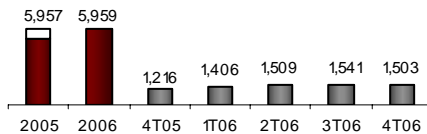
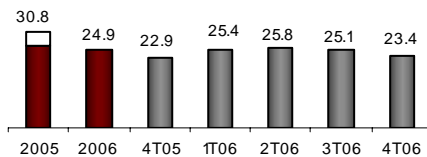


GFNorte acumula una utilidad neta de \$5,959 millones en 2006.

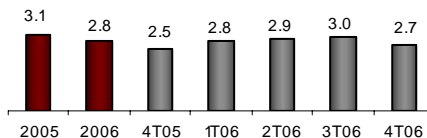
UTILIDAD NETA GFNORTE (Millones de Pesos)



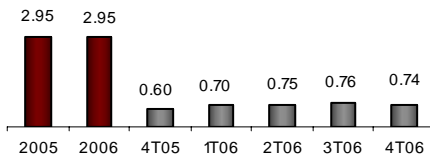
% ROE GFNORTE



% ROA GFNORTE



UPA GFNORTE



F

GRUPO FINANCIERO BANORTE

- GFNorte generó una **Utilidad Neta** de \$5,959 millones en el año, 17% superior a la obtenida en 2005 excluyendo las partidas extraordinarias del 2005 por \$846 millones, equivalente a un ROE del 24.9% y a un ROA del 2.8%. La contribución del Sector Banca (sin la Afore) fue de \$4,991 millones.
- La cartera de **Crédito Vigente** siguió presentando un buen desempeño con un crecimiento anual del 20% respecto al 4T05, destacando los crecimientos en Tarjeta de Crédito, Credinómina e Hipotecario. La calidad de activos continuó mejorando, lo cual se reflejó en una disminución del índice de cartera vencida al 1.4%, mientras que la cobertura de reservas se ubicó en 172%.
- La **Captación de ventanilla** aumentó 24% respecto a 2005, con crecimientos de 30% en depósitos a Plazo y 21% en depósitos a la Vista. Esto es el resultado de la creación y promoción de nuevos productos de captación a la vista, que han contribuido a mantener un costo de fondeo competitivo.

SECTOR BANCA

- El 16 de Noviembre de 2006 **Banorte finalizó la compra del 70% de INB Financial Corp**, tenedora del Inter National Bank con base en McAllen, Texas, con el pago de USD 259 millones de dólares. Esta operación es un paso importante dentro de la estrategia de expansión de servicios hacia los Estados Unidos.
- El 18 de Enero de 2007, **Banorte concretó la compra del 100% de Uniteller**, empresa remesadora basada en New Jersey, mediante el pago de USD 19 millones de dólares. Con ésta compra, Banorte fortalecerá su presencia en el negocio de remesas en los Estados Unidos.
- El 18 de Diciembre, **Banorte emitió Bonos Respaldados por Hipotecas (BORHIs) por un monto de \$2,047 millones** a una tasa ponderada del 8.30% y a un plazo aproximado de 15 años, convirtiéndose en el primer banco en concretar una operación de este tipo en México. Esta emisión constituye la operación de bursatilización de hipotecas más grande hasta el momento y obtuvo las más altas calificaciones por parte de Standard & Poor's, Fitch Ratings y Moody's.
- Por segundo año consecutivo la revista **The Banker** reconoció a **Banorte** como **"El Mejor Banco del Año en México"** por su desempeño en el último año, destacando el crecimiento en su cartera y captación, así como su alta rentabilidad e innovación en productos y servicios al cliente.

Contactos:

Jorge Colin
Gabriela Renovato

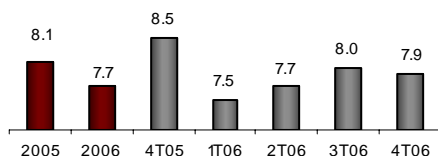
(5281) 8318 50 02
(5281) 8318 50 65

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

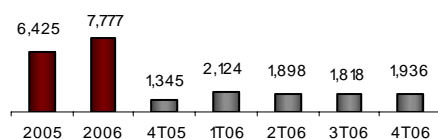
Cifras Relevantantes

Grupo Financiero Banorte

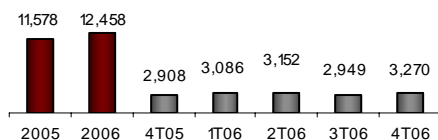
MIN Antes de Repomo



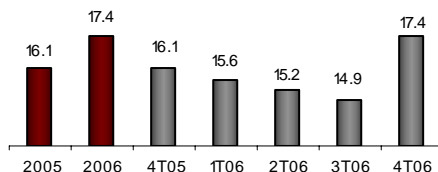
INGRESOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



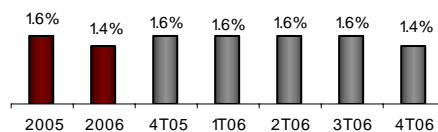
GASTOS NO FINANCIEROS (Millones de Pesos)



% CAPITALIZACION



INDICE DE CARTERA VENCIDA



Utilidad Neta

GFNorte acumuló una utilidad de \$5,959 millones, 17% mayor a la de 2005 excluyendo las partidas extraordinarias del 2T05 por \$846 millones, debido principalmente al crecimiento del 6% en el Margen Financiero y al aumento del 21% en Ingresos No Financieros.

Margen de Interés Neto

A pesar de una reducción anual de 210 puntos base en la tasa promedio de TIIE a 28 días, el Margen de Interés Neto promedio mostró sólo una ligera contracción de 40 puntos base al pasar del 8.1% en 2005 al 7.7% en 2006. Esto se debió principalmente a un mayor volumen y un menor costo de fondeo que ayudaron a compensar la disminución en las tasas de interés.

Ingresos No Financieros

Los Ingresos No Financieros acumulados de 2006 fueron superiores en 21% a los de 2005 con aumentos importantes en Intermediación, Ingresos por Cambios, Banca de Recuperación y Servicios del 62%, 49%, 32% y 11%, respectivamente.

Gasto No Financiero

El Gasto No Financiero aumentó en 8% respecto a 2005 debido a gastos ligados a mayores volúmenes de negocios, a mayores gastos de personal por el traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios (subsidiaria no consolidada) a Banorte, a un mayor volumen de negocios, y al programa de expansión en sucursales.

Capitalización

Se terminó 2006 con un índice de Capitalización del 17.4% vs. 16.1% de 2005. Este índice aumentó debido principalmente a la generación de utilidades en el año, así como a la emisión de deuda subordinada no convertible por USD 600 millones en el 4T06. Lo anterior absorbió el importante crecimiento en activos de riesgo, el impacto de las nuevas reglas para los requerimientos de capital emitidas por la Secretaría de Hacienda que entraron en vigor a partir del 1T06 y la compra de INB.

Cartera de Crédito

Al cierre de 2006, la Cartera de Crédito vigente, excluyendo la cartera administrada por la Banca de Recuperación, alcanzó un saldo de \$140,595 millones de pesos, un aumento del 20% real respecto al cierre de 2005. El desempeño favorable proviene principalmente de los crecimientos en las carteras comercial y de consumo, que registraron el 42% y 20%, respectivamente.

Calidad de los Activos

A pesar del rápido crecimiento en la cartera de crédito, especialmente en la cartera de consumo, la calidad de activos continuó mejorando lo cual se reflejó en una disminución en el índice de cartera vencida del 1.6% en 4T05 al 1.4% en 4T06, mientras que la cobertura de reservas crediticias aumentó del 166% al 172% en el mismo periodo.

Resumen Ejecutivo

Grupo Financiero Banorte dio a conocer hoy sus resultados de operación al cierre de 2006, reportando una utilidad neta acumulada en el año de \$5,959 millones de pesos, 17% mayor a la reportada en 2005, excluyendo los \$846 millones de partidas extraordinarias en 2005. El retorno sobre capital anualizado de GFNorte para el periodo fue del 24.9% y el retorno sobre activos del 2.8%.

El Sector Banca contribuyó con el 84% de las utilidades del Grupo, acumulando \$4,991 millones en 2006, siendo éstas 12% superiores a las de 2005 al excluir las partidas extraordinarias del año anterior. En este periodo se siguió observando un crecimiento sostenido en los ingresos recurrentes provenientes de las actividades de la banca tradicional, debido a un sólido crecimiento y la mejora en la mezcla de activos, así como a mayores ingresos por comisiones.

El margen de interés neto promedio de GFNorte en 2006 disminuyó del 8.1% al 7.7% con respecto a 2005. Lo anterior fue el resultado principalmente de la reducción de 210 puntos porcentuales en la tasa promedio del TIE a 28 días de 2006 respecto a 2005. El menor costo de fondeo y el crecimiento y mejora en la mezcla compensaron parcialmente la disminución en las tasas de interés.

Los ingresos por intermediación fueron 62% mayores a los del 2005. Durante 2006 se lograron realizar utilidades importantes por la venta de posiciones propias de títulos de renta fija durante el año; asimismo, pudo aprovechar la volatilidad del mercado para generar ingresos a partir de posiciones de riesgo de mercado de dinero.

El gasto no financiero aumentó 8% con respecto a 2005 debido a mayores gastos de personal ocasionados por el traspaso de empleados de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte, a mayores gastos relacionados con más volumen de negocio, mismos que permitieron incrementar los ingresos, y también a gastos relacionados con el programa de inversión en sucursales. No obstante, el índice de eficiencia continúa reduciéndose, al pasar del 57% en 2005 al 55% en 2006.

La captación integral, sin incluir el papel de terceros, alcanzó un saldo de \$169,012 millones al cierre de 2006, aumentando 19% con respecto al cierre del 2005, con incrementos en Depósitos a la Vista del 21% y en Plazo de Ventanilla del 30%. Esto es el resultado de la creación y promoción de nuevos productos de captación a la vista y de la compra del INB.

La cartera de crédito – excluyendo la administrada por Banca de Recuperación – continúa mostrando una tendencia positiva. Al cierre del 2006 la cartera vigente aumentó 20% real con respecto al 2005, alcanzando un saldo de \$140,595 millones. Durante el último trimestre del año se registraron algunos eventos que tuvieron un impacto sobre la cartera de crédito. Primero, dos operaciones importantes que redujeron el saldo de la cartera de crédito: 1) un prepago de cartera hipotecaria del Fovissste por \$2,638 millones; y 2) la bursatilización de cartera hipotecaria por \$2,068 millones. Por otro lado, la compra del Inter National Bank tuvo un impacto positivo en la cartera, especialmente en la cartera Comercial, que creció 24% respecto al 3T06 (42% en el año para ubicarse en \$58,522 millones). La cartera corporativa alcanzó \$24,073 millones con un crecimiento del 14%, mientras que la cartera de gobierno se ubicó en \$10,783 millones con una baja anual del 32%, y trimestral del 17%, debido a que algunos gobiernos estatales y municipales substituyeron deuda bancaria por emisiones de deuda en los mercados financieros.

Los créditos al consumo continuaron con un sólido crecimiento. Como reflejo del éxito del programa “Ya Bájale” y la incorporación de atractivos atributos al producto, la cartera de Tarjeta de Crédito creció 46% real respecto a 2005, terminando 2006 con un saldo de \$9,482 millones. Credinómina creció 40% en términos reales alcanzando un saldo de \$4,938 millones. Por su parte, el Crédito Automotriz reactivó su crecimiento cerrando con un saldo de \$6,296 millones. La originación nuevos créditos de vivienda mantuvo su tendencia ascendente durante el año con un incremento real anual del 14% para finalizar el año con un saldo de \$26,503 millones (31% de incremento anual excluyendo el prepago del Fovissste y la bursatilización de cartera).

GFNorte terminó el 2006 con un saldo de cartera vencida de \$2,059 millones, 7% superior al registrado al cierre del 2005 no obstante el importante crecimiento en su cartera de crédito durante los últimos doce meses. El índice de cartera vencida se ubicó en 1.4% reflejando una disminución de 20 puntos base respecto al 1.6% del 4T05. La cobertura de reservas a cartera vencida fue del 172%, que se compara favorablemente con el 166% registrado en 2005.

El Sector de Ahorro y Previsión, conformado por la Afore, Seguros y Pensiones, acumuló utilidades en el Grupo por \$525 millones durante los 2006, un incremento del 29% con relación a 2005.

El Sector de Auxiliares de Crédito contribuyó con \$246 millones a las utilidades del Grupo en 2006, 30% superiores respecto a 2005, mientras que el Sector Bursátil obtuvo utilidades por \$184 millones de pesos durante el mismo periodo, 138% por encima de las de 2005.

Grupo Financiero Banorte

Utilidad de Subsidiaria: (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Banco Mercantil del Norte (1)	1,203	1,253	1,365	14%	9%	4,749	4,122	(13%)
Banco del Centro	(60)	73	-	-	-%	553	868	57%
Sector Banca	1,143	1,327	1,365	19%	3%	5,302	4,991	(6%)
Sector Bursátil (Casa de Bolsa)	20	33	75	279%	127%	77	184	138%
Afore	4	20	(13)	(460%)	(164%)	143	51	(64%)
Aseguradora	10	25	31	210%	24%	216	162	(25%)
Pensiones	(1)	71	(14)	N.A.	(119%)	48	311	548%
Sector Ahorro y Previsión	12	115	5	(61%)	(96%)	407	525	29%
Arrendadora	20	30	25	23%	(17%)	83	118	42%
Factor	13	18	21	62%	21%	70	89	27%
Almacenadora	4	2	3	(26%)	78%	14	11	(23%)
Afianzadora	7	9	8	16%	(14%)	24	29	23%
Sector Auxiliares de Crédito	45	59	58	29%	(2%)	190	246	30%
Créditos Pronegocio	(8)	9	4	N.A.	(60%)	(19)	22	N.A.
G. F. Banorte [holding]	5	(1)	(3)	(170%)	N.A.	-	(8)	N.A.
Total	1,216	1,541	1,503	24%	(3%)	5,957	5,959	0%

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

Cifras del Balance General del Grupo (Millones de Pesos)	4T05	3T06	4T06	% VAR	
				VS 4T05	VS 3T06
Cartera Vigente sin IPAB (1)	119,086	132,545	141,923	19%	7%
Cartera IPAB	168	-	-	-	-
Cartera Vencida	1,927	2,102	2,102	9%	-
Cartera Total	121,181	134,647	144,025	19%	7%
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	3,195	3,606	3,533	11%	(2%)
Activo Total	198,098	208,801	234,437	18%	12%
Captación Integral (3)	142,548	148,311	169,012	19%	14%
Capital Contable	22,368	26,420	27,505	23%	4%
Activos en Administración del Grupo (2)	417,730	486,078	525,557	26%	8%

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

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

3) Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 4T05, 3T06 y al 4T06 fueron de \$608 millones, \$482 millones y \$526 millones, respectivamente.

Información de la Acción del Grupo	4T05	3T06	4T06	2005		2006	
				4T05	3T06	4T05	3T06
Utilidad por Acción (Pesos) (2)	0.60	0.76	0.74	2.95	2.95	2.95	2.95
Dividendo por Acción (Pesos) (2)	0.32	-	0.375	0.32	0.375	0.375	0.375
Payout de dividendos (Utilidad recurrente)	24%	-	15%	24%	15%	15%	15%
Valor en Libros por Acción(1) (2) (Pesos)	10.58	12.51	12.93	10.58	12.93	12.93	12.93
Acciones en Circulación (2) (Millones de Acciones)	2,018.3	2,018.3	2,018.3	2,018.3	2,018.3	2,018.3	2,018.3
Precio (Pesos)	22.28	34.66	42.25	22.28	42.25	42.25	42.25
P/VL (Veces)	2.11	2.77	3.27	2.11	3.27	3.27	3.27
Capitalización de Mercado (Millones de dólares)	4,229	6,364	7,858	4,229	7,858	7,858	7,858

Las cifras contenidas en este reporte están expresadas en pesos de Diciembre de 2006.

