

**CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de Junio de 2006**

**(Cifras en millones de pesos)**

**Nota 1. Inversiones en Valores**

Al 30 de Junio de 2006, las inversiones en valores se integran de la siguiente manera:

Valores gubernamentales	141
Acciones	21
Acciones listadas en el SIC	2
Sociedades de inversión	56
Garantías por futuros	4
Pagaré liq. al vencimiento	150
Inv. Val. Cotizados en mercado internacional	22
Total	<b>396</b>

**Nota 2. Operaciones con valores y derivadas**

**Activas**

Opciones s/índices (ipc)	17
--------------------------	----

**Pasivas**

Opciones Warrant's s/índices (ipc)	16
------------------------------------	----

### Nota 3. Operaciones de reporto

Al 30 de Junio de 2006, los saldos netos deudores y acreedores por operaciones de reporto se analizan a continuación:

	Saldo neto	
	Deudor	Acreedor
Títulos a recibir	34,042	
Acreedores por reporto		34,037
<b>Operaciones como reportada</b>	<b>34,042</b>	<b>34,037</b>
Títulos a entregar		21,753
Deudores por reporto	21,750	
<b>Operaciones como reportadora</b>	<b>21,750</b>	<b>21,753</b>
<b>Saldos deudores (acreedores) en Operaciones de reporto</b>	<b>55,792</b>	<b>55,790</b>
Reclasificación	- 55,778	55,778
<b>Saldos Netos</b>	<b>14</b>	<b>12</b>

### Nota 4. Resultado por valuación

El resultado por valuación de acuerdo al tipo de operación que le dio origen, al 30 de junio de 2006 se detalla a continuación:

Títulos a negociar	3
Operaciones de Reporto	4
Instrumentos financieros derivados	4
<b>Total</b>	<b>11</b>

## Nota 5. Impuestos diferidos

El ISR Y PTU diferidos según su origen se muestran a continuación:

	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Valuación de operaciones con valores y derivadas	(2)	(1)
Otras partidas	<u>(19)</u>	<u>(6)</u>
Total	(21)	(7)
 Total ISR y PTU diferidos	 (28)	

## Nota 6. Requerimientos de Capitalización

- El índice de suficiencia del capital global, respecto a la suma de requerimientos por riesgo de crédito y mercado es de

- Capital global	
Capital básico	515
Capital complementario	<u>0</u>
Total	515

- Monto de activos ponderados	
Por riesgo crédito	143
Por riesgo mercado	<u>28</u>
Total	171

## Nota 7. Riesgos

VAR

El valor en riesgo de mercado promedio y el porcentaje que representa de su capital global al 30 de Junio de 2006 son:

(cifras en Millones de Pesos)	2 Trimestre 2006
VaR Casa de Bolsa	13
Capital Global	515
VaR/ Capital Global	2.52%

**CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 30 de Junio de 2006**

**INDICADORES FINANCIEROS**

	Jun-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jun-06
SOLVENCIA	6.15	2.48	2.40	2.63	4.13
LIQUIDEZ	6.65	11.85	17.35	8.34	5.40
APALANCAMIENTO	0.19	0.68	0.71	0.61	0.30
ROE = Resultado neto / Capital contable	8.11%	10.41%	14.09%	6.75%	12.25%
ROA = Resultado neto / Activos productivos	13.78%	10.68%	12.08%	6.19%	17.26%
Requerimiento de capital / Capital global	14.04%	28.24%	27.44%	20.59%	33.30%
Margen financiero / Ingreso total de la operación	42.72%	41.58%	39.84%	42.62%	35.52%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	17.18%	14.24%	16.78%	25.59%	25.51%
Ingreso neto / Gastos de administración	122.42%	118.58%	122.42%	139.57%	138.92%
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	82.82%	85.76%	83.22%	74.41%	74.49%
Resultado neto / Gastos de administración	17.60%	14.92%	15.49%	30.33%	27.90%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	59.62%	60.21%	54.24%	26.60%	20.14%

SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total

LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivo circulante

APALANCAMIENTO = Pasivo total - Liq.de la sociedad (acreedor) / Capital contable