

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KPMG Cárdenas Dosal**  
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176  
Col. Reforma Social  
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00  
Fax: + 01(55) 55 96 80 80  
www.kpmg.com.mx

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V.  
Sociedad Controladora Filial:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil (el Grupo) al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Grupo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados, el Grupo está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, que siguen en lo general las normas de información financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos difiere de las citadas normas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

**KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.**

### **RUBRICA**

**C.P.C. Alejandro De Alba Mora**

19 de febrero de 2007.

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<b>Activo</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Disponibilidades (nota 4)	\$ 75,739	75,423	Captación tradicional (nota 13):		
			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 201,253	197,396
Inversiones en valores (nota 5):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	124,864	80,548	Público en general	117,925	121,097
Títulos disponibles para la venta	1,932	28,628	Mercado de dinero	5,094	9,379
Títulos conservados a vencimiento	<u>11,592</u>	<u>11,268</u>	Bonos bancarios	<u>502</u>	<u>-</u>
	<u>138,388</u>	<u>120,444</u>		<u>324,774</u>	<u>327,872</u>
Operaciones con valores y derivadas:			Préstamos interbancarios y de otros		
Saldos deudores en operaciones de reporte (nota 6a.)	909	243	organismos (nota 14):		
Valores por recibir en operaciones de préstamo	-	72	De exigibilidad inmediata	22,136	5,541
Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 7)	<u>19,294</u>	<u>17,121</u>	De corto plazo	250	65
	<u>20,203</u>	<u>17,436</u>	De largo plazo	<u>9,341</u>	<u>13,163</u>
				<u>31,727</u>	<u>18,769</u>
Cartera de crédito vigente (nota 8):			Operaciones con valores y derivadas:		
Créditos comerciales	78,377	63,863	Saldos acreedores en operaciones de reporte (nota 6a.)	515	344
Créditos a entidades financieras	15,496	20,944	Valores a entregar en operaciones de préstamo (nota 6b.)	8,050	3,116
Créditos al consumo	85,791	73,089	Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 7)	<u>14,673</u>	<u>11,810</u>
Créditos a la vivienda	24,701	26,686		23,238	15,270
Créditos a entidades gubernamentales	<u>14,940</u>	<u>17,736</u>	Otras cuentas por pagar:		
Total cartera de crédito vigente	<u>219,305</u>	<u>202,318</u>	Impuesto sobre la renta y participación de		
Cartera de crédito vencida (nota 8):			los trabajadores en la utilidad	4,990	13,577
Créditos comerciales	273	1,851	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 2c. y 4)	59,980	37,047
Créditos a entidades financieras	-	408	Obligaciones subordinadas en circulación (nota 15)	1,827	1,871
Créditos al consumo	4,373	2,829	Créditos diferidos	<u>1,051</u>	<u>829</u>
Créditos a la vivienda	<u>602</u>	<u>847</u>			
Total cartera de crédito vencida	<u>5,248</u>	<u>5,935</u>	Total del pasivo	<u>447,587</u>	<u>415,235</u>
	224,553	208,253	Capital contable (nota 17):		
Menos:			Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 8g.)	<u>9,458</u>	<u>10,926</u>	Capital social	<u>44,591</u>	<u>44,591</u>
Cartera de crédito, neta	215,095	197,327	Capital ganado:		
Otras cuentas por cobrar, neto (notas 2c. y 4)	53,903	44,604	Reservas de capital	5,741	4,864
Bienes adjudicados (nota 9)	74	200	Resultado de ejercicios anteriores	31,337	17,872
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 10)	13,393	12,576	Resultado por tenencia de activos no monetarios por		
Inversiones permanentes en acciones (nota 11)	5,744	4,879	valuación de inversiones permanentes en acciones		
Impuestos diferidos, neto (nota 16)	3,518	4,855	(nota 17d.)	810	89
Otros activos:			Resultado neto	<u>23,315</u>	<u>17,534</u>
Crédito mercantil (nota 11)	10,431	10,431	Interés minoritario	<u>1</u>	<u>1</u>
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>16,894</u>	<u>12,011</u>	Total del capital contable	105,795	84,951
Total del activo	\$ <u>553,382</u>	<u>500,186</u>	Compromisos y pasivos contingentes (nota 21)		
			Total del pasivo y capital contable	\$ <u>553,382</u>	<u>500,186</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Balances Generales Consolidados, Continuación

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**Cuentas de Orden**

<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b>Operaciones por cuenta propia</b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Cientes cuentas corrientes:			Cuentas de registro propia:		
Liquidación de operaciones de clientes	\$ (252)	(170)	Aperturas de crédito irrevocables (nota 19c.)	\$ 10,397	9,064
Premios de clientes	3	3	Bienes en fideicomiso o mandato (nota 19a.)	722,228	713,623
Otras cuentas corrientes	<u>708</u>	<u>617</u>	Bienes en custodia o administración (nota 19d.)	1,857,710	1,510,222
	<u>459</u>	<u>450</u>	Montos comprometidos en operaciones con el FOBAPROA o el IPAB	-	592
Valores de clientes (nota 19e):			Valores de la Sociedad entregados en custodia	110,776	91,657
Valores de clientes recibidos en custodia	429,544	320,021	Valores gubernamentales de la Sociedad en custodia	2,287	834
Valores y documentos recibidos en garantía	<u>4,267</u>	<u>1,470</u>	Valores de la Sociedad entregados en garantía	14	79
	<u>433,811</u>	<u>321,491</u>	Valores en el extranjero de la Sociedad	327	76
Operaciones por cuenta de clientes (nota 19e):			Liquidaciones con divisas de la Sociedad en el extranjero	131	(39)
Operaciones de reporto de clientes	39,557	27,503	Otras obligaciones contingentes	<u>84</u>	<u>46</u>
Operaciones de préstamo de valores de clientes	1,062	1,170			
Operaciones de compra de opciones de clientes	<u>-</u>	<u>78</u>	Operaciones de reporto (nota 6a):		
	40,619	28,751	Títulos a recibir por reporto	267,691	227,323
			(Menos) acreedores por reporto	<u>267,497</u>	<u>227,587</u>
				<u>194</u>	<u>(264)</u>
			Deudores por reporto	94,702	83,132
			(Menos) títulos a entregar por reporto	<u>94,502</u>	<u>82,969</u>
				<u>200</u>	<u>163</u>
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>474,889</u></u>	<u><u>350,692</u></u>	Reportos, neto	<u>394</u>	<u>(101)</u>
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto (nota 19b.)	\$ <u><u>255,943</u></u>	<u><u>198,008</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>2,704,348</u></u>	<u><u>2,326,053</u></u>

El capital social histórico del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a \$28,010 (millones).

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

“Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben”.

**RUBRICA**

Lic. Manuel Medina Mora  
Director General

**RUBRICA**

Lic. Olivia Gallegos Pando  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

C.P. Ernesto Torres Landa López  
Director de Contraloría

**RUBRICA**

C.P. Carlos A. López Ramos  
Director de Información  
Corporativa y Regulatoria

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por intereses (nota 20a.)	\$ 72,384	73,039
Gastos por intereses (nota 20a.)	(34,818)	(38,278)
Resultado por posición monetaria, neto (nota 20a.)	<u>(2,282)</u>	<u>(1,701)</u>
Margen financiero	35,284	33,060
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 8g.)	<u>(6,551)</u>	<u>(6,551)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	28,733	26,509
Comisiones y tarifas cobradas	20,023	19,219
Comisiones y tarifas pagadas	(2,096)	(1,959)
Resultado por intermediación, neto (nota 20b.)	<u>5,500</u>	<u>9,201</u>
Ingresos totales de la operación	52,160	52,970
Gastos de administración y promoción	<u>(28,825)</u>	<u>(27,074)</u>
Resultado de la operación	23,335	25,896
Otros productos (nota 20c.)	5,668	4,777
Otros gastos (nota 20d.)	(2,713)	(2,919)
Partidas especiales (nota 20e.)	<u>-</u>	<u>(232)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)	26,290	27,522
ISR y PTU causados (nota 16)	(5,368)	(6,487)
ISR diferido (nota 16)	<u>(1,508)</u>	<u>(3,529)</u>
Resultado antes de participación en los resultados de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas	19,414	17,506
Participación en los resultados de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas, neto	<u>1,580</u>	<u>421</u>
Resultado por operaciones continuas	20,994	17,927
Ganancia (pérdida) por operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR (notas 1 y 20f.)	<u>2,321</u>	<u>(393)</u>
Resultado antes del interés minoritario	23,315	17,534
Resultado del interés minoritario	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	\$ <u>23,315</u>	<u>17,534</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados de resultados consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben”.

**RUBRICA**

Lic. Manuel Medina Mora  
Director General

**RUBRICA**

Lic. Olivia Gallegos Pando  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

C.P. Ernesto Torres Landa López  
Director de Contraloría

**RUBRICA**

C.P. Carlos A. López Ramos  
Director de Información  
Corporativa y Regulatoria

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Interés minoritario</u>	<u>Total del capital contable</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b>	\$ 44,591	4,649	31,005	673	4,285	444	85,647
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	215	4,070	-	(4,285)	-	-
Aplicación del resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	26	(26)	-	-	-
Dividendos decretados (nota 17c.)	-	-	(9,325)	-	-	-	(9,325)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>(5,229)</b>	<b>(26)</b>	<b>(4,285)</b>	<b>-</b>	<b>(9,325)</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 17b.):</b>							
Resultado neto	-	-	-	-	17,534	-	17,534
Reconocimiento de los efectos en el capital contable de las subsidiarias	-	-	(200)	(558)	-	-	(758)
Impuesto sobre la renta, neto de impuestos diferidos, por recálculo de operación financiera derivada (nota 16)	-	-	(7,704)	-	-	-	(7,704)
<b>Total de la utilidad integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7,904)</b>	<b>(558)</b>	<b>17,534</b>	<b>-</b>	<b>9,072</b>
<b>Interés minoritario (nota 11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(443)</b>	<b>(443)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>44,591</b>	<b>4,864</b>	<b>17,872</b>	<b>89</b>	<b>17,534</b>	<b>1</b>	<b>84,951</b>
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	877	16,657	-	(17,534)	-	-
Aplicación del resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	14	(14)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>877</b>	<b>16,671</b>	<b>(14)</b>	<b>(17,534)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 17b.):</b>							
Resultado neto	-	-	-	-	23,315	-	23,315
Reconocimiento de los efectos en el capital contable de las subsidiarias	-	-	-	735	-	-	735
Contingencia relacionada a modificación en tratamiento fiscal (nota 16)	-	-	(3,206)	-	-	-	(3,206)
<b>Total de la utilidad integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,206)</b>	<b>735</b>	<b>23,315</b>	<b>-</b>	<b>20,844</b>
<b>Interés minoritario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>\$ 44,591</b>	<b>5,741</b>	<b>31,337</b>	<b>810</b>	<b>23,315</b>	<b>1</b>	<b>105,795</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben".

**RUBRICA**  
Lic. Manuel Medina Mora  
Director General

**RUBRICA**  
Lic. Olivia Gallegos Pando  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**  
C.P. Ernesto Torres Landa López  
Director de Contraloría

**RUBRICA**  
C.P. Carlos A. López Ramos  
Director de Información Corporativa y Regulatoria

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 23,315	17,534
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,551	6,551
Reserva punto final (nota 20e.)	-	2,313
Depreciación y amortización	1,398	1,969
Constitución de provisiones para obligaciones diversas	(1,303)	(411)
Deterioro del crédito mercantil (nota 11)	-	801
Resultado de compañías subsidiarias no consolidadas y asociadas, excluyendo deterioro del crédito mercantil	(1,580)	(1,222)
Impuestos diferidos	1,918	3,381
Resultado por valuación a valor razonable, neto	<u>(282)</u>	<u>(5,280)</u>
	30,017	25,636
Cambios en las partidas relacionadas con la operación:		
Incremento (decremento) de operaciones pasivas:		
Captación tradicional	(3,098)	9,865
Préstamos interbancarios y de otros organismos	12,957	(9,937)
Impuesto sobre la renta por recálculo de operación financiera derivada (nota 16)	-	(10,484)
Otros, neto	2,535	(20,743)
(Incremento) decremento de operaciones activas:		
Cartera de crédito	(24,319)	10,496
Inversiones en valores	(16,422)	1,225
Operaciones con valores y derivadas	<u>4,684</u>	<u>(4,289)</u>
Recursos generados por actividades de operación	<u>6,354</u>	<u>1,769</u>
Actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	-	(9,325)
Obligaciones subordinadas	<u>(44)</u>	<u>(142)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(44)</u>	<u>(9,467)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(2,215)	(1,349)
Disposición de bienes adjudicados	108	71
Disposición (adquisición) de inversiones permanentes en acciones	321	(1,587)
Fondeo obligaciones laborales al retiro	(4,611)	(4,157)
Crédito mercantil (nota 11)	-	(1,728)
Dividendos cobrados	403	-
Otros	<u>-</u>	<u>(378)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(5,994)</u>	<u>(9,128)</u>
Aumento (disminución) de disponibilidades	316	(16,826)
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>75,423</u>	<u>92,249</u>
Al final del año	\$ <u>75,739</u>	<u>75,423</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados de cambios en la situación financiera consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben”.

