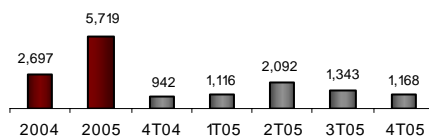


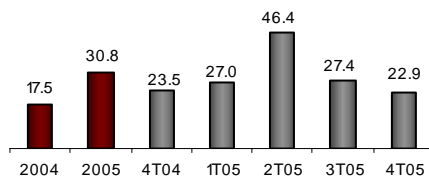
GFNorte acumula una utilidad neta de \$5,719 millones en el año.

GRUPO FINANCIERO BANORTE

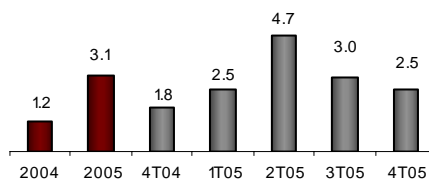
UTILIDAD NETA GFNORTE
(Millones de Pesos)



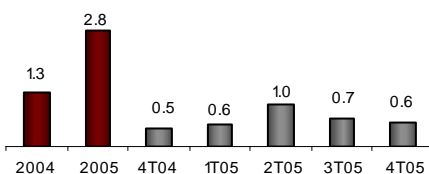
% ROE GFNORTE



% ROA GFNORTE



UPA GFNORTE



- GFNorte generó una **utilidad neta** en el año de **\$5,719 millones**, 112% mayor a la acumulada en 2004, con una contribución de \$5,090 millones del Sector Banca (sin la Afore), equivalente a un **ROE** del 31% y a un **ROA** del 3.1%. Excluyendo las partidas extraordinarias del 2T05 y el cargo extraordinario del 3T04, el incremento en la utilidad fue del 69%, totalizando \$4,907 millones.
- GFNorte incrementó su **Margen de Interés Neto** del 5% en 2004 al 8.1% en 2005 como resultado del importante crecimiento en su cartera crediticia, de la bursatilización de cartera IPAB a fines de 2004 y de las mayores tasas de interés promedio observadas en 2005.
- La **Cartera Vigente** creció un 24% real respecto al 2004, destacando los incrementos en Credinómina, Tarjeta de Crédito, y Crédito Corporativo con el 68%, el 61% y el 49%, respectivamente. El índice de cartera vencida fue de 1.6% y la cobertura de reservas fue de 166%.
- A partir del mes de Diciembre la Dirección General del Grupo y las oficinas centrales en la ciudad de México se **reubicaron en un nuevo edificio** localizado en la zona de Santa Fe. Este edificio fue adquirido por Banorte en Diciembre de 2004.

SECTOR BANCARIO

- El saldo de **pagarés de IPAB** disminuyó considerablemente debido a las amortizaciones recibidas durante el año, quedando a finales de 2005 un remanente de \$161 millones, que se amortizará en el 2T06.
- El 5 de Octubre de 2005 Banorte firmó un **acuerdo con Bank of America** para el envío de remesas familiares con el que se busca incrementar las opciones de envío de remesas desde E.U.. Banorte ofrece además su cuenta Enlace Express a los receptores de dichas remesas.

OTROS SECTORES

- Las **utilidades acumuladas del Sector de Ahorro y Previsión** aumentaron 60% real respecto al año anterior para ubicarse en \$390 millones, contribuyendo en 8% a la utilidad del Grupo (excluyendo las partidas extraordinarias).

F

Contactos:

Jorge Colin
Gabriela Renovato

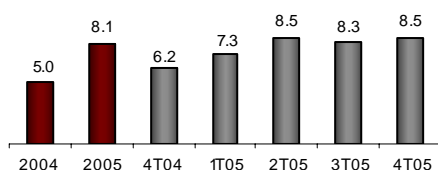
(5281) 8318 50 02
(5281) 8318 50 65

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

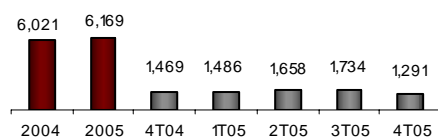
Cifras Relevantes

Grupo Financiero Banorte

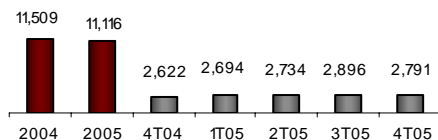
MIN Antes de Repomo



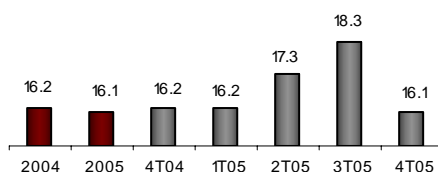
INGRESOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



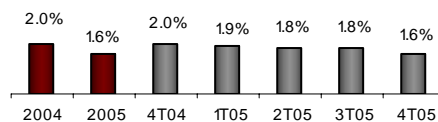
GASTOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



% CAPITALIZACION



INDICE DE CARTERA VENCIDA



Utilidad Neta

GFNorte acumuló una utilidad de \$5,719 millones, 112% mayor a la registrada en 2004 y de \$4,907 millones excluyendo los ingresos extraordinarios del 2T05. Este aumento se debió principalmente al crecimiento del 30% en el Margen Financiero y a una disminución del 3% en los Gastos No Financieros.

Margen de Interés Neto

El Margen de Interés Neto acumulado aumentó de forma importante del 5% en 2004 al 8.1% en 2005 debido principalmente al crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera de crédito, a la salida del balance -mediante la bursatilización de cartera IPAB- de \$47 mil millones el 4T04, y a mayores tasas de interés promedio en el mercado.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros acumulados del 2005 fueron superiores en 2% a los de 2004 debido principalmente al aumento del 43% en ingresos por Intermediación y del 9% en ingresos de Banca de Recuperación. Los primeros incluyeron un ingreso no recurrente de \$326 millones por la ganancia en venta de eurobonos de AHMSA en el 2T05.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero disminuyó en 3% respecto a 2004 debido principalmente al impacto positivo del Programa de Eficiencia realizado el 2S04, que se reflejó en una baja del Gasto de Personal, así como a las acciones emprendidas para la contención del gasto y a las menores aportaciones al IPAB.

Capitalización

Se terminó el trimestre con un índice de Capitalización del 16.1% vs. 16.2% del 4T04. El nivel se conservó similar al del 4T04 debido a que Capital Neto aumentó en 21% derivado principalmente de la utilidad neta generada durante los últimos 12 meses y de un aumento del 22% en los Activos en Riesgo. El Capital Básico representa el 83% del Capital Neto, una mejora sobre el 75% del 4T04.

Cartera de Crédito

Al cierre del 4T05, la Cartera de Crédito vigente, sin la cartera administrada por Recuperación, terminó con un saldo de \$112,863 millones de pesos, un aumento del 24% real respecto al 4T04, reflejando los mayores crecimientos tanto en la cartera de crédito corporativo como en la de consumo, con crecimientos anuales del 49% y 30%, respectivamente.

Calidad de los Activos

Se terminó el trimestre con un saldo de cartera vencida de \$1,851 millones, monto similar al del 4T04, a pesar del importante crecimiento en la cartera de crédito registrado durante el año. Esto se reflejó en una reducción del índice de cartera vencida a cartera total que pasó del 2.0% al 1.6%. Igualmente, se fortaleció la cobertura de reservas crediticias a cartera vencida ya que pasó del 153% al 166% en el mismo

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero Banorte dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre del 4T05, reportando una utilidad neta acumulada para el año de \$5,719 millones de pesos, 112% superior a la reportada en 2004 y 69% mayor excluyendo las partidas y cargos extraordinarios registrados durante el último año. El retorno sobre capital de GFNorte para el acumulado del año fue del 31% y el retorno sobre activos del 3%; ya sin partidas extraordinarias esos mismos índices fueron del 26% y 2.7%, respectivamente. La utilidad neta del trimestre fue de \$1,168 millones, 24% superior a la del 4T04.

El Sector Banca contribuyó con el 89% de las utilidades del Grupo, alcanzando \$5,090 millones en 2005, 125% superior a la de 2004 y 74% excluyendo las partidas extraordinarias. Se continúa observando una mejoría en los ingresos recurrentes, así como en los beneficios obtenidos del programa de eficiencia emprendido durante el 2S04, lo cual se refleja en un menor nivel de gasto.

El margen de interés neto de GFNorte en 2005 se incrementó substancialmente pasando del 5% al 8.1% con respecto a 2004. Lo anterior fue el resultado del crecimiento y mejora en la mezcla de la cartera crediticia, la bursatilización de la cartera IPAB, el menor costo de fondeo, y del incremento en las tasas de interés. En este respecto, la tasa promedio del TIIE de 28 días de 2005 registró un aumento de 246 puntos base con respecto al de 2004.

Los ingresos por intermediación de GFNorte fueron 43% mayores a los de 2004, los cuales se beneficiaron por la venta de los títulos (eurobonos) de AHMSA en el 2T05.

El gasto no financiero disminuyó 3% con respecto a 2004, logrando que el índice de eficiencia pasara del 71% en el 2004 al 57% en el 2005.

La captación integral sin incluir el papel de terceros, alcanzó un saldo de \$136,854 millones al cierre del mes de diciembre, aumentando 4% con respecto al cierre del 4T04, con incrementos en Depósitos a la Vista del 13% y a Plazo del 9%. Por su parte, la Mesa de Dinero disminuyó un 24% como consecuencia de los menores requerimientos de fondeo derivados de los prepagos recibidos del IPAB durante el último año, mismos que ascendieron a \$12,654 millones de pesos, ocasionando que, el saldo de los pagarés IPAB pasara de \$12,749 millones a \$161 millones del 4T04 al 4T05.

La cartera de crédito – excluyendo IPAB y recuperación – continúa registrando un buen ritmo de crecimiento. Al 4T05 la cartera vigente aumentó un 24% real con respecto al 4T04, alcanzando un saldo de \$112,863 millones. El crédito comercial creció 15% en los últimos doce meses, para ubicarse en \$39,429 millones. La cartera corporativa alcanzó \$20,349 millones, mientras que la cartera de gobierno se ubicó en \$15,216 millones, con crecimientos del 49% y 12%, respectivamente.

Los créditos al consumo continuaron con un robusto crecimiento durante el periodo. Este rubro representa el 33% de la cartera vigente total. Como reflejo del éxito del programa “Ya Bájale”, la tarjeta de crédito creció 61% real en los últimos doce meses, terminando con un saldo de \$6,227 millones. La credinómina creció 68% en términos reales alcanzando un saldo de \$3,391 millones, destacando en este crecimiento el lanzamiento del crédito personal que cerró el año con un saldo de \$439 millones. Por su parte, el crédito automotriz cerró con un saldo de \$5,887 millones mientras que el crédito a la vivienda mantuvo su tendencia ascendente, para finalizar el año con un saldo de \$22,363 millones, que representa un incremento real anual del 28%.

GFNorte terminó el 4T05 con un saldo de cartera vencida de \$1,851 millones, similar al registrado al cierre del 4T04 no obstante el importante crecimiento en su cartera de crédito durante el año. El índice de cartera vencida se ubicó en 1.6% reflejando una disminución con respecto al 2.0% de un año antes. La cobertura de reservas a cartera vencida fue del 166%, que se compara favorablemente con el 153% registrado en el 4T04.

El Sector de Ahorro y Previsión, conformado por la Afore, Seguros y Pensiones, acumuló utilidades en el Grupo por \$390 millones durante 2005, un incremento del 60% con relación a 2004.

El Sector de Auxiliares de Crédito contribuyó con \$182 millones a las utilidades del Grupo en 2005, 56% superiores respecto a 2004, mientras que el Sector Bursátil obtuvo utilidades por \$74 millones de pesos durante el mismo periodo.

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.

Grupo Financiero Banorte

Jtitudad de Subsidiarias (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Banco Mercantil del Norte (1)	705	900	1,155	64%	28%	1,834	4,559	149%
Banco del Centro	157	246	(58)	(137%)	(123%)	430	531	23%
Sector Banca	862	1,147	1,097	27%	(4%)	2,264	5,090	125%
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	25	13	19	(23%)	49%	79	74	(6%)
Afore	21	55	3	(84%)	(94%)	119	137	15%
Aseguradora	1	64	10	1,469%	(85%)	110	207	89%
Pensiones	(11)	22	(1)	(89%)	(105%)	15	46	217%
Sector Ahorro y Previsión	11	142	12	6%	(92%)	243	390	60%
Arrendadora	13	19	20	55%	5%	42	79	89%
Factor	12	14	13	5%	(8%)	42	67	60%
Almacenadora	6	2	4	(28%)	165%	17	13	(24%)
Afianzadora	5	8	7	33%	(12%)	16	23	42%
Sector Auxiliares de Crédito	35	42	43	22%	3%	117	182	56%
Créditos Pronegocio	-	2	(8)	N.A.	(516%)	-	(18)	N.A.
G. F. Banorte [holding]	8	(2)	5	(47%)	312%	(6)	-	N.A.
Total	942	1,343	1,168	24%	(13%)	2,697	5,719	112%

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

Cifras del Balance General del Grupo						
(Millones de Pesos)	4T04	3T05	4T05	% VAR		
				TRIM	ANUAL	
Cartera Vigente sin Fobaproa – IPAB (1)	92,542	104,302	114,330	10%	24%	
Cartera Fobaproa / IPAB	12,749	2,575	161	(94%)	(99%)	
Cartera Vencida	1,857	1,886	1,851	(2%)	-	
Cartera Total	107,147	108,762	116,341	7%	9%	
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,832	3,116	3,067	(2%)	8%	
Activo Total	181,348	180,865	190,186	5%	5%	
Captación Integral (3)	131,876	127,843	136,854	7%	4%	
Capital Contable	16,846	21,411	21,475	-	27%	
Activos en Administración del Grupo (2)	365,705	406,802	401,046	(1%)	10%	

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

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

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

Información de la Acción del Grupo					
	4T04	3T05	4T05	2004	2005
Utilidad por Acción (Pesos) (2)	0.47	0.67	0.58	1.34	2.83
Dividendo por Acción (Pesos) (2)	0.25	-	0.31	0.25	0.31
Payout de dividendos	23%	-	24%	23%	24%
Valor en Libros por Acción(1) (2) (Pesos)	7.90	10.03	10.16	7.90	10.16
Acciones en Circulación (2) (Millones de Acciones)	2,018.3	2,018.3	2,018.1	2,018.3	2,018.1
Precio (Pesos)	17.5	24.0	22.28	17.5	22.28
P/VL (Veces)	2.21	2.39	2.19	2.22	2.19
Capitalización de Mercado (Miles de Millones de dólares)	3,174	4,505	4,229	3,174	4,229

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	
	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05	2004	2005
Rentabilidad							
MIN antes de Repomo (1)	6.2%	7.3%	8.5%	8.3%	8.5%	5.0%	8.1%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios(2)	5.2%	6.6%	7.5%	7.1%	7.6%	4.4%	7.1%
ROA (3)	1.8%	2.5%	4.7%	3.0%	2.5%	1.2%	3.1%
ROE (4)	23.5%	27.0%	46.4%	27.4%	22.9%	17.5%	30.8%
ROE sin partidas extraordinarias	23.5%	27.0%	28.4%	27.4%	22.9%	18.9%	26.4%
Operación							
Indice de Eficiencia (5)	59.2%	60.6%	53.4%	56.5%	57.2%	70.6%	56.8%
Indice de Eficiencia Operativa (6)	5.1%	6.0%	6.1%	6.3%	6.0%	5.2%	6.1%
Indice de Liquidez (7)	65.5%	55.8%	58.7%	56.5%	56.9%	65.5%	56.9%
Calidad de Activos							
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB (Morosidad)	2.0%	1.9%	1.8%	1.8%	1.6%	2.0%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	152.5%	154.1%	160.6%	165.3%	165.8%	152.5%	165.8%