4

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	
	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	2005	2006
Rentabilidad							
MIN antes de Repomo (1)	8.5%	7.5%	7.7%	8.0%	7.9%	8.1%	7.7%
MIN ajustado por Riesgos Crediticios(2)	7.6%	6.5%	6.7%	7.0%	6.9%	7.1%	6.8%
ROA (3)	2.5%	2.8%	2.9%	3.0%	2.7%	3.1%	2.8%
ROE (4)	22.9%	25.4%	25.8%	25.1%	23.4%	30.8%	24.9%
ROE sin partidas extraordinarias	22.9%	25.4%	25.8%	25.1%	23.7%	26.4%	24.9%
Operación							
Indice de Eficiencia (5)	57.2%	55.2%	57.3%	52.2%	55.5%	56.8%	55.0%
Indice de Eficiencia Operativa (6)	6.0%	6.1%	6.0%	5.6%	5.9%	6.1%	5.9%
Indice de Liquidez (7)	56.9%	71.5%	63.3%	60.5%	63.2%	56.9%	63.2%
Calidad de Activos							
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB (Morosidad)	1.6%	1.6%	1.6%	1.6%	1.4%	1.6%	1.4%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	165.8%	171.3%	174.0%	171.6%	171.6%	165.8%	171.6%

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		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
MF antes de Riesgos Crediticios	3,671	3,716	3,788	3%	2%	13,799	14,517	5%
- Provisiones Crediticias y de Fobaproa	346	369	329	(5%)	(11%)	1,506	1,530	2%
• Servicios	1,175	1,323	1,372	17%	4%	4,690	5,194	11%
• Recuperación	65	153	131	103%	(14%)	655	867	32%
• Cambios	94	87	121	29%	39%	286	426	49%
• Intermediación y Valuación	12	256	313	2,491%	22%	795	1,290	62%
+ Ingresos No Financieros	1,345	1,818	1,936	44%	6%	6,425	7,777	21%
= Ingreso Total Neto	4,670	5,165	5,395	16%	4%	18,718	20,764	11%
- Gastos No Financieros	2,908	2,949	3,270	12%	11%	11,578	12,458	8%
= Resultado Neto de la operación	1,763	2,217	2,125	21%	(4%)	7,140	8,306	16%
- Otros productos y gastos, neto	(3)	152	(11)	229%	(107%)	1,084	200	(82%)
= Utilidad antes del ISR y PTU	1,759	2,369	2,114	20%	(11%)	8,224	8,507	3%
- Impuestos y PTU	(577)	(948)	(728)	26%	(23%)	(2,358)	(3,136)	33%
= Resultado Antes de subsidiarias	1,183	1,421	1,385	17%	(3%)	5,866	5,370	(8%)
+ Utilidades de Subsidiarias, Part. Extraord. e Int. Minoritario	34	120	117	248%	(2%)	91	588	548%
= Utilidad Neta	1,216	1,541	1,503	24%	(3%)	5,957	5,959	0%

Margen Financiero

Margen Financiero del Grupo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Ingresos por Intereses	9,583	8,518	8,972	(6%)	5%	36,182	34,744	(4%)
Gastos por Intereses	6,027	4,829	5,174	(14%)	7%	22,715	20,460	(10%)
Comisiones Cobradas	215	187	199	(7%)	7%	609	736	21%
Comisiones Pagadas	35	46	41	16%	(11%)	125	166	32%
Margen Financiero antes de Repomo	3,736	3,830	3,955	6%	3%	13,951	14,854	6%
Activos Productivos Promedio	174,902	190,420	200,935	15%	6%	172,369	192,184	12%
MIN antes de Repomo (1)	8.5%	8.0%	7.9%			8.1%	7.7%	

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

Durante 2006 el Margen Financiero antes de Repomo aumentó en 6% respecto al de 2005, reflejándose en un MIN del 7.7% vs. 8.1% en el mismo periodo del año anterior, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 20% en la cartera crediticia vigente, excluyendo la cartera administrada por Banca de Recuperación.
- Mejora en la mezcla promedio de cartera en el año, especialmente en créditos al consumo.
- Mejora en la mezcla de captación debido al aumento del 21% en la captación de ventanilla.
- Aumento del 21% en Comisiones Cobradas.

Disminuye por:

- La disminución en las tasas de interés de mercado. El promedio del Cete a 28 días pasó del 9.20% en 2005 a 7.20% en 2006 y la TIIE del 9.61% a 7.51% en el mismo periodo.

El Margen Financiero antes de Repomo del 4T06 fue superior en 6% al del 4T05, disminuyendo el MIN del 8.5% en el 4T05 al 7.9% en 4T06, debido a varios factores que influyeron en su comportamiento de la siguiente forma:

Aumenta por:

- El crecimiento anual del 20% en la cartera crediticia vigente, excluyendo la cartera administrada por Banca de Recuperación.
- Mejora en la mezcla promedio de cartera en el año, especialmente en créditos al consumo.
- La depreciación del peso respecto al dólar, ya que el promedio del tipo de cambio pasó de 10.67 pesos por dólar en 4T05 a 10.86 pesos por dólar en 4T06.

Disminuye por:

- La disminución en las tasas de interés de mercado. El promedio del Cete a 28 días pasó del 8.63% en 4T05 a 7.04% en 4T06 y la TIIE del 9.11% a 7.32% en el mismo periodo.
- Baja del 7% en Comisiones Cobradas.

Ingresos No Financieros

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
+ Transferencia de fondos	57	59	60	7%	2%	196	232	18%
+ Manejo de cuenta	251	244	250	-%	3%	1,022	964	(6%)
+ Fiduciario	67	68	73	9%	7%	228	264	16%
+ Ingresos de Carteras Adquiridas	267	328	260	(3%)	(21%)	1,467	1,648	12%
+ Servicios de Banca Electrónica	185	208	219	18%	5%	669	806	20%
+ Comisiones de Tarjeta Crédito	324	371	432	33%	16%	1,145	1,504	31%
+ Comisiones IPAB (2)	57	7	2	(96%)	(70%)	198	25	(87%)
+ Comisiones cobradas Afore	216	307	185	(14%)	(40%)	1,059	1,006	(5%)
+ Otras comisiones Cobradas (3)	245	243	346	41%	42%	920	1,139	24%
Comisiones por Servicios Cobrados :	1,669	1,836	1,827	9%	-%	6,905	7,588	10%
+ Transferencia de fondos	3	4	4	26%	5%	11	15	44%
+ Otras Comisiones Pagadas (1)	167	173	189	13%	9%	567	706	24%
+ Egresos de Carteras Adquiridas (1)	259	183	131	(49%)	(28%)	983	807	(18%)
Comisiones por Servicios Pagados :	430	360	324	(25%)	(10%)	1,560	1,528	(2%)
= Comisiones Netas	1,239	1,476	1,503	21%	2%	5,345	6,060	13%
+ Cambios	94	87	121	29%	39%	286	426	49%
+ Intermediación de valores	13	254	399	2,884%	57%	783	1,390	78%
+ Valuación a mercado de títulos	(1)	2	(86)	6,537%	(5,565%)	12	(100)	(945%)
Ingresos por intermediación	106	343	433	309%	26%	1,081	1,716	59%
= Ingresos No Financieros	1,345	1,818	1,936	44%	6%	6,425	7,777	21%

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

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

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

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

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Servicios	1,175	1,323	1,372	17%	4%	4,690	5,194	11%
Recuperación	65	153	131	103%	(14%)	655	867	32%
Cambios	94	87	121	29%	39%	286	426	49%
Intermediación	12	256	313	2,491%	22%	795	1,290	62%
= Ingresos No Financieros	1,345	1,818	1,936	44%	6%	6,425	7,777	21%

Los Ingresos No Financieros de 2006 subieron en 21% respecto a los de 2005 como resultado de los siguientes factores:

Comisiones por Servicios:

Las Comisiones por Servicios de 2006 subieron 11% respecto a los de 2005 con aumentos en casi todos los rubros debido a un mayor volumen de transacciones, destacando los incrementos del 31% en Comisiones de Tarjeta de Crédito, del 20% en Servicios de Banca Electrónica, y del 18% en Transferencia de Fondos, derivados básicamente de un mayor volumen de operaciones, aunque las comisiones cobradas por manejo de cuenta y por la Afore disminuyeron en 6% y 5%, respectivamente. La contracción en el ingreso por comisiones de la Afore se debió a la reducción en las tarifas cobradas lo cual fue compensado parcialmente por un aumento en los activos administrados. El aumento en las comisiones de Tarjeta de Crédito se dio a pesar de la reducción en las tarifas de servicios a clientes y en las interbancarias durante 2006. Para el trimestre, las Comisiones por Servicios aumentaron en 17% con relación al 4T05 reflejando aumentos en casi todos los rubros excepto en las comisiones cobradas por la Afore las cuales disminuyeron en 14% debido a la reducción en las tarifas cobradas.

Recuperación:

Ingresos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
CARTERA SERFIN								
Ingresos de Carteras Adquiridas	46	-	-	-%	-%	276	405	47%
- Egresos de Carteras Adquiridas	156	-	-	-%	-%	265	122	(54%)
= Comisiones Netas Cartera Serfin	(110)	-	-	-%	-%	11	283	2,473%
CARTERAS ADQUIRIDAS								
Ingresos de Carteras Adquiridas	221	328	260	18%	(21%)	1,192	1,243	4%
- Egresos de Carteras Adquiridas	103	182	131	27%	(28%)	718	685	(5%)
= Ingresos Netos Carteras Adquiridas	118	146	129	9%	(12%)	474	558	18%
IPAB								
Comisiones Cobradas IPAB (*)	57	7	2	(96%)	(71%)	170	25	(85%)
= Comisiones IPAB	57	7	2	(96%)	(71%)	170	25	(85%)
Ingresos No Financieros– Banca de Recuperación	65	153	131	103%	(14%)	655	867	32%

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

Los Ingresos No Financieros acumulados por concepto de Recuperaciones de cartera fueron 32% mayores respecto a 2005. Las Comisiones Netas provenientes de la Cartera Serfin tuvieron un importante respecto a 2005 debido al ingreso neto por \$275 millones resultante de la ganancia por la venta de ésta cartera, mediante subasta, realizada por el IPAB en el 1T06. Los ingresos netos por cartera adquiridas se incrementaron en 18% respecto a 2005 por una menor amortización de la inversión el año anterior y las comisiones cobradas al IPAB bajaron en 85% debido a una importante reducción en los activos administrados. Para el trimestre, los ingresos por Banca de Recuperación aumentaron en 103% respecto al 4T05 debido principalmente a mayores ingresos provenientes de las carteras adquiridas.

Cambios:

Los Ingresos por concepto de Cambios en 2006 reflejan un aumento del 49% respecto a 2005 debido principalmente a un mayor volumen operado y al manejo de mayores posiciones cambiarias. Para el 4T06, los ingresos en este renglón fueron 29% mayores a los del 4T05 debido a las mismas razones ya mencionadas.

Intermediación:

Los Ingresos por Intermediación en 2006 aumentaron en 62% respecto a 2005 debido principalmente a las ganancias en la venta de posiciones de renta fija de Tesorería y al manejo de posiciones propias. En el trimestre, los Ingresos por Intermediación fueron substancialmente superiores a los del 4T05 debido al buen manejo de las posiciones en el mercado de dinero.

Gasto No Financiero

Gastos No Financieros (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Gastos de Personal	1,115	1,022	1,225	10%	20%	4,547	4,785	5%
- Honorarios Pagados	164	173	242	48%	40%	679	826	22%
- Gastos de Administración y Promoción	957	1,056	1,041	9%	(1%)	3,539	3,912	11%
- Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	399	399	435	9%	9%	1,712	1,695	(1%)
- Otros impuestos	115	134	162	41%	20%	476	580	22%
- Aportaciones al IPAB	157	165	165	5%	-%	625	659	5%
Gastos No Financieros	2,908	2,949	3,270	12%	11%	11,578	12,458	8%

El Gasto No Financiero de 2006 aumentó en 8% respecto a 2005 debido principalmente a mayores gastos de personal, a gastos asociados con un mayor volumen de operaciones, al programa de expansión de sucursales que se está realizando y a los gastos de operación de Banorte USA derivados de la compra del Inter National Bank. Excluyendo estos últimos, el incremento anual fue del 7%. Los Gastos de Personal aumentaron en 5% debido principalmente al traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde Ene/06. Los Honorarios pagados subieron en 22% debido a asesorías legales relacionadas con nuevas líneas de negocios, a nuevos productos y al aumento en gastos de recuperación de cartera. Los Gastos de Administración y Promoción se incrementaron en 11% por mayores gastos en campañas publicitarias por el lanzamiento de nuevos productos y por gastos asociados a un mayor volumen de operaciones. El rubro de Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones disminuyó en 1% debido a que se terminó de amortizar el proyecto de integración de Bancrecer y por la baja de equipo de cómputo y de oficina. Otros Impuestos aumentaron en 22% debido principalmente a mayores inversiones y compras realizadas en el periodo relacionadas con el programa de inversión en sucursales. Las Aportaciones al IPAB aumentaron en 5% con relación a 2005 debido al aumento en la Captación.

El Gasto No Financiero del 4T06 aumentó en 12% respecto al del 4T05 debido principalmente a mayores gastos de personal, a gastos asociados con un mayor volumen de operaciones, al programa de expansión de sucursales que se está realizando y a los gastos de operación de Banorte USA. Excluyendo estos últimos, el incremento fue del 10%. Los Gastos de Personal aumentaron en 10% debido principalmente al traspaso de personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde el 1T06. Los Honorarios se incrementaron en 48% debidos a un mayor volumen de negocios y a proyectos de tecnología. Los Gastos de Administración y Promoción subieron principalmente por una mayor colocación de tarjetas de crédito y débito así como por un mayor gasto en los seguros relacionados con el crecimiento de la cartera hipotecaria. Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones y Otros Impuestos aumentaron por las inversiones realizadas en el programa de inversión en sucursales durante el 4T06.

Otros Productos y Gastos

Otros Productos y Gastos (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
+Otros Ingresos	156	147	117	(25%)	(20%)	417	388	(7%)
+Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Recuperaciones	46	125	83	80%	(34%)	1,396	494	(65%)
+ Repomo Otros Productos	4	4	10	150%	150%	12	18	50%
+ Almacenadora	245	-	-	-	-	1,196	187	(84%)
=Otros Productos	452	276	209	(54%)	(24%)	3,021	1,086	(64%)
- Otros Egresos	(70)	(24)	(62)	(11%)	158%	(508)	(342)	(33%)
-Resultado Cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Repomo-otros Gastos	(141)	(99)	(159)	13%	61%	(235)	(357)	52%
- Almacenadora	(244)	-	-	-	-	(1,193)	(187)	(84%)
=Otros Gastos	(455)	(124)	(221)	(51%)	78%	(1,936)	(886)	(54%)
=Otros Productos y Gastos	(3)	152	(11)	267%	(107%)	1,084	200	(82%)

El Resultado neto de Otros Productos y Gastos en 2006 fue de una utilidad de \$200 millones, 82% menor a la registrada en 2005. Esta variación se debió principalmente a los siguientes factores:

Otros Productos:

- Ingreso de \$1,081 millones en Recuperaciones en 2005 por concepto de devolución de Impuesto al Valor Agregado (IVA) derivado de la resolución favorable del juicio de amparo interpuesto por subsidiarias del Grupo por modificaciones a la ley del IVA en 2005.
- Aumento en Recuperaciones de aportaciones realizadas al proyecto de terminales punto de venta.
- Menores ingresos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora, los cuales se redujeron en 84%.

Otros Gastos

- Quebranto por auditorías GEL del IPAB por \$106 millones y provisión por quebranto de \$52 millones por prepagos del IPAB en 2005.
- Aumento en creación de provisiones para deudores diversos por \$19 millones.
- Aumento en el Repomo por \$121 millones debido a una mayor inflación en 2006 vs. 2005 (4.05% vs. 3.33%).
- Menores gastos por operaciones de comercialización de inventarios de clientes de Almacenadora los cuales se redujeron en 84%.

El resultado neto de Otros Productos y Gastos del 4T06 fue negativo en \$11 millones vs. \$3 millones negativos en 4T05 debido principalmente a menores cancelaciones de pasivos y de acreedores diversos, y a menores dividendos recibidos por pólizas de seguros (reflejados en el renglón de Otros Ingresos), a mayores Recuperaciones y al aumento en el Repomo-Otros Gastos.

Impuestos

La tasa efectiva de impuestos y PTU de 2006 fue del 37%, mayor al 29% del 2005 debido principalmente a que Banorte y Bancen ya utilizaron todos los escudos fiscales que tenían a su favor. En el 4T06 la tasa efectiva disminuye al 34% debido a la cancelación de excedentes de provisiones para PTU por \$49 millones y a \$ 55 millones del IMPAC de las inmobiliarias del banco que se transfirieron a Otras Cuentas por Cobrar en el Balance General debido a que están en proceso de recuperación.