**RUBRICA**

Lic. Manuel Medina Mora  
Director General

**RUBRICA**

Lic. Olivia Gallegos Pando  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

C.P. Ernesto Torres Landa López  
Director de Contraloría

**RUBRICA**

C.P. Carlos A. López Ramos  
Director de Información  
Corporativa y Regulatoria

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(1) Actividades y operaciones sobresalientes-**

***Actividades-***

Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero) está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras, bursátiles, de seguros y organizaciones auxiliares de crédito, así como aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderante a una o más de dichas entidades financieras. El Grupo Financiero es subsidiaria de Citigroup, Inc.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las subsidiarias, que se localizan en México y son totalmente poseídas por el Grupo Financiero, son las siguientes:

- Banco Nacional de México, S. A. Institución de Banca Múltiple (el Banco), que se dedica a la prestación de servicios de banca múltiple en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. El Banco consolida sus subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento inmobiliario y administración de fondos.
- Acciones y Valores Banamex, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa Accival) y Casa de Bolsa Citibank, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa Citibank), que actúan como intermediarias en operaciones de valores y financieras en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Seguros Banamex, S. A. de C. V. (Seguros Banamex) y Pensiones Banamex, S. A. de C. V. (Pensiones Banamex), que efectúan operaciones de seguros y pensiones en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.
- Arrendadora Banamex, S. A. de C. V. (Arrendadora Banamex), que se dedica al arrendamiento financiero y operativo de maquinaria, equipo y otros bienes muebles.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

***Operaciones sobresalientes-***

2006:

Derivado de los esfuerzos realizados por el Banco para desinvertir en empresas subsidiarias, durante el mes de noviembre de 2006 se concretó la venta de su participación en Avantel a Axtel, S. A. de C. V. (Axtel), generando una utilidad de \$2,732 y un gasto por impuesto diferido de \$411, dicho efecto se reflejó en el rubro de "Ganancia (pérdida) por operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR". Adicionalmente Citigroup Inc. a través de una de sus subsidiarias, Telecomunicaciones Holdings, adquirió una parte considerable de acciones de Axtel (37,102,067 acciones) por un monto de \$1,081.

2005:

En mayo de 2005, se formalizó el nuevo programa mediante el cual el Banco dio por terminados los contratos celebrados con el FOBAPROA (Fondo Bancario de Protección al Ahorro) y se realizó el intercambio de pagarés por instrumentos de pago a cargo del IPAB (Instituto para la Protección al Ahorro Bancario).

Asimismo, durante el ejercicio 2005 concluyó la auditoría de Gestión, Existencia y Legalidad (GEL) ordenada por la Auditoría Superior de la Federación. Como resultado de dicha auditoría, el Banco reconoció pérdidas por \$745, las cuales fueron complementadas con la aplicación de reservas de *loss sharing* e incentivos previamente creadas por \$402. Dichos efectos se presentan en el rubro de "Ganancia (pérdida) por operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR" (ver nota 20f).

Por acuerdo con las autoridades, se subastaron los activos remanentes sujetos al esquema de intercambio de flujos, en donde en caso de no existir postores cuya oferta superara su valor promedio determinado por tres expertos valuadores independientes, el Banco se obligaba a pagar el precio por los citados activos, obteniendo los siguientes resultados:

- Subastas de créditos y activos adquiridos por el Banco- El Banco adquirió bienes adjudicados por \$82, así como cartera comercial e hipotecaria por un monto de \$259; dichos activos se encontraban reservados en su totalidad. De acuerdo con la normatividad contable emitida por la Comisión Bancaria, esta operación originó la disminución de los requerimientos de reservas *loss sharing* e incentivos por \$112 los cuales se reconocieron en el rubro de "Ganancia (pérdida) por operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR" (ver nota 20f).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

- Subastas de créditos adquiridas por terceros- Mediante las subastas de bienes adjudicados y créditos comerciales e hipotecarios las cantidades de las posturas ganadoras fueron transferidas a la chequera del IPAB disminuyendo el monto de reservas *loss sharing* e incentivos por \$152.

Durante el 2005 se realizó la liquidación anticipada de los instrumentos de pago, los cuales concluyeron con la liquidación del crédito al IPAB.

**(2) Resumen de las principales políticas contables-**

**(a) Bases de presentación y revelación-**

Los estados financieros consolidados están preparados, con fundamento en la legislación, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades controladoras de grupos financieros y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general a las normas de información financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, cuya aplicación difiere de los citados principios - ver incisos (b), (c), (e) y (f) de esta nota.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables, en el siguiente orden: las NIF; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establecidas por el International Accounting Standards Board; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión Bancaria (ver cambios efectivos a partir de 2007 en los dos párrafos siguientes).

El 15 de septiembre, 16 de junio y 14 de agosto de 2006, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las Modificaciones a los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Grupos Financieros (las Modificaciones), respectivamente, que entran en vigor a partir de 2007, emitidas por la Comisión Bancaria.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Las Modificaciones homologan algunos criterios emitidos por la Comisión Bancaria con las NIF, en primera instancia establecen que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas pero se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las NIIF a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los USGAAP y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido. La administración del Grupo prevé que la implementación de las Modificaciones no tendrá un impacto significativo en la información financiera del Grupo.

A partir del 1o. de junio de 2004, el CINIF asumió la función de emitir la normativa contable en México. Para tal efecto, recibió del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (IMCP) los boletines de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Circulares que éste había emitido hasta esa fecha, los que renombraron como NIF y continúan en vigor en tanto no sean modificados, substituidos o derogados por una nueva NIF. Hasta diciembre de 2006, el CINIF había emitido ocho NIF de la serie A y una de la Serie B, que entraron en vigor en 2006 y dejaron sin efecto todos los Boletines de la Serie A, así como los Boletines B-1 y B-2.

Los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en millones de pesos de poder adquisitivo constante, utilizando el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. Los valores de la UDI utilizados al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación anual</u>
2006	\$ 3.7889	4.1%
2005	3.6375	2.9%
2004	3.5347	5.4%
	=====	

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Los estados financieros consolidados reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Grupo Financiero Banamex, S. A. de C. V. y de aquellas subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil (el Grupo). Los saldos y las transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación. Según las disposiciones de la Comisión Bancaria, Seguros Banamex y Pensiones Banamex no se consolidan, registrándose por el método de participación. Conforme a las NIF, la consolidación de estados financieros incluiría todas las subsidiarias y aquellas que representan control.

En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

Los estados financieros consolidados también incluyen los fideicomisos de cartera de créditos reestructurados en unidades de inversión (Fideicomisos UDIS) del Banco, que fueron constituidos con el objeto de administrar la cartera reestructurada mediante los programas de apoyo establecidos por el Gobierno Federal (ver nota 8d.), actuando el Banco como fideicomitente y fiduciario y el Gobierno Federal como fideicomisario. Los fideicomisos han sido valuados y agrupados conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión Bancaria.

**(c) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, así como préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de "Call Money"), depósitos con el Banco Central y cuentas de margen asociadas a transacciones con contratos estandarizados de futuros y opciones celebrados en la bolsa de derivados, lo cual difiere del Boletín C-10 de las NIF, el cual establece que las cuentas de margen mencionadas se deben presentar dentro del rubro de "Operaciones con instrumentos financieros derivados".

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” y las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

**(d) Inversiones en valores-**

Comprende acciones, valores gubernamentales y otros valores de renta fija, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia:

*Títulos para negociar-*

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran a costo y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente de conformidad con lo establecido por la Comisión Bancaria. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio.

*Títulos disponibles para la venta-*

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente de conformidad con lo establecido por la Comisión Bancaria, pero su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de “Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones”, debido a que dichas inversiones son efectuadas por las subsidiarias, principalmente el Banco. Al momento de la venta, se cancela el efecto de valuación para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición.

*Títulos conservados a vencimiento-*

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazo conocido mayor a 90 días, adquiridos con la intención de mantenerlos a vencimiento. Los títulos se valúan a su costo más intereses, o cuando se tiene evidencia suficiente de que un título presenta un elevado riesgo de crédito y/o que el valor de estimación experimenta un decremento, el valor en libros del título se modifica y el monto por el cual se reduce se reconoce contra los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en los resultados conforme se devengan.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

*Transferencias entre categorías–*

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la Comisión Bancaria, excepto los traspasos hacia títulos para negociar. Al realizar transferencias de disponibles para la venta a negociación se cancela el efecto acumulado del “Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones”, debido a que dichas inversiones son efectuadas por las subsidiarias, principalmente el Banco y se reconoce en los resultados del ejercicio. Por los títulos disponibles para la venta que se transfieren a conservados a vencimiento, el monto del “Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones”, se amortiza en resultados con base en la vida remanente del título.

**(e) Operaciones de reporto-**

Los valores reportados a recibir o a entregar se valúan al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente de conformidad con lo establecido por la Comisión Bancaria, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general consolidado la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que el Grupo actúa como reportado y reportador con una misma entidad no se compensan. La presentación de reportos difiere de las NIF que los presenta por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Los intereses y premios se incluyen en los rubros de "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", y las utilidades o pérdidas por compraventa y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”.

Aquellos reportos que establecen la imposibilidad de negociar los valores reportados se registran como préstamos de valores o como préstamos con colateral. La valuación de los préstamos de valores utiliza la metodología de valores a negociar. Los premios se reconocen en resultados conforme se devengan a lo largo del plazo de la operación.

En el caso de operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, debe pactarse contractualmente la obligación de garantizar dichas operaciones cuando se presenten fluctuaciones en el valor de los títulos reportados que causen un incremento en la exposición neta que rebase el monto máximo convenido entre las partes. La garantía otorgada (sin transferencia de propiedad) se registra en la cartera de valores como títulos para negociar restringidos o dados en garantía, y si corresponden a depósitos en efectivo dentro del rubro de disponibilidades como restringidas. Las garantías recibidas que no representen una transferencia de la propiedad se registran en cuentas de orden bajo el rubro de “Bienes en custodia o en administración”. La valuación de las garantías se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes para inversiones en valores, disponibilidades y custodia y administración de bienes, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(f) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

*Futuros y contratos adelantados (Forwards)* – Se presenta en el balance general consolidado el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en resultados, a excepción de las operaciones con fines de cobertura, donde la diferencia entre el precio actual y el precio futuro al inicio de cada contrato se difiere y se amortiza en línea recta durante la vigencia del contrato, y se presenta con la posición primaria.

*Swaps* – Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general consolidado y la utilidad o pérdida correspondiente en resultados, a excepción de las operaciones con fines de cobertura, donde la utilidad o pérdida se registra como crédito o cargo diferido, y se amortiza en línea recta durante la vigencia del contrato, y se presenta con la posición primaria.

*Opciones* – Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compraventa de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados. La prima cobrada o pagada se amortiza conforme se devenga.

Por aquellos instrumentos derivados que incorporen derechos y obligaciones tales como los futuros, contratos adelantados, o swaps, se compensan las posiciones activas y pasivas de cada una de las operaciones, presentando en el activo el saldo deudor de la compensación y en el pasivo en caso de ser acreedor. Para los instrumentos financieros derivados que únicamente otorguen derechos u obligaciones, pero no ambos, como es el caso de las opciones, el importe correspondiente a dichos derechos u obligaciones se presenta por separado en el activo o pasivo, respectivamente.

Las políticas contables anteriores difieren del Boletín C-10 de las NIF, el cual establece que los instrumentos financieros derivados se reconocen, sin considerar su intencionalidad, a valor razonable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del costo integral de financiamiento, y los de cobertura en el mismo rubro del estado consolidado de resultados en donde se reconozca el resultado por valuación de la posición primaria o en la utilidad integral.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(g) Cuentas liquidadoras-**

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

**(h) Créditos e intereses vencidos-**

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

*Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses* – Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

*Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales* – Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días vencidos.

*Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses* – Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días vencidos, o el principal 30 o más días vencidos.

*Créditos revolventes, tarjetas de crédito y otros* – No cobrados durante dos períodos mensuales de facturación, o en su caso 60 o más días vencidos.

*Créditos para la vivienda* – Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos.

*Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito* – En la fecha en que se presenten.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Se considera cartera vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros), y aquellos créditos reestructurados o renovados que cumplan con el pago sostenido del crédito. En el momento en que el crédito es traspasado a cartera vigente, los intereses devengados registrados en cuentas de orden, se reconocen en resultados.

*(i) Estimaciones preventivas para riesgos crediticios-*

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las “Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de la Calificación de Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito” (las Disposiciones), establecidas por la Comisión Bancaria. Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal, conforme a las reglas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Para la cartera comercial se utiliza la metodología propia, que considera la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago, la calidad de la información y las garantías. Tratándose de préstamos con características homogéneas como los créditos para la vivienda, tarjeta de crédito y otros créditos al consumo, son evaluados por el deterioro crediticio de manera colectiva calculando sus provisiones con base en los porcentajes establecidos en las Disposiciones.