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		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
MF antes de Riesgos Crediticios	2,861	3,350	3,524	23%	5%	10,144	13,248	31%
- Provisiones Crediticias y de Fobaproa	382	466	332	(13%)	(29%)	1,227	1,446	18%
• Servicios	1,132	1,177	1,129	-	(4%)	4,532	4,503	(1%)
• Recuperación	117	318	61	(48%)	(81%)	574	629	9%
• Cambios	43	101	101	136%	-	401	301	(25%)
• Intermediación y Valuación	178	137	1	(99%)	(99%)	513	736	43%
+ Ingresos No Financieros	1,469	1,734	1,291	(12%)	(26%)	6,021	6,169	2%
= Ingreso Total Neto	3,948	4,618	4,484	14%	(3%)	14,938	17,971	20%
- Gastos No Financieros	2,622	2,896	2,791	6%	(4%)	11,509	11,116	(3%)
= Resultado Neto de la operación	1,326	1,721	1,692	28%	(2%)	3,429	6,855	100%
- Otros productos y gastos, neto	(59)	58	(3)	(94%)	(106%)	(36)	1,041	2,968%
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,268	1,779	1,689	33%	(5%)	3,393	7,896	133%
- Impuestos y PTU	319	467	554	74%	19%	735	2,264	208%
= Resultado Antes de subsidiarias	948	1,312	1,135	20%	(13%)	2,658	5,631	112%
+ Utilidades de Subsidiarias, Part. Extraord. e Int. Minoritario	(7)	30	32	557%	7%	40	87	118%
= Utilidad Neta	942	1,343	1,168	24%	(13%)	2,697	5,719	112%

Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Ingresos por Intereses	7,333	9,293	9,201	25%	(1%)	25,536	34,737	36%
Gastos por Intereses	4,522	6,021	5,786	28%	(4%)	15,745	21,808	39%
Comisiones Cobradas	172	150	206	20%	38%	586	585	-
Comisiones Pagadas	25	34	34	39%	-	91	120	33%
Margen Financiero antes de Repomo	2,958	3,388	3,586	21%	6%	10,286	13,394	30%
Activos Productivos Promedio	190,344	163,157	167,917	(12%)	3%	204,087	165,485	(19%)
MIN antes de Repomo (1)	6.2%	8.3%	8.5%			5.0%	8.1%	

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

Durante 2005 el Margen Financiero antes de Repomo aumentó en 30% respecto a 2004, incrementándose el MIN del 5% al 8.1%, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 24% en la cartera crediticia vigente sin IPAB y Recuperación.
- El aumento en las tasas de interés de mercado. El Cete a 28 días pasó del 6.78% en 2004 a 9.2% en 2005 y la TIIE del 7.15% a 9.61% en el mismo periodo.
- La adecuación contable del registro de valorización de divisas en el 2T04 cuyo efecto fue un aumento de \$197 millones respecto a 2004, y que tuvo un efecto complementario en el renglón de Cambios.
- Mejora en la mezcla de cartera, especialmente en créditos al consumo.

Disminuye por:

- La apreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 11.31 pesos por dólar en 2004 a 10.87 pesos por dólar en 2005.

El Margen Financiero antes de Repomo del 4T05 aumentó en 21% con respecto al del 4T04, incrementándose el MIN del 6.2% al 8.5%, debido a los siguientes factores:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 24% en la cartera crediticia vigente sin IPAB y Recuperación.
- El aumento en las tasas de interés de mercado. El Cete a 28 días pasó del 8.12% en el 4T04 a 8.63% en el 4T05 y la TIIE del 8.52% al 9.11% en el mismo periodo.
- Un incremento de \$118 millones en los resultados de intermediación de Mesa de Dinero.
- Mejora en la mezcla de carteta, especialmente en consumo.

Disminuye por:

- La apreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 11.31 pesos por dólar en 4T04 a 10.67 pesos por dólar en 4T05.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
+ Transferencia de fondos	42	49	54	30%	10%	197	188	(4%)
+ Manejo de cuenta	279	243	241	(14%)	(1%)	1,005	981	(2%)
+ Fiduciario	48	54	64	34%	19%	196	219	12%
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	274	277	311	14%	12%	1,210	1,099	(9%)
+ Ingresos de Carteras Adquiridas	162	714	256	58%	(64%)	704	1,409	100%
+ Servicios de Banca Electrónica	149	160	178	19%	11%	436	642	47%
+ Comisiones IPAB (2)	77	(6)	55	(29%)	978%	422	190	(55%)
+ Comisiones cobradas Afore	200	318	207	3%	(35%)	978	1,016	4%
+ Comisiones cobradas Casa de Bolsa	116	85	93	(20%)	9%	438	346	(21%)
+ Otras comisiones Cobradas (3)	131	123	142	8%	15%	514	538	5%
Comisiones por Servicios Cobrados :	1,478	2,018	1,602	8%	(21%)	6,101	6,629	9%
+ Transferencia de fondos	-	2	3	100%	17%	-	10	100%
+ Otras Comisiones Pagadas (1)	127	135	161	27%	19%	523	545	4%
+ Egresos de Carteras Adquiridas (1)	103	385	249	141%	(35%)	472	943	100%
Comisiones por Servicios Pagados :	230	522	413	79%	(21%)	994	1,498	51%
= Comisiones Netas	1,248	1,496	1,189	(5%)	(21%)	5,107	5,131	-
+ Cambios	43	101	101	136%	-	401	301	(25%)
+ Intermediación de valores	187	123	2	(99%)	(98%)	497	725	46%
+ Valuación a mercado de títulos	(8)	15	(1)	(85%)	(109%)	17	11	(32%)
Ingresos por intermediación	221	238	102	(54%)	(57%)	914	1,037	13%
= Ingresos No Financieros	1,469	1,734	1,291	(12%)	(26%)	6,021	6,169	2%

- 1) Las Amortizaciones de la inversión de la compra de la cartera Serfin que anteriormente se agrupaban en Otras Comisiones Pagadas ahora se incluyen en Egresos de Carteras Adquiridas.
 2) Incluye Comisiones recibidas por Banca de Recuperación y por el Banco.
 3) Incluye Comisiones por Cartas de Crédito, por operaciones con fondos de pensiones, servicios de almacenaje, asesoría financiera y compra-venta de valores de Casa de Bolsa, entre otros.

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

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Servicios	1,132	1,177	1,129	-	(4%)	4,532	4,503	(1%)
Recuperación	117	318	61	(48%)	(81%)	574	629	9%
Cambios	43	101	101	136%	-	401	301	(25%)
Intermediación	178	137	1	(99%)	(99%)	513	736	43%
= Ingresos No Financieros	1,469	1,734	1,291	(12%)	(26%)	6,021	6,169	2%

Los Ingresos No Financieros de 2005 subieron 2% respecto a los de 2004 y en el 4T05 disminuyeron en 12% respecto al 4T04. Estas variaciones se debieron al resultado de los siguientes factores:

Comisiones por Servicios:

De forma acumulada, las Comisiones por Servicios permanecieron a un nivel similar respecto a 2004 con aumentos del 47% en Servicios de Banca Electrónica y del 12% en Fiduciario, y con disminuciones en Comisiones Cobradas de Casa de Bolsa -principalmente por intermediación-, Comisiones de Tarjeta de Crédito y en Transferencia de Fondos del 21%, 9% y 4%, respectivamente. La baja en las comisiones de Tarjeta de Crédito se debió tanto a la reclasificación de las comisiones cobradas por el uso de cajeros automáticos de Banorte a Banca Electrónica a partir de mediados del 4T04 por un monto de \$51 millones, como a una reducción en las tarifas de servicios a clientes y en las interbancarias durante 2005. Para el 4T05, las Comisiones por Servicios también se mantuvieron en un monto similar con relación al 4T04 con aumentos en la mayoría de los rubros excepto en Manejo de Cuenta por la reducción en tarifas, y en las comisiones de Casa de Bolsa.

Recuperación:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
CARTERA SERFIN								
Ingresos de Carteras Adquiridas	93	53	44	(53%)	(17%)	397	265	(33%)
- Egresos de Carteras Adquiridas	51	23	150	194%	552%	231	254	10%
= Comisiones Netas Cartera Serfin	42	30	(106)	(352%)	(453%)	166	11	(93%)
CARTERAS ADQUIRIDAS								
Ingresos de Carteras Adquiridas	69	661	212	207%	(68%)	307	1,144	273%
- Egresos de Carteras Adquiridas	52	362	99	90%	(73%)	241	689	186%
= Ingresos Netos Carteras Adquiridas	17	299	113	565%	(62%)	66	455	589%
IPAB								
Comisiones Cobradas IPAB (*)	58	(11)	54	(7%)	591%	342	163	(52%)
= Comisiones IPAB	58	(11)	54	(7%)	591%	342	163	(52%)
Ingresos No Financieros– Banca de Recuperación	117	318	61	(48%)	(81%)	574	629	9%

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

Los Ingresos No Financieros acumulados derivados de Recuperaciones de cartera fueron 9% mayores respecto a 2004 debido a la recuperación de créditos importantes de carteras adquiridas en el 2005. Las Comisiones Netas provenientes de la Cartera Serfin tuvieron una disminución del 93% debido a la amortización acelerada de la inversión remanente realizada ya que el contrato de administración con el IPAB vencerá en Feb/06. Para el trimestre, los ingresos de Banca de Recuperación disminuyeron en 48% respecto al 4T04, debido principalmente a la amortización acelerada de la inversión en la cartera Serfin. Los Ingresos Netos de Carteras Adquiridas representaron el 72% del total de los ingresos netos de Recuperación durante 2005.

Cambios:

Los Ingresos acumulados en el año por concepto de Cambios muestran una disminución del 25% respecto a 2004 debido principalmente a adecuaciones contables en el registro de la valorización de divisas, que se reflejaron en una disminución de \$187 millones por este concepto y que tuvieron un efecto complementario en el renglón de Margen Financiero. Quitando este efecto, que dejó de presentarse a partir de Mayo 2004, los ingresos por cambios aumentaron en 22% respecto a 2004. Para el trimestre los ingresos en este renglón reflejan un aumento del 136% respecto al 4T04 debido a que disminuyeron fuertemente las operaciones de fondeo sintético en las cuales se utilizaban sobrantes de dólares para fondear transacciones en pesos y que generaban una pérdida cambiaria a cambio de obtener un mayor beneficio vía el menor costo de fondeo el cual se refleja en el Margen Financiero.

Intermediación:

Los Ingresos por Intermediación en 2005 aumentaron en 43% respecto a 2004 debido principalmente a mayores ingresos por Intermediación de Valores, que incluyeron \$326 millones por la ganancia no recurrente en la venta de eurobonos de AHMSA en el 2T05. Al excluir este ingreso extraordinario se tuvo una baja del 20%. Para el trimestre, los ingresos por Intermediación disminuyeron en \$177 millones respecto al 4T04 debido principalmente al reconocimiento de \$41 millones por concepto de primas pagadas para la compra de opciones destinadas a coberturas, y a una reducción en ingresos de \$130 millones por operaciones de mercado de dinero registradas bajo el rubro de Trading, que se compensan por mayores ingresos de esta actividad registrados en el Margen Financiero.

Gasto No Financiero

Gastos No Financieros <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Gastos de Personal	1,101	1,117	1,071	(3%)	(4%)	4,835	4,365	(10%)
- Honorarios Pagados	136	155	158	16%	2%	527	652	24%
- Gastos de Administración y Promoción	695	947	919	32%	(3%)	3,052	3,398	11%
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	470	404	383	(18%)	(5%)	1,799	1,643	(9%)
- Otros impuestos	24	123	110	361%	(11%)	513	457	(11%)
- Aportaciones al IPAB	196	150	151	(23%)	1%	782	600	(23%)
Gastos No Financieros	2,622	2,896	2,791	6%	(4%)	11,509	11,116	(3%)

El Gasto No Financiero acumulado para el año disminuyó en 3% respecto a 2004 debido principalmente al impacto positivo del Programa de Eficiencia implementado el 2S04. Los Gastos de Personal disminuyeron en 10% por el beneficio del recorte de personal en el 2S04. Los Honorarios pagados subieron en 24% debido a pagos relacionados con los mejores resultados en la operación, a asesorías legales, a proyectos de nuevos productos y al aumento en gastos de recuperación de cartera. Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron en 11% debido principalmente a mayores gastos en campañas publicitarias por el lanzamiento de nuevos productos y a gastos asociados a un mayor volumen de operaciones. El rubro de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones disminuyó en 9%, debido principalmente al cierre de 83 sucursales durante el 2S04 y a que se terminaron de amortizar varios proyectos también en el 2S04. Otros Impuestos disminuyeron en 11% debido primordialmente a un mayor acreditamiento por concepto de IVA a partir del 3T04 derivado de la resolución favorable en el juicio de amparo interpuesto por modificaciones a la ley del IVA. Las Aportaciones al IPAB bajaron en 23% como resultado de menores requerimientos de fondeo después de la bursatilización de cartera IPAB en el 4T04.

El Gasto No Financiero del 4T05 fue 6% superior al del 4T04 debido principalmente a mayores Gastos de Administración y Promoción los cuales aumentaron en 32% debido a mayores gastos en campañas publicitarias de nuevos productos y a gastos relacionados con mayores volúmenes de operación. Por otro lado, los Gastos de Personal, y los de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones disminuyeron en 3% y 18%, respectivamente, por el beneficio del Programa de Eficiencia y del cierre de sucursales en el 2S04.

Otros Productos y Gastos

Otros Productos y Gastos <i>(Millones de Pesos)</i>	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
+Otros Ingresos	133	89	150	13%	69%	440	399	(9%)
+Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Recuperaciones	52	47	44	(14%)	(4%)	320	1,340	318%
+ Repomo Otros Productos	13	1	4	(67%)	229%	29	12	(60%)
+ Almacenadora	323	131	235	(27%)	80%	1,471	1,149	(22%)
=Otros Productos	521	268	434	(17%)	62%	2,261	2,900	28%
- Otros Egresos	(113)	(35)	(68)	(40%)	94%	(432)	(488)	13%
-Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Repomo-otros Gastos	(145)	(45)	(135)	(6%)	201%	(399)	(225)	(43%)
- Almacenadora	(322)	(130)	(234)	(27%)	80%	(1,466)	(1,145)	(22%)
=Otros Gastos	(579)	(210)	(437)	(25%)	108%	(2,297)	(1,859)	(19%)
=Otros Productos y Gastos	(59)	58	(3)	(94%)	(106%)	(36)	1,041	2,968%

El Resultado neto acumulado de Otros Productos y Gastos en 2005 fue de \$1,041 millones que se comparan con la pérdida por \$36 millones de 2004. Esta variación se debió principalmente a los siguientes factores:

Otros Productos:

- Ingreso de \$1,038 millones por concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en el 2T05 derivado de la resolución favorable del juicio de amparo interpuesto por subsidiarias del Grupo por modificaciones a la ley del IVA.
- Menores ingresos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora, los cuales se redujeron en 22%.

Otros Gastos

- Disminución del 43% en Repomo debido a una menor inflación con respecto a 2004 (3.3% en 2005 vs 5.2% en 2004).
- Quebranto por auditorías de Gestión, Existencia y Legalidad (GEL) del IPAB por \$ 105 millones.
- Quebrantos de \$ 49 millones por prepagos del IPAB.
- Menores gastos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora los cuales se redujeron en

22%.

El resultado neto de Otros Productos y Gastos del 4T05 fue de \$3 millones negativos que se comparan con los \$59 millones negativos del 4T04. La variación se debe principalmente a la disminución de \$88 millones en el Repomo de Otros Gastos, a mayores Recuperaciones y a una menor cancelación de Acreedores Diversos.