Cartera de Crédito

CARTERA DE CREDITO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	4T05	3T06	4T06	% VAR VS 4T05	% VAR VS 3T06
Comercial	41,069	47,114	58,565	43%	24%
Consumo	39,443	48,576	47,216	20%	(3%)
Corporativo	21,196	22,473	24,073	14%	7%
Gobierno	15,849	13,005	10,783	(32%)	(17%)
Sub Total	117,559	131,168	140,638	20%	7%
Banca de Recuperación	1,527	1,377	1,327	(13%)	(4%)
Total	119,086	132,545	141,965	19%	7%

CARTERA DE CONSUMO VIGENTE GFNORTE					
<i>(Millones de Pesos)</i>	4T05	3T06	4T06	% VAR VS 4T05	% VAR VS 3T06
Vivienda	23,293	29,056	26,503	14%	(9%)
Automotriz	6,132	6,330	6,339	3%	-%
Tarjeta de Crédito	6,486	8,505	9,482	46%	11%
Credinómina	3,532	4,684	4,894	39%	4%
Total Consumo	39,443	48,576	47,216	20%	(3%)

<i>(Millones de Pesos)</i>	4T05	3T06	4T06	% VAR VS 4T05	% VAR VS 3T06
Cartera IPAB	168	-	-	-%	-%
Cartera Vencida	1,927	2,102	2,059	7%	-%

La Cartera Vigente Total se incrementó en 19% de forma anual, al pasar de \$119,086 millones a \$141,965 millones, y 20% al excluir la cartera propia administrada por Banca de Recuperación. La contribución de Banorte USA al saldo a Dic/06 fue de \$8,505 millones. Dicho crecimiento, por tipo de cartera, se explica a continuación:

- La Cartera Comercial creció en 43% debido principalmente al otorgamiento de nuevos créditos a empresas medianas y pequeñas con una contribución importante del balance de Banorte USA.
- La Cartera de Consumo aumentó en 20% respecto al 4T05. La Cartera de Vivienda aumentó en 14% por la colocación de 16,189 nuevos créditos en los últimos 12 meses para terminar el año con un saldo de \$26,503 millones, el cual fue afectado negativamente por la bursatilización de cartera por \$2,068 millones y el prepago del Fovissste por \$2,677 millones en el 4T06. Excluyendo estos dos eventos el crecimiento hubiera sido del 34%. La Tarjeta de Crédito aumentó su cartera en 46% como resultado de la implementación exitosa de programas de promoción para la atracción de nuevos clientes (incluye el programa de transferencia de saldos llamado "ya bájale con Banorte"); así como de un mayor aforo en su uso por parte de nuestra clientela; Credinómina creció un 39% mediante el otorgamiento de 237,805 nuevos créditos y el Crédito Automotriz creció 3% con 34,412 nuevos créditos otorgados como consecuencia de la mayor competencia por parte de los proveedores de crédito de las agencias de autos. A partir del 3T05 Banorte empezó a ofrecer el Crédito Personal, el cual se agrupa junto con la Credinómina, terminado con un saldo \$1,071 millones y 24,345 créditos otorgados por Banorte en los últimos 12 meses.
- La Cartera Corporativa aumentó en 14% debido a la puesta en marcha de nuevas estrategias para la colocación de créditos ligadas a la venta cruzada de productos.
- La Cartera a Gobierno decreció 32% debido a la creciente sustitución de deuda bancaria por pasivos bursátiles, a prepagos y a vencimientos de algunos gobiernos Estatales importantes.
- La Cartera IPAB fueron totalmente liquidadas desde el 2T06 con los pagos por \$168 millones.
- El saldo de la cartera crediticia en dólares se afectó debido a la depreciación del tipo de cambio respecto al dólar al final del periodo, que pasó de 10.63 pesos/dólar a 10.81 pesos/dólar del 4T05 al 4T06.

A pesar del importante crecimiento en la cartera de crédito, la Cartera Vencida se incrementó en 7% respecto al 4T05. Se terminó el trimestre con un saldo de \$2,059 millones, equivalente a un índice de Cartera Vencida del 1.4%, menor al 1.6% del 4T05.

En el trimestre, la Cartera Vigente Total aumentó en 7% respecto al 3T06 debido principalmente a la contribución de Banorte USA de \$8,505 millones, registrándose crecimientos del 24% en Comercial, del 11% en Tarjeta de Crédito, y de 7% en Corporativo. La cartera hipotecaria disminuyó en 9% por el efecto de la bursatilización de cartera y el pre-pago del Fovissste en el 4T06. La cartera de Gobierno disminuyó 17% debido a prepagos de algunos gobiernos estatales. La cartera vencida permaneció en un nivel saludable, igual al registrado el trimestre anterior.

Principales Variaciones de Cartera Vencida al 4T06

Cartera Vencida		
Saldo al 30 Septiembre 2006		2,063
	Trasposos de cartera vigente a Vencida	1,154
	Renovaciones	(7)
	Pago Efectivo	(201)
	Quitas	(5)
	Castigos	(544)
	Adjudicaciones	(16)
	Trasposos de cartera Vencida a Vigente	(393)
	Ajuste Cambiario	7
Saldo al 31 Diciembre 2006		2,059

Calificación de la Cartera de Créditos al 4T06 GFNorte

Millones de Pesos			RESERVAS PREVENTIVAS			
Categoría	CARTERA CREDITICIA	%	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	TOTAL
Riesgo A	43,867	29%	-	94	88	182
Riesgo A1	52,336	35%	243	-	-	243
Riesgo A2	35,580	24%	325	-	-	325
Riesgo B	3,584	2%	-	119	76	195
Riesgo B1	8,714	6%	142	-	-	142
Riesgo B2	2,311	2%	117	-	-	117
Riesgo B3	838	1%	89	-	-	89
Riesgo C	604	-%	-	210	45	255
Riesgo C1	313	-%	71	-	-	71
Riesgo C2	84	-%	34	-	-	34
Riesgo D	830	1%	38	394	158	590
Riesgo E	509	-%	237	57	213	507
Total Calificada	149,570	100%				
Sin Calificar	(64)					
Exceptuada	385		-	-	-	
Total	149,891		1,296	874	580	2,750
Reservas Constituidas	43,867					3,534
Exceso (Faltante)	52,336					784

Notas:

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

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$ 3,534 millones en Reservas Crediticias y con \$ 784 millones de reservas excedentes.

Provisiones preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de Pesos)	4T06
	Total
Provisiones Preventivas Iniciales	3,606
Cargos a resultados	329
Recuperación de adeudos castigados	98
Aportaciones de Fideicomisos UDIS	169
Castigos, condonaciones y quitas:	
Créditos Comerciales	(138)
Créditos al Consumo	(288)
Créditos a la Vivienda	(152)
Por Bienes Adjudicados	(6)
	(584)
Costo de Programas de Apoyo a Deudores	(23)
Valorización	(60)
Provisiones Preventivas Finales	3,533

El saldo de provisiones crediticias aumentó en \$338 millones del 4T05 al 4T06, al pasar de \$3,195 millones a \$3,533 millones en el periodo, equivalente al 1.5% del crecimiento registrado en la cartera de crédito vigente durante el mismo periodo.

Captación

CAPTACION (Millones de Pesos)	4T05	3T06	4T06	% VAR	
				VS 4T05	VS 3T06
Depósitos a la Vista – Sin Intereses	29,807	31,336	35,913	20%	15%
Depósitos a la Vista – Con Intereses (2)	48,836	49,141	58,985	21%	20%
Depósitos a la Vista (1)	78,643	80,477	94,898	21%	18%
Depósitos a Plazo – Ventanilla	41,614	47,020	53,918	30%	15%
Captación Ventanilla	120,257	127,497	148,816	24%	17%
Mesa de Dinero (3)	22,402	21,018	20,259	(10%)	(4%)
Captación Integral Sector Banca	142,660	148,515	169,075	19%	14%
Captación Integral GFNorte (4)	142,548	148,311	169,012	19%	14%
Depósitos por cuenta de terceros	106,220	138,983	133,320	26%	(4%)
Total de Recursos en Administración	248,880	287,498	302,395	22%	5%

- (1) Se excluyen las cuentas de cheques del IPAB donde se deposita la cobranza en efectivo de las carteras administradas provenientes de Banpais y Bancen. Los saldos de dichas cuentas al 4T05, 3T06 y al 4T06 fueron de \$608 millones, \$482 millones y \$526 millones, respectivamente.
- (2) Incluye Tarjetas de Débito.
- (3) Incluye Bonos Bancarios. Comprende clientes e intermediarios financieros.
- (4) Incluye las eliminaciones entre subsidiarias (4T05= 112 millones, 3T06=204 millones y 4T06= 63 millones).

Se terminó el trimestre con un saldo de Captación Integral de \$169,012 millones, un 19% mayor a la del 4T05 con un crecimiento del 24% en la Captación de Ventanilla. La contribución de Banorte USA al saldo de Dic/06 fue de \$14,735 millones. Los depósitos en Mesa de Dinero fueron substituidos por crecimiento en la captación de bajo costo, especialmente en la cuenta Enlace Global, y hubo menores requerimientos de fondeo ocasionados por los pre-pagos del Fovissste y la bursatilización de cartera hipotecaria en el 4T06. Los Depósitos a la Vista crecieron 21% y los de Plazo 30% 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 26% respecto al 4T05. Los Recursos en Administración suman \$302,395 millones, un 22% mayores a los del 4T05.

Indice de Capitalización Sector Banca

Indice de Capitalización (Millones de Pesos)	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Capital Básico	18,889	20,341	20,988	22,267	21,521
Capital Complementario	3,999	4,030	4,223	4,092	9,015
Capital Neto	22,888	24,371	25,211	26,359	30,535
Activos Riesgo Crediticios	107,972	113,474	124,932	125,896	126,980
Indice Riesgo Crediticios	21.2%	21.5%	20.2%	20.9%	24.0%
Activos en Riesgo Total (1)	142,327	155,783	165,502	177,363	175,723
Capital Básico	13.3%	13.1%	12.7%	12.6%	12.2%
Capital Complementario	2.8%	2.6%	2.6%	2.3%	5.1%
Indice Total	16.1%	15.6%	15.2%	14.9%	17.4%

(1) Incluye Riesgos de Mercado. Sin eliminaciones interempresas

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

Al cierre del 4T06 el índice de capitalización del Sector Banca fue de 17.4% considerando riesgos de crédito y de mercado, y del 24.0% considerando únicamente los riesgos crediticios. El índice de capital básico fue de 12.2% y de 5.1% para el capital complementario. El índice de capitalización aumentó respecto al del 4T05 debido principalmente a la emisión de deuda subordinada no convertible por USD 600 millones en el 4T06 y a la generación de utilidades durante el año, que han soportado el importante crecimiento del 23% en los activos en riesgo de los últimos 12 meses. En contraste, el índice de capitalización fue afectado por las nuevas reglas para los requerimientos de capital, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que entraron en vigor en Ene/06, y la compra del 70% del Inter National Bank en 4T06 por USD 259 millones.

El capital contable de la controladora del Grupo aumentó de \$21,348 millones en el 4T05 a \$26,097 millones en el 4T06 debido principalmente a los siguientes factores:

- 1) Las Utilidades generadas en los últimos 12 meses por \$5,959 millones.
- 2) El Pago de dividendos por \$757 millones en el 4T06.
- 3) Aumento en el Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios por \$745 millones.

Información por Sectores

1.- Sector Bancario

Resumen de Resultados y Balance (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
RESULTADOS								
MF antes de Riesgos Crediticios	3,538	3,550	3,682	4%	4%	13,249	14,061	6%
Provisiones Crediticias y de IPAB	326	369	318	(2%)	(14%)	1,459	1,510	4%
Ingresos No Financieros	1,010	1,396	1,490	48%	7%	4,900	6,024	23%
Gastos No Financieros	2,569	2,525	2,854	11%	13%	10,222	10,918	7%
Otros productos y gastos, neto	25	170	(4)	(118%)	(103%)	1,110	220	(80%)
Utilidad antes del ISR y PTU	1,678	2,222	1,995	19%	(10%)	7,577	7,876	4%
Utilidad Neta	1,195	1,388	1,394	17%	1%	5,636	5,186	(8%)
BALANCE								
Cartera de Crédito Vigente – sin IPAB	114,415	127,965	136,759	19%	7%	114,415	136,759	19%
Captación	143,268	148,997	169,601	18%	14%	143,268	169,601	18%

Indicadores Financieros del Sector Bancario (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			ACUMULADO	
	4T05	3T06	4T06	2005	2006
Rentabilidad					
MIN (1)	8.4%	7.9%	7.8%	8.0%	7.7%
ROA (2)	2.6%	2.7%	2.6%	3.0%	2.5%
ROE (3)	25.2%	25.3%	24.5%	32.1%	24.1%
ROE sin partidas extraordinarias	25.2%	25.3%	24.5%	27.0%	24.1%
Operación					
Indice de Eficiencia (4)	56.0%	50.2%	53.9%	56.0%	53.7%
Indice de Eficiencia Operativa (5)	5.5%	5.0%	5.4%	5.6%	5.4%
Indice de Liquidez (6)	58.5%	61.5%	67.1%	58.5%	67.1%
Calidad de Activos					
% Cartera Vencida - Sin Fobaproa/ IPAB	1.6%	1.5%	1.4%	1.6%	1.4%
Indice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	167.6	174.9%	175.7%	167.6	175.7%
Crecimientos (7)					
Cartera de Crédito Vigente (8)	24.8%	22.8%	19.9%	24.8%	19.9%
Captación Ventanilla	11.3%	16.9%	20.6%	11.3%	20.6%
Captación Integral	3.7%	11.4%	18.5%	3.7%	18.5%
Capitalización					
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito (9)	21.2%	20.9%	24.0%	21.2%	24.0%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado (9)	16.1%	14.9%	17.4%	16.1%	17.4%

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 2006 (al 100%, incluyendo la Afore por método de participación) ascendieron a \$5,186 millones, 8% superiores respecto a las del año anterior excluyendo las partidas extraordinarias de 2005. El Margen Financiero antes de Riesgos Crediticios aumentó en 6% respecto a 2005 debido principalmente al crecimiento del 20% de la cartera crediticia vigente sin IPAB y a una mejora en la mezcla de la cartera de crédito a pesar de las menores las tasas de interés. Las Provisiones Crediticias y de IPAB fueron 4% mayores a las de 2005. Los Ingresos No Financieros crecieron en 23% respecto a 2005 debido principalmente a mayores ingresos por Intermediación, Cambios, Recuperación y Servicios. Los Gastos No Financieros subieron en 7% respecto a 2005 debido principalmente a mayores Gastos de Personal derivados del traspaso de los asesores patrimoniales de Casa de Bolsa a Banorte en Oct/05 y del personal de Sólida Administradora de Portafolios a Banorte desde Ene/06. El mayor volumen de operaciones y el gasto relacionado con el programa de expansión de sucursales también tuvieron impacto en el Gasto. Otros Productos y Gastos disminuyeron en 80% respecto a 2005 debido principalmente al ingreso extraordinario por devolución del IVA en el 2T05.

Banca de Recuperación

Estado de Resultados de Banca de Recuperación (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	2005	2006
Margen Financiero antes de Repomo	26	(47)
+Repomo-margen	-	-
=MF antes de Riesgos Crediticios	26	(47)
- Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	(1)	4
=MF ajustado para Riesgos Crediticios	25	(51)
+ Fiduciario (1)	12	-
+ Comisiones IPAB	170	22
+ Otras Comisiones (2)	972	1,234
Ingresos no Financieros	1,153	1,256
= Ingreso Total Neto	1,180	1,205
- Gasto No Financiero	220	597
= Resultado Neto de la Operación	960	607
- Otros Gastos y Productos, neto	34	-
= Utilidad antes de ISR y PTU	994	607
- ISR y PTU, Impuesto al Activo, ISR y PTU diferidos	191	123
= Resultado Antes de Subsidiarias	804	484
+ Utilidades de Subsidiarias	79	204
= Resultado de Operaciones Continuas	883	689
+ Partidas Extraordinarias, neto	-	-
- Interés Minoritario	-	-
= Resultado Neto	883	689

(1) Cifras Netas

(2) Incluye los Ingresos netos de Portafolio del Crédito

Compras de Activos en el 4T06

Durante el 4T06, no hubo compras de activos por parte de Banca de Recuperación.

Activos Administrados (Millones de Pesos)	4T06	REGISTRO EN BALANCE	REGISTRO DE INGRESOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
Cartera Fobaproa-IPAB:			
Sector Banca (1)	1,401	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA
Serfin	-	Fideicomiso Serfin	Fiduciario
Bienes Adjudicados	865	Fideicomisos fuera de Balance	Comisiones Cobradas al FOBAPROA y Fiduciario
	2,266		
Cartera comprada al IPAB y a otros bancos:	41,954	Sólida Administradora de Portafolios y Bancen	Utilidad de Subsidiarias (Sólida) e Ingreso No Financiero (Bancen)
Cartera Propia: (2)			
Sector Banca	8,016	Cartera de Banorte	Margen Financiero
Bienes Adjudicados	6,357	Bienes Adjudicados de Banorte	Otros Gastos y Productos
	14,373		
Total	58,593		

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

(2) Incluye \$ 1,669 millones de Cartera cedida a Banca de Recuperación desde 1997, originada por la crisis de 1995.

Contribución de Banca de Recuperación al Grupo (Millones de Pesos)	ACUMULADO	
	2005	2006
Resultado Banca Tradicional	4,228	5,270
Resultados Banca de Recuperación	883	689
Utilidad de GFNorte	5,111⁽¹⁾	5,959
=% de Contribución de Banca de Recuperación	17.3%	11.6%

(1) Excluye las partidas extraordinarias.

La Banca de Recuperación contribuyó con \$689 millones a la utilidad de 2006 del Grupo, equivalente al 11.6% del total, una menor contribución que en 2005 debido tanto a un crecimiento en las utilidades de la Banca Tradicional como a un decremento en las utilidades generadas por Recuperación.

2.- Sector Bursátil

Sector Bursátil (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Casa de Bolsa								
Utilidad Neta	20	33	75	279%	127%	77	184	138%
Capital Contable	572	656	709	24%	8%	572	709	24%
Cartera en Custodia	124,379	144,748	163,172	31%	13%	124,379	163,172	31%
Activo Total Neto	936	920	935	-	2%	936	935	-
ROE	14.0%	20.5%	43.7%			13.7%	29.2%	
Capital Global								
Capital Básico	465	554	616	32%	11%	465	616	32%
Capital Complementario	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Global	465	554	616	32%	11%	465	616	32%

El **Sector Bursátil** (Casa de Bolsa) acumuló una utilidad en los 2006 de \$184 millones, un 138% superior a la de 2005 debido principalmente a mayores ingresos por corretaje de renta variable por un incremento en operaciones en el mercado accionario, a un aumento en ingresos de banca de inversión en la oferta pública de certificados bursátiles para Estados y Municipios -al actuar como líder colocador- y por colocaciones Corporativas, y a la plusvalía por valuación de títulos. Las sociedades de inversión tuvieron un importante crecimiento en 2006, ya que los activos administrados de las de renta variable aumentaron en 85% y las de deuda en 55% respecto a 2005 debido a la promoción de sus productos a través de la red bancaria. Se logró un aumento del 31% en la Cartera en Custodia en el mismo periodo aprovechando las sinergias con otras empresas del Grupo.