Los intereses devengados no cobrados, considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad.

Se establecen estimaciones según el grado de riesgo asignado conforme a la tabla siguiente:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A - Mínimo	0.5 – 0.9
B - Bajo	1 – 19.9
C - Medio	20 – 59.9
D - Alto	60 – 89.9
E - Irrecuperable	90 – 100.0

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión Bancaria, se consideran reservas generales las estimaciones preventivas que resultan del grado de riesgo A y específicas las que resulten de los grados de riesgo B, C, D y E.

Para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, se considera “cartera problemada” aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo “D” y “E”, en base al acuerdo emitido por el Comité de Crédito de la Asociación de Banqueros de México, A. C., en donde se definen las consideraciones para identificar dichos créditos y que se presentó a la Comisión Bancaria con fecha 11 de julio de 2001.

Se realizan castigos operativos por los créditos calificados como irrecuperables, cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación, cancelando la cartera vencida contra la estimación; a partir de septiembre de 2005, se aplican castigos financieros a los créditos comerciales vencidos con calificación “E” y reservados al 100%. Así mismo se realizan castigos financieros a los créditos que se encuentran provisionados al 100% y tengan siete, cinco y siete o más mensualidades vencidas por tarjeta de crédito, otros créditos al consumo y créditos hipotecarios, respectivamente, y tratándose de créditos comerciales provenientes de los programas de apoyo (FINAPE y FOPYME) después de 90 días de vencidos.

**(j) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-**

Los bienes adjudicados se registran al valor de adjudicación o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los bienes recibidos como dación en pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el que sea menor. Las diferencias, en el caso de que los valores estimados sean inferiores al importe de los préstamos que se cancelan, se consideran como pérdidas en préstamos, aplicándose contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Trimestralmente se constituyen provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo, las cuales se establecen conforme a las Disposiciones comentadas en el inciso (i) de esta nota. Las bajas de valor de bienes adjudicados y las provisiones se reducen del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio.

**(k) Inmuebles, mobiliario y equipo-**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran originalmente al costo de adquisición y se actualizan mediante factores derivados de la UDI.

La depreciación y la amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

La colección de obras de arte se actualiza utilizando como índice el valor de la UDI y se ajusta periódicamente de acuerdo con avalúos. El valor actualizado de las obras de arte no es sujeto a depreciación.

**(l) Inversiones permanentes en acciones-**

La inversión en acciones de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas en las que el Grupo ejerce influencia significativa, se valúan por el método de participación. El rubro también incluye otras inversiones permanentes menores al 25% de su capital en las que no se tiene influencia significativa, que se valúan a su costo actualizado por el valor de la UDI.

**(m) Crédito mercantil-**

Representa el exceso del precio de compra sobre el valor contable de las acciones de las compañías subsidiarias a la fecha de adquisición. De acuerdo al pronunciamiento contable Boletín B-7 de las NIF, a partir de 2005 se deja de amortizar el crédito mercantil y el valor registrado está sujeto a pruebas de deterioro.

**(n) Impuesto sobre la renta (ISR) diferido-**

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales por utilizar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aplica dicho cambio.

**(o) Captación tradicional-**

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

En este rubro se registran los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros, préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con el Banco Central y el financiamiento por fondos de fomento. Asimismo, incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

**(q) Pensiones, prima de antigüedad, remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración y beneficios posteriores al retiro-**

El Grupo tiene un plan de beneficios definidos para pensiones, al cual tienen derecho todos los empleados que llegan a los 55 años de edad con 15 años de servicio. El plan también cubre las primas de antigüedad a que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. En adición al plan de beneficios definidos, el Grupo tiene un plan de contribución definida, el cual se compone de un plan flexible básico, que otorga de manera general a todos los empleados hasta un 8% de los ingresos elegibles, y un plan flexible adicional equivalente al 50% del plan flexible básico. Adicionalmente, el Grupo tiene un plan para los beneficios médicos posteriores al retiro y registra una provisión para la terminación laboral por causa distinta de reestructuración (indemnización legal), la cual no requiere ser fondeada de conformidad con las NIF.

El costo neto del período y los beneficios acumulados por dichas obligaciones se reconocen con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales y la tasa real de referencia para gastos médicos basada en experiencia, conforme al Boletín D-3 de las NIF.

Se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos, los cuales deben invertirse en bonos emitidos por el Gobierno Federal o en valores de entidades autorizadas y en préstamos para la vivienda de los empleados.

**(r) Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores-**

Se determina multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio más reciente. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(s) Resultado por tenencia de activos no monetarios-**

Incluye las cuentas que se registran directamente en los capitales contables de las subsidiarias, así como la diferencia entre el valor de las inversiones permanentes en acciones actualizadas mediante costos específicos y el determinado utilizando factores derivados de la UDI, excluyendo las utilidades generadas por las subsidiarias.

**(t) Resultado por posición monetaria-**

Se reconoce en los resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios de cada mes por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se lleva a los resultados del ejercicio.

El resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos monetarios que generan intereses se presenta en el margen financiero del estado consolidado de resultados, lo correspondiente a valuación de títulos disponibles para la venta en el capital contable, y la diferencia dentro de los rubros de “Otros ingresos” u “Otros gastos”, según corresponda.

**(u) Reconocimiento de ingresos-**

Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses devengados sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta que se cobran.

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos” y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones por otorgamiento de créditos y prestación de servicios que representan un ajuste al rendimiento se difieren y amortizan en resultados durante el plazo del crédito; las demás comisiones se registran en resultados en el momento en que se cobran.

Los premios por operaciones de reporto y los intereses por inversiones en títulos de renta fija, se reconocen en resultados conforme se devengan. El premio devengado por operaciones de reporto se calcula con base al valor presente del precio al vencimiento.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(v) Transacciones en moneda extranjera-**

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras (principalmente dólar), las que, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establece la Comisión Bancaria, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del ejercicio.

**(w) Fideicomisos UDIS-**

Las cuentas de activos y pasivos de los fideicomisos de cartera reestructurada en UDIS se valúan en pesos con el valor de la UDI que determina el Banco Central a final del mes. Las cuentas de resultados se valúan en pesos con el valor promedio de la UDI.

**(x) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y al Fondo de Contingencia-**

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. De acuerdo a dicha Ley, el IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta 400 mil UDIS. El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

Las casas de bolsa Accival y Citibank reconocen en resultados los pagos periódicos que realizan al Fondo de Contingencia que es un fideicomiso cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

**(y) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

(z) ***Uso de estimaciones-***

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

**Cambios contables**

**2006:**

El 15 de septiembre, 16 de junio y 14 de agosto de 2006, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las Modificaciones a los Criterios de Contabilidad para Instituciones de Crédito, Casas de Bolsa y Grupos Financieros (las Modificaciones), respectivamente, emitidas por la Comisión Bancaria.

Las Modificaciones, que entran en vigor a partir de 2007, representan una homologación de los criterios emitidos por la Comisión Bancaria con los estándares contables internacionales. La implementación de dichas Modificaciones no tendrá un impacto significativo en la información financiera del Grupo.

Las Modificaciones más relevantes son las siguientes:

**Aplicación de reglas particulares-**

- Se requiere la consolidación de entidades no pertenecientes al sector financiero.

**Inversiones en valores-**

- Se limita la transferencia de títulos entre categorías, permitiendo únicamente la transferencia de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta en los casos en los que no se tenga intención de mantenerlos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**Operaciones de reporto y préstamo de valores-**

- Se incluyeron las reglas de registro, valuación y presentación para la compensación de garantías para las operaciones de reporto y préstamo de valores.

**Instrumentos financieros derivados-**

- Se establece la aplicación del Boletín C-10 de las NIF para el registro de instrumentos financieros derivados, incluyendo operaciones de cobertura y estructuradas.

**Cartera de crédito-**

- Se incorporó el tratamiento para la adquisición de cartera de crédito.
- Se instituye el reconocimiento de la liberación de provisiones y las recuperaciones como un ingreso en los resultados del ejercicio.
- Las nuevas disposiciones determinan el registro como ingreso por intereses de las comisiones cobradas en la originación del crédito y su reconocimiento en resultados durante la vida útil del mismo.

**Bienes adjudicados-**

- Se instaure el reconocimiento de los efectos de la inflación en la valuación de los bienes adjudicados.

2005:

**Obligaciones laborales-**

- A partir del 1o de enero de 2005, el Grupo adoptó la disposición del Boletín D-3, *Obligaciones Laborales*, de las NIF, relativa al reconocimiento del pasivo por las remuneraciones al término de la relación laboral, antes de que los trabajadores lleguen a su edad de retiro (indemnización legal), por causas distintas de reestructuración, el cual se determina con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, basado en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales. Los efectos derivados de la adopción del Boletín de referencia fueron el reconocimiento en resultados de operación de 2005 de un gasto por \$391 (\$375 nominales), que corresponde a la obligación por beneficios proyectados al 1o. de enero de 2005 según cálculo actuarial.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**Crédito mercantil-**

- De acuerdo al pronunciamiento contable Boletín B-7 de las NIF, a partir de 2005 se deja de amortizar el crédito mercantil y el valor registrado está sujeto a pruebas de deterioro.

**(3) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central para los bancos es equivalente a un máximo del 15% del capital básico y para las casas de bolsa el 15% del capital global. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se mantenía una posición larga, dentro de los límites mencionados.

A continuación se analiza la posición consolidada en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2006 y 2005, expresada en millones de dólares:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos	11,414	11,817
Pasivos	<u>11,238</u>	<u>11,757</u>
Posición larga	176	60

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, fue de \$10.81 y \$10.63, respectivamente.

**(4) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el rubro de disponibilidades se analiza como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo en caja	\$ 12,697	9,617
Depósitos en Banco Central	47,546	49,543
Depósitos en bancos	11,608	23,195
Préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días	1,012	7,205
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(38,680)	(34,559)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	39,084	19,733
Cuenta de margen por futuros	2,162	109
Otras disponibilidades	<u>310</u>	<u>580</u>
	\$ <u>75,739</u>	<u>75,423</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

De acuerdo con la política monetaria establecida por el Banco Central, el Banco está obligado a mantener fondos para la regulación monetaria en este Instituto Central. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los montos por este concepto ascienden a \$47,544 y \$49,542, respectivamente.

Del total de disponibilidades al 31 de diciembre de 2006, \$61,756, \$13,918 y \$65 (\$67,274, \$8,055 y \$94 en 2005), están denominados en moneda nacional, moneda extranjera y UDIS, respectivamente.

Las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar en 24 y 48 horas, valorizadas en moneda nacional, se integran como se muestra a continuación:

	Divisas por recibir		Divisas por entregar	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Dólar	\$ 39,077	19,696	38,669	34,533
Otras divisas	<u>7</u>	<u>37</u>	<u>11</u>	<u>26</u>
	<u>\$ 39,084</u>	<u>19,733</u>	<u>38,680</u>	<u>34,559</u>

Al 31 de diciembre de 2006, los depósitos en bancos del país y del extranjero ascienden a \$581 y \$11,027 (\$552 y \$22,643 en 2005), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006, los préstamos bancarios con vencimiento menor a tres días (“call money”) están pactados en una tasa de 7% (8.25% en 2005).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las inversiones en valores por clasificación y vencimiento de los títulos se analizan como sigue:

	<u>1 mes</u>	<u>1 mes a 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	<u>Total 2006</u>	<u>Total 2005</u>
<u>Títulos para negociar:</u>						
Certificados bursátiles	\$ 782	1,814	4,032	20,180	26,808	16,907
Cetes	3,398	—	—	—	3,398	3,532
Bonos:						
Eurobonos	116	549	7,739	6,496	14,900	1,285
Brems	—	—	—	—	—	12,025
Bonos tasa fija	3,293	330	28,771	—	32,394	11,045
Otros	875	—	913	225	2,013	4,621
Pagarés, principalmente bancarios	19,854	1,520	297	516	22,187	11,211
Papel comercial	9,974	324	—	—	10,298	18,614
US Treasury	812	9,865	1,257	—	11,934	—
Otros	—	—	—	932	932	1,308
 Total de títulos para negociar	 \$ 39,104	 14,402	 43,009	 28,349	 124,864	 80,548

