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Mientras que en los Pasivos Líquidos se encuentran los depósitos de exigibilidad inmediata, los préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata y los de corto plazo.

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

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

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

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

Riesgo Operacional

A partir de enero de 2003 el 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 Pérdida Operativa" (SCERO). Este sistema permite a las áreas centrales proveedoras de información registrar directamente y en línea dichos eventos, los cuales son clasificando por Tipo de Evento de acuerdo a las siguientes categorías (alineadas con las 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 alterno. El líder del proyecto es la Dirección Ejecutiva de Contraloría por su relación con los procesos, procedimientos, y cumplimiento a la norma. Sin embargo participan en forma fundamental las áreas de Tecnología y Operaciones, la de Negocio, y la Dirección de ARO. 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

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

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

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

Información por Segmentos

GFNORTE -ESTADO DE RESULTADOS-AL 2T06 (Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Bancen	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Ingresos por intereses	3	15,421	1,468	1,135	221	155	2	83	18,489	(1,750)	16,739
Gastos por intereses	-	9,608	873	1,125	98	89	-	16	11,809	(1,664)	10,145
Comisiones de cartera	-	331	-	-	-	-	-	10	340	-	340
Comisiones Pagadas	-	68	-	-	-	-	-	9	76	-	76
MF antes de Repomo	3	6,076	595	11	123	66	2	68	6,944	(86)	6,858
Repomo- Margen	(1)	(3)	(40)	(5)	(2)	(3)	2	(1)	(53)	-	(53)
MF antes de Riesgos Crediticios	2	6,073	556	5	121	63	4	68	6,891	(86)	6,805
Prov. prevent. p/riesgos cred. Y Foba	-	721	79	-	3	-	-	6	808	-	808
MF ajustado por riesgos crediticios	2	5,353	477	5	118	63	4	62	6,083	(86)	5,997
Comisiones por servicios Cobradas	-	2,457	1,099	230	5	6	11	-	3,808	(1)	3,807
Comisiones por servicios Pagadas	-	578	239	-	-	1	-	-	819	(1)	818
Ingresos por intermediación	-	661	131	121	-	-	-	-	913	-	913
Ingresos No Financieros	-	2,540	991	352	4	5	11	-	3,902	-	3,902
Ingresos Totales de Operación	2	7,892	1,468	357	123	68	14	62	9,986	(86)	9,900
Gastos No Financieros	2	5,286	464	266	77	13	8	49	6,166	(111)	6,055
Resultado de la operación	-	2,606	1,004	91	46	54	6	13	3,820	25	3,845
Total Otros Productos	-	380	15	3	14	13	183	2	611	(29)	582
Total Otros Gastos	1	331	12	-	1	1	182	1	530	(4)	526
Otros Productos v Gastos. Neto	(1)	49	3	3	13	12	2	1	81	(25)	57
Utilidad antes ISR y PTU	(1)	2,655	1,007	94	59	67	8	14	3,902	-	3,902
Impuestos v PTU	2	1,203	157	29	-	19	2	5	1,417	-	1,417
Resultados antes de Subsidiarias	(3)	1,452	850	65	59	48	6	9	2,485	-	2,485
Utilidades de Subsidiarias	2,816	67	7	9	-	-	-	-	2,899	(2,471)	428
Resultados por operaciones continuas	2,813	1,519	857	74	59	48	6	9	5,385	(2,471)	2,913
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	-	(41)	-	-	-	-	-	(41)	(59)	(101)
UTILIDAD NETA	2,813	1,519	816	74	59	48	6	9	5,343	(2,530)	2,813

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 2T06 (Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Bancena	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacenadora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Disponibilidades	39	38,400	2,430	2	22	5	73	1	40,971	(1,765)	39,206
Títulos para negociar	-	16,163	382	396	-	-	-	-	16,942	(2,201)	14,741
Títulos Disponibles para la venta	-	1,224	-	-	-	-	-	-	1,224	-	1,224
Títulos Conservados a vencimiento	-	4,421	-	-	-	-	-	-	4,421	-	4,421
Inversiones en Valores	-	21,808	382	396	-	-	-	-	22,586	(2,201)	20,385
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	95	-	14	-	-	-	-	109	-	109
	-	207	-	17	-	-	-	-	223	-	223
Op. c/Valores y Derivadas	-	301	-	31	-	-	-	-	332	-	332
Créditos Comerciales	-	56,414	1,135	-	2,166	3,701	-	451	63,867	-	63,867
Créditos a Entidades Financieras	-	4,056	48	-	273	-	-	-	4,377	(2,444)	1,933
Créditos al Consumo	-	15,124	2,919	-	2	-	-	-	18,045	-	18,045
Créditos a la Vivienda	-	27,464	192	-	-	-	-	-	27,657	-	27,657
Créditos Entidades	-	12,861	5	-	27	-	-	-	12,893	-	12,893
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	115,920	4,300	-	2,468	3,701	-	451	126,840	(2,444)	124,395
Créditos Comerciales	-	579	67	-	19	29	-	25	719	-	719
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	456	51	-	-	-	-	-	507	-	507
Créditos a la Vivienda	-	728	15	-	-	-	-	-	743	-	743
Créditos Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	1,763	133	-	19	29	-	25	1,968	-	1,968
Cartera Total	-	117,683	4,433	-	2,487	3,730	-	475	128,808	(2,444)	126,364
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	3,121	210	-	42	41	-	12	3,425	-	3,425
Cartera de Crédito Neta	-	114,562	4,224	-	2,445	3,689	-	464	125,383	(2,444)	122,938
Portafolio de Activos Crediticios	-	3,798	97	-	-	-	-	-	3,894	-	3,894
Otras Cuentas por cobrar, neto	10	7,577	133	97	19	1	14	3	7,853	-	7,853
Bienes Adjudicados	-	286	9	-	-	-	-	-	295	-	295
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	4,934	116	28	526	1	49	9	5,663	-	5,663
Inv. permanentes en acciones	23,024	874	495	51	-	-	-	-	24,445	(21,799)	2,646
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-	10	-	5	15	(15)	-
Otros activos cargos. diferidos e	38	866	108	194	-	8	8	-	1,222	(7)	1,215
Total Otros Activos	23,072	18,334	958	369	545	19	71	17	43,386	(21,820)	21,566
TOTAL ACTIVOS	23,111	193,404	7,994	799	3,012	3,713	143	482	232,659	(28,230)	204,428