3.-Sector de Ahorro y Previsión

Sector Ahorro de Largo Plazo (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Afore								
Utilidad Neta	7	39	(25)	(471%)	(166%)	280	100	(64%)
Capital Contable	878	1,004	979	11%	(3%)	878	979	11%
Activo Total	972	1,157	1,052	8%	(9%)	972	1,052	8%
Activos Administrados (SIEFORE)	40,641	45,462	50,353	24%	11%	40,641	50,353	24%
ROE	2.5%	13.6%	-%			25.4%	12.6%	
Aseguradora								
Utilidad Neta	20	49	61	210%	24%	424	318	(25%)
Capital Contable	1,228	1,459	1,553	26%	6%	1,228	1,553	26%
Activo Total	5,539	7,972	7,934	43%	-%	5,539	7,934	43%
Reservas Técnicas	3,780	5,352	5,522	46%	3%	3,780	5,522	46%
Primas Emitidas	853	2,154	1,416	66%	(34%)	4,275	7,216	69%
ROE	6.4%	13.6%	16.1%			40.5%	22.8%	
Pensiones								
Utilidad Neta	(2)	138	(27)	1,042%	(119%)	94	610	548%
Capital Contable	334	971	943	183%	(3%)	334	943	183%
Activo Total	7,067	8,294	8,541	21%	3%	7,067	8,541	21%
Reservas Técnicas	6,716	7,305	7,521	12%	3%	6,716	7,521	12%
Primas Emitidas	237	280	274	16%	(2%)	874	993	14%
ROE	(2.8%)	61.4%	(11.1%)			32.2%	87.2%	

La **Afore** registró una Utilidad Neta en 2006 de \$100 millones, de la cual el 51% corresponde a la participación de GFNorte, un 64% menor a la de 2005 debido tanto al importante aumento en el costo de nuevas afiliaciones como a la reducción en las tarifas cobradas, siendo ambos consecuencia de una agresiva competencia. Cabe mencionar que este fenómeno ha afectado a toda la industria. La comisión anual equivalente de la Afore disminuyó del 3.30% a principios del año al 2.36% al finalizar el periodo lo cual redujo substancialmente los ingresos del año. Al 4T06 se contaba con un total de 3,282,539 afiliados y se alcanzó una participación del 11.06% en cuentas certificadas. A pesar de la intensa competencia, los Activos Administrados por la SIEFORE aumentaron en 24% respecto al 4T05 debido al crecimiento en el número de afiliados y a la estrategia de atraer a nuevos clientes de mayores ingresos.

La **Aseguradora** obtuvo una utilidad de \$318 millones en 2006, de la cual 51% corresponde a la participación de GFNorte, un 25% menor a la de 2005 a pesar del importante aumento en primas vendidas, debido a una mayor siniestralidad, a una mayor competencia en precios, al aumento en la creación de reservas técnicas por la incorporación de clientes grandes y al incremento en el impuesto sobre la renta ya que en 2005 se terminaron de utilizar las pérdidas fiscales que se tenían. Las primas emitidas aumentaron en 69% respecto al 4T05 debido al crecimiento de la venta de seguros a través de la red bancaria y a nuevos clientes grandes, acumulando un monto de \$7,216 millones.

La empresa de **Pensiones** obtuvo utilidades por \$610 millones en 2006, de las cuales 51% corresponden a la participación de GFNorte, 548% mayores que en 2005 debido principalmente a importantes ingresos por la venta de papel de renta fija durante 2006 y a la valuación a mercado del portafolio de inversión. Las primas emitidas aumentaron en 14% respecto a 2005. 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		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Arrendadora								
Utilidad Neta	20	30	25	23%	(17%)	83	118	42%
Capital Contable	288	379	406	41%	7%	288	406	41%
Cartera Total (**)	2,881	3,142	3,294	14%	5%	2,881	3,294	14%
Cartera Vencida	33	21	22	(34%)	1%	33	22	(34%)
Reservas Crediticias	43	43	42	(3%)	(2%)	43	42	(3%)
Activo Total	2,874	3,146	3,283	14%	4%	2,874	3,283	14%
ROE	29.4%	33.3%	25.6%			33.6%	33.9%	
Factor								
Utilidad Neta	13	18	21	62%	21%	70	89	27%
Capital Contable	340	408	429	26%	5%	340	429	26%
Cartera Total	3,999	4,091	4,132	3%	1%	3,999	4,132	3%
Cartera Vencida	35	34	18	(49%)	(47%)	35	18	(49%)
Reservas Crediticias	55	40	28	(50%)	(31%)	55	28	(50%)
Activo Total	3,977	4,071	4,286	8%	5%	3,977	4,286	8%
ROE	15.9%	17.8%	20.5%			22.6%	22.9%	
Almacenadora								
Utilidad Neta	4	2	3	(26%)	78%	14	11	(23%)
Capital Contable	110	116	118	8%	2%	110	118	8%
Inventarios(*)	181	-	81	(55%)	-	181	81	(55%)
Activo Total	401	150	167	(58%)	12%	401	167	(58%)
ROE	15.5%	6.0%	10.5%			13.2%	9.4%	
Afianzadora								
Utilidad Neta	7	9	8	16%	(14%)	24	29	23%
Capital Contable	110	131	139	27%	6%	110	139	27%
Activo Total	423	487	498	18%	2%	423	498	18%
Reservas Técnicas	200	240	230	15%	(4%)	200	230	15%
Primas Emitidas	66	53	51	(23%)	(3%)	255	243	(4%)
ROE	26.5%	29.9%	24.1%			24.7%	23.8%	

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

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

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

La **Arrendadora** generó utilidades de \$118 millones en 2006, superiores en 42% a las de 2005, debido principalmente al crecimiento del 14% en su cartera crediticia respecto al 4T05, a la creación de menores reservas crediticias debido a la buena calidad de su cartera de crédito, y a ingresos de \$13 millones por la venta de equipo en arrendamiento puro y de \$5 millones por recuperaciones. El índice de cartera vencida terminó en 0.7% al cierre del 4T06 la cual se encuentra reservada al 191%. Actualmente ocupa el 2° lugar de 27 Arrendadoras en cartera crediticia.

La empresa de **Factoraje** acumuló \$89 millones de utilidades en 2006, 27% mayores a las de 2005, debido principalmente al aumento en la cartera de crédito y a la liberación de reservas crediticias por la cobranza de cartera vencida, terminando el 4T06 con un saldo de cartera de crédito \$4,132 millones y con una cartera vencida de \$18 millones, equivalente a un índice de cartera vencida del 0.4%. La cobertura de reservas fue del 156%. Actualmente se tiene el 1er lugar en la industria entre 10 empresas de factoraje medido en volumen de operaciones.

La **Almacenadora** acumuló una utilidad neta de \$11 millones de pesos durante 2006, un 23% menor a la de 2005 debido principalmente a una reducción en la comercialización de inventarios por menores operaciones con clientes importantes. Esto se ha compensado con mayores servicios de almacenaje tales como habilitación de bodegas que han permitido emitir certificados de depósito que sirven a Banorte como garantía en créditos prendarios, especialmente en el ramo agropecuario, y a la ocupación plena de las bodegas propias. Actualmente ocupa el 9° lugar entre 20 Almacenadoras en volumen de certificación.

La **Afianzadora** obtuvo utilidades de \$29 millones en 2006, 23% superiores a las de 2005, debido principalmente a la creación de menores reservas técnicas respecto al año anterior. En la Asamblea General Extraordinaria de accionistas del Grupo Financiero del 13 de Diciembre de 2006 se aprobó la separación de Fianzas Banorte, S.A. de C.V. del Grupo con el propósito de promover su venta.

5.-Sofol de Microcréditos

Pronegocio (Millones de Pesos)	TRIMESTRE			% VAR VS.		ACUMULADO		
	4T05	3T06	4T06	4T05	3T06	2005	2006	% VAR
Pronegocio								
Utilidad Neta	(8)	9	4	145%	(60%)	(19)	22	216%
Capital Contable	56	74	78	39%	5%	56	78	39%
Cartera Total	353	556	611	73%	10%	353	611	73%
Cartera Vencida	16	39	58	263%	49%	16	58	263%
Reservas Crediticias	6	11	17	165%	51%	6	17	165%
Activo Total	366	565	653	78%	16%	366	653	78%
ROE	(53.0%)	51.4%	18.7%			(34.0%)	32.5%	

Pronegocio reportó utilidades por \$22 millones en 2006 vs pérdidas por \$19 millones en 2005 (inició operaciones el 1T05). Las utilidades generadas en 2006 provienen del importante crecimiento del 73% en la cartera de crédito respecto al 4T05, la cual terminó con un saldo de \$611 millones. La cartera vencida terminó con un saldo de \$58 millones, equivalente a un índice de 9.5% y con una cobertura de reservas del 29% (equivalente al 147% ya que Nafin garantiza el 80% de los créditos). Al cierre del trimestre contaba con 76 sucursales, con presencia en 35 ciudades, y 14 sucursales en proceso de apertura.



ANEXOS

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

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

	4T06
Banco Mercantil del Norte (1)	97.06%
Casa de Bolsa	99.99%
Afore (2)	51.00%
Aseguradora	51.00%
Pensiones	51.00%
Arrendadora	99.99%
Factor	99.99%
Almacenadora	99.99%
Afianzadora	99.99%
Inter. National Bank (2)	70.00%
Pronegocio	99.99%

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

(2) Subsidiaria de Banco Mercantil del Norte.

Estructura del Capital Social de la Holding

No. de Acciones	SERIE O 31 de Diciembre de 2006
No. de Acciones en circulación	2,018,347,548
Acciones en la Tesorería de GFNorte	0

Calificaciones de Banorte

Calificaciones Internacionales				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Moody's	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Noviembre, 2006
		D+	Modesta Fortaleza Financiera	
		Baa1	Largo Plazo - Depósitos Bancarios *	
		P-2	Corto Plazo - Depósitos Bancarios*	
		A3	Depósitos Largo Plazo –Moneda Local	
Standard & Poors	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Octubre 2006
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		BBB-	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo	
		A-3	Emisión de Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	
		A-3	Emisión de Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo	
Fitch	Banorte	ESTABLE	Perspectiva	Julio, 2006
		BBB-	Deuda en Moneda Extranjera- Largo Plazo	
		BBB-	Deuda en Moneda Nacional- Largo Plazo	
	Grupo Financiero Banorte	F2	Deuda en Moneda Extranjera- Corto Plazo	
		F3	Deuda en Moneda Nacional- Corto Plazo	
		C	Individual – Moneda Extranjera	
		3	Calificación Soporte	
5	Calificación Soporte			

Calificaciones de Banorte

Calificaciones Domésticas				
Firma Calificadora	ENTIDAD Calificada	Calificación	Categoría	Fecha
Fitch	Banorte	F1 + (mex)	Riesgo Contraparte Corto Plazo	Julio, 2006
		AA (mex)	Riesgo Contraparte Largo Plazo	
	Grupo Financiero Banorte	F1 + (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Cto. Plazo	Junio, 2004
		AA (mex)	Certif. de Dep. y P.R.L.V. a Largo Plazo	
Moody's Escala Nacional	Banorte	AA (mex)	Mediano y largo Plazo	Julio, 2004
		F1 + (mex)	Corto Plazo	
	Arrendadora Banorte	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional	Julio, 2004
Otras Calificaciones	Factor Banorte	Aa1.mx	Calificación de Emisor en Escala Nacional	Julio, 2004
		Sólida	AAFC1-(mex)	Administrador de Activos Financieros
Fitch	Seguros Banorte Generali	AA- (mex)	Fortaleza Financiera del Asegurador	Agosto, 2002

Personal y Red de Distribución del Grupo

PERSONAL	4T05	3T06	4T06
Sector Bancario (1)	12,683	12,914	13,036
Otros Sectores	<u>2,329</u>	<u>2,496</u>	<u>2,567</u>
Total Grupo	15,012	15,410	15,603
RED DE DISTRIBUCION			
Sucursales Bancarias (2)	968	978	994
- Sucursales en proceso			29
ATM	2,800	3,033	3,140

(1) Incluye Sólida Administradora de Portafolios.

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

Principales Funcionarios del Grupo

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

ANEXO 2 .-Cambios Contables y Regulatorios

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

Disposiciones para implementar el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.- El pasado 3 de octubre de 2005, la CNBV, publicó el acuerdo entre las Autoridades Financieras y la Asociación de Bancos de México, para implementar el Nuevo Acuerdo de Capital, el cual contiene las normas y principios que se han denominado como "Basilea II". El cual establece los principios y lineamientos para lograr que el capital de los bancos refleje, con mayor precisión y sensibilidad los riesgos crediticio, de mercado y operativo.

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

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

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

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

Las recuperaciones que se realicen sobre los derechos de cobro de los portafolios crediticios se aplicarán contra la cuenta por cobrar hasta agotar su saldo.

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

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

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

ANEXO 3 .-Eventos Recientes

El 5 de Diciembre de 2006. **Grupo Financiero Banorte y la Secretaría de Finanzas del Estado de Veracruz**, concretaron la primer oferta pública de certificados bursátiles con base en ingresos provenientes del Impuesto sobre Tenencia o Uso Vehicular, por un monto en UDIS equivalente a \$5,193 millones.

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'06	Dic'06	Ago'02	Sep'06	Dic'06	Ago'02	Sep'06	Dic'06
Cartera Vigente									
Comercial	5	1	1	5	-	-	10	1	1
Consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hipotecario	54	89	89	-	-	-	54	89	89
Total	59	90	90	5	-	-	64	90	90
Cartera Vencida									
Comercial	405	408	385	293	128	126	698	536	511
Consumo	81	74	74	-	-	-	81	74	74
Hipotecario	1,112	522	504	-	-	-	1,112	522	504
Total	1,598	1,004	963	293	128	126	1,891	1,132	1,089
CARTERA TOTAL	1,657	1,094	1,053	298	128	126	1,955	1,222	1,179
Reservas Crediticias (1)									
Comercial	326	390	368	246	122	120	572	512	488
Consumo	77	74	74	-	-	-	77	74	74
Hipotecario	669	488	468	-	-	-	669	488	468
Total	1,072	952	910	246	122	120	1,318	1,074	1,030

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

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

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

Nota 1.- Al mes de Diciembre de 2006 existe una insuficiencia de reservas por \$ 82 millones.

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

En el 4T06 hubo movimientos en la Cartera por Cobros por \$19 millones, adjudicaciones por un monto de \$ 2 millón, \$8 millones en reestructuras y \$29 millones en quitas y condonaciones. Y en las Reservas Crediticias hubo quitas y condonaciones por \$22 millones y por Adjudicaciones \$6 millones. Hubo traspasos de cartera vigente a vencida por \$ 6 millones y traspasos de cartera vencida a vigente por \$10 millones.