Impuestos

Los Impuestos y PTU de 2005 fueron 208% superiores a los de 2004 debido principalmente a que Banorte ya utilizó todas las pérdidas fiscales que tenía a su favor y a los ingresos extraordinarios del 2T05 que generaron mayores impuestos. A partir de 2005 Banorte ya causa impuesto sobre la renta y Bancen terminó de utilizar sus pérdidas fiscales en el 4T05 por lo que a partir del 1T06 ambos bancos pagarán sus respectivos impuestos de forma normal. La tasa efectiva de impuestos y PTU de 2005 fue del 29% vs 22% de 2004. En el 4T05, los impuestos y PTU fueron 74% mayores a los del 4T04 debido a que Banorte ya no cuenta con las pérdidas fiscales que tenía un año atrás.

Cartera de Crédito

CARTERA DE CREDITO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	4T04	3T05	4T05	% VAR TRIM	% VAR ANUAL
Comercial	34,425	36,720	39,429	7%	15%
Consumo	29,205	35,090	37,868	8%	30%
Corporativo	13,644	17,536	20,349	16%	49%
Gobierno	13,556	13,445	15,216	13%	12%
Sub Total	90,831	102,791	112,863	10%	24%
Banca de Recuperación	1,711	1,511	1,466	(3%)	(14%)
Total	92,542	104,302	114,329	10%	24%

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	4T04	3T05	4T05	% VAR TRIM	% VAR ANUAL
Vivienda	17,473	20,586	22,363	9%	28%
Automotriz	5,850	5,887	5,887	-	1%
Tarjeta de Crédito	3,868	5,685	6,227	10%	61%
Credinómina	2,013	2,931	3,391	16%	68%
Total Consumo	29,205	35,090	37,868	8%	30%

<i>(Millones de Pesos)</i>	4T04	3T05	4T05	% VAR TRIM	% VAR ANUAL
Cartera IPAB	12,749	2,575	161	(94%)	(99%)
Cartera Vencida	1,857	1,886	1,851	(2%)	-

La Cartera Vigente Total se incrementó en 24% de forma anual, al pasar de \$92,542 a \$114,329 millones, y 24% al excluir la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. Dicho crecimiento, por tipo de cartera, se explica a continuación:

- La Cartera Comercial creció en 15% debido principalmente al otorgamiento de nuevos créditos a empresas medianas y pequeñas.
- La Cartera de Consumo aumentó en 30%, con un crecimiento del 28% en la Cartera de Vivienda por la colocación de 11,868 nuevos créditos en los últimos 12 meses. La Tarjeta de Crédito aumentó su cartera un 61% debido tanto a los programas de promoción para la atracción de nuevos clientes (incluye el programa de transferencia de saldos llamado "ya bájale con Banorte"); así como a su mayor uso por parte de nuestra clientela; la Credinómina creció un 68% mediante el otorgamiento de 224,457 nuevos créditos y el Crédito Automotriz aumentó 1% con 32,776 nuevos créditos otorgados. A partir del 3T05 Banorte empezó el otorgamiento del Crédito Personal cerrando el año con un saldo de \$439 millones. Este tipo de crédito se agrupa junto con la Credinómina.
- La Cartera Corporativa aumentó en 49% debido a la puesta en marcha de nuevas estrategias para la colocación de nuevos créditos.
- La Cartera a Gobierno creció 12% debido a la promoción de nuevos créditos, especialmente a gobiernos estatales.
- La Cartera IPAB disminuyó en 99% debido a los pre-pagos por casi \$13 mil millones recibidos en los últimos 12 meses. Esta cartera ya representa menos del 1% de la cartera total, y será amortizada en su totalidad para el mes de junio de 2006.

- El saldo de la cartera crediticia en dólares se afectó debido a la apreciación del tipo de cambio respecto al dólar, que pasó de 11.15 pesos/dólar a 10.63 pesos/dólar del 4T04 al 4T05, equivalente a una disminución del 4.7%.

La Cartera Vencida mantuvo un nivel similar al del 4T04 no obstante el crecimiento del 24% en la cartera de crédito. Se terminó el trimestre con un saldo de \$1,851 millones, equivalente a un índice de Cartera Vencida del 1.6%, menor al 2.0% del 4T04.

En el trimestre, la Cartera Total sin IPAB y Recuperación aumentó en 10% presentando los principales crecimientos en Corporativo y Credinómina, ambos con el 16%, en Gobierno con el 13% y en Tarjeta de Crédito con el 10%. La Cartera IPAB disminuyó en \$2,414 millones debido a los pagos recibidos en el trimestre. La cartera vencida disminuyó en 2% respecto al 3T05 terminando con un saldo de \$1,851 millones, equivalente a un Índice de Cartera Vencida del 1.6%, menor al 1.8% del 3T05.

Principales Variaciones de Cartera Vencida al 4T05

Cartera Vencida	
Saldo al 30 Septiembre 2005	1,859
Trasposos de cartera vigente a Vencida	903
Renovaciones	(9)
Pago Efectivo	(203)
Quitas	(2)
Castigos	(333)
Adjudicaciones	(1)
Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(369)
Ajuste Cambiario	5
Saldo al 31 Diciembre 2005	1,851

Calificación de la Cartera de Créditos al 4T05 GFNorte

Millones de Pesos		RESERVAS PREVENTIVAS			
Categoría	CARTERA CREDITICIA	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
Riesgo A	38,243	-	68	74	142
Riesgo A1	39,017	193	-	-	193
Riesgo A2	28,103	265	-	-	265
Riesgo B	4,666	-	117	103	220
Riesgo B1	5,895	147	-	-	147
Riesgo B2	385	22	-	-	22
Riesgo B3	276	41	-	-	41
Riesgo C	517	-	161	50	211
Riesgo C1	170	39	-	-	39
Riesgo C2	140	56	-	-	56
Riesgo D	764	50	281	208	539
Riesgo E	496	254	35	204	493
Total Calificada	118,672				
Sin Calificar Exceptuada	(61)				
	1,311	-	-	-	
Total	119,922	1,067	662	639	2,368
Reservas Constituidas					3,067
Exceso / (Faltante)					698

Notas:

- La calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el Balance General al 31 de Diciembre de 2005.
- La cartera crediticia se califica conforme a las reglas de calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la Metodología establecida por la CNBV, pudiendo efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. En el caso de la cartera de consumo e hipotecaria de vivienda, la institución aplica las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 20 de Agosto de 2004 y la Metodología interna autorizada por la CNBV, para calificar la cartera de crédito comercial.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas obedece a políticas adoptadas por la institución.
- La calificación de Arrendadora y Factor es Septiembre de 2005, la reserva constituida es a Diciembre de 2005.

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$ 3,067 millones en Reservas Crediticias y con \$698 millones de reservas excedentes.

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios	4T05
<i>(Millones de Pesos)</i>	Total
Provisiones Preventivas Iniciales	3,116
Cargos a resultados	332
Recuperación de adeudos castigados	43
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(121)
Créditos al Consumo	(160)
Créditos a la Vivienda	(73)
Por Bienes Adjudicados	(6)
	(360)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(28)
Valorización	(37)
Provisiones Preventivas Finales	3,067

Durante el trimestre se provisionaron \$332 millones a través de Resultados y se cargaron \$360 millones de Castigos, Condonaciones y Quitas, relacionadas con recuperaciones y reestructuras de Cartera, de los cuales \$121 millones fueron de Créditos Comerciales, \$160 millones de Consumo, \$73 millones de Vivienda y \$6 millones por Bienes Adjudicados. El saldo de Provisiones para riesgos Crediticios al cierre del 4T05 fue de \$3,067 millones.

Captación

CAPTACION					
<i>(Millones de Pesos)</i>	4T04	3T05	4T05	% VAR TRIM	% VAR ANUAL
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	23,792	24,141	28,617	19%	20%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (2)	43,219	41,526	46,886	13%	8%
Depósitos a la Vista (1)	67,012	65,667	75,502	15%	13%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	36,703	39,044	39,952	2%	9%
Captación Ventanilla	103,714	104,711	115,454	10%	11%
Mesa de Dinero (3)	28,371	23,303	21,508	(8%)	(24%)
Captación Integral Sector Banca	132,085	128,014	136,962	7%	4%
Captación Integral GFNorte (4)	131,876	127,843	136,854	7%	4%
Depósitos por cuenta de terceros	89,728	122,637	101,978	(17%)	14%
Total de Recursos en Administración	221,813	250,651	238,940	(5%)	8%
Tasa de Interés Captación Ventanilla	2.2%	2.8%	2.6%		

(1) A partir del 4T04 se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen, con efecto retroactivo para efectos comparativos. Los saldos de dichas cuentas al 4T04, 3T05 y al 4T05 fueron de \$258 millones, \$529 millones y \$584 millones, respectivamente.

(2) Incluye Tarjetas de Débito.

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

(4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias. Los saldos de dichas eliminaciones al 4T04, 3T05 y al 4T05 fueron de \$208 millones, \$170 millones y \$108 millones, respectivamente.

Se terminó el trimestre con un saldo de Captación Integral de \$136,854 millones, un 4% mayor a la del 4T04 con un crecimiento del 11% en la Captación de Ventanilla y una baja del 24% en Mesa de Dinero. Esta última se debió a menores requerimientos de fondeo ocasionados por los prepagos por casi \$13 mil millones del IPAB durante los últimos 12 meses. Los Depósitos a la Vista crecieron en 13% y los de Plazo en 9% 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 14% respecto al 4T04. Los Recursos en Administración suman \$238,940 millones, un 8% mayores a los del 4T04.

Indice de Capitalización Sector Banca

Indice de Capitalizació (Millones de Pesos)	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Capital Básico	13,661	14,812	16,447	17,790	18,135
Capital Complementario	4,528	4,307	3,869	3,834	3,839
Capital Neto	18,188	19,119	20,316	21,625	21,974
Activos Riesgo Crediticios	87,589	91,241	96,820	97,507	103,660
Indice Riesgo Crediticios	20.8%	21.0%	21.0%	22.2%	21.2%
Activos en Riesgo Total (1)	112,089	118,305	117,122	118,214	136,643
Capital Básico	12.2%	12.5%	14.0%	15.0%	13.3%
Capital Complementario	4.0%	3.6%	3.3%	3.2%	2.8%
Indice Total	16.2%	16.2%	17.3%	18.3%	16.1%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas

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

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

Al cierre del 4T05 el índice de capitalización del Sector Banca fue de 16.1% considerando riesgos de crédito y de mercado, y del 21.2% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 13.3% y de 2.8% para el capital complementario. El índice de capitalización se mantuvo en un nivel similar al del 4T04 debido a que el Capital Neto aumentó en 21% derivado principalmente de la utilidad neta generada durante los últimos 12 meses, y a que los Activos en Riesgo aumentaron en 22% en el mismo periodo. El capital neto fue afectado también por el pago de dividendos en efectivo por \$631 millones en el 4T05. A nivel Grupo en el trimestre se llevó a cabo la capitalización de utilidades retenidas por \$5,332 millones y se emitieron 1,513.8 millones de acciones para un total de 2,018.3 millones de acciones.

El capital contable de la controladora del Grupo aumentó de \$15,946 millones en el 4T04 a \$20,496 millones en el 4T05 debido principalmente a los siguientes factores:

- 1) Las Utilidades generadas en los últimos 12 meses por \$5,719 millones.
- 2) El Pago de dividendos por \$631 millones en el 4T05.
- 3) Aumento en el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios por \$515 millones.

Información por Sectores

1.- Sector Bancario

Resumen de Resultados y Balance (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
RESULTADOS								
MF antes de Riesgos Crediticios	2,812	3,202	3,397	21%	6%	9,798	12,719	30%
Provisiones Crediticias y de IPAB	380	448	313	(18%)	(30%)	1,190	1,401	18%
Ingresos No Financieros	1,111	1,312	969	(13%)	(26%)	4,440	4,704	6%
Gastos No Financieros	2,341	2,539	2,466	5%	(3%)	10,230	9,814	(4%)
Otros productos y gastos, neto	(59)	55	24	141%	(57%)	27	1,065	3,795%
Utilidad antes del ISR y PTU	1,144	1,582	1,611	41%	2%	2,845	7,274	156%
Utilidad Neta	912	1,239	1,147	26%	(7%)	2,458	5,411	120%
BALANCE								
Cartera de Crédito	103,154	104,897	111,777	8%	7%	103,154	111,777	8%
Captación	132,342	128,542	137,546	4%	7%	132,342	137,546	4%

Indicadores Financieros del Sector Bancario (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			ACUMULADO	
	4T04	3T05	4T05	2004	2005
Rentabilidad					
MIN (1)	6.2%	8.2%	8.4%	4.9%	8.0%
ROA (2)	1.8%	2.7%	2.6%	1.1%	3.0%
ROE (3)	25.4%	27.3%	25.2%	17.4%	32.1%
ROE sin partidas extraordinarias	25.4%	27.3%	25.2%	18.8%	27.0%
Operación					
Indice de Eficiencia (4)	58.9%	55.9%	56.0%	71.5%	56.0%
Indice de Eficiencia Operativa (5)	4.7%	5.8%	5.5%	4.8%	5.6%
Indice de Liquidez (6)	67.2%	56.8%	58.5%	67.2%	58.5%
Calidad de Activos					
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB	2.0%	1.8%	1.6%	2.0%	1.6%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	152.5	167.8	167.6	152.5	167.6
Crecimientos (7)					
Cartera de Crédito Vigente (8)	8.0%	5.8%	9.5%	17.8%	24.8%
Captación Ventanilla	2.4%	(0.6%)	10.3%	0.9%	11.3%
Captación Integral	(20.4%)	2.4%	7.0%	(23.4%)	3.7%
Capitalización					
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (9)	20.8%	22.2%	21.2%	20.8%	21.2%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado (9)	16.2%	18.3%	16.1%	16.2%	16.1%

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

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

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

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

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

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

7) Crecimientos respecto al mismo periodo del año anterior.

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

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

Las utilidades acumuladas del Sector Bancario en 2005 (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendieron de \$5,411 millones, 120% superiores a las de 2004 y del 74% excluyendo las partidas extraordinarias del 2T05 y del 3T04. Las utilidades del trimestre fueron 26% mayores, con un resultado de \$1,147 millones. El Margen Financiero acumulado antes de Riesgos Crediticios aumentó en 30% respecto a 2004 debido principalmente al crecimiento del 25% de la cartera crediticia vigente y a las mayores las tasas de interés. Las Provisiones Crediticias y de Fobaproa fueron 18% mayores a las acumuladas en 2004. Los Ingresos No Financieros acumulados crecieron en 6% respecto al año anterior debido principalmente a mayores ingresos por Intermediación y en Recuperación. Los Gastos No Financieros bajaron en 4% respecto a 2004 por menores Gastos de Personal, de Impuestos y de Cuotas al IPAB. Otros Productos y Gastos aumentaron de forma importante respecto a los 2004 debido principalmente a la devolución de IVA por \$1,003 millones en el 2T05.

Banca de Recuperación

Logros

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

Compras de Cartera e Inmuebles en el 4T05

Durante el 4T05, se compró un paquete de cartera subastada, integrado por créditos hipotecarios por un valor de \$1,016 millones, a través de Banorte. Así mismo, se adquirieron inmuebles por un valor de \$288 millones a través de Sólida Administradora de Portafolios.