Durante 2006 se traspasaron títulos disponibles por la venta (Eurobonos y US Treasury) a títulos para negociar por un importe de \$42,672, lo cual originó un impacto negativo en el “Resultado por intermediación, neto” de \$444.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<b><u>Menos de un año</u></b>	<b><u>Sin venci- miento</u></b>	<b><u>Total 2006</u></b>	<b><u>Total 2005</u></b>	
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>					
Acciones	\$ —	1,694	1,694	701	
Certificados bursátiles	—	—	—	1,169	
Eurobonos	—	—	—	7,847	
Bonos	238	—	238	963	
Obligaciones y otros	—	—	—	315	
UMS	—	—	—	13,231	
US Treasury	—	—	—	4,134	
Udibonos	—	—	—	268	
 Total de títulos disponibles para la venta	 \$ 238	 1,694	 1,932	 28,628	
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	
	<b><u>Entre 1 y 5 años</u></b>	<b><u>Entre 5 y 10 años</u></b>	<b><u>Más de 10 años</u></b>	<b><u>Total 2006</u></b>	<b><u>Total 2005</u></b>
<u>Títulos conservados a vencimiento:</u>					
Cetes Especiales de los Fideicomisos UDIS:					
Estados y municipios	\$ —	369	—	369	358
Vivienda	—	—	11,218	11,218	10,906
 Total Cetes Especiales	 —	 369	 11,218	 11,587	 11,264
 Títulos de deuda	 5	 —	 —	 5	 4
 Total de títulos conservados a vencimiento	 \$ 5	 369	 11,218	 11,592	 11,268
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los títulos para negociar incluyen inversiones en títulos de deuda de un mismo emisor superiores al 5% del capital neto y capital básico del Banco y Casa de Bolsa, respectivamente, como se detalla a continuación:

**31 de diciembre de 2006:**

<u>Emisión</u>		<u>Miles de títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<i>Certificados bursátiles:</i>					
PMXCB	3	11,468	0.46%	291	\$ 1,170
PMXCB	03-2	1,539	0.34%	1,012	158
PMXCB	03-3	10	5.44%	1,383	1
PMXCB	05	72	0.33%	1,131	7
PMXCB	05-2	58,863	0.59%	2,223	6,115
PMXCB	06	<u>58,479</u>	0.06%	2,713	<u>5,824</u>
		<u>130,431</u>			<u>13,275</u>
<i>Bonos:</i>					
BONOS	70308	2,973	7.72%	67	308
BONOS	91224	65,000	7.68%	1,089	6,811
BONOS	101223	94,964	7.58%	1,453	9,740
BONOS	111222	411	7.79%	1,817	44
BONOS	130620	100	8.19%	1,363	11
BONOS	131219	32	8.47%	2,545	3
BONOS	81224	2,289	6.70%	2	233
BONOS	11222	<u>2,721</u>	6.70%	2	<u>291</u>
		<u>168,490</u>			<u>17,441</u>
<i>Pagarés bancarios:</i>					
BANSAN	7012	1,234,835	7.00%	2	1,234
BANSAN	7014	<u>15,774,370</u>	7.10%	4	<u>15,762</u>
		<u>17,009,205</u>			<u>16,996</u>
		<u>17,308,126</u>			\$ <u>47,712</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**31 de diciembre de 2005:**

<u>Emisión</u>		<u>Miles de títulos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<i>Certificados bursátiles:</i>					
PMXCB	03	21,346	0.27%	656	\$ 2,225
PMXCB	03-2	36,874	0.56%	1,377	3,854
PMXCB	05	5,864	0.46%	1,496	612
PMXCB	05-3	33,000	0.35%	2,112	3,437
PMXCB	05-2	<u>11,509</u>	0.41%	2,588	<u>1,211</u>
		<u>108,593</u>			<u>11,339</u>
<i>Bonos:</i>					
BREMS	60427	6,996	8.25%	2	731
BREMS	60504	2,591	8.25%	2	271
BREMS	80214	5,608	0.18%	775	582
BREMS	80410	1,370	0.16%	831	141
BREMS	80612	2,080	0.16%	894	216
BREMS	80807	37,848	4.21%	476	3,927
BREMS	81009	34,539	4.20%	508	3,604
BREMS	100930	<u>3,525</u>	8.32%	13	<u>366</u>
		<u>94,557</u>			<u>9,838</u>
BONOS	60302	27,953	8.14%	61	3,058
BONOS	81224	128	7.88%	1,089	14
BONOS	131219	781	8.34%	2,910	80
BONOS	141218	17,680	8.25%	2	1,985
BONOS	110714	9,357	7.54%	2,021	1,117
BONOS	60824	<u>13,535</u>	8.31%	236	<u>1,476</u>
		<u>69,434</u>			<u>7,730</u>
<i>Pagarés bancarios:</i>					
BANSAN	6011	7,504,125	8.25%	2	7,811
BANSAN	6014	<u>39,597</u>	8.39%	5	<u>41</u>
		<u>7,543,722</u>			<u>7,852</u>
		<u>7,816,306</u>			\$ <u>36,759</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

*Bursatilización de UMS*

El 22 de marzo de 2006, se realizó la bursatilización del Eurobono UMS con un valor de 205.7 millones de dólares el cual devengaba intereses a una tasa del 8.375% con corte de cupón semestral, y con vencimiento el 14 de enero de 2011; así mismo, se reconocieron certificados bursátiles cuyo valor razonable al 31 de diciembre de 2006 es de \$1,145, los cuales devengan intereses a una tasa del 8.31% con corte de cupón semestral.

En forma conjunta se contrató un Swap de Divisas, por medio de un fideicomiso en donde el fiduciario es JP Morgan, en dicho contrato, se estipula que el Banco pagará una tasa fija del 8.31% sobre el monto notional en pesos y recibirá a su vez, una tasa fija del 8.375% sobre el monto notional en dólares. Al 31 de diciembre de 2006, la posición se muestra como sigue:

	<u>Moneda</u> <u>Origen</u>	<u>Monto</u>		<u>Monto</u> <u>valorizado</u>
Saldos de notional	Dólares	205.7	\$	2,224 =====
Valuación activa	Dólares	236.1	\$	2,552
Valuación pasiva	Pesos	\$2,330		(2,330)
			\$	222 =====

Las políticas de administración de riesgo, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesto el Grupo, se describen en la nota 22.

**(6) Operaciones de reporto y préstamo de valores-**

*(a) Reportos-*

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se tenían celebrados contratos de reporto con plazos promedio de 12 y 21 días, respectivamente, que se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Títulos a recibir (a entregar)	\$ 267,691	(94,502)	227,323	(82,969)
Deudores (acreedores) por reporto	<u>(267,497)</u>	<u>94,702</u>	<u>(227,587)</u>	<u>83,132</u>
	194	200	(264)	163
Reclasificación por compensación	<u>(709)</u>	<u>709</u>	<u>(80)</u>	<u>80</u>
Saldo (acreedor) deudor en operaciones de reporto	\$ <u>(515)</u>	<u>909</u>	<u>(344)</u>	<u>243</u>
Títulos a recibir (entregar):				
Valores gubernamentales	\$ 233,643	(93,055)	193,028	(77,553)
Títulos bancarios	27,193	—	31,498	(2,605)
Otros títulos	<u>6,855</u>	<u>(1,447)</u>	<u>2,797</u>	<u>(2,811)</u>
Saldos de títulos a recibir (entregar)	\$ <u>267,691</u>	<u>(94,502)</u>	<u>227,323</u>	<u>(82,969)</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las posiciones netas por clase de títulos se analizan como se muestra a continuación:

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Títulos gubernamentales:</u>				
Bondes	\$ 27	47	(20)	(4)
Cetes	5	1	(6)	(1)
Udibonos	—	—	(1)	—
BPA's	<u>86</u>	<u>102</u>	<u>(187)</u>	<u>(19)</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>118</u>	<u>150</u>	<u>(214)</u>	<u>(24)</u>



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Títulos</u>	<u>Saldos deudores</u>		<u>Saldos acreedores</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
De la hoja anterior	\$ 118	150	(214)	(24)
Certificados	—	—	(11)	—
Brems	1	9	(1)	(6)
Bonos tasa fija	787	64	(245)	(243)
Eurobonos	2	—	—	—
<u>Títulos bancarios:</u>				
Bonos	<u>1</u>	<u>20</u>	<u>(44)</u>	<u>(71)</u>
	<u>\$ 909</u>	<u>243</u>	<u>(515)</u>	<u>(344)</u>

Al 31 de diciembre de 2006, las garantías recibidas y entregadas ascienden a \$558 y \$221 (\$181 y \$34 en 2005), respectivamente, y están representadas por 5,434,900 y 2,134,508 (3,877,090 y 246,791 en 2005) títulos gubernamentales, respectivamente.

**(b) Préstamo de valores-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, existen operaciones pactadas de préstamo de valores con vencimiento el 2 de enero de 2007 y 2006, respectivamente. A continuación se describen las emisiones relativas a dichas operaciones.

<u>Emisión</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Monto</u>	<u>Títulos</u>	<u>Monto</u>
Bono M	39,000,000	\$ 4,182	24,350,000	\$ 2,620
Bono M0	1,700,000	186	400,000	44
Bono M5	14,600,000	<u>1,489</u>	200,000	<u>21</u>
A la hoja siguiente		\$ <u>5,857</u>		\$ <u>2,685</u>

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Emisión</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Títulos</u>	<u>Monto</u>	<u>Títulos</u>	<u>Monto</u>
De la hoja anterior		\$ 5,857		\$ 2,685
Bono M6	-	-	300,000	32
Bono M7	20,900,000	2,193	100,000	11
Cetes B1	-	-	31,300,000	315
Acciones AMXL012	-	-	4,440,700	73
		\$ 8,050		\$ 3,116

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las garantías entregadas ascienden a \$9,306 y \$3,982, respectivamente, y están representadas por 145,421,815 y 101,349,532, títulos gubernamentales y de renta variable, respectivamente.

**(7) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Los instrumentos derivados son importantes herramientas de gestión de riesgo para el Grupo como para sus clientes. El Grupo recurre a los productos derivados con fines de negociación (no operó derivados con fines de cobertura durante 2006 y 2005) para controlar el riesgo de mercado que se deriva de sus actividades de captación, así como para reducir su costo de fondeo. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los instrumentos financieros derivados se analizan como sigue:

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Posición neta</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Posición neta</u>
Futuros y contratos adelantados	\$ 2,334	(2,015)	319	1,793	(1,356)	437
Swaps de tasa de interés	13,128	(10,916)	2,212	9,160	(7,065)	2,095
Swaps de divisas	622	(163)	459	1,171	(172)	999
Opciones, principalmente de compra de valores a largo plazo	<u>3,210</u>	<u>(1,579)</u>	<u>1,631</u>	<u>4,997</u>	<u>(3,217)</u>	<u>1,780</u>
	\$ <u>19,294</u>	<u>(14,673)</u>	<u>4,621</u>	<u>17,121</u>	<u>(11,810)</u>	<u>5,311</u>

Los futuros y contratos adelantados se refieren a operaciones de divisas y tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se han otorgado garantías en efectivo por \$2,061 y \$109, respectivamente, en relación con operaciones con instrumentos financieros derivados. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2006 se han otorgado y recibido garantías por \$683 y \$1,846, respectivamente, representadas por 6,617,808 y 17,188,591 Bondes 182.

Las políticas y procedimientos de control interno para administrar los riesgos inherentes a los contratos de instrumentos financieros derivados, se describen en la nota 22.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Montos nominales:

Los montos nominales de los contratos representan el volumen de derivados vigentes y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestran a continuación:

<u>Tipo de instrumento</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Tasa de interés:</u>		
Compra:		
Futuros <sup>(1)</sup>	\$ 14,507	62,415
Swaps <sup>(2)</sup>	1,036,181	761,701
Opciones <sup>(1)</sup>	92	-
Opciones <sup>(2)</sup>	10,917	5,439
Opción Williams <sup>(1)</sup>	<u>2,233</u>	<u>2,173</u>
	<u>\$ 1,063,930</u>	<u>831,728</u>
Venta:		
Futuros <sup>(1)</sup>	\$ (28)	(1,492)
Opciones <sup>(1)</sup>	(552)	-
Opciones <sup>(2)</sup>	<u>(22,242)</u>	<u>(12,115)</u>
	<u>\$ (22,822)</u>	<u>(13,607)</u>
<u>Divisas:</u>		
Compra:		
Contratos adelantados <sup>(2)</sup>	\$ 10,505	25,419
Opciones <sup>(2)</sup>	59,128	115,361
Swaps <sup>(2)</sup>	<u>23,709</u>	<u>21,948</u>
	<u>\$ 93,342</u>	<u>162,728</u>
Venta:		
Contratos adelantados <sup>(2)</sup>	\$ (31,770)	(38,346)
Opciones <sup>(2)</sup>	<u>(59,128)</u>	<u>(110,991)</u>
	<u>\$ (90,898)</u>	<u>(149,337)</u>

<sup>(1)</sup> Corresponde a operaciones registradas en mercados de derivados reconocidos

<sup>(2)</sup> Corresponde a operaciones registradas en mercados de derivados no reconocidos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(8) Cartera de crédito-**

**(a) Análisis de la cartera de crédito-**

La clasificación de los créditos vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, que incluye la cartera reestructurada de los Fideicomisos UDIS, se analiza como se muestra a continuación:

	<u>Vigente</u>				<u>Vencida</u>			
	<u>Moneda</u>		<u>UDIS</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda</u>		<u>UDIS</u>	<u>Total</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>			<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>		
<u>31 de diciembre de 2006:</u>								
Comerciales	\$ 69,459	8,902	16	78,377	138	134	1	273
Entidades financieras	15,387	109	—	15,496	—	—	—	—
Consumo	84,853	—	938	85,791	4,340	—	33	4,373
Vivienda	17,261	—	7,440	24,701	327	—	275	602
Entidades gubernamentales	<u>14,300</u>	<u>397</u>	<u>243</u>	<u>14,940</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 201,260</u>	<u>9,408</u>	<u>8,637</u>	<u>219,305</u>	<u>4,805</u>	<u>134</u>	<u>309</u>	<u>5,248</u>
<u>31 de diciembre de 2005:</u>								
Comerciales	\$ 54,684	9,104	75	63,863	223	1,607	21	1,851
Entidades financieras	20,860	84	-	20,944	-	408	-	408
Consumo	71,598	-	1,491	73,089	2,747	-	82	2,829
Vivienda	15,260	-	11,426	26,686	326	-	521	847
Entidades gubernamentales	<u>16,437</u>	<u>892</u>	<u>407</u>	<u>17,736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 178,839</u>	<u>10,080</u>	<u>13,399</u>	<u>202,318</u>	<u>3,296</u>	<u>2,015</u>	<u>624</u>	<u>5,935</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(b) Clasificación de la cartera por sector económico-**

La clasificación de la cartera por actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se analiza a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Consumo y tarjeta de crédito	41%	37%
Industrial	17%	10%
Comercio y servicios	16%	13%
Construcción y vivienda	11%	13%
Entidades gubernamentales	7%	8%
Servicios financieros	6%	2%
Agropecuario	2%	1%
Otros	—	<u>16%</u>
 Total	 <u>100%</u>	 <u>100%</u>

**(c) Créditos a entidades gubernamentales-**

Los saldos de los créditos a entidades gubernamentales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se analizan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos a estados y municipios	\$ 6,912	8,704
Créditos a organismos descentralizados	6,106	6,648
Cuentas por cobrar de los programas de apoyo	<u>1,922</u>	<u>2,384</u>
	\$ <u>14,940</u>	<u>17,736</u>

Programas de apoyo – Como consecuencia de la crisis económica en 1995, el Gobierno Federal y la Asociación de Banqueros de México, A. C. establecieron programas y acuerdos de apoyo crediticio a deudores de las instituciones de crédito con el objeto de que los deudores pudieran dar cumplimiento a sus responsabilidades ante las instituciones de crédito. Los programas y acuerdos establecidos se detallan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

- Acuerdo de Apoyo Inmediato a los Deudores de la Banca (ADE).
- Programa de Apoyo Crediticio a la Planta Productiva Nacional (PACPPN).
- Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME).
- Acuerdo para el financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda (BADCV).

Posteriormente se establecieron el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos para el Sector Agropecuario y Pesquero, el Programa de Beneficios a los Deudores de Créditos Empresariales y el Acuerdo de Beneficios a los Deudores de Créditos para Vivienda (Punto Final).

Los programas y acuerdos de apoyo consisten en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y el Grupo, según los términos de cada programa. Ciertos descuentos están sujetos al flujo neto de recursos que el Grupo aporte al sector económico beneficiado. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los importes por cobrar al Gobierno Federal por los descuentos otorgados se analizan a continuación:

	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
Vivienda	\$ 1,920	2,381
Agropecuario y pesquero	<u>    2</u>	<u>    3</u>
	\$ <u>    1,922</u>	<u>    2,384</u>

Los costos a cargo del Grupo derivados de los distintos programas y acuerdos de beneficios a deudores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se detallan a continuación:

	<u><b>2006</b></u>	<u><b>2005</b></u>
Vivienda	\$ 1,138	1,593
Agropecuario y pesquero	1	1
Micro, pequeña y mediana empresa	<u>    -</u>	<u>    1</u>
	\$ <u>    1,139</u>	<u>    1,595</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(d) Créditos reestructurados en los Fideicomisos UDIS-**

El Banco participó en diversos programas de reestructuración de cartera, establecidos entre el Gobierno Federal y la banca mexicana. Los programas de reestructura llevados a cabo por el Banco comprendieron principalmente el cambio de los préstamos en pesos a UDIS, a través de los fideicomisos establecidos con recursos provenientes del Banco Central. El saldo de los adeudos reestructurados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se analiza a continuación:

	2006			2005		
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Tasa de interés promedio anual</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Tasa de interés promedio anual</u>
Fideicomisos UDIS:						
Vivienda, con garantía hipotecaria	\$ 8,338	296	9.4%	12,847	592	9.5%
Planta productiva, con garantía colateral o prendaria	15	1	9.7%	27	2	9.4%
Estados y municipios	243	—	10.9%	407	—	7.3%
Más UDIS propias	<u>41</u>	<u>12</u>		<u>118</u>	<u>30</u>	
	\$ 8,637	309		13,399	624	
	<u>8,946</u>	<u>309</u>		<u>14,023</u>	<u>624</u>	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(e) Información adicional sobre la cartera-**

Tasas ponderadas anuales de rendimiento:

Durante 2006 y 2005, las tasas ponderadas anuales de rendimiento fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartera comercial	10.2%	10.4%
Entidades financieras	7.2%	8.5%
Créditos al consumo	22.9%	23.5%
Tarjeta de crédito	29.0%	28.7%
Créditos a la vivienda	9.7%	8.7%

Cartera descontada:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la cartera descontada sin recurso asciende a \$3,339 y \$2,478, respectivamente.

Redescuento de préstamos con recurso:

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad agropecuaria, industrial y turística, a través de redescantar los préstamos con recurso. Los créditos comerciales e hipotecarios otorgados bajo estos programas garantizan el pasivo correspondiente incluido dentro del rubro "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (ver nota 14).

Créditos reestructurados:

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Banco reestructuró créditos de la cartera comercial por \$455 y \$2,231, respectivamente, modificando los plazos, tasas y en algunos casos, las garantías de los créditos reestructurados, los cuales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, estaban clasificados como cartera vencida y vigente, respectivamente. En una de las reestructuras de 2005, se realizó una quita de sobretasa moratoria por 19.8 millones de dólares, y en otra se acordó la capitalización de intereses vencidos por un importe de 4.4 millones de dólares.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2006, el saldo de los tres principales deudores del Banco asciende a \$21,006 (\$16,602 en 2005). Existe financiamiento a un grupo (tres grupos en 2005) de riesgo común, excluyendo aquellos acreditados que cuentan con garantía del gobierno federal, cuyo importe rebasa el 10% del capital básico del Banco; el saldo de dicho adeudo es de \$11,074 (\$20,637 en 2005) y representa el 14.1% (40.6% en 2005) del capital básico del Banco.

Las políticas y procedimientos establecidos para determinar las concentraciones de riesgo de crédito, se describen en la nota 22.

Cartera vencida:

A continuación se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2006 y 2005, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal:

<b>31 de diciembre de 2006</b>	<b>Días</b>		<b>1 a 2 años</b>	<b>Más de 2 años</b>	<b>Total</b>
	<b>1 a 180</b>	<b>181 a 365</b>			
Comercial	\$ 238	33	—	2	273
Vivienda	586	—	—	16	602
Consumo	<u>4,373</u>	—	—	—	<u>4,373</u>
	\$ 5,197	33	—	18	5,248
	=====	===	===	===	=====
<b>31 de diciembre de 2005</b>					
Comercial *	\$ 1,196	475	463	125	2,259
Vivienda	830	—	—	17	847
Consumo	<u>2,829</u>	—	—	—	<u>2,829</u>
	\$ 4,855	475	463	142	5,935
	=====	===	===	===	=====

\* Incluye créditos comerciales y entidades financieras.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida en millones de pesos nominales por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	\$ 5,698	12,571
Liquidaciones	(8,459)	(14,974)
Adjudicaciones	(10)	(100)
Venta de cartera	(361)	(42)
Castigos	(6,974)	(10,773)
Trasposos de cartera vigente	17,407	22,086
Trasposos a cartera vigente	(2,109)	(3,098)
Fluctuación tipo de cambio	31	19
Compra de cartera	-	9
Capitalización de intereses	<u>25</u>	<u>-</u>
	5,248	5,698
Efecto de actualización	<u>-</u>	<u>237</u>
Saldo al final del año	\$ <u>5,248</u>	<u>5,935</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los montos derivados de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida, incluyendo intereses moratorios, en millones de pesos nominales, ascienden a \$7,465 y \$4,790, respectivamente.

Venta de cartera

Durante el ejercicio de 2006, el Banco vendió cartera comercial, hipotecaria y de consumo cuyo valor contable era de \$349 (nominal). Así mismo, el Banco vendió cartera de consumo (tarjeta de crédito) a una asociada, por un importe de \$2,000; dicha cartera estaba castigada al 100%. La utilidad percibida por dichas ventas ascendió a \$42 y \$18, respectivamente, y se reconoció en el rubro de "Otros ingresos".

Cartera adquirida

Durante los ejercicios de 2006 y 2005, el Banco no adquirió cartera.

Exposición de riesgo de crédito

El detalle de requerimiento de capital relacionado al riesgo de contraparte por grupo de riesgo de crédito de acuerdo a las reglas para los requerimientos de capitalización, se describe en la nota 17.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(g) Estimaciones preventivas para riesgos crediticios-**

Como se explica en la nota 2(i) se constituyen estimaciones preventivas para cubrir los riesgos asociados con la recuperación de la cartera de crédito y otros compromisos crediticios.

Los resultados sobre la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestran a continuación:

<b>Grado de riesgo</b>	<b>Cartera evaluada 2006</b>			
	<b>Comercial</b> <sup>(1)</sup>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
A-Mínimo	\$ 102,155	82,908	20,048	205,111
B-Bajo	14,483	4,515	4,617	23,615
C-Medio	962	1,644	603	3,209
D-Alto <sup>(2)</sup>	424	3,755	11	4,190
E-Irrecuperable <sup>(2)</sup>	<u>1,311</u>	<u>—</u>	<u>24</u>	<u>1,335</u>
Total de la cartera evaluada	<u>\$ 119,335</u>	<u>92,822</u>	<u>25,303</u>	<u>237,460</u>

La cartera exceptuada correspondiente al gobierno federal asciende a \$1,922.

<b>Grado de riesgo</b>	<b>Estimación preventiva 2006</b>			
	<b>Comercial</b> <sup>(1)</sup>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
A-Mínimo	\$ 518	418	71	1,007
B-Bajo	854	412	225	1,491
C-Medio	285	729	196	1,210
D-Alto	256	2,805	7	3,068
E-Irrecuperable	<u>1,312</u>	<u>—</u>	<u>24</u>	<u>1,336</u>
	<u>\$ 3,225</u>	<u>4,364</u>	<u>523</u>	<u>8,112</u>
Estimación preventiva adicional <sup>(*)</sup>				<u>1,346</u>
Total de la estimación preventiva			\$	<u>9,458</u>

<sup>(\*)</sup> Incluye una reserva por \$1,297, neta de aplicaciones, del programa Punto Final (ver nota 20e.), \$10 de otras reservas y la estimación por intereses devengados sobre créditos vencidos por \$39.

<sup>(1)</sup> Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

<sup>(2)</sup> Considerada “cartera emproblemada” ver nota 2(i).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Cartera evaluada 2005</u>			
	<u>Comercial</u> <sup>(1)</sup>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-Mínimo	\$ 97,011	72,093	21,799	190,903
B-Bajo	11,542	3,141	5,060	19,743
C-Medio	1,093	1,136	657	2,886
D-Alto <sup>(2)</sup>	502	2,669	-	3,171
E-Irrecuperable <sup>(2)</sup>	<u>3,116</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>3,132</u>
Total de la cartera evaluada	\$ <u>113,264</u>	<u>79,039</u>	<u>27,532</u>	<u>219,835</u>

La cartera exceptuada correspondiente al gobierno federal asciende a \$2,384.

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Estimación preventiva 2005</u>			
	<u>Comercial</u> <sup>(1)</sup>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-Mínimo	\$ 485	354	77	916
B-Bajo	800	289	275	1,364
C-Medio	381	502	215	1,098
D-Alto	302	1,964	-	2,266
E-Irrecuperable	<u>3,117</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>3,133</u>
	\$ <u>5,085</u>	<u>3,109</u>	<u>583</u>	<u>8,777</u>
Estimación preventiva adicional <sup>(*)</sup>				<u>2,149</u>
Total de la estimación preventiva			\$ <u>10,926</u>	<u>=====</u>

<sup>(\*)</sup> Incluye una reserva por \$2,014, neta de aplicaciones, del programa Punto Final (ver nota 20e.) y la estimación por intereses devengados sobre créditos vencidos por \$135.