INTEGRACIÓN DE CARTERA BANORTE INCLUYENDO CARTERA VENDIDA A SÓLIDA

(Millones de Pesos Nominales)	Moneda Nacional (1)		Moneda Extranjera (usd) (2)		Total	
	Sep'06	Dic'06	Sep'06	Dic'06	Sep'06	Dic'06
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	49,803	55,833	9,733	17,361	59,536	73,194
Créditos a Entidades Financieras	3,494	3,761	837	478	4,331	4,239
Créditos al Consumo	19,163	20,570	-	145	19,163	20,715
Créditos a la Vivienda	29,930	27,128	-	760	29,930	27,888
Créditos a Entidades Gubernamentales	12,297	10,328	449	442	12,746	10,770
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vigente	114,687	117,620	11,019	19,186	125,706	136,806
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	1,002	986	173	200	1,175	1,186
Créditos al Consumo	637	682	-	1	637	683
Créditos a la Vivienda	1,291	1,221	-	4	1,291	1,225
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Vencida	2,930	2,889	173	205	3,103	3,094
CARTERA TOTAL	117,617	120,509	11,192	19,391	128,809	139,900
Reservas Crediticas	4,098	3,861	414	616	4,512	4,477
Cartera Neta	113,519	116,648	10,778	18,775	124,297	135,423
Reservas a Cartera					145.4%	144.7%
% Cartera Vencida					2.4%	2.2%

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

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

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos part. patrim. Subs. Y Asoc.	1,166	2,181	1,402	1,213	5,962	1,410	1,511	1,544	1,507	5,970
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y Tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por Posición Monetaria	-	-	(1)	(1)	(2)	(1)	-	(1)	(1)	(3)
Ingresos Totales de Operación	1,166	2,181	1,402	1,212	5,960	1,409	1,511	1,543	1,505	5,967
Gastos Admón. y Promoción	1	-	-	-	1	1	1	1	1	3
Resultado de la operación	1,165	2,181	1,402	1,212	5,959	1,408	1,510	1,542	1,504	5,964
Otros productos	-	-	-	7	7	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	-	(1)	(1)	(1)	-	(1)	-	(2)
Otros Productos y Gastos, Neto	-	-	-	7	6	(1)	-	(1)	-	(2)
Utilidad antes ISR y PTU	1,165	2,181	1,402	1,218	5,965	1,406	1,510	1,541	1,504	5,962
ISR y PTU causados	2	2	3	2	8	1	1	1	1	3
Impuesto al Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
	2	2	3	2	8	1	1	-	1	3
Resultados operac. continuas	1,163	2,179	1,399	1,216	5,957	1,406	1,509	1,541	1,503	5,959
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD NETA	1,163	2,179	1,399	1,216	5,957	1,406	1,509	1,541	1,503	5,959

HOLDING -BALANCE GENERAL (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	52	63	97	65	81	40	90	41
Inversiones en Valores	-	11	-	-	-	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	4	4	-	9	11	10	11	12
Inmuebles, Mobiliario y equipo, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones permanentes en acciones	17,784	19,576	20,960	21,235	22,784	23,736	25,119	26,009
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito Mercantil	42	42	41	40	39	38	37	36
Otros activos, cgos diferidos e intangibles	1	1	1	1	2	1	-	-
TOTAL ACTIVOS	17,884	19,696	21,099	21,349	22,916	23,826	25,258	26,098
PASIVOS								
Préstamos de Bancos y otros	-	-	-	-	-	-	-	-
I.S.R. y P.T.U. por pagar	2	3	1	-	-	-	-	-
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	-	-	-	1	1	1	1	1
Otras cuentas por pagar	2	3	1	1	1	1	1	1
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	2	3	1	1	1	1	1	1
CAPITAL								
Capital Social	6,025	6,024	6,025	11,580	11,583	11,578	11,580	11,580
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,790	1,791	1,790	1,790	1,790	1,791	1,794	1,794
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,815	7,815	7,816	13,370	13,373	13,369	13,374	13,374
Reservas de capital	1,620	1,745	1,766	1,741	1,759	2,016	2,061	2,062
Resultado de ejercicios anteriores	17,273	17,135	17,134	10,916	16,872	16,580	16,579	15,816
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(6,149)	(6,148)	(6,147)	(6,146)	(6,142)	(6,162)	(6,159)	(6,147)
Rdo por Ten de activos no Mon: activo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo por Ten de activos no Mon: Inv Per	(3,840)	(4,194)	(4,212)	(4,489)	(4,353)	(4,893)	(5,053)	(4,967)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,163	3,342	4,740	5,957	1,406	2,915	4,456	5,959
Capital Ganado	10,067	11,878	13,283	7,978	9,542	10,456	11,884	12,723
Total Capital Contable	17,882	19,693	21,098	21,348	22,916	23,825	25,258	26,097
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	17,884	19,696	21,099	21,349	22,916	23,826	25,258	26,098

CUENTAS DE ORDEN HOLDING (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Acciones entregadas en Custodia	3,960	3,951	3,926	3,871	3,826	3,831	3,786	3,716
Otras cuentas de registro	118	118	117	116	1	1	1	1
	4,078	4,069	4,043	3,987	3,826	3,832	3,786	3,717

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM
Ingresos por intereses	7,572	9,347	9,680	9,583	36,182	8,861	8,392	8,518	8,972	34,744
Gastos por intereses	4,562	5,855	6,271	6,027	22,715	5,510	4,947	4,829	5,174	20,460
Comisiones de cartera	99	139	156	215	609	153	198	187	199	736
Comisiones Pagadas	26	28	36	35	125	40	38	46	41	166
MF antes de Repomo	3,084	3,603	3,529	3,736	13,951	3,464	3,605	3,830	3,955	14,854
Repomo- Margen	(35)	(13)	(40)	(65)	(153)	(75)	20	(114)	(168)	(336)
MF antes de Riesgos Crediticios	3,049	3,590	3,489	3,671	13,799	3,389	3,625	3,716	3,788	14,517
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	228	375	496	325	1,424	364	437	369	329	1,499
Provisiones prev. p/riesgos Fobaproa	34	37	(10)	21	82	18	14	-	-	31
MF ajustado por riesgos crediticios	2,786	3,178	3,004	3,325	12,293	3,007	3,174	3,347	3,459	12,987
Transferencia de fondos	39	50	51	57	196	53	59	59	60	232
Manejo de Cuenta	255	263	253	251	1,022	232	239	244	250	964
Fiduciario	47	58	56	67	228	57	66	68	73	264
Portafolio de Crédito (Recuperación)	297	159	744	267	1,467	618	441	328	260	1,648
Servicios de Banca Electrónica	151	166	167	185	669	181	199	208	219	806
Comisiones por Tarjeta de Crédito	260	272	289	324	1,145	337	363	371	432	1,504
Comisiones cobradas al IPAB	84	64	(7)	57	198	9	7	7	2	25
Otras comisiones	548	422	548	461	1,979	550	514	550	531	2,145
Comisiones por servicios Cobradas	1,681	1,454	2,102	1,669	6,905	2,038	1,887	1,836	1,827	7,588
Transferencia de fondos	3	2	3	3	11	4	4	4	4	15
Otras comisiones	129	131	140	167	567	167	176	173	189	706
Portafolio de Crédito (Amortización)	194	128	401	259	983	244	248	183	131	807
Comisiones por servicios Pagadas	325	261	544	430	1,560	415	428	360	324	1,528
Cambios	59	36	97	94	286	120	98	87	121	426
Intermediación de valores	90	543	136	13	783	556	182	254	399	1,390
Valuación a mercado de títulos	43	(45)	15	(1)	12	(174)	159	2	(86)	(100)
Ingresos por intermediación	192	534	248	106	1,081	502	439	343	433	1,716
Ingresos No Financieros	1,547	1,727	1,806	1,345	6,425	2,124	1,898	1,818	1,936	7,777
Ingresos Totales de Operación	4,334	4,904	4,810	4,670	18,718	5,132	5,072	5,165	5,395	20,764
Gasto de personal	1,123	1,145	1,164	1,115	4,547	1,240	1,297	1,022	1,225	4,785
Honorarios pagados	152	202	162	164	679	210	201	173	242	826
Gastos Admón. y Promoción	803	793	986	957	3,539	871	944	1,057	1,041	3,913
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	445	447	421	399	1,712	444	419	399	435	1,695
Otros Impuestos	127	106	129	115	476	159	124	134	162	580
Aportación al IPAB	156	156	156	157	625	161	168	165	165	659
Gastos No Financieros	2,806	2,848	3,017	2,908	11,578	3,086	3,152	2,949	3,270	12,458
Resultado de la operación	1,528	2,056	1,793	1,763	7,140	2,045	1,919	2,217	2,125	8,306
Otros productos	400	581	229	401	1,613	162	149	147	117	575
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones	37	1,264	48	46	1,396	150	136	125	83	494
Repomo-otros(Saldo acreedor)	2	4	1	4	12	4	-	4	10	18
Total Otros Productos	440	1,849	279	452	3,021	316	285	276	209	1,086
Otros gastos	(367)	(848)	(172)	(314)	(1,701)	(207)	(236)	(24)	(62)	(529)
Cambios por Valorización de Divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(34)	(13)	(47)	(141)	(235)	(104)	5	(99)	(159)	(357)
Total Otros Gastos	(401)	(861)	(219)	(455)	(1,936)	(311)	(231)	(124)	(221)	(886)
(Otros Productos v Gastos. Neto)	39	988	60	(3)	1,084	5	54	152	(11)	200
Utilidad antes ISR y PTU	1,567	3,045	1,853	1,759	8,224	2,050	1,974	2,369	2,114	8,507
ISR	182	411	413	677	1,683	464	477	726	607	2,274
PTU	140	288	152	120	700	131	146	176	195	649
Impuesto al Activo	9	9	9	(26)	-	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	105	151	(87)	(193)	(24)	131	112	45	(74)	213
Resultados antes de Subsidiarias	437	858	486	577	2,358	725	735	948	728	3,136
Utilidades de Subsidiarias	120	89	125	86	420	151	304	189	153	797
Resultados por operaciones continuas	1,250	2,275	1,492	1,268	6,286	1,476	1,542	1,611	1,538	6,168
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	87	97	93	52	329	71	33	69	36	209
UTILIDAD NETA	1,163	2,179	1,399	1,216	5,957	1,406	1,509	1,541	1,503	5,959

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Disponibilidades	37,542	41,708	37,880	40,402	39,972	40,418	41,649	43,403
Títulos para negociar	5,491	6,733	4,354	9,369	14,683	15,196	8,945	15,015
Títulos Disponibles para la venta	290	259	263	141	5,339	1,262	1,946	6,254
Títulos Conservados a vencimiento	10,590	13,115	12,992	12,815	4,550	4,557	4,473	4,403
Inversiones en Valores	16,371	20,107	17,609	22,324	24,572	21,015	15,363	25,672
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	74	98	69	163	122	112	111	25
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	39	-	293	487	566	230	1,158	19
Operaciones c/Valores y Derivadas	114	99	362	650	688	342	1,269	44
Créditos Comerciales	51,577	51,939	54,417	60,263	60,477	65,841	67,492	80,292
Créditos a Entidades Financieras	423	1,916	2,141	2,046	2,306	1,992	2,125	2,373
Créditos al Consumo	12,749	13,988	15,114	16,157	17,001	18,603	19,524	20,718
Créditos a la Vivienda	20,496	21,758	22,965	24,771	26,328	28,511	30,399	27,798
Créditos a Entidades Gubernamentales	19,325	13,753	14,004	15,849	14,890	13,292	13,005	10,784
Créditos al IPAB	7,474	7,445	2,683	168	171	-	-	-
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	112,045	110,800	111,323	119,254	121,174	128,239	132,545	141,966
Créditos Comerciales	658	696	754	699	719	741	744	730
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	350	386	394	429	443	522	573	609
Créditos a la Vivienda	866	809	816	799	775	766	784	721
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	1,883	1,890	1,964	1,927	1,937	2,029	2,102	2,059
Cartera Total	113,928	112,690	113,287	121,181	123,111	130,268	134,647	144,025
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,902	3,035	3,246	3,195	3,318	3,531	3,606	3,533
Cartera de Crédito Neta	111,025	109,655	110,041	117,986	119,793	126,737	131,041	140,492
Portafolio de Activos Crediticios	2,027	1,890	3,162	3,367	3,856	4,014	3,821	3,618
Otras Cuentas por cobrar, neto	5,242	8,120	9,050	2,900	8,017	8,096	5,393	5,639
Bienes Adjudicados	441	435	525	465	367	304	279	316
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	6,221	5,964	5,840	5,919	5,826	5,838	5,909	6,646
Inversiones permanentes en acciones	2,138	2,211	2,324	2,319	2,449	2,728	2,935	3,164
Impuestos diferidos, neto	705	337	417	420	260	-	-	-
Otros activos cargos. diferidos e intang.	1,698	1,520	1,179	1,346	1,268	1,253	1,143	5,441
	18,472	20,476	22,497	16,736	22,043	22,233	19,479	24,825
TOTAL ACTIVOS	183,523	192,045	188,389	198,098	207,068	210,745	208,801	234,437

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Depósitos disponibilidad inmediata	67,808	70,763	68,905	79,205	78,544	83,214	80,917	95,401
Depósitos a plazo	60,666	60,002	64,807	63,951	66,076	65,287	67,877	74,136
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	128,474	130,765	133,712	143,156	144,621	148,500	148,793	169,538
De exigibilidad inmediata	1,344	2,465	1,320	2,671	547	1,616	816	988
De corto plazo	8,530	9,668	4,992	5,768	4,853	5,009	5,079	5,903
De largo plazo	11,976	12,181	12,229	11,945	11,361	13,205	12,733	9,959
Préstamos de Bancos y otros	21,851	24,314	18,541	20,384	16,761	19,830	18,628	16,850
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo acreedores en Operac. de reporto	91	166	403	347	423	189	354	235
Operaciones rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/entregar en operac. préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	3	9	283	465	530	190	1,100	2
Operaciones con Val. y Derivados	94	174	686	813	953	378	1,454	237
I.S.R. y P.T.U. por pagar	388	1,010	1,389	1,773	658	678	1,100	1,277
Acreedores Diver. y otras ctas. p/pagar	8,839	10,062	6,833	4,786	15,240	11,402	7,451	7,449
Otras cuentas por pagar	9,227	11,072	8,222	6,558	15,898	12,079	8,551	8,726
Obligaciones subordinadas	4,914	4,866	4,830	4,744	4,713	4,760	4,670	11,366
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	161	205	144
Créditos diferidos	52	50	96	75	108	103	79	71
TOTAL PASIVOS	164,612	171,241	166,087	175,730	183,055	185,812	182,381	206,932
CAPITAL								
Capital Social	6,025	6,024	6,025	11,580	11,583	11,578	11,580	11,580
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,790	1,791	1,790	1,790	1,790	1,791	1,794	1,794
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,815	7,815	7,816	13,370	13,373	13,369	13,374	13,374
Reservas de capital	1,620	1,745	1,766	1,741	1,759	2,016	2,061	2,062
Resultado de ejercicios anteriores	17,273	17,135	17,134	10,916	16,872	16,580	16,579	15,816
Resultado por valuación de títulos disp.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado conversión de op. extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-
Exceso(insuf.) actualiz. Capital Contable	(6,149)	(6,148)	(6,147)	(6,147)	(6,142)	(6,162)	(6,159)	(6,147)
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(3,840)	(4,194)	(4,212)	(4,489)	(4,353)	(4,893)	(5,053)	(4,967)
Ajustes por obligaciones laborales al	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	1,163	3,342	4,740	5,957	1,406	2,915	4,456	5,959
Capital Ganado	10,067	11,878	13,283	7,978	9,542	10,456	11,884	12,723
Interés minoritario	1,028	1,111	1,204	1,020	1,097	1,108	1,162	1,408
Total Capital Contable	18,911	20,804	22,302	22,368	24,013	24,933	26,420	27,505
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	183,523	192,045	188,389	198,098	207,068	210,745	208,801	234,437

CUENTAS DE ORDEN DEL GRUPO FINANCIERO BANORTE CONSOLIDADO

<i>(Millones de Pesos)</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
Operaciones por Cuenta de Terceros								
Bancos de clientes	9	13	51	14	13	14	9	11
Dividendos por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses por cobrar de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación de operaciones de clientes	103	(194)	(243)	(130)	721	687	445	419
Premios de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidación con divisas de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas margen operaciones con futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes Cuentas Corrientes	112	(181)	(192)	(116)	734	700	453	430
Valores de clientes recibidos en custodia	119,651	118,385	121,339	123,849	128,830	128,828	144,362	162,764
Valores y documentos recibidos en garantía	-	-	45	-	-	-	-	-
Valores de clientes en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores de Clientes	119,651	118,385	121,384	123,849	128,830	128,828	144,362	162,764
Operaciones de reporte de clientes	32,341	35,133	30,970	26,328	27,762	34,061	37,102	22,027
Operac. de préstamo de valores de clientes	-	-	45	-	-	-	-	-
Compra de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta de futuros y contratos adelan.	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. de compra de opciones de clientes	-	-	177	163	116	16	-	-
Operac. de venta de opciones de clientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta de paquetes de instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos administrados	1,950	2,907	2,478	2,886	2,719	2,630	2,460	2,768
Operaciones por Cuenta de Clientes	34,290	38,040	33,670	29,378	29,997	36,708	39,562	24,795
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	154,054	156,244	154,861	153,110	159,560	166,236	184,378	187,990
Avales otorgados	64	63	63	28	-	-	-	33
Apertura de créditos irrevocables	2,283	1,993	1,803	2,260	2,266	2,171	2,366	3,420
Bienes en fideicomiso o mandato	70,841	69,436	70,659	70,596	71,990	72,478	75,658	84,355
Bienes en custodia o administración	78,813	81,132	84,934	86,815	91,307	91,757	93,177	93,378
Montos comprom. Operac. Con FOBAPROA	675	981	818	623	670	1,151	482	526
Giros en tránsito	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos en circulación	646	509	406	765	469	534	446	1,186
Cartas de créd. a la soc. entreg en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores a la sociedad entreg. En custodia	232	285	253	221	204	259	241	204
Valores gubern. de la sociedad en custodia	86	1	259	387	391	146	234	292
Valores de la sociedad entreg. en garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores en el extranjero de la sociedad	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquid. con divisas de soc. en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudo al fondo de contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones contingentes	3,778	1,217	1,200	1,184	265	268	266	262
Operac. de banca de inv. por cta. terceros	105,840	116,722	111,054	93,686	107,035	110,668	104,179	92,723
Inver. fondos del sist. de ahorro para retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	258,013	42,033	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones por Cuenta Propia	521,269	314,373	271,449	256,565	274,597	279,432	277,048	276,379
Operaciones de Reporto								
Titulos a recibir por reporte	182,960	211,578	244,684	249,802	242,825	234,403	214,294	198,373
(Menos) Acreedores por reporte	(183,009)	(211,599)	(244,988)	(250,075)	(243,159)	(234,453)	(214,611)	(198,583)
	(49)	(21)	(304)	(273)	(334)	(50)	(317)	(211)
Deudores por reporte	45,845	44,180	69,446	74,048	68,862	52,735	33,111	19,518
(Menos) Titulos a entregar por reporte	(45,813)	(44,226)	(69,476)	(73,960)	(68,828)	(52,761)	(33,038)	(19,518)
	32	(46)	(30)	88	33	(27)	74	1
TOTALES POR CUENTA PROPIA	521,252	314,306	271,115	256,380	274,296	279,356	276,805	276,169