Calificación de Sólida Administradora de Portafolios

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

Planes a Futuro

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

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	2004	2005
Margen Financiero antes de Repomo	47	25
+Repomo-margen	-	-
=MF antes de Riesgos Crediticios	47	25
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	134	(1)
=MF ajustado para Riesgos Crediticios	(86)	26
+ Fiduciario (1)	166	11
+ Comisiones Fobaproa	342	163
+ Otras Comisiones (2)	241	933
Ingresos no Financieros	748	1,107
= Ingreso Total Neto	662	1,133
Gasto No Financiero	183	211
= Resultado Neto de la Operación	480	922
- Otros Gastos y Productos, neto	-	33
= Utilidad antes de ISR y PTU	480	955
- ISR y PTU, Impuesto al Activo, ISR y PTU diferidos	-	183
= Resultado Antes de Subsidiarias	480	772
+ Utilidades de Subsidiarias	148	76
= Resultado de Operaciones Continuas	627	848
+ Partidas Extraordinarias, neto	-	-
- Interés Minoritario	-	-
= Resultado Neto	627	848

(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>	4T05	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Cartera Fobaproa-IPAB:			
Sector Banca (1)	3,033	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA
Serfin	7,905	Fideicomiso Serfin	Fiduciario
Bienes Adjudicados	5,890	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA y Fiduciario
	16,828		
Cartera comprada al IPAB y a otros bancos:	38,358	Sólida Administradora de Portafolios y Bancen	Utilidad de Subsidiarias (Sólida) e Ingreso No Financiero (Bancen)
Cartera Propia: (2)			
Sector Banca	5,389	Cartera de Banorte	Margen Financiero
Bienes Adjudicados	3,811	Bienes Adjudicados de Banorte	Otros Gastos y Productos
	9,200		
Total	64,387		

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

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

Este apartado tiene la intención de dimensionar la contribución del negocio de Banca de Recuperación al Sector Banca. Para calcular estas cifras se tomaron como base los activos administrados por Banca de Recuperación que comprende: las carteras cedidas al Fobaproa por Bancen y Banpaís 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	
	2004	2005
Resultado Banca Tradicional	2,070	4,059
Resultados Banca de Recuperación	627	848
Utilidad de GFNorte	2,697	4,907⁽¹⁾
=% de Contribución de Banca de Recuperación	23.2%	17.3%

(1) Excluye las partidas extraordinarias.

La Banca de Recuperación contribuyó con \$848 millones a la utilidad acumulada en 2005 del Grupo, equivalente al 17.3% del total, menor a la contribución de los 2004 debido al importante crecimiento de la utilidad de la operación tradicional.

Durante el 4T05 el IPAB prepagó \$2,618 millones de las notas provenientes de la venta de cartera de Banorte al Fobaproa las cuales se intercambiaron por pagarés IPAB a la terminación de las Auditorías de Gestión, Existencia y Legalidad efectuados por la autoridad. Al 4T05, el saldo de IPAB fue de \$161 millones el cual se amortizará totalmente para junio de 2006.

PROCEDENCIA <i>(Millones de Pesos)</i>	SALDO AL 4T05	TASA	VENCIMIENTO	LOSS SHARING
Banorte – Venta Cartera al Fobaproa • Pérdida Compartida	161	CETES 91 d– 135 pb	Jun 2006	SI

2.- Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	25	13	19	(23%)	49%	79	74	(6%)
Capital Contable	538	532	549	2%	3%	538	549	2%
Cartera en Custodia	110,105	116,907	119,411	8%	2%	110,105	119,411	8%
Activo Total Neto	654	895	899	38%	-	654	899	38%
ROE %	18.7%	9.6%	14.0%			15.6%	13.7%	
Capital Global								
Capital Básico	434	441	465	7%	5%	434	465	7%
Capital Complementario	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Global	434	441	465	7%	5%	434	465	7%

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa) acumuló una utilidad en 2005 de \$74 millones, un 6% menor a la de 2004 debido principalmente a mayores impuestos y PTU en el 4T05. Los resultados del año antes de impuestos fueron 27% superiores a los del 2004 con una mezcla de menores ingresos de operación que fueron compensados en su totalidad por ahorros en el gasto. Las sociedades de inversión de deuda incrementaron sus activos en \$4,300 millones respecto al 4T04 y se logró un aumento del 8% en la Cartera en Custodia en el mismo periodo. En el 4T05 la utilidad fue de \$19 millones, menor en 23% a la del 4T04 debido a los mayores impuestos y PTU ya que la utilidad antes de impuestos fue 20% mayor a la del 4T04. Se continuó con una estricta política de control del gasto y aprovechamiento de sinergias con otras empresas del Grupo.

3.-Sector de Ahorro y Previsión

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Afore								
Utilidad Neta	41	109	7	(84%)	(94%)	234	268	15%
Capital Contable	979	1,241	843	(14%)	(32%)	979	843	(14%)
Activo Total	1,096	1,531	933	(15%)	(39%)	1,096	933	(15%)
Activos Administrados (SIEFORE)	31,850	36,544	39,018	23%	7%	31,850	39,018	23%
ROE%	14.2%	36.7%	2.5%			19.5%	25.4	
Aseguradora								
Utilidad Neta	1	126	19	1,469%	(85%)	215	407	89%
Capital Contable	770	1,152	1,179	53%	2%	770	1,179	53%
Activo Total	4,252	5,579	5,318	25%	(5%)	4,252	5,318	25%
Reservas Técnicas	2,975	3,621	3,629	22%	-	2,975	3,629	22%
Primas Emitidas	687	878	819	19%	(7%)	2,280	4,105	80%
ROE%	0.6%	46.2%	6.4%			33.2%	40.5%	
Pensiones								
Utilidad Neta	(21)	43	(2)	(89%)	(105%)	28	90	217%
Capital Contable	230	321	320	39%	-	230	320	39%
Activo Total	6,032	6,629	6,785	12%	2%	6,032	6,785	12%
Reservas Técnicas	5,787	6,277	6,448	11%	3%	5,787	6,448	11%
Primas Emitidas	206	193	227	10%	18%	813	839	3%
ROE%	(34.3%)	57.8%	(2.8%)			12.1%	32.2%	

La **Afore** registró una Utilidad Neta acumulada en el año de \$268 millones (51% son de Bancen), un 15% superior a la acumulada el año anterior debido principalmente al mayor cobro de comisiones por nuevas afiliaciones, a la entrada de clientes de mayores ingresos, y a mayores ingresos por intereses. La utilidad del 4T05 fue de \$7 millones, menor a la del 4T04 debido a un importante incremento en los gastos de promoción con el reclutamiento de promotores para atraer afiliados de otras Afores ante un fuerte incremento en la competencia por clientes. Al 4T05 se contaba con un total de 3,044,085 afiliados y se alcanzó una participación de 10.5% en cuentas certificadas. Los Activos Administrados por la SIEFORE aumentaron en 23% respecto al 4T04 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 acumulada de \$407 millones en el año (51% son de GFNorte), un 89% mayor a la de 2004 debido principalmente al incremento del 80% en primas emitidas y al aumento en los rendimientos de las inversiones por mayores tasas de interés en el mercado. La utilidad del trimestre fue de \$19 millones, mayor a la del 4T04, debido a la alta siniestralidad registrada hace un año en que la Utilidad fue de únicamente \$1 millón. Durante el trimestre hubo un aumento en la siniestralidad respecto al 3T05 tanto en autos como en daños. Esta última se debió a los huracanes que se presentaron a finales de este año. Las primas emitidas durante 2005 totalizaron \$4,105 millones, un 22% mayores a las emitidas en 2004.

La empresa de **Pensiones** acumuló utilidades por \$90 millones en el año (51% son de GFNorte) 217% mayores que en el año anterior debido principalmente a una reducción en la creación de Reservas Técnicas en UDIS originada por una menor inflación, y a mayores ganancias en inversiones. En el trimestre se tuvieron pérdidas por \$2 millones que se comparan favorablemente con las pérdidas por \$21 millones del 4T04 ocasionadas por la mayor creación de Reservas Técnicas. 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		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Arrendadora								
Utilidad Neta	13	19	20	55%	5%	42	79	89%
Capital Contable	197	256	277	40%	8%	197	277	40%
Cartera Total	2,206	2,602	2,766	25%	6%	2,206	2,766	25%
Cartera Vencida	14	30	32	120%	7%	14	32	120%
Reservas Crediticias	21	34	41	102%	24%	21	41	102%
Activo Total	2,271	2,593	2,759	21%	6%	2,271	2,759	21%
ROE%	26.6	30.4%	29.4%			20.7%	33.6%	
Factor								
Utilidad Neta	12	14	13	5%	(8%)	42	67	60%
Capital Contable	260	314	327	26%	4%	260	327	26%
Cartera Total	3,158	3,076	3,839	22%	25%	3,158	3,839	22%
Cartera Vencida	25	41	34	33%	(18%)	25	34	33%
Reservas Crediticias	40	48	52	31%	10%	40	52	31%
Activo Total	3,145	3,051	3,818	21%	25%	3,145	3,818	21%
ROE%	19.0%	18.1%	15.9%			17.3%	22.6%	
Almacenadora								
Utilidad Neta	6	2	4	(28%)	165%	17	13	(24%)
Capital Contable	94	102	105	12%	3%	94	105	12%
Inventarios(*)	117	43	174	49%	300%	117	174	49%
Activo Total	247	140	385	56%	176%	247	385	56%
ROE%	24.1%	6.0%	15.5%			19.6%	13.2%	
Afianzadora								
Utilidad Neta	5	8	7	33%	(12%)	16	23	42%
Capital Contable	82	98	105	28%	7%	82	105	28%
Activo Total	292	373	406	39%	9%	292	406	39%
Reservas Técnicas	134	190	192	43%	1%	134	192	43%
Primas Emitidas	48	46	63	32%	38%	193	245	27%
ROE%	20.5%	32.4%	26.5%			15.5%	24.7%	

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

La **Arrendadora** acumuló utilidades de \$79 millones en el año, superiores en 89% a las de 2004, debido principalmente al crecimiento del 25% en su cartera crediticia respecto al 4T04. La utilidad del trimestre fue de \$20 millones, 55% mayor a la del 4T04, debido a la colocación de un mayor volumen de créditos. El índice de cartera vencida terminó en 1.2% al cierre del 4T05 la cual se encuentra reservada al 128%. Actualmente ocupa el 2° lugar de 27 Arrendadoras con una participación de mercado del 12% en cartera crediticia.

La empresa de **Factoraje** acumuló \$67 millones de utilidades en el año, 60% mayores a las de 2004 debido principalmente al crecimiento del 22% en su cartera de crédito, a mayores márgenes de intermediación y a un menor gasto de operación. Las utilidades del trimestre alcanzaron los \$13 millones, cifra mayor en 5% a las del 4T04 debido a mayores márgenes de intermediación y al aumento en la cartera de crédito que terminó con un saldo de \$3,839 millones. La cartera vencida finalizó en \$34 millones, equivalente a un índice de cartera vencida del 0.9%, y con una cobertura de reservas del 153%. Actualmente se tiene el 1er lugar en la industria entre 10 empresas de factoraje.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$13 millones de pesos durante el año, un 24% menor a la de 2004 debido principalmente a una reducción en la comercialización de inventarios y en los servicios de almacenaje. En el trimestre se obtuvo una utilidad de \$4 millones, 28% menor a la del 4T04 debido a las mismas razones ya mencionadas. Actualmente ocupa el 16° lugar entre 20 Almacenadoras en volumen de certificación.

La **Afianzadora** acumuló utilidades de \$23 millones en el año, 42% superiores a las de 2004, debido tanto al aumento del 27% en las primas emitidas como a un menor gasto de operación. De forma trimestral, las utilidades fueron de \$7 millones, 33% mayores a las del 4T04, debido a una disminución en la creación de Reservas Técnicas y a un menor gasto de operación.

5.-Sofol de Microcréditos

Pronegocio (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T04	3T05	4T05	4T04	3T05	2004	2005	% VAR
Pronegocio								
Utilidad Neta	-	2	(8)	-	(516%)	-	(18)	-
Capital Contable	-	61	54	-	(12%)	-	54	-
Cartera Total	-	240	339	-	41%	-	339	-
Cartera Vencida	-	8	15	-	80%	-	15	-
Reservas Crediticias	-	4	6	-	49%	-	6	-
Activo Total	-	251	352	-	40%	-	352	-
ROE%	-	12.1%	(53.0%)	-		-	(34%)	-

Pronegocio reportó pérdidas por \$18 millones en 2005 ya que inició sus operaciones en el 1T05. En el 4T05 obtuvo una pérdida de \$8 millones debido al pago de gastos de publicidad y a mayores gastos de personal. Al cierre del 4T05 la cartera de crédito alcanzó un saldo de \$339 millones, un 41% superior respecto al 3T05, con un índice de cartera vencida del 4.4% y una cobertura de reservas del 40%. Al cierre del trimestre contaba con 39 sucursales y con presencia en 21 ciudades.



ANEXOS

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

ANEXO 1. Entorno Macroeconómico

Durante el 2005 el comportamiento de los mercados internacionales estuvo afectado por los altos niveles de liquidez, los desequilibrios mundiales, los elevados precios del petróleo y la preocupación por el rumbo del crecimiento y la inflación. El balance del año fue positivo en términos de crecimiento, ya que la economía mundial mostró un comportamiento similar al observado en el 2004, creciendo cerca del 3.5%. En este entorno, el FED continuó con su ciclo de restricción monetaria, llevando la tasa de los fed funds a niveles de 4.25% al cierre del año, a la vez que el Banco Central Europeo incrementó su tasa de referencia en 25 pb después de un largo periodo en que la mantuvo sin cambios, ubicándola en 2.3%. Los mercados accionarios en Estados Unidos tuvieron un desempeño poco favorable. El Dow Jones cayó 0.61% en el año, mientras que el Nasdaq aumentó 1.4%. La Bolsa Mexicana de Valores, por su parte, se deslindó del desempeño de los mercados norteamericanos subiendo 37.8% en el 2005.

La política monetaria en México también siguió un rumbo diferente al observado en Estados Unidos. Después de un periodo de restricción de la liquidez, los buenos resultados de inflación permitieron un cambio en la dirección de la política monetaria, lo que inicio con un ciclo de baja en tasas que llevó los Cetes a 28 días cerca del 8.0% a finales del año. A pesar de la reducción en los niveles de las tasas, el peso mantuvo su fortaleza cerrando el año en niveles de 10.78, por abajo del 11.15 registrado a finales del 2004. Por su parte, la inflación sorprendió favorablemente, terminando el año en 3.3% después de haberse ubicado en 5.2% durante el 2004.

En relación al desempeño de la actividad económica durante el 2005, en los primeros nueve meses del año pasado, las cifras de la actividad económica mostraron un crecimiento moderado del PIB (2.4% en el 1T05; 3.1% en el 2T05; y 3.3% en el 3T05). Las estimaciones para el crecimiento de todo el 2005 son cercanas al 3.0%. Las explicaciones al moderado crecimiento durante el año pasado pueden resumirse en: el menor dinamismo del sector industrial en Estados Unidos y sus efectos sobre las exportaciones mexicanas; la conjunción de eventos temporales, como el desfase en el crecimiento en el sector agrícola; y el debilitamiento del sector automotriz ante la problemática que enfrentan algunas de las principales armadoras.

Analizando los componentes del PIB destaca que el consumo privado estuvo impulsado por el crecimiento del crédito, el incremento en la masa salarial y la entrada de remesas. La inversión, por su parte, moderó su crecimiento respecto a las tasas observadas en el 2004. Las razones atrás de esta moderación tienen que ver con altas bases de comparación, menor dinamismo del sector construcción y menor crecimiento también de la inversión en maquinaria y equipo de origen nacional, mientras que la de origen importado siguió creciendo a tasas elevadas. Finalmente, las exportaciones crecieron también a un ritmo más lento afectadas tanto por un menor dinamismo del sector industrial en Estados Unidos como por una pérdida de participación en el mercado norteamericano.

Para el 2006, la expectativa es de un crecimiento moderado de la actividad económica similar al de este año, un ligero repunte en la inflación, pero dentro del rango aceptado por el Banco de México, una tendencia a la baja en las tasas de interés, y un moderado deslizamiento del peso frente al dólar.

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

	4T05
Banco Mercantil del Norte (1)	96.11%
Banco del Centro	99.99%
Casa de Bolsa	99.99%
Afore (2)	51.00%
Aseguradora	51.00%
Pensiones	51.00%
Arrendadora	99.99%
Factor	99.99%
Almacenadora	99.99%
Afianzadora	99.99%
Pronegocio	99.99%

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

(2) Subsidiaria de Banco del Centro.