<sup>(1)</sup> Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

<sup>(2)</sup> Considerada "cartera emproblemada" ver nota 2(i).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las estimaciones preventivas, excluyendo la reserva para Punto Final, se clasifican en generales y específicas según los criterios mencionados en la nota 2(i), como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Cartera</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>	<u>Generales</u>	<u>Específicas</u>
Comercial <sup>(1)</sup>	\$ 518	2,707	485	4,600
Consumo	418	3,946	354	2,755
Vivienda	71	452	77	506
Adicionales	<u>10</u>	<u>39</u>	<u>—</u>	<u>135</u>
	\$ 1,017	7,144	916	7,996
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	\$ 8,161		8,912	
	<u>=====</u>		<u>=====</u>	

<sup>(1)</sup> Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

Los movimientos nominales de las estimaciones preventivas de crédito por los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se analizan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	\$ 10,489	15,325
Creación de estimaciones:		
Resultados	6,296	6,908 <sup>(1)</sup>
Deslizamiento cambiario	504	(212)
Aplicaciones por:		
Castigos <sup>(2)</sup>	(7,145)	(10,768)
Programas de apoyo	(1,139)	(1,531)
Recuperaciones, quitas y otros, neto	<u>453</u>	<u>767</u>
	9,458	10,489
Efecto de actualización	<u>—</u>	<u>437</u>
Saldo al final del año	\$ <u>9,458</u>	<u>10,926</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

<sup>(1)</sup> Incluye \$2,313 del programa de Punto Final reconocidos en “Partidas especiales” (nota 20e.).

<sup>(2)</sup> No hubieron castigos por créditos con partes relacionadas.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(9) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago, se integran como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores y derechos	\$ 551	587
Terrenos e inmuebles	200	533
Mobiliario	10	11
Prometidos en venta	<u>70</u>	<u>99</u>
	831	1,230
Provisiones y baja de valor	<u>(757)</u>	<u>(1,030)</u>
	\$ <u>74</u>	<u>200</u>

**(10) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los inmuebles, mobiliario y equipo se analizan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Terrenos	\$ 303	303	-
Inmuebles destinados a oficinas	10,800	10,737	5%
Mobiliario y equipo	4,866	4,928	10%
Equipo de cómputo	9,552	9,777	Varias
Equipo de transporte	419	259	20%
Obras de arte	951	937	-
Otros	<u>3,733</u>	<u>3,143</u>	Varias
	30,624	30,084	
Depreciación acumulada	<u>(17,231)</u>	<u>(17,508)</u>	
	\$ <u>13,393</u>	<u>12,576</u>	

El importe registrado en los resultados de 2006 y 2005 por depreciación y amortización ascendió a \$1,398 y \$1,969, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(11) Inversiones permanentes en acciones-**

A continuación se analizan las inversiones permanentes en acciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, clasificadas por actividad:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Subsidiarias no consolidables (nota 2b.):		
Seguros Banamex	\$ 2,710	2,098
Pensiones Banamex	909	682
Otras	219	174
Sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro - inversión estatutaria de Afore Banamex, S. A. de C. V. (Afore Banamex, subsidiaria del Banco)	1,373	1,232
Servicios	98	82
Otras	<u>435</u>	<u>611</u>
	\$ <sup>®</sup> 5,744	4,879
	=====	=====

Crédito mercantil:

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo del crédito mercantil corresponde principalmente a Afore Banamex y Seguros Banamex, y se integra como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al principio del año	\$ 10,431	9,504
Exceso del precio de compra sobre el valor en libros	-	1,728
Deterioro	<u>-</u>	<u>(801)</u>
	\$ 10,431	10,431
	=====	=====

En diciembre 2005, por un precio de 133 millones de dólares (\$1,426 nominales) el Banco adquirió de una parte relacionada un 10.24% adicional de Afore Banamex con lo cual se incrementó su participación a 99.99%, resultando un crédito mercantil por \$927.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Durante 2005, se efectuaron varios actos para lograr la reestructura financiera y accionaria de Avantel, S. A., por lo que el Banco compró acciones de ésta por un monto de \$1,122 (\$1,077 nominales), las cuales fueron registradas en otras inversiones permanentes en acciones con un valor de \$336 (\$323 nominales), resultando un crédito mercantil por un monto de \$801 (\$754 nominales), el cual fue aplicado a los resultados del ejercicio. Como se menciona en la nota 1, en 2006 se vendió la inversión en Avantel.

**(12) Pensiones, prima de antigüedad, remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración y beneficios posteriores al retiro-**

El valor presente actuarial de las obligaciones laborales y el estado de los fondos para los planes de pensiones de beneficios definidos, prima de antigüedad, remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración (indemnizaciones) y gastos médicos posteriores al retiro, al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como se resume a continuación:

	<b>2006</b>		<b>2005</b>	
	<b>Pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones</b>	<b>Gastos médicos</b>	<b>Pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones</b>	<b>Gastos médicos</b>
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP y APBO)	\$ 12,445	6,862	12,404	5,033
Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	12,175	—	12,200	—
Activos de los planes a su valor de mercado	<u>18,759</u>	<u>10,446</u>	<u>15,066</u>	<u>6,930</u>

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Los componentes del costo neto de los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son los siguientes:

	<b>2006</b>		<b>2005</b>	
	<b>Pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones</b>	<b>Gastos médicos</b>	<b>Pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones</b>	<b>Gastos médicos</b>
Costo laboral	\$ 266	200	301	126
Costo financiero	637	342	654	260
Rendimiento estimado de los activos	(913)	(501)	(757)	(310)
Amortización de servicios anteriores y modificaciones	<u>13</u>	<u>54</u>	<u>76</u>	<u>55</u>
Costo neto del período	\$ <u>3</u>	<u>95</u>	<u>274</u>	<u>131</u>

Durante el 2005, el Grupo reconoció en “Otros gastos” \$391 (\$375 nominales) derivado del reconocimiento de las remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, equivalente a la obligación por beneficios proyectados al 1o. de enero de 2005 según cálculo actuarial (ver nota 2 - cambios contables 2005).

Los supuestos más importantes utilizados son los siguientes:

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Tasa real de descuento para reflejar el valor presente de las obligaciones	5.50%	5.75%
Tasa real de incremento en los niveles de sueldos futuros	1.00%	1.50%
Tasa real esperada de rendimiento de los activos del plan	6.50%	6.50%
Período de amortización del pasivo de transición en años:		
Pensiones y prima de antigüedad	5	6
Gastos médicos	17	18
Tasa de inflación	3.6%	4.5%
Tasa real de referencia para gastos médicos	3.5%	3.0%

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

El movimiento en millones de pesos nominales de los activos de los planes por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	<b>Pensiones y prima de antigüedad</b>		<b>Gastos médicos</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Saldos al principio de año	\$ 14,464	11,761	6,653	4,366
Aportaciones <sup>(1)</sup>	1,806	1,917	2,400	1,803
Beneficios pagados	(1,045)	(960)	(354)	(308)
Rendimiento real de los activos	<u>3,534</u>	<u>1,746</u>	<u>1,747</u>	<u>792</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 18,759</u>	<u>14,464</u>	<u>10,446</u>	<u>6,653</u>

<sup>(1)</sup> Adicionalmente, el Grupo hizo aportaciones por los planes de contribución definida por \$368 en 2006 y \$302 en 2005.

El promedio ponderado de los activos de los fondos por pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

<u>Tipo de inversión:</u>	<b>Pensiones y prima de antigüedad</b>		<b>Gastos médicos</b>	
	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
Renta fija	49%	53%	55%	58%
Renta variable	<u>51%</u>	<u>47%</u>	<u>45%</u>	<u>42%</u>
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(13) Captación tradicional-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el rubro de captación tradicional se analiza como sigue:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Moneda</u>		<u>Moneda</u>	
	<u>nacional</u>	<u>extranjera</u>	<u>nacional</u>	<u>extranjera</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata:				
Sin intereses	\$ 41,746	11,383	40,782	10,312
Con intereses	<u>135,414</u>	<u>12,710</u>	<u>132,613</u>	<u>13,689</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	<u>177,160</u>	<u>24,093</u>	<u>173,395</u>	<u>24,001</u>
Depósitos a plazo:				
Certificados de depósito	37,476	333	41,359	496
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	84,525	685	87,204	695
Otros	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>721</u>	<u>1</u>
	122,001	1,018	129,284	1,192
Bonos bancarios en circulación	<u>502</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	\$ <u>299,663</u>	<u>25,111</u>	<u>302,679</u>	<u>25,193</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>
 Total de captación tradicional	 \$ <u>324,774</u>	 <u>327,872</u>	 <u>327,872</u>	 <u>327,872</u>

Las tasas promedio ponderadas de captación durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se analizan como sigue:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Moneda</u>		<u>Moneda</u>	
	<u>nacional</u>	<u>extranjera</u>	<u>nacional</u>	<u>extranjera</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3.2%	2.1%	4.0%	1.0%
Depósitos a plazo	4.6%	3.5%	5.4%	2.0%
Bonos en circulación	7.3%	—	—	—

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

A continuación se analizan los plazos de certificados de depósitos (CEDES) y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

<u>Plazo</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>CEDES</u>	<u>PRLV</u>	<u>CEDES</u>	<u>PRLV</u>
1 a 89 días	\$ 32,433	66,018	36,534	65,424
90 a 179 días	3,439	14,082	4,684	17,497
180 a 359 días	976	5,110	114	4,978
360 a 720 días	<u>961</u>	<u>-</u>	<u>523</u>	<u>-</u>
	\$ <u>37,809</u>	<u>85,210</u>	<u>41,855</u>	<u>87,899</u>

**(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

Los préstamos interbancarios y de otros organismos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se integran como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>De exigibilidad inmediata y corto plazo:</u>		
Moneda nacional:		
Banco Central	\$ 854	520
Banca múltiple	20,951	4,644
Intereses devengados	17	3
Moneda extranjera:		
Banca múltiple	223	30
Bancos del extranjero	300	346
Intereses devengados	<u>41</u>	<u>63</u>
Total de exigibilidad inmediata y a corto plazo, a la hoja siguiente	\$ <u>22,386</u>	<u>5,606</u>

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Total de exigibilidad inmediata y a corto plazo, de la hoja anterior	\$ <u>22,386</u>	<u>5,606</u>
<u>A largo plazo:</u>		
Moneda nacional:		
Fondos de fomento <sup>(1)</sup>	2,570	2,727
Intereses devengados	155	123
Moneda extranjera:		
Bancos del extranjero <sup>(2)</sup>	6,259	9,546
Fondos de fomento <sup>(1)</sup>	325	744
Intereses devengados	<u>32</u>	<u>23</u>
Total a largo plazo	<u>9,341</u>	<u>13,163</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>31,727</u>	<u>18,769</u>

<sup>(1)</sup> Garantizados con cartera crediticia otorgada bajo los programas respectivos (ver nota 8e.).

<sup>(2)</sup> La posición al 31 de diciembre de 2006 incluye una emisión de deuda a largo plazo colocada en el extranjero por \$5,427 (dos emisiones por \$7,784 en 2005), que devenga intereses mensuales a una tasa variable en función a la tasa Libor. La emisión al 31 de diciembre de 2006 es por 502 millones de dólares (654 millones de dólares en 2005) que vence en el 2009, y la segunda emisión de 2005 es por 48 millones de dólares que venció en 2006. Adicionalmente existen préstamos en dólares a largo plazo con bancos del extranjero por \$832 y \$1,762, respectivamente, con las siguientes características:

<u>Vencimiento</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa promedio</u>
2006	\$ —	—	482	5.0%
2007	44	6.3%	129	4.3%
2008	138	6.1%	301	5.6%
2009	98	5.5%	257	4.5%
2010	124	5.8%	243	4.6%
2011	110	5.7%	—	—
2023	120	1.3%	134	1.3%
2024	109	1.3%	120	1.3%
2025	71	1.3%	77	1.3%
2026	<u>18</u>	1.3%	<u>19</u>	1.3%
	\$ <u>832</u>		\$ <u>1,762</u>	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

La posición de los préstamos interbancarios en moneda nacional de la banca múltiple al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se mantenía con las instituciones que se muestran a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Santander Serfin	\$ 9,391	-
HSBC	4,112	1,979
BBVA Bancomer	3,451	-
Banco del Bajío	1,034	-
Scotiabank Inverlat	79	2,083
Otros bancos	<u>2,884</u>	<u>582</u>
	<u>\$ 20,951</u>	<u>4,644</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el promedio anual de tasas de interés se muestra a continuación:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Banco Central	7.0%	-	9.3%	-
Banca comercial	7.7%	4.3%	8.8%	4.2%
Fondos de fomento	7.5%	3.4%	7.7%	3.4%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

**(15) Obligaciones subordinadas en circulación-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, existen obligaciones subordinadas en circulación por \$1,827 y \$1,871, respectivamente, que incluyen \$15 de intereses devengados en ambos años, las que se analizan a continuación:

<u>Año de la emisión</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>Monto en millones de dólares</u>
1988	2008	Libor más 2%	<u>167</u>

De acuerdo con las reglas establecidas por la SHCP, esta emisión se incluye en la determinación del capital neto del Banco para propósitos regulatorios.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(16) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IMPAC) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC. El Grupo y sus subsidiarias consolidadas presentan sus declaraciones de impuestos en forma individual y no sobre una base consolidada y, por consiguiente, algunas de las empresas pueden ser sujetas de ISR y otras al IMPAC. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para el reconocimiento de ingresos, gastos y efectos de la inflación.