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

Actividades de operación	
Utilidad (pérdida) neta	5,959
Partidas aplicadas a result. Que no gener. o req. utilizar recursos	
Resultados por valuación a valor razonable	170
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,530
Depreciación y amortización	888
Impuestos diferidos	213
Provisiones para obligaciones	(44)
Interés Minoritario	209
Participación en los resultados de asociadas y afiliadas	(797)
	2,169
Aumento o dism. De partidas relac. c/operación :	
Disminución o aumento en la Captación	26,378
Disminución o aumento de cartera crediticia	(24,033)
Disminución o aumento de Portafolio de activos crediticios	(251)
Disminución o aumento por oper. de tesorería (inversiones en valores)	(3,517)
Disminución o aumento con Instrumentos Financieros deriv. Fines de neg.	30
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	(3,534)
Disminución o aumento de Impuestos Diferidos	350
Disminución o aumento de Cuentas por Cobrar y por pagar	(526)
Recursos generados o utilizados por la operación	(5,103)
Actividades de financiamiento	
Emisión e Intereses de Obligaciones Subordinadas en circulación	6,622
Recompra de Acciones	30
Dividendos	(763)
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	5,889
Actividades de inversión	
Venta de activo fijo	(1,327)
Aumento de inversiones permanentes en acciones	(348)
Disminución o aumentos de cargos o créditos diferidos	(4,387)
Disminución o aumentos de bienes adjudicados	149
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	(5,913)
Disminución o Aumento de efectivo y equivalentes	3,001
Efectivo y equivalentes al principio del período	40,402
Efectivo y equivalentes al final del período	43,403

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

	CAPITAL CONTRIBUIDO		
	Capital Social Fijo	Capital Social Variable	Prima en Venta de acciones
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	3,592	7,989	1,790
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas			
Recompra de acciones	-	(1)	4
Capitalización de utilidades	-	-	-
Creación de Reservas	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-
Total	-	(1)	4
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 2006	3,592	7,988	1,794

	CAPITAL GANADO						
	Reserva de Capital	Resultado de Ejercicio Anterior	Exceso e Insuf. en la Actualización	Resultado por Tenencia de Activos (val. De Inv. Perm Acc.)	Resultado Neto	Interés Minoritario	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2005	1,741	10,916	(6,147)	(4,489)	5,957	1,020	22,369
Movim. inherentes a las decis. de los accionistas							
Recompra de acciones	27	-	-	-	-	-	30
Aplicación de utilidades	-	5,957	-	-	(5,957)	-	-
Creación de Reservas	294	(294)	-	-	-	-	-
Dividendos Decretados	-	(763)	-	-	-	-	(763)
Aumento de Capital Social	-	-	-	-	-	-	-
Total	321	4,900	-	-	(5,957)	-	(733)
Movimientos inherentes a la utilidad integral							
Utilidad Integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	5,959	-	5,959
Resultado por tenencia de activos monetarios	-	-	-	(478)	-	-	(478)
Total	-	-	-	(478)	5,959	-	5,481
Reconocimiento del interés minoritario	-	-	-	-	-	388	388
Saldo 31 de Diciembre de 2006	2,062	15,816	(6,147)	(4,967)	5,959	1,408	27,505

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	ACUM	1T06	2T06	3T06	4T06	ACUM	% 4T06 VS 3T06
Ingresos por intereses	7,495	8,941	9,230	9,226	34,892	8,554	8,004	8,057	8,430	33,045	4.6%
Gastos por intereses	4,615	5,593	5,983	5,829	22,020	5,284	4,677	4,559	4,780	19,301	4.9%
Comisiones de cartera	99	136	151	210	596	148	192	181	193	714	6.6%
Comisiones Pagadas	26	28	36	31	121	36	34	40	37	147	(7.3%)
MF antes de Repomo	2,954	3,456	3,363	3,576	13,347	3,382	3,485	3,638	3,805	14,311	4.6%
Repomo- Margen	(25)	(9)	(27)	(38)	(99)	(54)	16	(88)	(123)	(249)	39.6%
MF antes de Riesgos Crediticios	2,928	3,447	3,335	3,538	13,249	3,328	3,502	3,550	3,682	14,061	3.7%
Provisiones prevent. p/riesgos	225	370	477	305	1,377	362	430	369	318	1,479	(13.7%)
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	34	37	(10)	21	82	18	14	-	-	31	-
MF ajustado por riesgos crediticios	2,669	3,040	2,869	3,212	11,790	2,948	3,058	3,181	3,363	12,550	5.7%
Transferencia de fondos	39	50	51	57	196	53	59	59	60	232	1.7%
Manejo de Cuenta	255	263	253	251	1,022	232	239	244	250	964	2.6%
Fiduciario	47	58	56	67	228	57	66	68	73	264	7.4%
Portafolio del Crédito (Recuperación)	297	159	744	267	1,467	618	441	328	260	1,648	(20.8%)
Servicios de Banca Electrónica	151	166	167	185	669	181	199	208	219	806	5.2%
Comisiones por Tarjeta de Crédito	260	272	289	324	1,145	337	363	371	432	1,504	16.4%
Comisiones cobradas al IPAB	84	64	(7)	57	198	9	7	7	2	25	(70.3%)
Otras comisiones	133	129	119	135	518	127	164	129	158	579	22.5%
Comisiones por servicios Cobradas	1,266	1,161	1,673	1,344	5,444	1,614	1,538	1,415	1,455	6,022	2.8%
Transferencia de fondos	3	2	3	3	11	4	4	4	4	15	5.4%
Otras comisiones	120	124	132	158	535	160	170	165	186	681	12.8%
Portafolio del Crédito (Amortización)	194	128	401	259	983	244	248	183	131	807	(28.3%)
Comisiones por servicios Pagadas	317	255	536	420	1,528	408	423	351	321	1,503	(8.7%)
Cambios	63	40	105	105	314	139	131	107	133	511	24.3%
Intermediación de valores	55	509	94	(16)	641	477	95	221	305	1,099	37.9%
Valuación a mercado de títulos	47	(46)	30	(3)	28	(187)	161	4	(83)	(105)	(2,457.8%)
Ingresos por intermediación	165	504	229	86	984	429	387	332	356	1,504	7.2%
Ingresos No Financieros	1,114	1,410	1,366	1,010	4,900	1,635	1,502	1,396	1,490	6,024	6.7%
Ingresos Totales de Operación	3,783	4,450	4,235	4,222	16,690	4,583	4,560	4,577	4,853	18,574	6.0%
Gasto de personal	1,029	1,062	1,076	1,077	4,244	1,193	1,256	993	1,188	4,629	19.6%
Honorarios pagados	146	191	147	142	625	191	178	150	211	729	40.8%
Gastos Admón. Y Promoción	673	647	811	768	2,899	712	731	794	807	3,044	2.7%
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	378	378	351	337	1,445	372	346	325	354	1,398	8.9%
Otros Impuestos	109	85	103	87	384	132	98	99	129	458	31.1%
Aportación al IPAB	156	156	156	157	625	161	168	165	165	659	0.2%
Gastos No Financieros	2,491	2,519	2,644	2,569	10,222	2,761	2,777	2,525	2,854	10,918	13.0%
Resultado de la operación	1,292	1,931	1,591	1,653	6,467	1,822	1,783	2,052	1,999	7,656	(2.6%)
Otros productos	114	62	91	194	462	63	80	166	135	445	(18.5%)
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones	36	1,257	48	38	1,380	140	125	123	75	463	(39.5%)
Repomo-otros(Saldo acreedor)	3	3	1	2	8	1	-	1	2	4	62.0%
Total Otros Productos	153	1,322	140	234	1,849	203	205	291	212	911	(27.1%)
Otros gastos	(80)	(322)	(36)	(70)	(507)	(104)	(152)	(23)	(60)	(339)	161.9%
Cambios por valorización de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	(34)	(13)	(47)	(139)	(232)	(103)	5	(97)	(156)	(351)	60.4%
Total Otros Gastos	(114)	(335)	(82)	(209)	(739)	(207)	(147)	(120)	(216)	(690)	79.7%
Otros Productos y Gastos, Neto	40	988	57	25	1,110	(3)	58	170	(4)	220	(102.6%)
Utilidad antes ISR y PTU	1,332	2,919	1,648	1,678	7,577	1,819	1,841	2,222	1,995	7,876	(10.2%)
ISR	103	377	311	689	1,480	399	442	691	569	2,101	(17.7%)
PTU	140	288	150	114	691	128	141	173	182	624	4.9%
Impuesto al Activo	9	9	9	(26)	-	-	-	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	122	152	(41)	(233)	(1)	138	119	45	(74)	228	(263.0%)
Resultados antes de Subsidiarias	373	825	428	544	2,170	665	702	910	676	2,952	(25.7%)
Utilidades de Subsidiarias	87	13	70	60	229	76	35	75	83	269	10.0%
Resultados por operaciones	1,045	2,106	1,290	1,195	5,637	1,230	1,174	1,388	1,401	5,193	1.0%
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-
UTILIDAD NETA	1,045	2,106	1,290	1,195	5,636	1,230	1,174	1,388	1,394	5,186	0.5%

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

N.A. = No Aplica

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 4T06 VS 3T06
Disponibilidades	37,110	41,136	37,170	40,348	39,736	40,151	41,397	43,075	4.1%
Títulos para negociar	5,171	6,443	4,095	9,010	14,269	14,788	8,464	14,518	71.5%
Títulos Disponibles para la venta	290	259	263	141	5,339	1,262	1,946	6,254	221.5%
Títulos Conservados a vencimiento	10,590	13,115	12,992	12,815	4,550	4,557	4,473	4,403	(1.6%)
Inversiones en Valores	16,051	19,817	17,349	21,966	24,157	20,607	14,882	25,175	69.2%
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	49	69	57	134	104	97	33	14	(58.0%)
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	39	-	28	236	360	213	1,158	19	(98.3%)
Operaciones c/Valores y Derivadas	88	69	85	370	464	310	1,191	33	(97.2%)
Créditos Comerciales	46,455	46,548	49,081	53,877	54,730	59,328	60,648	73,236	20.7%
Créditos a Entidades Financieras	1,676	3,155	3,583	3,804	4,312	4,231	4,413	4,239	(3.9%)
Créditos al Consumo	12,749	13,988	15,114	16,155	17,001	18,601	19,521	20,715	6.1%
Créditos a la Vivienda	20,496	21,758	22,965	24,771	26,328	28,511	30,399	27,798	(8.6%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	19,275	13,697	13,955	15,808	14,855	13,264	12,984	10,770	(17.0%)
Créditos al IPAB	7,474	7,445	2,683	168	171	-	-	-	(206.3%)
Derechos de Cobro de Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	108,125	106,592	107,379	114,583	117,397	123,935	127,965	136,759	6.8%
Créditos Comerciales	615	639	671	616	652	666	651	633	3.7%
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	100.0%
Créditos al Consumo	350	386	394	429	443	522	573	609	6.2%
Créditos a la Vivienda	866	809	816	799	775	766	784	721	(8.0%)
Créditos a Entidades Gubernamentales	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	1,840	1,833	1,881	1,844	1,869	1,954	2,008	1,962	(0.2%)
Cartera Total	109,965	108,425	109,261	116,426	119,266	125,890	129,973	138,721	6.7%
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	2,836	2,964	3,157	3,091	3,220	3,434	3,512	3,447	(1.9%)
Cartera de Crédito Neta	107,128	105,461	106,104	113,336	116,046	122,456	126,461	135,274	7.0%
Portafolio de Activos Crediticios	2,027	1,890	3,162	3,367	3,856	4,014	3,821	3,618	(5.3%)
Otras Cuentas por cobrar, neto	5,014	7,970	8,809	2,512	7,753	7,818	5,140	5,416	5.4%
Bienes Adjudicados	441	435	524	465	362	304	279	316	13.3%
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	5,508	5,250	5,157	5,251	5,092	5,087	5,140	5,809	13.0%
Inversiones permanentes en acciones	1,546	1,539	1,586	1,325	1,391	1,411	1,461	1,559	6.7%
Impuestos diferidos, neto	752	401	440	482	338	-	-	-	-
Otros activos, cargos diferidos e intang.	1,009	872	723	782	825	893	793	5,006	531.1%
Cobertura Riesgo Credito para vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	176,675	184,840	181,110	190,203	200,020	203,050	200,567	225,282	12.3%

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

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 4T06 VS 3T06
Depósitos disponibilidad inmediata	67,855	70,805	68,949	79,251	78,575	83,271	80,959	95,424	17.9%
Depósitos a plazo	60,811	60,076	64,941	64,016	66,207	65,398	68,038	74,177	9.0%
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	128,666	130,881	133,890	143,268	144,782	148,669	148,997	169,601	13.8%
De exigibilidad inmediata	1,344	2,465	1,320	2,671	547	1,616	816	988	21.0%
De corto plazo	5,785	6,868	2,830	2,667	2,829	2,654	2,461	2,475	0.6%
De largo plazo	10,718	10,837	10,720	10,415	9,942	11,745	11,267	8,512	(24.5%)
Préstamos de Bancos y otros	17,847	20,170	14,870	15,752	13,318	16,015	14,544	11,975	(17.7)
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	69	140	391	318	409	176	279	221	(20.9%)
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operac. con instrumentos derivados	3	9	6	207	324	173	1,100	2	(99.8%)
Operaciones con Val. y Derivados	72	148	397	525	734	349	1,379	222	(83.9%)
I.S.R. y P.T.U. por pagar	286	910	1,187	1,733	578	576	972	1,156	19.0%
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	8,521	9,763	6,509	4,542	14,866	10,970	7,046	7,055	0.1%
Otras cuentas por pagar	8,807	10,673	7,695	6,275	15,444	11,546	8,017	8,211	2.4%
Obligaciones subordinadas	4,914	4,866	4,830	4,744	4,713	4,760	4,670	11,366	143.4%
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	90	135	76	(44.1%)
Créditos diferidos	63	57	99	89	69	55	35	44	23.7%
TOTAL PASIVOS	160,368	166,795	161,781	170,652	179,060	181,484	177,778	201,496	13.3%
CAPITAL									
Capital Social	6,394	6,394	6,394	10,352	10,352	10,352	10,352	10,352	-
Prima en suscrip. o emisión acciones	1,111	1,111	1,111	1,111	1,111	1,111	1,111	1,111	-
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	7,505	7,505	7,505	11,463	11,463	11,463	11,463	11,463	-
Reservas de capital	3,212	3,466	3,466	3,281	3,281	3,527	3,527	3,483	(1.2%)
Resultado de ejercicios anteriores	7,585	7,331	7,331	2,695	8,331	7,718	7,718	6,933	(10.2%)
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	272	(100)	(94)	(97)	88	(94)	(229)	(30)	(87.0%)
Resultado por conversión de op. Extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	35	100.0%
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	(2,678)	(2,678)	(2,677)	(2,681)	(2,671)	(2,678)	(2,677)	(2,681)	0.1%
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	13	13	13	13	13	13	13	13	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	(335)	(331)	(345)	(447)	(463)	(477)	(505)	(541)	7.1%
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto acumulado de activos diferido	(313)	(313)	(313)	(313)	(313)	(313)	(313)	(313)	-
Resultado neto	1,045	3,151	4,442	5,636	1,230	2,404	3,792	5,186	36.8%
Capital Ganado	8,801	10,540	11,823	8,087	9,496	10,102	11,325	12,086	6.7%
Interés minoritario	1	1	1	1	1	1	1	236	26.530.
Total Capital Contable	16,307	18,046	19,328	19,551	20,959	21,566	22,789	23,786	4.4%
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	176,675	184,840	181,110	190,203	200,020	203,050	200,567	225,282	12.3%

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN DE SECTOR BANCARIO (Millones de Pesos)

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06	% 4T06 VS 3T06
Avales otorgados	64	63	63	28	-	-	-	33	100.0%
Otras obligaciones contingentes	3,778	1,217	1,200	1,184	265	268	266	262	(1.3%)
Apertura de créditos irrevocables	2,283	1,993	1,803	2,260	2,266	2,171	2,366	3,420	44.5%
Bienes en fideicomiso o mandato	70,841	69,436	70,659	70,596	71,990	72,478	75,658	84,355	11.5%
Bienes en custodia o en administración	74,853	77,181	81,008	82,944	87,481	87,926	89,391	89,662	0.3%
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	105,840	116,722	111,054	93,686	107,035	110,668	104,179	92,723	(11.0%)
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	675	981	818	623	670	1,151	482	526	9.3%
Inv. de Ifondos del sist. ahorro para el retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Integración de la cartera crediticia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Montos cont. en instrumentos derivados	258,013	42,033	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos a recibir por reporto	146,965	174,723	212,536	218,003	213,448	199,309	169,996	171,713	1.0%
(Menos) acreedores por reporto	(146,996)	(174,774)	(212,845)	(218,251)	(213,786)	(199,364)	(170,245)	(171,916)	1.0%
Deudores por reporto	19,527	17,534	46,320	51,664	53,299	30,312	9,862	13,752	39.4%
(Menos) Títulos a entregar por reporto	(19,515)	(17,555)	(46,345)	(51,599)	(53,267)	(30,336)	(9,859)	(13,756)	39.5%
Otras cuentas de registro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	516,326	309,556	266,271	251,138	269,401	274,583	272,095	270,774	(0.5%)

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

Los estados financieros de Banorte USA se presentan por única vez con fines informativos.