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIE O 31 de Diciembre de 2005
No. de Acciones emitidas	2,018,347,548
- Acciones en la Tesorería de GFNorte	206,600
= N° acciones en circulación	2,018,140,948

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	POSITIVA	Perspectiva	Septiembre, 2005
		BB+	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		BB+	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo	
		B	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	
		B	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo	
			* Moneda Extranjera con Perspectiva Positiva	
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	4T04	3T05	4T05
Sector Bancario (1)	12,296	12,357	12,683
Otros Sectores	<u>2,187</u>	<u>2,437</u>	<u>2,329</u>
Total Grupo	14,483	14,794	15,012
RED DE DISTRIBUCION			
Sucursales Bancarias (2)	960	968	968
ATM	2,622	2,722	2,800
(1) Incluye Sólida Administradora de Portafolios.			
(2) Incluye Módulos bancarios y Ventanillas Remotas. No incluye 1 sucursal en Islas Cayman.			

Principales Funcionarios del Grupo

NOMBRE	PUESTO ACTUAL
Luis Peña Kegel	Director General Grupo Financiero Banorte
NEGOCIOS	
Manuel Sescosse Varela	Director General Comercial
Jesús Garza Martínez	Director General Consumo
Enrique Catalán Guzmán	Director General Empresarial
Alejandro Valenzuela del Río	Dir. General Tesorería y Relaciones con Inversionistas
Luis Fernando Orozco	Dir. General de Recuperación de Activos
Enrique Castellón Vega	Dir. General Ahorro y Previsión
Antonio Ortiz Cobos	Dir. General de Desarrollo en Estados Unidos
STAFF	
Sergio García Robles Gil	Dir. General de Planeación y Finanzas
Juan Quiroga Garza	Director General Corporativo

Alma Rosa Moreno
Prudencio Frigolet Gómez
Aurora Cervantes Martínez
Cecilia Miller Suárez
Eduardo Sastre de la Riva
Román Martínez Méndez
Gerardo Coindreau Farías

Director General de Administración
Dir. General Tecnología y Operaciones
Director General Jurídico
Dir. General de Mercadotecnia
Dir. General de Relaciones Institucionales
Dir. General de Auditoría
Dir. General Administración de Riesgos

ANEXO 3 .-Cambios Contables y Regulatorios

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

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

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

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

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

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

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

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (2)			Moneda Extranjera (USD) (3)			Total		
	Ago'02	Sep'05	Dic'05	Ago'02	Sep'05	Dic'05	Ago'02	Sep'05	Dic'05
Cartera Vigente									
Comercial	5	22	2	5	-	-	10	22	2
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecario	54	90	89	-	-	-	54	90	89
Total	59	112	91	5	-	-	64	112	91
Cartera Vencida									
Comercial	405	400	418	293	150	148	698	550	566
Consumo	81	75	75	-	-	-	81	75	75
Hipotecario	1,112	620	588	-	-	-	1,112	620	588
Total	1,598	1,095	1,081	293	150	148	1,891	1,245	1,229
CARTERA TOTAL	1,657	1,207	1,172	298	150	148	1,955	1,357	1,320
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	403	402	246	142	140	572	545	542
Consumo	77	75	74	-	-	-	77	75	74
Hipotecario	669	567	536	-	-	-	669	567	536
Total	1,072	1,045	1,012	246	142	140	1,318(4)	1,187	1,152

(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.

(4) Se corrigió la cifra original de \$ 1,577 millones por instrucciones de la CNBV en el 1T04.

Nota 1.- Al mes de Diciembre de 2005 existen insuficiencia de reservas por \$ 119 millones.

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

En el 4T05 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$22 millones, adjudicaciones por un monto de \$ 4 millones, \$9 millones en reestructuras y \$13 millones en quitas y condonaciones. Y en las Reservas Crediticias hubo quitas y condonaciones por \$4 millones y por Adjudicaciones \$9 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 8 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$6 millones.

INTEGRACIÓN DE CARTERA BANORTE INCLUYENDO CARTERA VENDIDA A SÓLIDA

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (usd) (2)		Total	
	Sep'05	Dic'05	Sep'05	Dic'05	Sep'05	Dic'05
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	38,674	43,505	6,894	7,387	45,568	50,892
Créditos a Entidades Financieras	2,949	2,849	443	803	3,392	3,652
Créditos al Consumo	14,306	12,891	1	1	14,307	12,892
Créditos a la Vivienda	21,614	23,664	-	-	21,614	23,664
Créditos a Entidades Gubernamentales	12,673	14,645	529	522	13,202	15,167
Créditos al Fobaproa o al IPAB	2,539	161	-	-	2,539	161
Total Cartera Vigente	92,755	97,715	7,867	8,713	100,622	106,428
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	835	865	214	223	1,049	1,088
Créditos al Consumo	448	472	-	-	448	472
Créditos a la Vivienda	1,383	1,342	-	-	1,383	1,342
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vencida	2,666	2,679	214	223	2,880	2,902
CARTERA TOTAL	95,421	100,394	8,081	8,936	103,502	109,330
Reservas Crediticias	3,677	3,631	347	330	4,024	3,961
Cartera Neta	91,744	96,763	7,734	8,606	99,478	105,369
Reservas a Cartera					139.72%	136.49%
% Cartera Vencida					2.78%	2.65%

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

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

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	ACUM	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM
Ingresos part. patrim. Subs. Y Asoc.	602	604	565	935	2,707	1,119	2,094	1,346	1,164	5,724
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por Posición Monetaria	(2)	-	(1)	(3)	(5)	-	-	(1)	(1)	(2)
Ingresos Totales de Operación	601	604	564	932	2,701	1,119	2,094	1,346	1,163	5,722
Gastos Admón. y Promoción	1	1	1	1	2	1	-	-	-	1
Resultado de la operación	600	604	564	931	2,699	1,118	2,093	1,346	1,163	5,721
Otros productos	-	-	-	15	15	-	-	-	7	7
Otros gastos	-	-	(1)	(1)	(2)	-	-	-	(1)	(1)
Otros Productos y Gastos, Neto	-	-	-	14	13	-	-	-	6	6
Utilidad antes ISR y PTU	600	604	564	945	2,712	1,118	2,093	1,346	1,170	5,727
ISR y PTU causados	4	4	4	4	15	2	2	3	1	8
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	4	4	4	4	15	2	2	3	2	8
Resultados operac. continuas	596	600	560	942	2,697	1,116	2,092	1,343	1,168	5,719
Partidas extraordinarias. neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	596	600	560	942	2,697	1,116	2,092	1,343	1,168	5,719

HOLDING -BALANCE GENERAL (Millones de Pesos)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Disponibilidades	68	69	74	60	50	61	93	63
Inversiones en Valores	-	-	-	-	-	10	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	4	4	57	45	4	4	-	8
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	14,739	15,377	15,896	15,799	17,074	18,794	20,123	20,386
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	45	44	43	41	41	40	39	38
Otros activos, cgos diferidos e intangibles	1	1	-	-	1	1	1	1
TOTAL ACTIVOS	14,857	15,495	16,070	15,946	17,170	18,910	20,256	20,496
PASIVOS								
Préstamos de Bancos y otros								
I.S.R. y P.T.U. por pagar	4	8	11	-	1	3	1	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	4	8	11	-	2	3	1	1
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	4	8	11	-	2	3	1	1
CAPITAL								
Capital Social	5,784	5,784	5,785	5,784	5,784	5,784	5,784	11,117
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,503	7,503	7,504	7,503	7,503	7,503	7,503	12,836
Reservas de capital	1,432	1,550	1,555	1,555	1,555	1,675	1,696	1,671
Resultado de ejercicios anteriores	14,513	14,413	14,413	13,886	16,583	16,450	16,450	10,480
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,900)	(5,895)	(5,897)	(5,901)	(5,903)	(5,903)	(5,901)	(5,901)
Rdo por Ten de activos no Mon: activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo por Ten de activos no Mon: Inv Por	(3,290)	(3,279)	(3,271)	(3,794)	(3,687)	(4,027)	(4,043)	(4,309)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	596	1,196	1,756	2,697	1,116	3,208	4,551	5,719
Capital Ganado	7,351	7,985	8,556	8,443	9,665	11,404	12,752	7,659
Total Capital Contable	14,854	15,488	16,059	15,946	17,168	18,907	20,255	20,496
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	14,857	15,495	16,070	15,946	17,170	18,910	20,256	20,496

CUENTAS DE ORDEN HOLDING (Millones de Pesos)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Acciones entregadas en Custodia	3,695	3,909	3,856	3,773	3,801	3,793	3,769	3,716
Otras cuentas de registro	119	118	117	114	114	113	113	111
	3,814	4,028	3,973	3,887	3,915	3,906	3,882	3,827

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	ACUM	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM
Ingresos por intereses	5,505	5,989	6,709	7,333	25,536	7,270	8,973	9,293	9,201	34,737
Gastos por intereses	3,402	3,754	4,067	4,522	15,745	4,380	5,621	6,021	5,786	21,808
Comisiones de cartera	169	120	125	172	586	95	134	150	206	585
Comisiones Pagadas	21	23	23	25	91	25	27	34	34	120
MF antes de Repomo	2,252	2,332	2,744	2,958	10,286	2,960	3,459	3,388	3,586	13,394
Repomo- Margen	1	1	(46)	(96)	(142)	(33)	(12)	(39)	(62)	(147)
MF antes de Riesgos Crediticios	2,253	2,332	2,698	2,861	10,144	2,927	3,447	3,350	3,524	13,248
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	127	318	333	357	1,135	219	360	476	312	1,367
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	13	20	34	25	92	33	36	(10)	20	79
MF ajustado por riesgos crediticios	2,113	1,994	2,331	2,478	8,917	2,675	3,051	2,884	3,192	11,802
Transferencia de fondos	60	49	46	42	197	37	48	49	54	188
Manejo de Cuenta	201	236	289	279	1,005	245	253	243	241	981
Fiduciario	46	52	51	48	196	46	55	54	64	219
Portafolio de Crédito (Recuperación)	181	153	209	162	704	285	153	714	256	1,409
Servicios de Banca Electrónica	79	97	111	149	436	145	159	160	178	642
Comisiones por Tarjeta de Crédito	293	321	322	274	1,210	249	261	277	311	1,099
Comisiones cobradas al IPAB	93	102	149	77	422	80	62	(6)	55	190
Otras comisiones	578	444	462	447	1,930	526	405	526	442	1,900
Comisiones por servicios Cobradas	1,531	1,454	1,638	1,478	6,101	1,613	1,396	2,018	1,602	6,629
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	2	2	2	3	10
Otras comisiones	142	135	119	127	523	124	126	135	161	545
Portafolio de Crédito (Amortización)	122	102	145	103	472	186	123	385	249	943
Comisiones por servicios Pagadas	264	237	264	230	994	312	251	522	413	1,498
Cambios	133	160	65	43	401	61	39	101	101	301
Intermediación de valores	341	(111)	80	187	497	83	517	123	2	725
Valuación a mercado de títulos	15	41	(31)	(8)	17	41	(43)	15	(1)	11
Ingresos por intermediación	489	90	114	221	914	185	513	238	102	1,037
Ingresos No Financieros	1,756	1,307	1,488	1,469	6,021	1,486	1,658	1,734	1,291	6,169
Ingresos Totales de Operación	3,869	3,301	3,819	3,948	14,938	4,161	4,709	4,618	4,484	17,971
Gasto de personal	1,218	1,138	1,377	1,101	4,835	1,078	1,099	1,117	1,071	4,365
Honorarios pagados	125	128	138	136	527	146	194	155	158	652
Gastos Admón. y Promoción	787	772	797	695	3,052	772	760	947	919	3,398
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	456	443	431	470	1,799	427	429	404	383	1,643
Otros Impuestos	184	172	134	24	513	122	101	123	110	457
Aportación al IPAB	192	194	200	196	782	150	150	150	151	600
Recuperación de Gastos entre Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos No Financieros	2,962	2,846	3,079	2,622	11,509	2,694	2,734	2,896	2,791	11,116
Resultado de la operación	907	455	741	1,326	3,429	1,467	1,974	1,721	1,692	6,855
Otros productos	465	517	473	456	1,911	384	558	220	385	1,548
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones	24	215	30	52	320	36	1,214	47	44	1,340
Repomo-otros(Saldo acreedor)	8	1	7	13	29	2	4	1	4	12
Total Otros Productos	496	733	510	521	2,261	422	1,776	268	434	2,900
Otros gastos	(530)	(462)	(471)	(435)	(1,898)	(352)	(814)	(165)	(302)	(1,633)
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(149)	(9)	(96)	(145)	(399)	(32)	(13)	(45)	(135)	225
Total Otros Gastos	(680)	(471)	(567)	(579)	(2,297)	(385)	(827)	(210)	(437)	(1,859)
(Otros Productos y Gastos, Neto)	(183)	262	(57)	(59)	(36)	38	949	58	(3)	1,041
Utilidad antes ISR v PTU	724	717	684	1,268	3,393	1,504	2,923	1,779	1,689	7,896
ISR	87	42	79	25	233	175	394	396	650	1,616
PTU	78	57	43	68	246	135	277	146	115	672
Impuesto al Activo	10	10	7	7	33	9	8	8	(25)	-
ISR y PTU diferidos	(11)	1	14	219	223	101	145	(84)	(185)	(23)
Resultados antes de Subsidiarias	560	608	541	948	2,658	1,085	2,099	1,312	1,135	5,631
Utilidades de Subsidiarias	89	23	75	42	229	115	85	120	82	403
Resultados por operaciones continuas	649	631	616	991	2,886	1,200	2,185	1,432	1,218	6,035
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	53	31	56	49	189	84	93	90	50	316
UTILIDAD NETA	596	600	560	942	2,697	1,116	2,092	1,343	1,168	5,719

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Disponibilidades	32,462	35,817	34,274	40,510	36,043	40,042	36,368	38,788
Títulos para negociar	5,868	6,365	6,917	10,960	5,272	6,464	4,180	8,995
Títulos Disponibles para la venta	636	438	189	249	278	248	252	135
Títulos Conservados a vencimiento	11,466	10,998	10,632	9,268	10,167	12,591	12,473	12,303
Inversiones en Valores	17,969	17,801	17,738	20,477	15,717	19,304	16,906	21,433
Valores no asignados por liquidar	7	52	-	-	-	-	-	-
SalDOS Deudores en Operac.de reporto	149	69	102	52	71	95	66	156
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	7	26	6	6	38	-	281	468
Operaciones c/Valores y Derivadas	163	147	109	57	109	95	348	624
Créditos Comerciales	40,369	42,446	43,841	47,768	49,517	49,865	52,243	57,856
Créditos a Entidades Financieras	2,490	2,553	2,524	411	406	1,839	2,055	1,964
Créditos al Consumo	10,164	10,902	11,355	11,742	12,240	13,430	14,511	15,511
Créditos a la Vivienda	16,567	17,518	18,312	19,062	19,677	20,889	22,048	23,781
Créditos a Entidades Gubernamentales	82,484	79,952	78,964	19,158	18,554	13,204	13,445	15,216
Créditos al IPAB	7,186	7,250	7,234	7,150	7,176	7,148	2,575	161
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	159,259	160,622	162,231	105,291	107,570	106,374	106,877	114,491
Créditos Comerciales	2,093	1,246	1,018	651	632	668	724	671
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	517	449	527	349	336	370	379	412
Créditos a la Vivienda	1,281	1,348	1,392	844	831	776	783	767
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	16	15	13	9	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	3,899	3,059	2,952	1,857	1,808	1,815	1,886	1,851
Cartera Total	163,158	163,681	165,183	107,147	109,377	108,189	108,762	116,341
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	4,949	3,999	3,783	2,832	2,786	2,914	3,116	3,067
Cartera de Crédito Neta	158,210	159,682	161,401	104,315	106,591	105,275	105,646	113,274
Portafolio de Activos Crediticios	2,083	1,991	1,820	2,212	1,946	1,815	3,036	3,233
Otras Cuentas por cobrar, neto	3,533	4,210	3,703	2,943	5,033	7,795	8,688	2,785
Bienes Adjudicados	1,107	1,105	998	376	423	418	504	446
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	6,075	5,919	5,734	6,114	5,972	5,726	5,607	5,682
Inversiones permanentes en acciones	1,903	1,922	1,940	1,931	2,053	2,123	2,231	2,226
Impuestos diferidos, neto	1,049	1,040	1,022	698	677	323	400	403
Otros activos cargos. diferidos e intang.	1,614	1,533	1,453	1,715	1,630	1,459	1,132	1,293
	17,364	17,720	16,670	15,988	17,734	19,659	21,598	16,068
TOTAL ACTIVOS	226,168	231,167	230,192	181,348	176,194	184,375	180,865	190,186