*Impuestos causados:*

El gasto en el estado consolidado de resultados por impuestos y PTU causados por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (en millones de pesos nominales, excepto por el efecto de actualización), se muestra a continuación:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
ISR	\$	3,761	4,638
PTU		1,129	1,226
IMPAC		89	83
ISR retenido y otros		206	137
Efecto de actualización		<u>183</u>	<u>403</u>
	\$	<u>5,368</u>	<u>6,487</u>

En la hoja siguiente se presenta en forma condensada una conciliación entre el resultado contable y para efectos de ISR (en millones de pesos nominales) por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultado antes de ISR y PTU	\$ 26,290	26,422
Efecto contable de la inflación	1,845	1,448
Efecto fiscal de la inflación	(1,947)	(777)
Pérdida fiscal en venta de cartera	(2,481)	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	486	(361)
Pensiones, gastos médicos e indemnizaciones	(4,074)	(2,883)
Valuación a valor razonable	(203)	(5,080)
Venta de acciones	(3,067)	-
Recuperación de IVA	(81)	(1,601)
Otros, neto	<u>(1,758)</u>	<u>(1,566)</u>
Utilidad fiscal	15,010	15,602
PTU pagada en 2006	(1,238)	-
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>(802)</u>	<u>(140)</u>
Resultado fiscal	\$ <u>12,970</u>	<u>15,462</u>
ISR causado al 29% en 2006 y 30% en 2005	\$ <u>3,761</u>	<u>4,638</u>

Impuestos diferidos:

El activo (pasivo) por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se compone de las siguientes partidas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios, neta de reserva de valuación por \$1,018 <sup>(1)</sup> y reserva para Punto Final	\$ 7,498	6,773
Reservas diversas	1,214	1,410
Baja de valor de inversiones permanentes	150	587
Valuación de inversiones en valores	(1,027)	(1,136)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(1,047)	(959)
Pensiones, gastos médicos e indemnizaciones	(3,827)	(2,651)
Otros	<u>557</u>	<u>831</u>
	\$ <u>3,518</u>	<u>4,855</u>

<sup>(1)</sup> En diciembre de 2005, se registró una reserva de valuación de los activos por ISR diferidos con cargo a resultados por \$1,018, asociada a los excedentes de la estimación preventiva global pendientes de deducir del año 2001, los cuales tienen fecha de caducidad para su utilización según disposiciones fiscales.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El movimiento de impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se analiza como se muestra a continuación:

	<u>Movimiento</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios y reserva para Punto Final	\$ 725	1,397
Reservas diversas	(196)	(851)
Intercambio de flujos de cartera IPAB	-	1,023
Baja de valor de inversiones permanentes	(437)	135
Valuación de inversiones en valores	109	(1,739)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(88)	225
Pensiones, gastos médicos e indemnizaciones	(1,176)	(792)
Otros	<u>(274)</u>	<u>379</u>
	<u>\$ (1,337)</u>	<u>(223)</u>

Los movimientos anteriores se reflejan en los estados financieros consolidados como se muestra a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultados:		
Gasto de ISR diferido	\$ (1,508)	(3,529)
ISR diferido de partidas extraordinarias (notas 1 y 20f.)	(411)	148
Otros	62	77
Capital contable:		
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta (ver nota 17d.)	181	301
Resultado de ejercicios anteriores (ver "Cargos a resultado de ejercicios anteriores" en la hoja siguiente)	<u>339</u>	<u>2,780</u>
	<u>\$ (1,337)</u>	<u>(223)</u>

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Cargos a resultado de ejercicios anteriores:

Durante 2006 se registró una provisión de ISR y PTU por un monto de \$2,336 y \$1,209, respectivamente, por la contingencia existente por la modificación al tratamiento fiscal de ciertas partidas registradas en años anteriores, menos un beneficio por ISR diferido de \$339. El importe neto de \$3,206 se cargó al resultado de ejercicios anteriores en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

En 2005, se registró un cargo a resultado de ejercicios anteriores por \$7,704 (\$7,292 nominales), correspondiente a la modificación del tratamiento fiscal de una operación financiera derivada. La modificación consistió en eliminar la deducción del componente inflacionario en años anteriores derivada de dicha partida. Como resultado de esta modificación se generó un impuesto sobre la renta por pagar de \$10,483, menos un beneficio por ISR diferido de \$2,780, resultando un efecto neto de \$7,703.

Otras consideraciones:

Según la Ley del ISR vigente, las tasas de ISR son 30% para 2005, 29% para 2006 y 28% para 2007 en adelante. Como resultado de estos cambios en la tasa, en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 y 2005 el Grupo reconoció un incremento en los activos diferidos, netos, por \$110 y \$35, respectivamente, las cuales afectaron los resultados del ejercicio, en \$132 y \$38, respectivamente, y al capital contable en (\$22) y (\$3), respectivamente.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

**(17) Capital contable-**

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital social nominal autorizado de \$28,010 está representado por 9,219,475,101 acciones ordinarias nominativas con valor nominal de \$3.0382 pesos por acción, de las cuales 8,948,992,058 pertenecen a la Serie "F" y 270,483,043 a la Serie "B". Las acciones de la Serie "F" solamente podrán ser adquiridas, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior o su sociedad controladora filial mexicana, debiendo representar cuando menos el 51% del capital social. Las acciones de la Serie "B" son de libre suscripción y podrán representar hasta el 49% del capital social.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(b) Utilidad integral-**

La utilidad integral por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue \$20,844 y \$9,072, respectivamente, que se presenta en los estados consolidados de variaciones en el capital contable y representa el resultado de la actividad total del Grupo durante el año, e incluye las partidas que de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, se llevan directamente al capital contable.

**(c) Dividendos decretados-**

En resoluciones fuera de Asamblea por unanimidad de los accionistas celebradas el 21 de octubre y 24 de noviembre de 2005, se decretaron dividendos en efectivo por la cantidad de 791 y 23 millones de dólares (\$9,063 y \$262), respectivamente.

**(d) Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cuenta se integra como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	\$	756	51
Valuación de inversiones permanentes en acciones		(23)	(26)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras		90	81
Ajuste por obligaciones laborales al retiro		<u>(13)</u>	<u>(17)</u>
	\$	<u>810</u>	<u>89</u>

**(e) Restricciones al capital contable-**

El Grupo está obligado a aplicar el 5% de sus utilidades netas de cada año a la reserva legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% de su capital social.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el impuesto sobre la renta (ISR) y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo del Grupo, en caso de distribución.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

**(f) Capitalización-**

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización de 8% sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado. A continuación se presenta la información previa sometida a la consideración del Banco Central correspondiente a la capitalización de Banco Nacional de México, S. A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005:

<u>Capital al 31 de diciembre:</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital contable	\$ 93,025	74,349
Inversiones en instrumentos subordinados	(270)	(279)
Inversiones en acciones de entidades financieras y controladoras de éstas	(11,889)	(14,515)
Inversiones en acciones de empresas no financieras	(379)	(327)
Activos intangibles	(492)	(6,155)
Partidas que implican el diferimiento de la aplicación de gastos o costos en el capital	<u>(1,572)</u>	<u>(2,275)</u>
Capital básico (Tier 1)	<u>78,423</u>	<u>50,798</u>
Obligaciones subordinadas	731	1,123
Reservas preventivas generales constituidas	<u>998</u>	<u>923</u>
Capital complementario (Tier 2)	<u>1,729</u>	<u>2,046</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	\$ <u>80,152</u>	<u>52,844</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2006:</u>	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 126,398	10,111
Operaciones en moneda nacional sobretasa	8,166	653
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	9,201	736
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	14,564	1,165
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	35	3
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	2,119	170
Posiciones con tasa de rendimiento al SMG moneda nacional	822	66
Posiciones indizadas al SMG	22	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>21,331</u>	<u>1,707</u>
Total riesgo de mercado	<u>182,658</u>	<u>14,613</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo II (ponderados al 20%)	29,426	2,354
Grupo II bis 1 (ponderados al 10%)	525	42
Grupo II bis 2 (ponderados al 11.5%)	277	22
Grupo III (ponderados al 100%)	210,758	16,860
Grupo III bis (ponderados al 50%)	1,884	151
Grupo III bis 2 (ponderados al 112%)	2,231	178
Grupo III bis 3 (ponderados al 115%)	24,459	1,957
Muebles e inmuebles, cargos diferidos e inversiones en acciones	<u>43,409</u>	<u>3,473</u>
Total riesgo de crédito	<u>312,969</u>	<u>25,037</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>\$ 495,627</u>	<u>39,650</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2005:</u>	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 122,324	9,786
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	3,656	293
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	3,861	308
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	7	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	6,233	499
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>10,625</u>	<u>850</u>
Total riesgo de mercado	<u>146,706</u>	<u>11,736</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Grupo II (ponderados al 20%)	22,878	1,830
Grupo II bis (ponderados al 10%)	719	57
Grupo II bis 2 (ponderados al 23%)	719	57
Grupo III (ponderados al 100%)	216,025	17,282
Grupo III bis (ponderados al 50%)	946	76
Grupo III bis 1 (ponderados al 112%)	6,830	547
Grupo III bis 2 (ponderados al 115%)	16,756	1,341
Grupo III bis 6 (ponderados al 11.5%)	250	20
Muebles e inmuebles, cargos diferidos e inversiones en acciones	<u>29,773</u>	<u>2,382</u>
Total riesgo de crédito	<u>294,896</u>	<u>23,592</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>\$ 441,602</u>	<u>35,328</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Indices de capitalización al 31 de diciembre:</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	25.0%	17.2%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.6%</u>	<u>0.7%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>25.6%</u>	<u>17.9%</u>
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:		
Capital básico (Tier 1)	15.8%	11.5%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.4%</u>	<u>0.5%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>16.2%</u>	<u>12.0%</u>

La suficiencia de capital se evalúa a través de la proyección del índice de capitalización, mediante la cual el área de Infraestructura de Riesgos da seguimiento sobre los impactos en los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital neto, logrando con esto prevenir sobre posibles insuficiencias de capital, y por consecuencia tomar las medidas pertinentes para mantener un capital suficiente y adecuado.

Al 31 de diciembre de 2006, el capital neto se ubica en \$80,152 comparado con \$52,844 al 31 de diciembre de 2005. Dicho aumento proviene de la utilidad integral de \$18,693 y de la optimización de la administración del capital regulatorio.

Por el ejercicio de 2006, el Banco obtuvo las calificaciones de las siguientes agencias calificadoras como sigue:

	Fitch Ratings		Moody's			Standar & Poors		
	Corto plazo	Largo plazo	Deuda largo plazo	Depósitos largo plazo	Depósitos corto plazo	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
Escala nacional	F1+	AAA	-	-	-	MxA-1+	MxAAA	Estable
Moneda local	F1	A	-	-	-	A-2	BBB+	Estable
Moneda extranjera	F2	A-	A1	Baa1	P-2	A-3	BBB	Estable

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Así mismo, Fitch Ratings y Moody's evalúan la perspectiva como estable y la fortaleza financiera como B/C y C, respectivamente.

**(18) Operaciones con partes relacionadas-**

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo lleva a cabo transacciones en las que:

- a. Funcionarios del Grupo son consejeros; y
- b. Sus accionistas o funcionarios forman parte del Consejo de Administración del Grupo.

De acuerdo con las políticas del Grupo, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas, por \$18,174 y \$15,394 al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente, fueron autorizadas por el Consejo de Administración y se pactaron con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

**(19) Cuentas de orden-**

**(a) Bienes en fideicomiso o mandato-**

La actividad fiduciaria, que se registra en cuentas de orden, se analiza al 31 de diciembre de 2006 y 2005 como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 252,618	239,025
Garantía	9,036	9,212
Inversión	137,840	152,244
UDIS	279	4,757
Participación de flujos de cartera con el IPAB	<u>-</u>	<u>592</u>
	399,773	405,830
Mandatos	<u>322,455</u>	<u>307,793</u>
	<u>\$ 722,228</u>	<u>713,623</u>

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$279 en ambos años.

**(b) Operaciones por cuenta de terceros-**

Los recursos administrados, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se analizan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos de sociedades de inversión:		
Administrados por el Grupo	\$ 1,876	1,916
Valores gubernamentales	29,583	18,448
Acciones y otros	<u>224,484</u>	<u>177,644</u>
	<u>\$ 255,943</u>	<u>198,008</u>

En caso de que los recursos queden invertidos en instrumentos de captación del propio Grupo, el monto correspondiente se incluye en el balance general consolidado.