	ACUM 2006
Ingresos por intereses	182
Gastos por intereses	91
Comisiones de cartera	-
Comisiones Pagadas	-
MF antes de Repomo	91
Repomo- Margen	-
MF antes de Riesgos Crediticios	91
Provisiones prevent. p/riesgos crediticios	12
Provisiones prev. p/riesgo Fobaproa	-
MF ajustado por riesgos crediticios	79
Transferencia de fondos	-
Manejo de Cuenta	-
Fiduciario	-
Portafolio del Crédito (Recuperación)	-
Servicios de Banca Electrónica	-
Comisiones por Tarjeta de Crédito	-
Comisiones cobradas al IPAB	-
Otras comisiones	15
Comisiones por servicios Cobradas	15
Transferencia de fondos	-
Otras comisiones	-
Portafolio del Crédito (Amortización)	-
Comisiones por servicios Pagadas	-
Cambios	-
Intermediación de valores	-
Valuación a mercado de títulos	-
Ingresos por intermediación	-
Ingresos No Financieros	15
Ingresos Totales de Operación	94
Gasto de personal	45
Honorarios pagados	5
Gastos Admón. Y Promoción	14
Rentas, Depreciaciones y Amortizaciones	7
Otros Impuestos	-
Aportación al IPAB	-
Gastos No Financieros	71
Resultado de la operación	23
Otros productos	2
Cambios por valorización de divisas	-
Recuperaciones	1
Repomo-otros(Saldo acreedor)	-
Total Otros Productos	3
Otros gastos	1
Cambios por valorización de divisas	-
Repomo-otros(Saldo deudor)	-
Total Otros Gastos	(1)
Otros Productos y Gastos, Neto	4
Utilidad antes ISR y PTU	27
ISR	(9)
PTU	-
Impuesto al Activo	-
ISR y PTU diferidos	-
	(9)
Resultados antes de Subsidiarias	17
Utilidades de Subsidiarias	-
Resultados por operaciones	17
Partidas extraordinarias, neto	-
Interés minoritario	(7)
UTILIDAD NETA	10

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

	4T06
Disponibilidades	2,832
Títulos para negociar	-
Títulos Disponibles para la venta	3,816
Títulos Conservados a vencimiento	11
Inversiones en Valores	3,827
Valores no asignados por liquidar	-
Saldos Deudores en Operac.de reporto	-
Operaciones que rep. Préstamos con colateral	-
Valores p/recibir en operac.de préstamo	-
Operac. con instrumentos derivados	-
Operaciones c/Valores y Derivadas	-
Créditos Comerciales	7,599
Créditos a Entidades Financieras	-
Créditos al Consumo	145
Créditos a la Vivienda	760
Créditos a Entidades Gubernamentales	-
Créditos al IPAB	-
Derechos de Cobro de Fiduciario	-
Cartera de Crédito Vigente	8,505
Créditos Comerciales	90
Créditos a Entidades Financieras	-
Créditos al Consumo	1
Créditos a la Vivienda	4
Créditos a Entidades Gubernamentales	-
Cartera de Crédito Vencida	96
Cartera Total	8,601
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	206
Cartera de Crédito Neta	8,393
Portafolio de Activos Crediticios	-
Otras Cuentas por cobrar, neto	-
Bienes Adjudicados	25
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	485
Inversiones permanentes en acciones	7
Impuestos diferidos, neto	-
Otros activos, cargos diferidos e intang.	3,932
Cobertura Riesgo Credito para vivienda	-
	4,449
TOTAL ACTIVOS	19,502

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

	4T06
Depósitos disponibilidad inmediata	7,389
Depósitos a plazo	7,347
Bonos bancarios	-
Captación de Recursos	14,735
De exigibilidad inmediata	
De corto plazo	
De largo plazo	87
Préstamos de Bancos y otros	87
Valores no asignados por liquidar	-
Saldos acreedores en Operac.de reporto	-
Operaciones que rep. Operac. c/ colateral	-
Valores p/entregar en operac. Préstamo--	-
Operac. con instrumentos derivados	-
Operaciones con Val. y Derivados	-
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-
Acreedores Diver. Y otras ctas. P/pagar	1,362
Otras cuentas por pagar	1,362
Obligaciones subordinadas	223
Impuestos diferidos	24
Créditos diferidos	-
TOTAL PASIVOS	16,431
CAPITAL	
Capital Social	2,745
Prima en suscrip. o emisión acciones	-
Obligaciones Subord. Convertibles	-
Capital contribuido	2,745
Reservas de capital	91
Resultado de ejercicios anteriores	-
Resultado por valuación de títulos disp. Venta	-
Resultado por conversión de op. Extranjeras	(16)
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital Contable	-
Rdo Ten de activos no Mon: activo fijo	-
Rdo Ten de activos no Mon: Inv Per Acc	-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-
Efecto acumulado de activos diferido	-
Resultado neto	10
Capital Ganado	86
Interés minoritario	240
Total Capital Contable	3,071
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	19,502

(*)No se Consolida la Afore.

CUENTAS DE ORDEN DE BANORTE USA (Millones de Pesos)

	4T06
Avales otorgados	33
Otras obligaciones contingentes	-
Apertura de créditos irrevocables	1,172
Bienes en fideicomiso o mandato	-
Bienes en custodia o en administración	-
Operac. bca de inv. por cuenta de terceros	-
Montos compromet. en operac. con Fobaproa	-
Inv. de Ifondos del sist. ahorro para el retiro	-
Integración de la cartera crediticia	-
Montos cont. en instrumentos derivados	-
Fideicomiso esq. de participación de flujos	-
Títulos a recibir por reporto	-
(Menos) acreedores por reporto	-
Deudores por reporto	-
(Menos) Títulos a entregar por reporto	-
Otras cuentas de registro	-
	1,205

Anexo 6. Notas a los Estados Financieros del Grupo Financiero Banorte
Inversiones en Valores y Resultados por Valuación al 4T06
(Millones de Pesos)

TITULOS PARA NEGOCIAR	VALOR EN LIBROS	INTERESES	VALOR DE MERCADO	PLUSVALIA O MINUSVALIA
Valores Gubernamentales	(1,224)	5	(1,217)	2
Títulos Bancarios	15,004	118	15,117	(5)
Privados	642	5	670	23
Títulos Bancarios	-	-	-	-
Bonos del Tesoro	54	-	54	-
UMS	(23)	-	(23)	-
Papel Comercial	352	-	352	-
Acciones listadas en el SIC	2	-	2	-
Garantías por Futuros	1	-	1	-
Sociedades de Inversión	57	-	57	-
Swaps de Cobertura	-	-	-	-
Total	14,866	128	15,015	21
TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				
Valores Gubernamentales	3,879	15	3,813	(80)
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	1,649	70	1,771	52
Bonos del Tesoro	218	1	216	(3)
Bonos empresa privada	19	-	38	19
Eurobonos	68	-	68	-
Títulos Bancarios	805	13	799	(19)
Nota Estructurada	108	-	108	-
Título Subordinado	21	-	21	-
Swaps de Cobertura	(451)	(47)	(579)	(81)
Total	6,315	52	6,254	(113)
TITULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO (1)				
Cetes Especiales	606	7	613	-
Títulos Afectos en Garantía	-	-	-	-
Derechos Fiduciarios	34	-	8	(25)
Bonos	-	-	-	-
Deuda del Gobierno Mexicano (UMS)	11	-	11	-
PEMEX	3,964	39	4,003	-
Bonos Strip	59	-	59	-
Swap de Cobertura	(268)	(23)	(291)	-
Total	4,405	23	4,403	(25)
TOTAL	25,586	204	25,672	(117)

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

Posiciones por operaciones de reporto al 4T06

(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	172,208	172,314	(106)	17	123
Títulos Bancarios	15,672	15,750	(78)	-	79
Títulos Privados	10,493	10,519	(26)	-	27
Total	198,373	198,583	(211)	18	228

COMO REPORTADORA (COMPRAS)	VALOR DE MERCADO			ESTADO FINANCIERO COMPENSACION INDIVIDUAL	
	DEUDORES POR REPORTO	TITULOS A ENTREGAR	POSICION GLOBAL	POSICION ACTIVA	POSICION PASIVA
Valores Gubernamentales	16,003	16,004	1	5	6
Títulos Bancarios	3,290	3,288	(2)	2	-
Títulos Privados	226	226	-	-	-
Total	19,518	19,518	(1)	7	7
			Balance	25	235

Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados al 4T06

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO	A RECIBIR	A ENTREGAR	NETOS
FUTUROS			
Sobre INC	3	(3)	-
CONTRATOS ADELANTADOS DE DIVISAS			
Valor de Mercado	275	329	604
Precio Pactado	281	321	602
SWAPS			
Tasa de Interés	202	(201)	1
Valuación	1,247	(1,242)	5
OPCIONES			
Activas			
Swaptions	1	3	4
Opciones de Tasa	9	-	8
Opciones sobre índices (ipc)	-	-	-
Pasivas			
Swaptions	-	-	-
De divisas	-	-	-
De tasas	15	13	(2)
Opciones sobre índices (ipc)	-	-	-
Saldo Deudor de Balance			19
Saldo Acreedor de Balance			(2)

Montos Nacionales en Operaciones Derivadas al 4T06

(Millones de Pesos)

PRODUCTO	TIPO	SUBYACENTE	DIVISA	POSICION
Forwards de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	288
Forwards de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	3,179
				3,467
Opciones de Divisa	Compras	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	-
Opciones de Divisa	Venta	Tipo de Cambio (Dólar)	MXN	17
				17
Opciones de Tasa	Compras	TIIE	MXN	27,050
Opciones de Tasa	Venta	TIIE	MXN	2,670
				29,720
Swaption de Tasa	Compras	TIIE	MXN	16,900
Swaption de Tasa	Venta	TIIE	MXN	-
				16,900
Swaps de Tasa	USLI/IRS	LIBOR	MXN	-
Swaps de Tasa	TIIE/IRS	TIIE	MXN	68,886
				68,886
Swaps de Divisa	CETE-US/CS	CETE	MXN	4,649
Swaps de Divisa	TIIE-EU/CS	TIIE	MXN	1,488
Swaps de Divisa	MXP-US/CSF	FIJO/FIJO	MXN	10,591
Swaps de Divisa	TIIE-US/BS	TIIE/LIBOR	MXN	-
Swaps de Divisa	TIIE-US/CS	TIIE	MXN	8,424
Swaps de Divisa	IMPL-US/CS	IMPLICITA	MXN	-
				25,152
Futuros en MEXDER	Compras	TIIE	MXN	63,086
Futuros en MEXDER	Venta	TIIE	MXN	222
				63,308
Futuros en MEXDER	Compras	CETE	MXN	1,000
Futuros en MEXDER	Venta	CETE	MXN	-
				1,000
Futuros en MEXDER	Compras	M10	MXN	-
Futuros en MEXDER	Venta	M10	MXN	-
				-

Inversiones en Valores no gubernamentales mayores al 5% del capital neto al 4T06

(Millones de Pesos)

INDUSTRIA EMISOR	TIPO DE INVERSION	MONTO	% CAPITAL NETO
BSCTIA	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	4,050	13.3%
BANSAN	Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento	6,050	19.8%

Cartera de Crédito

(Millones de Pesos)	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	4T05	4T06	4T05	4T06	4T05	4T06
Cartera Vigente						
Créditos Comerciales	51,336	62,031	8,927	18,219	60,263	80,250
Créditos a Entidades Financieras	1,209	1,895	837	478	2,046	2,373
Créditos al Consumo	16,156	20,573	1	145	16,157	20,718
Créditos a la Vivienda	24,771	27,038	543	760	24,771	27,798
Créditos a Entidades Gubernamentales	15,306	10,342	-	442	15,849	10,784
Créditos al IPAB	168	-	-	-	168	-
Total	108,945	121,878	10,308	20,045	119,254	141,923
Cartera Vencida						
Créditos Comerciales	619	608	80	165	699	773
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	429	607	-	1	429	609
Créditos a la Vivienda	799	717	-	4	799	721
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-	-	-
Total	1,847	1,932	80	170	1,927	2,102
Cartera Total	110,793	123,810	10,389	20,215	121,181	144,025

(*) 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 4T06

(Millones de Pesos)	TOTAL	
	COSTO DEL PERIODO	SALDO DE CARTERA
FINAPE	-	4
FOPYME	-	1
Hipotecario UDIS	49	116
Hipotecario tipo FOVI	53	65
	103	185

Se finalizó el trimestre con un saldo de \$185 millones en los programas de apoyo a deudores con un costo para el periodo de \$103 millones. El 99% de esta cartera se concentra en Banorte.

Cartera Emprobemada al 4T06

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNByV) aceptó la Propuesta de la Asociación de Banqueros de México (ABM), de considerar como Cartera Emprobemada 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 Emprobemada	1,339
Cartera Total	144,025
Cartera Emprobemada / Cartera Total	0.9%

Explicación del saldo de Impuestos Diferidos al 4T06

<i>(Millones de Pesos)</i>			
DIFERENCIAS TEMPORALES ACTIVAS	ISR	PTU	NETO
Pérdida no realizada en títulos disponibles para la Venta	28	-	28
Provisiones para posibles pérdidas de créditos	32	-	32
Amortización Intangibles	1	-	1
Compensación Diferida	4	-	4
Provisiones no Deducibles e Ingresos Acumulables	170	59	228
Exceso del valor contable sobre el fiscal de Bienes Adjudicados	192	69	261
PTU disminuíble	171	-	171
Reservas de cartera vencida	15	-	15
Gastos de Instalación	9	-	9
Efecto por valuación de instrumentos financieros	-	-	-
IMPAC por recuperar	2	-	2
Total Activo	624	127	751
DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS			
Excedente de valor contable sobre el fiscal del Activo Fijo, Adjudicaciones, Intangibles y Otros	(131)	-	(131)
Adquisición de Portafolios de Cartera	(264)	(94)	(359)
Proyectos Capitalizables	(137)	(49)	(186)
I.S.R. por pagar de los Fideicomisos UDIS	(35)	-	(35)
Depreciación	(1)	-	(1)
Depreciación Contable compra	(30)	-	(30)
Dividendos Federal Home loan Bank	(4)	-	(4)
Amortización Intangible contabilización compra	(54)	-	(54)
Gastos pagados por anticipado	(4)	-	(4)
Efecto por otras partidas	(10)	(6)	(16)
Reversión del costo de ventas	(14)	-	(14)
Gastos de Organización y Registro y Gastos de Instalación	(24)	-	(24)
Plusvalía no realizada por inversiones en siefore	(37)	-	(37)
Total Pasivo	(746)	(149)	(895)
Activo (Pasivo) neto acumulado	(122)	(22)	(144)

Emisión o amortización de deuda a largo plazo al 4T06 de Grupo Financiero Banorte

TIPO DE DEUDA	MON- EDA	FECHA EMISION	MONTO ACTUAL (Pesos)	MONTO ORIGINAL (Millones Ps, Dls o UDIS)	PLAZO	TASA	VENCI- MIENTO	PAGO DE INTERES ES
Certificados-Banorte U01001	UDIs	11-Ene-01	343	90	10 años	8.13%	30-Dic-10	C/182 días
Obligaciones Subordinadas No Conv.Preferentes-QBanorte 02D	Ps	28-Nov-02	1,210	1,136	10 años	8.00%	28-Nov-12	C/182 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
Obligaciones Dólares Emisión 2006	Dls	13-Oct-06	4,325	400	10 años	6.135%	13-Abr-16	C/ 180 días
Obligaciones Dólares Emisión 2006	Dls	13-Oct-06	2,162	200	15 años	6.862%	13-Abr-21	C/ 180 días

Préstamos Interbancarios y con otros organismos al 4T06 de Grupo Financiero Banorte

<i>(Millones de Pesos)</i>	MONEDA NACIONAL	TASA	PLAZO (DIAS)	MONEDA EXTRANJERA	TASA	PLAZO (DIAS)	TOTAL
PRESTAMOS DE BANCOS NACIONALES		-	-	464	L+6	364	464
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL PAIS		-	-	470	L+1.2	1,101	470
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO CONCERTADOS DESDE EL EXTRANJERO		-	-	1,546	6.11	866	1,546
PRESTAMOS DE BANCA DE DESARROLLO	3,262	9.38%	781	548	10.23%	1,004	3,810
PRESTAMOS DE BANCA DE FOMENTO	9,215	7.00%	619	81	5.81	764	9,296
PRESTAMOS DE BANCOS	467	7%	4	-	-	-	467
CALL MONEY	-	-	-	-	-	-	-
PRESTAMOS DE FONDOS FIDUCIARIOS	724	6.99%	5,312	-	-	-	724
PROVISIONES DE INTERESES	72	N.A	N.A	-	-	-	72
	13,740			3,109			16,850

Ingresos por Intermediación al 4T06

(Millones de Pesos)

RESULTADOS POR VALUACION	
Títulos para Negociar	17
Títulos Conservados al Vencimiento	(18)
Reportos	(136)
Instrumentos Derivados	39
Futuros	-
Por préstamo de valores	-
Rango	-
Actualización	-
Total	(98)
RESULTADOS POR COMPRA-VENTA	
Títulos para Negociar	895
Títulos para la Venta	50
Derivados con Fines de Cobertura	419
Actualización	-
Total por Compra Venta de Valores	1,364
Compra Venta de Divisas Spot	378
Compra Venta de Divisas Forwards	2
Compra Venta de Divisas Futuros	-
Compra Venta de Futuros TIIE	-
Coberturas Cambiarias	-
Por valorización de divisas	25
Compra Venta de Metales	2
Por valorización de Metales	9
Total por Compra Venta de Divisas	415
Actualización por Inflación	35
Total Resultados por Compra Venta	1,814
TOTAL INGRESOS POR INTERMEDIACION	1,716

Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

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

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

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

Riesgo de Crédito Individual

El Banco del Grupo segmenta la cartera de crédito en dos grandes grupos: la cartera al consumo y la cartera a empresas.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Crédito del Portafolio

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

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

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2006, la cartera operativa total de Banco Mercantil del Norte es de 129,976 millones de pesos. La pérdida esperada representa el 1.8% y la pérdida no esperada el 3.4% ambas con respecto a la cartera operativa total. El promedio de la pérdida esperada representa el 1.8% durante el periodo Octubre – Diciembre 2006.