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Depósitos disponibilidad inmediata	66,233	68,149	68,173	67,170	65,099	67,937	66,153	76,041
Depósitos a plazo	104,501	109,555	102,497	64,965	58,243	57,606	62,219	61,397
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	170,734	177,704	170,669	132,134	123,343	125,543	128,372	137,438
De exigibilidad inmediata	6,348	3,638	5,666	4,748	1,291	2,367	1,267	2,564
De corto plazo	9,122	11,812	11,375	7,000	8,190	9,282	4,793	5,538
De largo plazo	12,006	11,643	11,279	11,955	11,498	11,694	11,741	11,468
Préstamos de Bancos y otros	27,476	27,093	28,320	23,704	20,978	23,343	17,800	19,570
Valores no asignados por liquidar	8	30	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de reporte	86	41	110	79	88	159	387	334
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/entregar en operac. préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	4	1	3	9	3	8	271	447
Operaciones con Val. y Derivados	98	72	114	88	90	167	659	780
I.S.R. y P.T.U. por pagar	284	235	289	297	373	970	1,334	1,702
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	5,112	4,493	8,713	3,486	8,486	9,660	6,560	4,595
Otras cuentas por pagar	5,396	4,728	9,001	3,782	8,859	10,629	7,894	6,297
Obligaciones subordinadas	6,548	4,979	4,877	4,744	4,718	4,672	4,637	4,554
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos	55	64	57	50	50	48	92	72
TOTAL PASIVOS	210,307	214,640	213,038	164,502	158,038	164,402	159,454	168,711
CAPITAL								
Capital Social	5,784	5,784	5,785	5,784	5,784	5,784	5,784	11,117
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719	1,719
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,503	7,503	7,504	7,503	7,503	7,503	7,503	12,836
Reservas de capital	1,432	1,550	1,555	1,555	1,555	1,675	1,696	1,671
Resultado de ejercicios anteriores	14,513	14,413	14,413	13,886	16,583	16,450	16,450	10,480
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) actualiz. Capital Contable	(5,900)	(5,895)	(5,897)	(5,901)	(5,903)	(5,903)	(5,901)	(5,901)
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(3,290)	(3,279)	(3,271)	(3,794)	(3,687)	(4,027)	(4,043)	(4,309)
Ajustes por obligaciones laborales al	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	596	1,196	1,756	2,697	1,116	3,208	4,551	5,719
Capital Ganado	7,351	7,985	8,556	8,443	9,665	11,404	12,752	7,659
Interés minoritario	1,007	1,039	1,095	899	987	1,066	1,156	979
Total Capital Contable	15,861	16,527	17,154	16,846	18,156	19,973	21,411	21,475
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	226,168	231,167	230,192	181,348	176,194	184,375	180,865	190,186

CUENTAS DE ORDEN DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	27	9	70	8	9	12	49	14
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	(19)	111	52	10	99	(186)	(233)	(125)
Préstamos de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	8	120	121	18	108	(174)	(185)	(111)
Valores de clientes recibidos en custodia	174,901	164,481	107,068	109,873	114,872	113,657	116,493	118,902
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	5	-	-	-	43	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	174,901	164,481	107,073	109,873	114,872	113,657	116,536	118,902
Operaciones de reporte de clientes	23,882	21,585	30,203	30,146	31,049	33,729	29,734	25,276
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	2	2	2	-	-	-	170	157
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	2,684	2,365	1,809	1,750	1,872	2,791	2,379	2,771
Operaciones por Cuenta de Clientes	26,568	23,951	32,015	31,896	32,921	36,521	32,325	28,204
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	201,476	188,552	139,209	141,786	147,901	150,004	148,676	146,995
Avales otorgados	35	65	64	62	62	61	60	27
Apertura de créditos irrevocables	1,434	1,485	1,801	2,360	2,192	1,913	1,731	2,170
Bienes en fideicomiso o mandato	93,193	89,357	74,700	63,234	68,011	66,663	67,837	67,776
Bienes en custodia o administración	121,868	126,788	118,063	78,810	75,665	77,892	81,541	83,348
Montos comprom. Operac. Con FOBAPROA	7,901	8,203	4,607	431	648	942	786	598
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos en circulación	599	667	768	663	620	489	390	735
Cartas de créd. a la soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la sociedad entreg. En custodia	266	284	160	261	222	274	243	212
Valores gubern. de la sociedad en custodia	11	1	91	48	83	1	249	372
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	16,277	13,470	13,169	8,447	3,627	1,168	1,153	1,137
Operac. de banca de inv. por cta. terceros	56,413	66,298	66,218	82,985	101,612	112,061	106,619	89,945
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	11,060	18,371	26,116	27,869	247,708	40,355	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	309,057	324,990	305,757	265,169	500,451	301,817	260,608	246,318
Operaciones de Reporto								
Titulos a recibir por reporte	126,553	109,217	126,099	149,820	175,653	203,128	234,911	239,825
(Menos) Acreedores por reporte	(126,461)	(109,192)	(126,180)	(149,819)	(175,700)	(203,148)	(235,203)	(240,087)
	92	25	(81)	1	(47)	(20)	(292)	(262)
Deudores por reporte	57,794	37,576	77,255	52,496	44,014	42,415	66,672	71,091
(Menos) Titulos a entregar por reporte	(57,823)	(37,573)	(77,182)	(52,524)	(43,984)	(42,460)	(66,701)	(71,006)
	(29)	3	73	(28)	30	(44)	(29)	85
TOTALES POR CUENTA PROPIA	309,119	325,018	305,749	265,142	500,434	301,753	260,287	246,141

**GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO/ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERO
CONSOLIDADO DEL
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Millones de Pesos)**

Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) neta	5,719
Partidas aplicadas a result. Que no gener. o req. utilizar recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	(42)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,445
Depreciación y amortización	948
Impuestos diferidos	(24)
Provisiones para obligaciones	1,864
Interés Minoritario	316
Participación en los resultados de asociadas y afiliadas	(403)
	4,104
Aumento o dism. De partidas relac. c/operación :	
Disminución o aumento en la Captación	5,305
Disminución o aumento de cartera crediticia	(10,406)
Disminución o aumento de Portafolio de activos crediticios	(1,020)
Disminución o aumento por oper. de tesorería (inversiones en valores)	(913)
Disminución o aumento con Instrumentos Financieros deriv. Fines de neg.	126
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	(4,134)
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	318
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	808
Recursos generados o utilizados por la operación	(9,916)
Actividades de financiamiento	
Emisión e Intereses de Obligaciones Subordinadas en circulación	(190)
Recompra de Acciones	(16)
Dividendo Decretado por Asamblea General de Accionistas del día 6 de Octubre de 2005	(637)
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(843)
Actividades de inversión	
Venta de activo fijo	(170)
Aumento de inversiones permanentes en acciones	(644)
Disminución o aumentos de cargos o créditos diferidos	99
Disminución o aumentos de bienes adjudicados	(71)
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	(786)
Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes	(1,722)
Efectivo y equivalentes al principio del período	40,510
Efectivo y equivalentes al final del período	38,788

GRUPO FINANCIERO BANORTE
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1° DE ENERO DE 2005 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005.
(Millones de Pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO		
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de acciones
Saldo al 31 de Diciembre de 2004	3,448	2,336	1,719
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas			
Recompra de acciones	-	1	-
Capitalización de utilidades	-	-	-
Creación de Reservas	-	-	-
Aumento de Capital Social según Asamblea General de Accionistas del día 6 de Octubre de 2005	-	5,332	-
Total	-	5,333	-
Movimientos inherentes a la utilidad integral			
Utilidad Integral:			
Resultado neto	-	-	-
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-
Total	-	-	-
Saldo 31 de Diciembre de 2005	3,448	7,669	1,719

	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 2004	1,554	13,886	(5,901)	(3,793)	2,697	899	16,845
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas							
Recompra de acciones	(17)	-	-	-	-	-	(16)
Capitalización de utilidades	-	2,697	-	-	(2,697)	-	-
Creación de Reservas según Asamblea General de Accionistas del día 28 de Abril de 2005	134	(134)	-	-	-	-	-
Dividendos Decretados por la Asamblea General de Accionistas del día 6 de Octubre de 2005	-	(637)	-	-	-	-	(637)
Aumento de Capital Social según Asamblea General de Accionistas del día 6 de Octubre de 2005	-	(5,332)	-	-	-	-	-
Total	117	(3,406)	-	-	(2,697)	-	(653)
Movimientos inherentes a la utilidad integral							
Utilidad Integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	5,719	-	5,719
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-	(516)	-	-	(516)
Total	-	-	-	(516)	5,719	-	5,203
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-	-	-	80	80
Saldo 31 de Diciembre de 2005	1,671	10,480	(5,901)	(4,309)	5,719	979	21,475

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	ACUM	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	% 4T05 VS 3T05
Ingresos por intereses	5,281	5,771	6,432	7,019	24,502	7,196	8,584	8,862	8,857	33,498	-
Gastos por intereses	3,284	3,637	3,908	4,301	15,130	4,430	5,370	5,744	5,596	21,140	(3%)
Comisiones de cartera	169	120	125	172	586	95	131	145	201	572	39%
Comisiones Pagadas	21	23	23	25	91	25	27	34	30	116	(13%)
MF antes de Repomo	2,145	2,231	2,625	2,865	9,867	2,836	3,318	3,228	3,433	12,814	6%
Repomo- Margen	4	2	(22)	(53)	(69)	(24)	(8)	(26)	(36)	(95)	38%
MF antes de Riesgos Crediticios	2,149	2,233	2,603	2,812	9,798	2,811	3,309	3,202	3,397	12,719	6%
Provisiones prevent. p/riesgos	112	298	333	355	1,098	216	355	458	293	1,322	(36%)
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	13	20	34	25	92	33	36	(10)	20	79	298%
MF ajustado por riesgos crediticios	2,024	1,914	2,237	2,432	8,607	2,563	2,918	2,754	3,084	11,319	12%
Transferencia de fondos	60	49	46	42	197	37	48	49	54	188	10%
Manejo de Cuenta	201	236	289	279	1,005	245	253	243	241	981	(1%)
Fiduciario	46	52	51	48	196	46	55	54	64	219	19%
Portafolio del Crédito (Recuperación)	181	153	209	162	704	285	153	714	256	1,409	(64%)
Servicios de Banca Electrónica	79	97	111	149	436	145	159	160	178	642	11%
Comisiones por Tarjeta de Crédito	293	321	322	274	1,210	249	261	277	311	1,099	12%
Comisiones cobradas al IPAB	93	102	149	77	422	80	62	(6)	55	190	978%
Otras comisiones	155	126	74	120	474	128	124	115	130	497	13%
Comisiones por servicios Cobradas	1,108	1,136	1,250	1,151	4,644	1,216	1,115	1,606	1,290	5,227	(20%)
Transferencia de fondos	-	-	-	-	-	2	2	2	3	10	17%
Otras comisiones	134	129	110	119	492	115	119	127	152	513	19%
Portafolio del Crédito (Amortización)	122	102	145	103	472	186	123	385	249	943	(35%)
Comisiones por servicios Pagadas	256	231	255	222	964	304	245	515	404	1,467	(22%)
Cambios	133	160	65	43	401	61	39	101	101	301	-
Intermediación de valores	290	(138)	43	149	344	53	488	90	(15)	616	(117%)
Valuación a mercado de títulos	14	42	(31)	(10)	15	45	(44)	29	(3)	27	(110%)
Ingresos por intermediación	436	64	77	182	760	158	483	220	83	944	(62%)
Ingresos No Financieros	1,289	969	1,072	1,111	4,440	1,070	1,354	1,312	969	4,704	(26%)
Ingresos Totales de Operación	3,313	2,883	3,309	3,543	13,048	3,632	4,272	4,066	4,053	16,023	-
Gasto de personal	1,101	1,039	1,281	1,009	4,430	988	1,020	1,033	1,034	4,075	-
Honorarios pagados	122	125	135	127	510	140	183	141	137	600	(3%)
Gastos Admón. Y Promoción	637	620	658	594	2,509	646	620	778	738	2,783	(5%)
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	400	385	372	406	1,563	363	363	337	323	1,387	(4%)
Otros Impuestos	163	151	113	9	436	104	81	99	84	369	(16%)
Aportación al IPAB	192	194	200	196	782	150	150	150	151	600	1%
Recuperación de Gastos entre Filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos No Financieros	2,616	2,514	2,760	2,341	10,230	2,392	2,418	2,539	2,466	9,814	(3%)
Resultado de la operación	697	369	549	1,203	2,817	1,241	1,854	1,527	1,587	6,209	4%
Otros productos	70	158	130	150	509	110	60	88	186	443	112%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones	23	212	29	36	300	35	1,207	46	37	1,325	(20%)
Repomo-otros(Saldo acreedor)	8	1	6	10	25	3	3	1	1	7	175%
Total Otros Productos	100	371	166	196	834	147	1,269	134	225	1,775	68%
Otros gastos	(122)	(82)	(112)	(108)	(424)	(77)	(309)	(34)	(67)	(487)	95%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(131)	(8)	(97)	(146)	(383)	(32)	(12)	(45)	(134)	(223)	199%
Total Otros Gastos	(253)	(90)	(209)	(255)	(807)	(109)	(321)	(79)	(201)	(710)	154%
Otros Productos y Gastos, Neto	(153)	282	(43)	(59)	27	38	948	55	24	1,065	(57%)
Utilidad antes ISR y PTU	544	650	506	1,144	2,845	1,279	2,802	1,582	1,611	7,274	2%
ISR	11	10	9	8	38	99	362	299	661	1,420	121%
PTU	78	57	42	65	242	134	277	144	110	664	(24%)
Impuesto al Activo	10	10	7	7	33	9	8	8	(25)	-	(405%)
ISR y PTU diferidos	2	15	27	212	255	117	146	(40)	(223)	(1)	461%
	100	91	85	292	568	358	792	411	522	2,083	27%
Resultados antes de Subsidiarias	444	560	421	852	2,277	920	2,010	1,172	1,089	5,191	(7%)
Utilidades de Subsidiarias	74	24	24	60	181	83	12	67	58	220	(13%)
Resultados por operaciones	518	583	445	912	2,458	1,004	2,022	1,239	1,147	5,411	(7%)
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	518	583	444	912	2,458	1,004	2,022	1,239	1,147	5,411	(7%)