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 2T06 (Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Bancena	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacenadora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Depósitos disponibilidad inmediata	-	81,667	-	-	-	-	-	-	81,667	(947)	80,720
Depósitos a plazo	-	63,437	2,201	-	-	-	-	-	65,638	(2,309)	63,330
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	145,104	2,201	-	-	-	-	-	147,305	(3,256)	144,049
De exigibilidad inmediata	-	2,304	1	-	-	-	-	-	2,304	(736)	1,568
De corto plazo	-	2,566	8	-	991	3,326	-	403	7,294	(2,436)	4,859
De largo plazo	-	11,332	60	-	1,416	-	-	-	12,809	-	12,809
Préstamos de Bancos y otros	-	16,202	69	-	2,407	3,326	-	403	22,408	(3,172)	19,236
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	171	-	12	-	-	-	-	183	-	183
Op. con Val. y Derivados	-	339	-	28	-	-	-	-	367	-	367
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-	547	65	35	-	7	1	3	658	-	658
Acreedores Diver. Y otras ctas.	1	10,622	75	103	214	1	14	12	11,042	18	11,060
Otras cuentas por pagar	1	11,170	139	138	214	8	15	16	11,700	18	11,717
Obligaciones subordinadas	-	4,617	-	-	-	-	-	-	4,617	-	4,617
Impuestos diferidos	-	92	32	28	-	-	18	-	171	(15)	156
Créditos diferidos	-	53	-	-	53	-	-	-	107	(7)	100
TOTAL PASIVOS	1	177,577	2,443	194	2,674	3,334	33	418	186,675	(6,432)	180,243
CAPITAL											
Capital Social	11,231	6,839	3,203	505	155	131	82	73	22,219	(10,987)	11,231
Prima en suscrip. o emisión	1,737	1,078	-	-	-	-	-	-	2,815	(1,078)	1,737
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	12,968	7,917	3,203	505	155	131	82	73	25,033	(12,065)	12,968
Reservas de capital	1,956	2,967	455	45	63	47	12	-	5,544	(3,588)	1,956
Resultado de ejercicios anteriores	16,083	6,786	701	487	251	234	70	(19)	24,594	(8,511)	16,083
Resultado por valuación de títulos	-	(77)	(14)	-	-	-	-	-	(91)	91	-
Result por conversión de op.	-	-	-	5	-	-	-	-	5	(5)	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,963)	(2,600)	-	(495)	(190)	(82)	(3)	-	(9,332)	3,370	(5,963)
Rdo Ten de act no Mon: activo fijo	-	13	-	1	-	-	-	-	13	(13)	-
Rdo Ten de act no Mon: Inv Per	(4,746)	(395)	(67)	(16)	-	-	(56)	-	(5,281)	535	(4,746)
Efecto acumulado de activos	-	(304)	-	-	-	-	-	-	(304)	304	-
Resultado neto	2,813	1,519	816	74	59	48	6	9	5,343	(2,530)	2,813
Capital Ganado	10,142	7,909	1,890	101	183	248	29	(10)	20,492	(10,349)	10,142
Interés minoritario	-	1	459	-	-	-	-	-	460	615	1,075
Total Capital Contable	23,110	15,827	5,552	605	338	378	110	63	45,984	(21,799)	24,186
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	23,111	193,404	7,994	799	3,012	3,713	143	482	232,659	(28,230)	204,428

Control Interno

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

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

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

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 30 de junio de 2006 y 2005, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de Ps. 6,877 millones y Ps. 4,542 millones, respectivamente.

Personas Responsables

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

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

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

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

Lic. Jorge Eduardo Vega Camargo
Director Ejecutivo de Contraloría

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

Bases de formulación y presentación de los Estados Financieros

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

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

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

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

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