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

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

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

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

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

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

Capital básico al 30 de Septiembre de 2006 \$21,858

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	5
– Monto de los financiamientos en su conjunto	<u>\$16,076</u>
– % en relación al capital básico	74%

II. Monto máximo de financiamiento con los
3 mayores deudores y grupos de Riesgo Común

\$12,770

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 Banco 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 2006 del portafolio, es de 316 millones de pesos.

Millones de pesos	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
VaR Total*	333	283	215	220	316
Capital Neto **	21,974	23,675	24,455	26,405	31,151
VaR / Capital Neto	1.52%	1.20%	0.88%	0.83%	1.01%

* Promedio Trimestral del Banco y Casa de Bolsa

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

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

Millones de pesos

Factor de Riesgo	VaR
Tasa de Interés doméstica	336
Tasa de Interés extranjera	52
Tipo de Cambio	97
Capitales	4
Precios de Bonos en Moneda Extranjera	36
VaR Total de Sector Banca y Casa de Bolsa	316

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

Análisis de Backtesting

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

Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas

Para enriquecer el análisis y obtener el impacto que en las posiciones tuviera movimientos en los factores de riesgo periódicamente se elaboran análisis de sensibilidad y pruebas 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, el Banco se apoyan en el uso de razones financieras, entre estas destaca la Razón de Liquidez (Activos Líquidos / Pasivos Líquidos). Estando considerados dentro de los Activos Líquidos las disponibilidades, los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Mientras que en los Pasivos Líquidos se encuentran los depósitos de exigibilidad inmediata, los préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata y los de corto plazo.

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

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

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

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

Riesgo Operacional

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

El plan maestro se compone de las siguientes fases:

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

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

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

Modelo de Gestión

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

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

Registro de Eventos

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

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

Tipos de Eventos	Descripción
Fraude Interno	Actos destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la regulación, la ley o las políticas de la Institución que involucren al menos una parte interna.
Fraude Externo	Actos por parte de terceros destinados a defraudar, usurpar la propiedad o evadir la ley.
Relaciones Laborales	Actos inconsistentes con las leyes o acuerdos de empleo, salud o seguridad, o que resulten en el pago de reclamos por perjuicios al personal, o reclamos relacionados con temas de discriminación.
Prácticas con Clientes	Fallas negligentes o no intencionadas que impidan cumplir con las obligaciones profesionales con clientes o derivadas de la naturaleza o diseño de un producto o servicio.
Daños a Activos	Pérdida o daño a los activos físicos debido a desastres naturales u otros eventos.
Fallas en Sistemas	Interrupción de las actividades del negocio por fallas en los sistemas de información.
Ejecución, Entrega y Procesos	Fallas en el procesamiento de las transacciones o en la administración del proceso y en las relaciones con las contrapartes y los proveedores.

Riesgo Tecnológico

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

Para enfrentar el Riesgo Operacional provocado por eventos externos de alto impacto Grupo Financiero Banorte trabajan en un proyecto para eficientizar su Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y su Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) basado en un esquema de replicación de datos síncrona en un centro de cómputo alterno. El líder del proyecto es la Dirección Ejecutiva de Contraloría por su relación con los procesos, procedimientos, y cumplimiento a la norma. Sin embargo participan en forma fundamental las áreas de Tecnología y Operaciones, la de Negocio, y la Dirección de ARO. Con el avance actual del proyecto se cubre el respaldo y la recuperación de las principales aplicaciones críticas, con un alcance mayor al que se tenía anteriormente con proveedores externos.

Riesgo Legal

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

Como parte de la gestión del Riesgo Legal en GFNorte se realiza una estimación de las Contingencias Legales por parte de los abogados que llevan los asuntos con base en el conocimiento de cada caso. Lo anterior permite crear las Reservas Contables necesarias para hacer frente a las Contingencias Legales estimadas.

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

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

Información por Segmentos
GFNORTE -ESTADO DE RESULTADOS-AL 4T06 (Millones de Pesos)

	Holding	Banorte	Bancen	Casa de Bolsa	Arrendadora	Factor	Almacenedora	Pronegocio	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Ingresos por intereses	5	33,086	-	2,503	477	345	4	197	36,618	(1,858)	34,760
Gastos por intereses	-	19,304	-	2,436	206	207	-	36	22,190	(1,727)	20,463
Comisiones de cartera	-	698	-	-	-	-	-	22	720	-	720
Comisiones Pagadas	-	144	-	-	-	-	-	19	163	-	163
MF antes de Repomo	5	14,336	-	66	271	137	4	164	14,984	(131)	14,854
Repomo- Margen	(3)	(281)	-	(16)	(16)	(17)	-	(2)	(336)	-	(336)
MF antes de Riesgos Crediticios	2	14,055	-	50	255	120	4	162	14,648	(131)	14,517
Prov. prevent. p/riesgos cred. Y Foba	-	1,511	-	-	3	3	-	13	1,530	-	1,530
MF ajustado por riesgos crediticios	2	12,545	-	50	252	117	4	148	13,118	(131)	12,987
Comisiones por servicios Cobradas	-	7,029	-	511	11	14	25	-	7,589	(1)	7,588
Comisiones por servicios Pagadas	-	1,523	-	-	1	5	-	-	1,529	(1)	1,528
Ingresos por intermediación	-	1,504	-	212	-	-	-	-	1,716	-	1,716
Ingresos No Financieros	-	7,010	-	723	10	9	25	-	7,777	-	7,777
Ingresos Totales de Operación	2	19,554	-	773	261	127	29	148	20,895	(131)	20,764
Gastos No Financieros	3	11,815	-	514	172	28	16	116	12,664	(207)	12,458
Resultado de la operación	(1)	7,739	-	259	89	99	13	32	8,230	76	8,306
Total Otros Productos	-	911	-	7	31	26	191	2	1,166	(80)	1,086
Total Otros Gastos	2	690	-	4	2	1	188	2	890	(4)	886
Otros Productos y Gastos, Neto	(2)	220	-	2	28	25	3	-	276	(76)	200
Utilidad antes ISR y PTU	(3)	7,959	-	261	118	123	16	32	8,507	-	8,507
Impuestos v PTU	3	2,996	-	87	-	35	5	10	3,136	-	3,136
Resultados antes de Subsidiarias	(6)	4,964	-	174	118	89	11	22	5,370	-	5,370
Utilidades de Subsidiarias	5,965	278	-	9	-	-	-	-	6,253	(5,456)	797
Resultados por operaciones continuas	5,959	5,242	-	184	118	89	11	22	11,623	(5,456)	6,168
Partidas extraordinarias, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés minoritario	-	(56)	-	-	-	-	-	-	(56)	(152)	(209)
UTILIDAD NETA	5,959	5,185	-	184	118	89	11	22	11,567	(5,608)	5,959

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 4T06 (Millones de Pesos)

ACTIVOS	Holding	Banorte	Bancen	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacena	Pronego	Total	Eliminaciones	Saldo Final
Disponibilidades	41	43,241	-	2	2	161	9	1	43,455	(52)	43,403
Títulos para negociar	-	14,518	-	497	-	-	-	-	15,015	-	15,015
Títulos Disponibles para la venta	-	6,254	-	-	-	-	-	-	6,254	-	6,254
Títulos Conservados a vencimiento	-	4,403	-	-	-	-	-	-	4,403	-	4,403
Inversiones en Valores	-	25,175	-	497	-	-	-	-	25,672	-	25,672
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos Deudores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	14	-	11	-	-	-	-	25	-	25
	-	19	-	-	-	-	-	-	19	-	19
Op. c/Valores y Derivadas	-	33	-	11	-	-	-	-	44	-	44
Créditos Comerciales	-	73,236	-	-	2,389	4,114	-	554	80,292	-	80,292
Créditos a Entidades Financieras	-	4,239	-	-	277	-	-	-	4,516	(2,143)	2,373
Créditos al Consumo	-	20,715	-	-	3	-	-	-	20,718	-	20,718
Créditos a la Vivienda	-	27,798	-	-	-	-	-	-	27,798	-	27,798
Créditos Entidades	-	10,770	-	-	13	-	-	-	10,784	-	10,784
Créditos al Fobaproa o al IPAB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vigente	-	136,759	-	-	2,682	4,114	-	554	144,109	(2,143)	141,966
Créditos Comerciales	-	633	-	-	22	18	-	58	730	-	730
Créditos a Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al Consumo	-	609	-	-	-	-	-	-	609	-	609
Créditos a la Vivienda	-	721	-	-	-	-	-	-	721	-	721
Créditos Entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de Crédito Vencida	-	1,962	-	-	22	18	-	58	2,059	-	2,059
Cartera Total	-	138,721	-	-	2,704	4,132	-	611	146,168	(2,143)	144,025
Prov. Prev. Riesgos Crediticios	-	3,447	-	-	42	28	-	17	3,533	-	3,533
Cartera de Crédito Neta	-	135,274	-	-	2,662	4,104	-	594	142,635	(2,143)	140,492
Portafolio de Activos Crediticios	-	3,618	-	-	-	-	-	-	3,618	-	3,618
Otras Cuentas por cobrar, neto	12	5,479	-	93	29	-	19	8	5,639	-	5,639
Bienes Adjudicados	-	316	-	-	-	-	-	-	316	-	316
Inmueb., Mobiliario y equipo, neto	-	5,934	-	24	590	1	52	45	6,646	-	6,646
Inv. permanentes en acciones	26,009	1,693	-	59	-	-	-	-	27,761	(24,597)	3,164
Impuestos diferidos, neto	-	-	-	-	-	6	-	5	11	(11)	-
Otros activos cargos. diferidos e	36	5,066	-	249	-	14	88	-	5,453	(12)	5,441
Total Otros Activos	26,067	22,107	-	425	619	21	159	58	49,445	(24,620)	24,824
TOTAL ACTIVOS	26,098	225,830	-	935	3,283	4,286	167	653	261,252	(26,815)	234,437

GFNORTE -BALANCE GENERAL- AL 4T06 (Millones de Pesos)

PASIVOS	Holding	Banorte	Bancen	sa de Bol:	Arrendadora	Factor	Almacena	Pronegc	Total	Eliminac	Saldo
							nadora	cio		iones	Final
Depósitos disponibilidad inmediata	-	95,420	-	-	-	-	-	-	95,420	(19)	95,401
Depósitos a plazo	-	74,177	-	-	-	-	-	-	74,177	(40)	74,136
Bonos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Captación de Recursos	-	169,597	-	-	-	-	-	-	169,957	(59)	169,538
De exigibilidad inmediata	-	988	-	-	-	-	-	-	988	-	988
De corto plazo	-	2,475	-	-	1,175	3,844	15	528	8,038	(2,135)	5,903
De largo plazo	-	8,512	-	-	1,447	-	-	-	9,959	-	9,959
Préstamos de Bancos y otros	-	11,975	-	-	2,622	3,844	15	528	18,985	(2,135)	16,850
Valores no asignados por liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos acreedores en Operac.de Operac. con instrumentos	-	221	-	14	-	-	-	-	235	-	235
Op. con Val. y Derivados	-	222	-	14	-	-	-	-	237	-	237
I.S.R. y P.T.U. por pagar	-	1,157	-	103	-	5	4	9	1,277	-	1,277
Acreedores Diver. Y otras ctas.	1	7,080	-	93	215	8	14	38	7,450	(1)	7,449
Otras cuentas por pagar	1	8,237	-	196	215	12	18	47	8,727	(1)	8,726
Obligaciones subordinadas	-	11,366	-	-	-	-	-	-	11,366	-	11,366
Impuestos diferidos	-	123	-	16	-	-	17	-	156	(11)	144
Créditos diferidos	-	44	-	-	39	-	-	-	83	(12)	71
TOTAL PASIVOS	1	201,565	-	227	2,877	3,857	49	575	209,150	(2,218)	206,932
CAPITAL											
Capital Social	11,580	10,352	-	520	160	135	84	75	22,906	(11,387)	11,519
Prima en suscrip. o emisión	1,794	1,111	-	-	-	-	-	-	2,905	(834)	2,071
Obligaciones Subord. Convertibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contribuido	13,374	11,463	-	520	160	135	84	75	25,811	(12,221)	13,590
Reservas de capital	2,062	3,483	-	46	65	49	12	-	5,717	(2,958)	2,759
Resultado de ejercicios anteriores	15,816	6,933	-	482	259	242	72	(19)	23,785	(7,251)	16,534
Resultado por valuación de títulos	-	(30)	-	-	-	-	-	-	(30)	30	-
Result por conversión de op.	-	35	-	1	-	-	-	-	36	(37)	-
Exceso(insuf.) en actualiz. Capital	(6,147)	(2,681)	-	(510)	(195)	(85)	(3)	-	(9,620)	2,683	(6,937)
Rdo Ten de act no Mon: activo fijo	-	13	-	1	-	-	-	-	14	(1)	13
Rdo Ten de act no Mon: Inv Per	(4,967)	(541)	-	(15)	-	-	(58)	-	(5,581)	74	(5,508)
Efecto acumulado de activos	-	(313)	-	-	-	-	-	-	(313)	-	(313)
Resultado neto	5,959	5,185	-	184	118	89	11	22	11,567	(5,608)	5,959
Capital Ganado	12,723	12,086	-	188	246	294	34	2	25,574	(13,067)	12,507
Interés minoritario	-	716	-	-	-	-	-	-	716	692	1,408
Total Capital Contable	26,097	24,265	-	709	406	429	118	78	52,101	(24,597)	27,504
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	26,098	225,830	-	935	3,283	4,286	167	653	261,252	(26,815)	234,437

Control Interno

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

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

- A. Consejo de Administración con el apoyo del Comité de Políticas de Riesgo y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias (Las funciones de prácticas societarias, que establece la nueva Ley del Mercado de Valores, fueron incorporadas al Comité de Auditoría en el 4T06).
- B. Dirección General y las áreas que lo apoyan que son la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), Jurídico y Contraloría quienes son responsables de procurar que se mantengan niveles adecuados de control y riesgo en las operaciones del Grupo.
- C. Auditoría Interna, Auditoría Externa y Comisario (A partir del 4T06, el Comisario aplica solamente para las subsidiarias del GFNorte) como estructuras de apoyo adicional para vigilar el funcionamiento del Sistema de Control Interno y dar seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información que se genera.
- D. Documentos que establecen los criterios generales de control que se deben seguir en la operación y registro de las transacciones, en el aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad, oportunidad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna, así como un Código de Conducta que norma el comportamiento que debe asumir todo consejero, funcionario o empleado del Grupo en la realización de sus actividades.
- E. Manuales de políticas y procedimientos que norman las operaciones que la Institución realiza y establecen los puntos de control que deben observarse, así como los responsables de su cumplimiento.

Durante el 4T06, la Asamblea de Accionistas de GFNorte autorizó, dando cumplimiento a la nueva Ley del Mercado de Valores, la creación y formalización del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias; incorporando al Comité de Auditoría las funciones que dicho ordenamiento legal prevé en materia de prácticas societarias.

De acuerdo a la misma Ley del Mercado de Valores, se eliminó la figura del Comisario a nivel de la controladora, dejando las funciones del Comisario en las subsidiarias de GFNorte. Las responsabilidades del Comisario a nivel de la emisora fueron delegadas al Consejo de Administración y al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Durante el periodo los sistemas informáticos funcionaron adecuadamente, lo cual dio como resultado que las transacciones fueron debidamente registradas. Adicionalmente se terminó de implementar el Plan de Recuperación de Desastres incluyendo la instalación de un Centro de Cómputo Alterno.

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 2006 y 2005, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de Ps. 5,629 millones y Ps. 5,252 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 Elía Cantú Suárez
Directora Ejecutiva de Contabilidad

Bases de formulación y presentación de los Estados Financieros

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

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

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

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

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