(*)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)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05	% 4T05 VS 3T05
Disponibilidades	31,987	35,281	33,526	40,264	35,628	39,493	35,686	38,736	9%
Títulos para negociar	5,587	6,076	6,662	10,649	4,965	6,186	3,931	8,650	120%
Títulos Disponibles para la venta	636	438	189	249	278	248	252	135	(46%)
Títulos Conservados a vencimiento	11,466	10,998	10,632	9,268	10,167	12,591	12,473	12,303	(1%)
Inversiones en Valores	17,689	17,512	17,484	20,166	15,410	19,025	16,657	21,088	27%
Valores no asignados por liquidar	7	52	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac. de reporto	123	56	80	40	47	66	54	129	137%
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/recibir en operac. de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	7	26	6	6	38	-	27	227	739%
Operaciones c/Valores y Derivadas	137	133	87	46	85	66	81	355	337%
Créditos Comerciales	35,651	38,022	38,860	43,146	44,600	44,689	47,121	51,725	10%
Créditos a Entidades Financieras	3,224	3,383	3,429	1,121	1,609	3,029	3,440	3,652	6%
Créditos al Consumo	10,161	10,900	11,346	11,741	12,239	13,429	14,510	15,510	7%
Créditos a la Vivienda	16,567	17,518	18,312	19,062	19,677	20,889	22,048	23,781	8%
Créditos a Entidades Gubernamentales	82,480	79,949	78,940	19,116	18,506	13,150	13,397	15,177	13%
Créditos al IPAB	7,186	7,250	7,234	7,150	7,176	7,148	2,575	161	(94%)
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	155,268	157,023	158,122	101,337	103,807	102,335	103,091	110,007	7%
Créditos Comerciales	2,048	1,204	976	611	590	613	644	591	(8%)
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	507	449	527	349	336	370	379	412	9%
Créditos a la Vivienda	1,281	1,348	1,392	844	831	776	783	767	(2%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	16	15	13	9	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	3,845	3,018	2,910	1,817	1,766	1,760	1,806	1,770	(2%)
Cartera Total	159,113	160,041	161,032	103,154	105,573	104,094	104,897	111,777	7%
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	4,889	3,939	3,723	2,772	2,723	2,846	3,031	2,967	(2%)
Cartera de Crédito Neta	154,224	156,102	157,309	100,382	102,850	101,249	101,866	108,809	7%
Portafolio de Activos Crediticios	2,083	1,991	1,820	2,212	1,946	1,815	3,036	3,233	6%
Otras Cuentas por cobrar, neto	3,262	3,964	3,495	2,730	4,814	7,652	8,457	2,412	(71%)
Bienes Adjudicados	1,107	1,105	998	376	423	417	503	446	(11%)
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,424	5,283	5,112	5,464	5,288	5,040	4,951	5,041	2%
Inversiones permanentes en acciones	1,607	1,608	1,575	1,407	1,484	1,478	1,522	1,272	(16%)
Impuestos diferidos, neto	1,135	1,112	1,080	759	722	385	422	463	10%
Otros activos, cargos diferidos e intang.	863	810	767	1,113	968	838	694	751	8%
Cobertura Riesgo Credito para vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	219,518	224,901	223,253	174,889	169,619	177,458	173,876	182,607	5%

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

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05	% 4T05 VS 3T05
Depósitos disponibilidad inmediata	66,284	68,216	68,209	67,269	65,145	67,977	66,195	76,086	15%
Depósitos a plazo	104,569	109,624	102,609	65,073	58,382	57,677	62,347	61,460	(1%)
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	170,853	177,840	170,817	132,342	123,527	125,654	128,542	137,546	7%
De exigibilidad inmediata	6,348	3,638	5,666	4,748	1,291	2,367	1,267	2,564	102%
De corto plazo	5,797	9,081	8,126	4,117	5,554	6,593	2,717	2,560	(6%)
De largo plazo	11,139	10,647	10,296	10,784	10,290	10,404	10,292	9,999	(3%)
Préstamos de Bancos y otros	23,284	23,366	24,089	19,649	17,134	19,364	14,276	15,123	6%
Valores no asignados por liquidar	8	30	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	65	31	92	72	66	134	375	305	(19%)
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	4	-	3	8	2	8	6	199	3,355%
Operaciones con Val. y Derivados	77	61	95	80	69	142	381	504	32%
I.S.R. y P.T.U. por pagar	215	144	201	249	274	873	1,139	1,664	46%
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	4,870	4,238	8,459	3,224	8,180	9,373	6,249	4,360	(30%)
Otras cuentas por pagar	5,085	4,382	8,660	3,473	8,455	10,247	7,388	6,024	(18%)
Obligaciones subordinadas	6,548	4,979	4,877	4,744	4,718	4,672	4,637	4,554	(2%)
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diferidos	68	73	62	64	61	54	95	86	(10%)
TOTAL PASIVOS	205,915	210,701	208,600	160,352	153,963	160,133	155,320	163,837	5%
CAPITAL									
Capital Social	6,138	6,138	6,139	6,138	6,138	6,139	6,138	9,938	62%
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,067	1,067	1,067	1,067	1,067	1,067	1,067	1,067	-
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,205	7,205	7,205	7,205	7,205	7,205	7,205	11,005	53%
Reservas de capital	2,916	3,124	3,124	3,084	3,084	3,328	3,328	3,150	(5%)
Resultado de ejercicios anteriores	5,900	5,693	5,693	4,673	7,282	7,039	7,038	2,587	(63%)
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	152	182	240	288	261	(96)	(90)	(93)	3%
Resultado por conversión de op. Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	(2,569)	(2,567)	(2,568)	(2,574)	(2,571)	(2,571)	(2,570)	(2,574)	-
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	12	12	12	12	12	12	12	12	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(233)	(251)	(299)	(310)	(321)	(317)	(331)	(429)	30%
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)	-
Resultado neto	518	1,101	1,546	2,458	1,004	3,025	4,264	5,411	27%
Capital Ganado	6,398	6,995	7,447	7,331	8,450	10,119	11,351	7,764	(32%)
Interés minoritario	1	1	1	1	1	1	1	1	3%
Total Capital Contable	13,603	14,200	14,653	14,537	15,656	17,325	18,556	18,770	1%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	219,518	224,901	223,253	174,889	169,619	177,458	173,876	182,607	5%

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN SECTOR BANCARIO (Millones de Pesos)

	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05	% 4T05 VS 3T05
Avales otorgados	35	65	64	62	62	61	60	27	(56%)
Otras obligaciones contingentes	16,277	13,470	13,169	8,447	3,627	1,168	1,153	1,137	(1%)
Apertura de créditos irrevocables	1,434	1,485	1,801	2,360	2,192	1,913	1,731	2,170	25%
Bienes en fideicomiso o mandato	93,193	89,357	74,700	63,234	68,011	66,663	67,837	67,776	-
Bienes en custodia o en administración	118,173	122,879	114,207	75,037	71,864	74,099	77,772	79,631	2%
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	56,413	66,298	66,218	82,985	101,612	112,061	106,619	89,945	(16%)
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	7,901	8,203	4,607	431	648	942	786	598	(24%)
Inv. de fndos del sist. ahorro para el retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	11,060	18,371	26,116	27,869	247,708	40,355	-	-	-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto	102,635	85,492	95,895	119,056	141,095	167,745	204,047	209,296	3%
(Menos) acreedores por reporto	(102,563)	(85,472)	(95,962)	(119,065)	(141,126)	(167,794)	(204,344)	(209,535)	3%
Deudores por reporto	38,306	18,618	55,341	27,886	18,747	16,834	44,470	49,601	12%
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(38,321)	(18,614)	(55,265)	(27,909)	(18,736)	(16,854)	(44,494)	(49,538)	11%
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	304,543	320,154	300,870	260,394	495,705	297,192	255,636	241,108	(6%)

Anexo 6. Notas a los Estados Financieros del Grupo Financiero Banorte
Inversiones en Valores y Resultados por Valuación al 4T05

TITULOS PARA NEGOCIAR	VALOR EN LIBROS	INTERESES	VALOR DE MERCADO	PLUSVALIA O MINUSVALIA
Valores Gubernamentales	999	18	1,018	1
Títulos Bancarios	5,626	31	5,656	(1)
Privados	308	3	315	3
Títulos Bancarios	106	-	106	-
UMS	-	-	-	-
Papel Comercial	1,861	-	1,864	3
Acciones listadas en el SIC	7	-	8	1
Garantías por Futuros	1	-	1	-
Sociedades de Inversión	25	-	25	-
Swaps de Cobertura	1	-	1	-
Total	8,936	52	8,995	7
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Valores Gubernamentales	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	-	-	-	-
Bonos empresa privada	19	-	28	9
Eurobonos	-	-	-	-
Títulos Bancarios	106	1	107	-
Nota Estructurada	-	-	-	-
Swaps de Cobertura	-	-	-	-
Total	125	-	135	9
TITULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO (1)				
Cetes Especiales	570	10	580	-
Títulos Afectos en Garantía	-	-	-	-
Derechos Fiduciarios	33	-	25	(8)
Bonos	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	7,658	245	7,903	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS Euros)	827	42	869	-
PEMEX (Euros)	548	13	561	-
PEMEX (dóls)	3,341	24	3,365	-
Eurobonos	-	-	-	-
Bonos Strip	121	-	122	-
Swap de Cobertura	(871)	(251)	(1,122)	-
Total	12,227	84	12,303	(8)
TOTAL	21,288	136	21,433	8

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

Posiciones por operaciones de reporte al 4T05

(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	169,603	169,830	(226)	56	282
Títulos Bancarios	17,588	17,595	(7)	1	8
Títulos Privados	52,634	52,663	(29)	3	32
Total	239,825	240,087	(262)	61	323

COMO REPORTADORA (COMPRAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	DEUDORES POR REPORTO	TITULOS A ENTREGAR	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	41,761	41,693	(69)	79	10
Títulos Bancarios	5,886	5,884	(2)	2	-
Títulos Privados	23,444	23,429	(14)	15	1
Total	71,091	71,006	(85)	96	11
			Balance	156	334

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados al 4T05

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO	A RECIBIR	A ENTREGAR	NETOS
FUTUROS			
Sobre INC	21	(21)	-
CONTRATOS ADELANTADOS DE DIVISAS			
Valor de Mercado	(11)	10	-
Precio Pactado	34	(33)	1
SWAPS			
Tasa de Interés	73	(74)	-
Valuación	325	(288)	36
OPCIONES			
Activas			
Swaptions	1	-	2
Opciones de Tasa	188	1	189
Opciones sobre índices (ipc)	247	(6)	241
Pasivas			
Swaptions	(10)	(5)	(15)
De divisas	-	-	-
De tasas	(179)	(4)	(183)
Opciones sobre índices (ipc)	(253)	5	(248)
Saldo Deudor de Balance			468
Saldo Acreedor de Balance			(447)

Montos Nacionales en Operaciones Derivadas al 4T05

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	DIVISA	POSICION
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	11
Forwards de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	35
				46
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	-
Opciones de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	11
				11
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	MXN	3,915,000
Opciones de Tasa	Venta	TIIE	MXN	3,899,100
				7,814,100
Swaption de Tasa	Compras	TIIE	MXN	10,620
Swaption de Tasa	Venta	TIIE	MXN	1,000
				11,620
Swaps de Tasa	USLI/IRS	LIBOR	MXN	875
Swaps de Tasa	TIIE/IRS	TIIE	MXN	31,607
				32,482
Swaps de Divisa	TIIE-EU/CS	TIIE	MXN	1,321
Swaps de Divisa	TIIE-US/BS	TIIE	MXN	2,127
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	8,480
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	1,063
Swaps de Divisa	IMPL-US/CS	IMPLICITA	MXN	2,184
				15,175
Futuros en MEXDER	Compras	TASA	MXN	105,595
Futuros en MEXDER	Venta	TASA	MXN	-
				105,595

Inversiones en Valores no gubernamentales mayores al 5% del capital neto al 4T05

(Millones de Pesos)

INDUSTRIA EMISOR	TIPO DE INVERSION	MONTO	% CAPITAL NETO
BANSAN	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	1,301	6%

Cartera de Crédito

(Millones de Pesos)	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	4T04	4T05	4T04	4T05	4T04	4T05
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	40,041	49,285	7,727	8,571	47,768	57,856
Créditos a Entidades Financieras	173	1,161	238	804	411	1,964
Créditos al Consumo	11,739	15,510	3	1	11,742	15,511
Créditos a la Vivienda	19,062	23,781	-	-	19,062	23,781
Créditos a Entidades Gubernamentales	18,501	14,695	657	522	19,158	15,216
Créditos al IPAB	7,150	161	-	-	7,150	161
Total	96,666	104,594	8,624	9,897	105,291	114,491
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	578	595	73	77	651	671
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	349	412	-	-	349	412
Créditos a la Vivienda	844	767	-	-	844	767
Créditos a Entidades Gubernamentales	13	-	-	-	13	-
Total	1,783	1,774	73	77	1,857	1,851
Cartera Total	98,450	106,368	8,697	9,974	107,147	116,341

(*) 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 4T05

(Millones de Pesos)	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	1.5	5.1
FOPYME	1.7	1.8
Hipotecario UDIS	58.4	112.6
Hipotecario tipo FOVI	56.6	68.6
	118.0	188.2

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

Cartera Emproblemada al 4T05

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	1,260
Cartera Total	116,341
Cartera Emproblemada / Cartera Total	1.1%

Fobaproa

<i>(Millones de Pesos Constantes)</i>	CONTINGENCIA REMANENTE	
	PERDIDA (1) COMPARTIDA	ESQUEMA (1) DE INCENTIVOS
Saldo del Pagaré Bruto	1,732	1,732 ⁽²⁾
- Recuperaciones en Efectivo	11	11 ⁽²⁾
- Recuperaciones en Especie	=	=
= Saldo Neto de recuperación	1,721	1,721
Contingencia antes de Reservas	1,212	358
- Reservas creadas a la fecha	<u>1,212</u>	<u>358</u>
= Contingencia remanente	-	-

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

Banorte provisionó \$20 millones a través de resultados durante el trimestre para cubrir al 100% la contingencia remanente con el FOBAPROA- IPAB en sus programas de Pérdida Compartida y Esquemas de Incentivos. Las recuperaciones en efectivo del programa de Pérdida Compartida representan el 1% del saldo de los pagarés de FOBAPROA-IPAB de Banorte.

Integración y características de Créditos al IPAB al 4T05

<i>(Millones de Pesos)</i>	BANORTE			BANCEN		BANPAIS		SECTOR BANCA
	PERDIDA COMPARTIDA	PERDIDA COMPARTIDA	SIN RIESGO	ESQUEMA DE INCENTIVOS	MONEDA NACIONAL	MONEDA NACIONAL	DOLARES	TOTAL
	M.N.	DOL.						
Saldo del Pagaré Bruto	1,732	-	13	(1)	-	-	-	1,745
- Chequera	13	-	-	(1)	-	-	-	13
- Reservas creadas a la fecha	1,212	-	-	358	-	-	-	1,570
= Neto	507	-	13	(358)	-	-	-	161
Tasa	CETES 91-1.35	-	CETES 91	N.A.	N.A.	-	-	-
Vencimiento	2005/2006	-	2006	2006	N.A.	-	-	-
Contingencia Remanente	-0-	-	No existe	-0-	No existe	-	-	-

- 1) \$1,732 y \$11 del saldo del pagaré y chequera del Esquema de Incentivos están incluidas en Pérdida Compartida.
N.A.- No Aplica

ORIGEN DE LOS PAGARES

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

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

IMPORTANCIA EN EL BALANCE BANORTE

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

Explicación del saldo de Impuestos Diferidos al 4T05

<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	NETO
Pérdidas fiscales por amortizar	117	-	117
Provisiones no Deducibles e Ingresos Acumulables	152	50	202
Pérdida compartida Fobaproa, Neto	455	-	455
Exceso del valor contable sobre el fiscal de Bienes Adjudicados	237	83	320
PTU disminuible	187	-	187
Reservas de cartera vencida	16	-	16
Pérdida en Venta de Acciones 2000,2001,2002 y 2003	-	-	-
Ingresos y Gastos anticipados	-	-	-
Gastos de Instalación	9	-	9
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-	1
IMPAC por recuperar	2	-	2
Total Activo	1,175	133	1,308
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Excedente de valor contable sobre el fiscal del Activo Fijo, Adjudicaciones, Intangibles y Otros	(153)	-	(153)
Adquisición de Portafolios de Cartera	(393)	(136)	(528)
Proyectos Capitalizables	(75)	(26)	(101)
I.S.R. por pagar de los Fideicomisos UDIS	(26)	-	(26)
Gastos pagados por anticipado	(6)	-	(6)
Efecto por otras partidas	(4)	(1)	(5)
Reversión del costo de ventas	(18)	-	(18)
Gastos de Organización y Registro y Gastos de Instalación	(44)	-	(44)
Plusvalía no realizada por inversiones en siefore	(26)	-	(26)
Total Pasivo	(743)	(163)	(905)
Activo (Pasivo) neto acumulado	433	(30)	403

Emisión o amortización de deuda a largo plazo al 4T05 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	329	90	10 años	8.13%	30-Dic-10	C/182 días
Obligaciones Subordinadas No Conv.Preferentes-QBanorte 02D	Ps	28-Nov-02	1,190	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 4T05 de Grupo Financiero Banorte

<i>(Millones de Pesos)</i>	MONEDA NACIONAL	TASA	PLAZO (DIAS)	MONEDA EXTRANJERA	TASA	PLAZO (DIAS)	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES	-	-	-	1,196	L+6	544	1,196
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAIS	-	-	-	614	L+1.2	1,288	614
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO	-	-	-	320	4.87	487	320
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	2,855	9.71%	725	216	8.97%	1369	3,071
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	9,076	7.94%	692	201	5.39%	509	9,277
PRESTAMOS DE BANCOS	457	8.66	10	-	-	-	457
CALL MONEY	1,471	8.24	3	-	-	-	1,471
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	3,076	9.77%	5643	-	-	-	3,076
PROVISIONES DE INTERESES	86	N.A	N.A	-	-	-	86
	17,021			2,547			19,570

Ingresos por Intermediación al 4T05
(Millones de Pesos)

RESULTADOS POR VALUACION	
Títulos para Negociar	8
Reportos	(4)
Instrumentos Derivados	8
Futuros	1
Por préstamo de valores	-
Rango	-
Actualización	1
Total	14
RESULTADOS POR COMPRA-VENTA	
Títulos para Negociar	360
Títulos para la Venta	316
Derivados con Fines de Cobertura	61
Actualización	-
Total por Compra Venta de Valores	738
Compra Venta de Divisas Spot	265
Compra Venta de Divisas Forwards	4
Compra Venta de Divisas Futuros	-
Compra Venta de Futuros TIIE	-
Coberturas Cambiarias	1
Por valorización de divisas	(5)
Compra Venta de Metales	2
Por valorización de Metales	3
Total por Compra Venta de Divisas	270
Actualización por Inflación	15
Total Resultados por Compra Venta	1,023
TOTAL INGRESOS POR INTERMEDIACION	1,037

Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

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

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

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

Riesgo de Crédito Individual

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

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

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

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

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

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

En lo que respecta a la CIR Banorte ésta se alinea a las "DISPOSICIONES de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito" emitida por la CNBV el 20 de agosto de 2004. La CIR Banorte cuenta con certificación por parte de la propia CNBV y por un auditor externo internacional a partir del 2001.

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

Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2005, la cartera total de los Bancos del Grupo es de 111,458 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.9% y la pérdida no esperada el 4.0% ambas con respecto a la cartera total. El promedio de la pérdida esperada representa el 2.0% durante el período Octubre – Diciembre 2005.

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

En marzo de 2003, la CNBV expidió las "Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito" de aplicación obligatoria a partir del ejercicio 2003.

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 30 de Septiembre de 2005 \$13,747

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

Operaciones crediticias	
– Número de financiamientos	2
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$3,863</u>
– % en relación al capital básico	28%

Operaciones en mercado de dinero	
– Número de financiamientos	9
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$18,059</u>
– % en relación al capital básico	131%

II.	Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común	<u>\$8,812</u>
-----	--	----------------

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

Capital básico al 30 de Septiembre de 2005 \$3,794

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

Operaciones crediticias	
– Número de financiamientos	0
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$0</u>
– % en relación al capital básico	0%

Operaciones en mercado de dinero	
– Número de financiamientos	2
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$1,104</u>
– % en relación al capital básico	29%

II.	Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común	<u>\$2,059</u>
-----	--	----------------

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 Octubre – Diciembre del 2005 del portafolio, es de 333 millones de pesos.

Millones de pesos	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05
VaR Total*	250	273	298	372	333
Capital Neto **	18,108	19,150	20,331	21,763	22,411
VaR / Capital Neto	1.38%	1.43%	1.47%	1.71%	1.49%

* 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 cuarto trimestre del 2005 de la siguiente manera:

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	273
Tasa de Interés extranjera	233
Tipo de Cambio	187
Capitales	4
Precios de Bonos en Moneda Extranjera	162
VaR Total de Sector Banca y Casa de Bolsa	332

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

El plan maestro se compone de las siguientes fases:

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

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

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

Modelo de Gestión

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

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

Registro de Eventos

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

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

Tipos de Eventos	Descripción
Fraude Interno	Actos destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la regulación, la ley o las políticas de la Institución que involucren al menos una parte interna.
Fraude Externo	Actos por parte de terceros destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la ley.
Relaciones Laborales	Actos inconsistentes con las leyes o acuerdos de empleo, salud o seguridad, o que resulten en el pago de reclamos por perjuicios al personal, o reclamos relacionados con temas de discriminación.

Prácticas con Clientes	Fallas negligentes o no intencionadas que impidan cumplir con las obligaciones profesionales con clientes o derivadas de la naturaleza o diseño de un producto o servicio.
Daños a Activos	Pérdida o daño a los activos físicos debido a desastres naturales u otros eventos.
Fallas en Sistemas	Interrupción de las actividades del negocio por fallas en los sistemas de información.
Ejecución, Entrega y Procesos	Fallas en el procesamiento de las transacciones o en la administración del proceso y en las relaciones con las contrapartes y los proveedores.

Riesgo Tecnológico

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

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

Riesgo Legal

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

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

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

Información por Segmentos

GFNORTE -ESTADO DE RESULTADOS-AL 2005 (Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Bancen	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Ingresos por intereses	7	33,205	1,848	3,138	416	339	5	69	39,027	(4,268)	34,758
Gastos por intereses	-	21,269	1,369	2,992	195	210	3	10	26,047	(4,237)	21,810
Comisiones de cartera	-	564	-	-	-	-	-	-	564	-	564
Comisiones Pagadas	-	114	-	-	-	-	-	4	118	-	118
MF antes de Repomo	7	12,385	479	146	221	129	2	55	13,425	(31)	13,394
Repomo- Margen	(2)	(7)	(110)	(10)	(9)	(9)	2	(1)	(147)	-	(147)
MF antes de Riesgos Crediticios	5	12,379	369	136	212	120	4	54	13,279	(31)	13,248
Prov. prevent. p/riesgos cred. Y Foba	-	1,365	35	-	22	14	-	9	1,446	-	1,446
MF ajustado por riesgos crediticios	5	11,013	334	136	189	106	4	45	11,833	(31)	11,802
Comisiones por servicios Cobradas	-	4,420	1,823	346	10	11	20	-	6,631	(1)	6,629
Comisiones por servicios Pagadas	-	985	505	-	1	10	-	-	1,500	(1)	1,498
Ingresos por intermediación	-	922	22	93	-	-	-	-	1,037	-	1,037
Ingresos No Financieros	-	4,357	1,341	439	10	1	20	-	6,169	-	6,169
Ingresos Totales de Operación	5	15,371	1,675	576	199	107	24	45	18,002	(31)	17,971
Gastos No Financieros	1	9,690	803	475	141	24	13	68	11,216	(100)	11,116
Resultado de la operación	4	5,681	872	100	58	83	11	(23)	6,785	69	6,855
Total Otros Productos	7	1,734	41	5	24	10	1,150	-	2,971	(71)	2,900
Total Otros Gastos	1	688	22	1	3	-	1,145	1	1,861	2	1,859
Otros Productos v Gastos. Neto	6	1,047	19	4	22	10	5	(1)	1,110	(69)	1,041
Utilidad antes ISR y PTU	10	6,728	891	104	79	93	16	(24)	7,896	-	7,896
Impuestos v PTU	8	2,066	134	34	-	26	3	(6)	2,264	-	2,264
Resultados antes de Subsidiarias	2	4,662	757	70	79	67	13	(18)	5,631	-	5,631
Utilidades de Subsidiarias	5,717	82	43	5	-	-	-	-	5,846	(5,443)	403
Resultados por operaciones continuas	5,719	4,743	800	74	79	67	13	(18)	11,477	(5,443)	6,035
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	-	(132)	-	-	-	-	-	(132)	(184)	(316)
UTILIDAD NETA	5,719	4,743	668	74	79	67	13	(18)	11,346	(5,627)	5,719

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 2005 (Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Bancena	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacenadora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Disponibilidades	63	38,386	1,011	1	5	5	6	1	39,477	(689)	38,788
Títulos para negociar	-	9,463	1,113	344	-	-	-	-	10,921	(1,926)	8,995
Títulos Disponibles para la venta	-	135	-	-	-	-	-	-	135	-	135
Títulos Conservados a vencimiento	-	12,303	-	-	-	-	-	-	12,303	-	12,303
Inversiones en Valores	-	21,901	1,113	344	-	-	-	-	23,359	(1,926)	21,433
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	128	1	28	-	-	-	-	156	-	156
	-	227	-	241	-	-	-	-	468	-	468
Op. c/Valores y Derivadas	-	354	1	269	-	-	-	-	624	-	624
Créditos Comerciales	-	50,890	835	-	2,003	3,805	-	323	57,856	-	57,856
Créditos a Entidades Financieras	-	3,652	-	-	263	-	-	-	3,915	(1,950)	1,964
Créditos al Consumo	-	12,892	2,618	-	1	-	-	-	15,511	-	15,511
Créditos a la Vivienda	-	23,574	207	-	-	-	-	-	23,781	-	23,781
Créditos Entidades	-	15,167	10	-	39	-	-	-	15,216	-	15,216
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	161	-	-	-	-	-	-	161	-	161
Cartera de Crédito Vigente	-	106,337	3,670	-	2,306	3,805	-	323	116,441	(1,950)	114,491
Créditos Comerciales	-	522	69	-	32	34	-	15	671	-	671
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	397	15	-	-	-	-	-	412	-	412
Créditos a la Vivienda	-	754	13	-	-	-	-	-	767	-	767
Créditos Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	1,673	97	-	32	34	-	15	1,851	-	1,851
Cartera Total	-	108,010	3,767	-	2,337	3,839	-	339	118,292	(1,950)	116,341
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	2,809	158	-	41	52	-	6	3,067	-	3,067
Cartera de Crédito Neta	-	105,201	3,609	-	2,296	3,787	-	332	115,224	(1,950)	113,274
Portafolio de Activos Crediticios	-	3,019	214	-	-	-	-	-	3,233	-	3,233
Otras Cuentas por cobrar, neto	8	2,389	162	42	29	1	149	4	2,785	-	2,785
Bienes Adjudicados	-	436	11	-	-	-	-	-	446	-	446
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	5,041	120	34	429	1	49	8	5,682	-	5,682
Inv. permanentes en acciones	20,386	826	486	44	-	-	-	-	21,742	(19,516)	2,226
Impuestos diferidos, neto	-	347	63	-	-	10	-	6	427	(24)	403
Otros activos cargos. diferidos e	39	751	156	164	-	15	180	-	1,306	(13)	1,293
Total Otros Activos	20,433	12,808	1,213	284	458	27	379	19	35,621	(19,553)	16,068
TOTAL ACTIVOS	20,496	178,650	6,946	899	2,759	3,818	385	352	214,305	(24,118)	190,186

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 2005 (Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Bancen	sa de Bol	Arrendadora	Factor	Almacenadora	Pronego	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Depósitos disponibilidad inmediata	-	76,472	-	-	-	-	-	-	76,472	(430)	76,041
Depósitos a plazo	-	61,460	1,926	-	-	-	-	-	63,386	(1,989)	61,397
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	137,931	1,926	-	-	-	-	-	139,857	(2,419)	137,438
De exigibilidad inmediata	-	2,563	228	-	-	-	-	-	2,792	(228)	2,564
De corto plazo	-	2,553	8	-	896	3,485	248	290	7,479	(1,941)	5,538
De largo plazo	-	9,939	61	-	1,469	-	-	-	11,468	-	11,468
Préstamos de Bancos y otros	-	15,054	297	-	2,365	3,485	248	290	21,738	(2,419)	19,570
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de	-	287	18	29	-	-	-	-	334	-	334
Operac. con instrumentos	-	199	-	248	-	-	-	-	447	-	447
Op. con Val. y Derivados	-	486	18	277	-	-	-	-	780	-	780
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-	1,664	4	33	-	1	-	-	1,702	-	1,702
Acreedores Diver. Y otras ctas.	1	4,340	54	35	118	5	13	8	4,573	22	4,595
Otras cuentas por pagar	1	6,004	57	69	118	6	13	8	6,275	22	6,297
Obligaciones subordinadas	-	4,554	-	-	-	-	-	-	4,554	-	4,554
Impuestos diferidos	-	-	-	4	-	-	20	-	24	(24)	-
Créditos diferidos	-	83	3	-	-	-	-	-	86	(13)	72
TOTAL PASIVOS	1	164,113	2,300	349	2,482	3,491	280	298	173,314	(4,602)	168,711
CAPITAL											
Capital Social	11,117	6,768	3,170	499	152	128	81	72	21,989	(10,871)	11,117
Prima en suscrip. o emisión	1,719	1,067	-	-	-	-	-	-	2,785	(1,067)	1,719
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	12,836	7,835	3,170	499	152	128	81	72	24,774	(11,938)	12,836
Reservas de capital	1,671	2,766	384	41	54	40	10	-	4,967	(3,295)	1,671
Resultado de ejercicios anteriores	10,480	2,496	91	434	178	173	57	(1)	13,909	(3,430)	10,480
Resultado por valuación de títulos	-	(79)	(14)	-	-	-	-	-	(93)	93	-
Result por conversión de op.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(5,901)	(2,574)	-	(490)	(188)	(81)	(3)	-	(9,236)	3,335	(5,901)
Rdo Ten de act no Mon: activo fijo	-	12	-	-	-	-	-	-	13	(13)	-
Rdo Ten de act no Mon: Inv Per	(4,309)	(363)	(67)	(10)	-	-	(54)	-	(4,803)	493	(4,309)
Efecto acumulado de activos	-	(301)	-	-	-	-	-	-	(301)	301	-
Resultado neto	5,719	4,743	668	74	79	67	13	(18)	11,346	(5,627)	5,719
Capital Ganado	7,659	6,702	1,063	50	124	199	25	(19)	15,803	(8,143)	7,659
Interés minoritario	-	1	413	-	-	-	-	-	414	565	979
Total Capital Contable	20,496	14,537	4,646	549	277	327	105	54	40,991	(19,516)	21,475
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	20,496	178,650	6,946	899	2,759	3,818	385	352	214,305	(24,118)	190,186

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 Ética que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- E. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones que la Institución realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, así como los responsables de su cumplimiento.

Durante el cuarto trimestre del 2005, el Consejo de Administración revisó y aprobó los Objetivos de Control Interno y los Lineamientos Generales para su implementación.

Política de Tesorería

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

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

Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

Política de Dividendos

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

Créditos relacionados

En GFNorte, el monto de la cartera operada con personas físicas y morales relacionadas, no sobrepasa el límite establecido del 75% de la parte básica del capital neto.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de Ps. 6,082 millones y Ps. 3,888 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.

Sector Bancario (Banorte y Bancen) Emite los estados financieros en forma consolidada con fideicomisos en udis 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 2003y 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 si 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.