**(c) Apertura de créditos irrevocables-**

Al 31 de diciembre de 2006, el Grupo tenía compromisos para conceder préstamos por \$10,397 (\$9,064 en 2005).

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2006 y 2005 para las cartas de créditos asciende a \$263 y \$74, respectivamente, y se encuentra incluida en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

**(d) Bienes en custodia o en administración-**

Se registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cuenta se integra como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores en custodia	\$ 1,579,504	1,278,650
Valores en garantía	117,219	100,114
Valores en administración	<u>160,987</u>	<u>131,458</u>
	<u>\$ 1,857,710</u>	<u>1,510,222</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Las comisiones percibidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, correspondientes a bienes en custodia, ascienden a \$198 y \$121, respectivamente.

*(e) Valores de clientes y operaciones por cuenta de clientes-*

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representado así el monto máximo esperado por el que estaría obligado el Grupo a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Se registran las operaciones por cuenta de clientes, en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de sus fechas de liquidación.

Valores de clientes recibidos en custodia-

Los valores de clientes recibidos en custodia se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de 2006</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	2,713,358,163	\$ 104,311
Títulos de deuda	132,054,031	22,821
Títulos de renta variable	6,084,509,555	215,581
Existencias de oro y plata	628	1
Sociedades de inversión:		
Deuda	11,245,737,379	35,989
Renta variable	11,046,569,217	50,529
Títulos entregados en custodia:		
Valores por compra-venta	<u>22,681</u>	<u>312</u>
	<u>31,222,251,654</u>	\$ <u>429,544</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u><b>31 de diciembre de 2005</b></u>	<u><b>Títulos</b></u>	<u><b>Valor razonable</b></u>
Operaciones por cuenta de terceros:		
Títulos de mercado de dinero	10,139,126,143	\$ 86,218
Títulos de deuda	83,458,178	12,602
Títulos de renta variable	5,818,321,252	169,396
Existencias de oro y plata	628	-
Sociedades de inversión:		
Deuda	3,958,115,990	17,092
Renta variable	4,310,520,188	34,392
Títulos entregados en custodia:		
Valores por compra-venta	<u>75,823</u>	<u>321</u>
	<u>24,309,618,202</u>	\$ <u>320,021</u>

Valores y documentos recibidos en garantía-

Los valores y documentos recibidos en garantía, se integran como sigue:

<u><b>31 de diciembre de 2006</b></u>	<u><b>Títulos</b></u>	<u><b>Valor razonable</b></u>
Valores de clientes entregados en garantía	315,770,775	\$ 3,563
Valores entregados en garantía por préstamo de valores:		
Instrumentos de deuda	412,455	7
Títulos de renta variable	18,518,949	536
Fideicomiso de garantía	-	27
Acciones de sociedades de inversión	<u>42,220,411</u>	<u>134</u>
	<u>376,922,590</u>	\$ <u>4,267</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>31 de diciembre de 2005</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Valores de clientes entregados en garantía	93,643,121	\$ 783
Valores entregados en garantía por préstamo de valores:		
Instrumentos de deuda	1,193,196	94
Títulos de renta variable	23,495,435	329
Fideicomiso de garantía	-	1
Acciones de sociedades de inversión	<u>44,940,901</u>	<u>263</u>
	<u>163,272,653</u>	<u>\$ 1,470</u>

Operaciones por cuenta de clientes-

*Operaciones de préstamo de valores de clientes* - Las operaciones de préstamo de valores de clientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se muestran a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Acciones industriales	\$ 279	578
Acciones comerciales	178	122
Acciones de servicios	598	470
Acciones de grupos financieros	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,062</u>	<u>1,170</u>

Al 31 de diciembre de 2005, las operaciones de compra de opciones por cuenta de clientes, se componen por 5,330 “warrants” sobre acciones por \$78.

*Operaciones de reporto de clientes* – Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, las operaciones de reporto de clientes, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

<u>Títulos</u>	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor razonable</u>
Bonos bancarios de desarrollo	-	\$ -	7,361,078	\$ 781
Bonos gubernamentales	324,259,795	33,078	220,750,608	23,522
CETES	549,415,351	5,294	312,793,972	3,200
Certificados de participación ordinaria	11,138,233	1,146	-	-
Udibonos	<u>91,175</u>	<u>39</u>	-	-
	<u>884,904,554</u>	\$ <u>39,557</u>	<u>540,905,658</u>	\$ <u>27,503</u>

**(20) Información adicional sobre operaciones y segmentos-**

**(a) Margen financiero-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se integran de la siguiente manera (en millones de pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Disponibilidades	\$ 5,317	5,393
Inversiones en valores	5,933	5,670
Intereses y premios en operaciones de reporto	25,256	25,348
Cartera de crédito	34,463	32,725
Otros, incluyendo actualización	<u>1,415</u>	<u>3,903</u>
	\$ <u>72,384</u>	<u>73,039</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

A continuación se presenta la integración por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los intereses y comisiones provenientes de la cartera de crédito por tipo de crédito (en millones de pesos nominales):

	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Cartera comercial	\$ 6,965	22	6,476	162
Entidades financieras	1,200	-	1,243	-
Consumo	21,409	717	16,621	412
Vivienda	2,339	82	1,950	88
Entidades gubernamentales	1,655	1	1,910	1
IPAB	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>3,862</u>	<u>-</u>
	\$ <u>33,641</u>	<u>822</u>	<u>32,062</u>	<u>663</u>
		\$ <u>34,463</u>		<u>32,725</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, dentro del total de ingresos por intereses de cartera comercial, consumo e hipotecaria se encuentran registradas comisiones que representan un ajuste al rendimiento por \$290, \$28 y \$36, respectivamente (\$275, \$90 y \$31 en 2005).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 379 y 191 millones de dólares, respectivamente.

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, se integran como se muestra a continuación (en millones de pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 3,181	2,887
Depósitos a plazo	6,813	8,580
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,240	1,239
Intereses y premios en reportos	22,615	23,417
Obligaciones subordinadas	129	89
Otros, incluyendo actualización	<u>840</u>	<u>2,066</u>
	\$ <u>34,818</u>	<u>38,278</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera por 157 y 98 millones de dólares, respectivamente.

*Resultado por posición monetaria:*

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el resultado por posición monetaria neto proveniente de las cuentas relativas al margen financiero generó una pérdida de \$2,282 y \$1,701, respectivamente. A continuación se muestra el saldo promedio de los principales activos y pasivos monetarios que se utilizaron para la determinación del mismo (en millones de pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos:		
Disponibilidades	\$ 77,141	75,211
Inversiones en valores	117,373	100,457
Cartera de crédito	198,486	197,185
Otros	<u>430</u>	<u>1,453</u>
Total de activos	393,430	374,306
Pasivos:		
Captación	315,461	286,982
Préstamos interbancarios y de otros organismos	17,127	21,353
Otros	<u>10,056</u>	<u>8,761</u>
Total de pasivos	<u>342,644</u>	<u>317,096</u>
	\$ <u>50,786</u>	<u>57,210</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(b) Resultado por intermediación-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el resultado por intermediación se integra como sigue (en millones pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ 841	589
Operaciones de reporto	(19)	1,322
Préstamos de valores	5	3
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	(535)	3,156
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores <sup>(1)</sup>	1,975	165
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	4,116	(160)
Divisas y metales	(984)	3,652
Actualización	<u>101</u>	<u>474</u>
	\$ <u>5,500</u>	<u>9,201</u>

(1) Incluyen dividendos cobrados en efectivo por \$84 y \$15 en 2006 y 2005, respectivamente.

**(c) Otros productos-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el rubro de otros productos se integra como se muestra en la hoja siguiente (en millones de pesos nominales).

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos por venta de inmuebles, valores y derechos adjudicados	\$ 207	358
Ingresos por subarrendamientos	162	149
Servicios prestados a filiales	468	608
Cancelación de acreedores diversos	665	432
Recuperación de gastos y quebrantos de ejercicios anteriores	615	320
Cancelación de provisiones	1,650	915
Resultado por posición monetaria diferente de margen financiero	232	193
Otros, incluyendo actualización	<u>1,669</u>	<u>1,802</u>
	\$ <u>5,668</u>	<u>4,777</u>

**(d) Otros gastos-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, el rubro de otros gastos se integra de la siguiente forma (en millones de pesos nominales):

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Quebrantos operativos y no operativos	\$ 785	579
Resultado por posición monetaria diferente de margen financiero	14	13
Creación de provisiones diversas y otros gastos:		
Contingencias legales	6	15
ISR y PTU pagado en declaraciones complementarias de ejercicios anteriores	515	-
Baja de valor de inmuebles adjudicados	23	53
Deudores diversos	216	256
Planes de acciones de los empleados	<u>442</u>	<u>-</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>2,001</u>	<u>916</u>

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
De la hoja anterior	\$ 2,001	916
Gastos de juicio no deducibles	-	130
Indemnizaciones laborales al retiro (nota 2 - cambios contables en 2005)	-	375
Otros, incluyendo actualización	<u>712</u>	<u>1,498</u>
	\$ <u>2,713</u>	<u>2,919</u>

**(e) Partidas especiales de 2005-**

En 2005, se constituyeron reservas preventivas por \$2,313 (\$2,189 nominales) relacionadas con el programa de descuentos denominado "Punto Final". Dichas reservas fueron reconocidas como un gasto por partidas especiales.

El Banco obtuvo sentencia favorable definitiva sobre la mecánica utilizada para determinar el factor de IVA acreditable, que confirma el derecho de acreditar en su totalidad el IVA pagado por el período del 1o. de enero de 2003 al 31 de octubre de 2004, el cual ascendió a \$2,081 (\$1,668 por IVA más su actualización de acuerdo a disposiciones fiscales y \$413 por los intereses generados hasta la fecha de su recuperación). Dicho importe cobrado durante 2005 se reconoció como partida especial.

**(f) Operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR de 2005-**

La pérdida por operaciones discontinuas y partidas extraordinarias, netas de ISR, por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, se integra como sigue:

Costo histórico, ajuste a los intereses del pagaré IPAB y efectos finales de la auditoría de GEL	\$	(745)
Cancelación de reservas para <i>loss sharing</i> e incentivos creadas en el Banco para estos créditos		402
Cancelación de reservas para <i>loss sharing</i> e incentivos por subastas de crédito y activos		112
Recompra de cartera empresarial e hipotecaria		(259)
Recompra de bienes adjudicados		(82)
Efecto de actualización		(2)
ISR de partidas extraordinarias, incluyendo \$148 de diferido		<u>181</u>
Efecto neto en resultados	\$	<u>(393)</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(g) Indicadores financieros-**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Indice de morosidad	2.3%	2.8%
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	180.0%	184.1%
Eficiencia operativa ( <i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i> )	5.5%	5.3%
ROE ( <i>utilidad neta/capital contable promedio</i> )	24.4%	20.6%
ROA ( <i>utilidad neta/activo total promedio</i> )	4.4%	3.4%
Liquidez ( <i>activos líquidos/pasivos líquidos</i> ) *	90.6%	90.9%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	6.6%	6.2%

\* *Activos líquidos* – Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.  
*Pasivos líquidos* – Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

**(21) Compromisos y pasivos contingentes-**

**(a) Arrendamiento-**

Algunos inmuebles y equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de \$905 y \$825, respectivamente.

**(b) Juicios y litigios-**

En el curso normal de las operaciones, el Grupo y sus subsidiarias han sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuros. En aquellos casos que representan una pérdida probable, se han constituido las reservas que se consideran necesarias.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(22) Administración de riesgos-**

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

El objetivo fundamental del Grupo es la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento a las disposiciones emitidas por la Comisión Bancaria, el Banco de México y los lineamientos establecidos por Citigroup, el Grupo continúa instrumentando una serie de acciones para fortalecer la administración integral de riesgos, identificar, medir, llevar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a riesgos de crédito, liquidez y mercado y a otros riesgos generados por las operaciones, así como, el cumplimiento de leyes, reglamentos y otros asuntos legales.

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos y del nivel global de riesgo que la institución debe asumir compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo, que dependiendo de su tipo, se determina como valor en riesgo, margen en riesgo, valor nominal, pérdida esperada, estimada para un horizonte de tenencia específico y a un nivel de confianza determinado. El Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la alta dirección, la responsabilidad de implantar los procedimientos para la medición, administración, supervisión y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas y el marco de límites aprobados.

El Comité de Riesgos es presidido por el Director General y en él participan Directores Corporativos, miembros del Consejo de Administración, así como el director de auditoría interna. Este Comité se reúne cuando menos mensualmente. Su función es administrar los riesgos a que está expuesto el Grupo y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración. El Comité de Riesgos está apoyado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El ALCO está integrado por el Director Corporativo de Tesorería y los representantes de cada uno de los negocios. Las funciones principales de este Comité son asegurar la liquidez, establecer planes de fondeo y de contingencia, así como supervisar el crecimiento de los activos y pasivos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

También se cuenta con una Unidad Especializada de la Administración Integral de Riesgos (UAIR) con responsabilidad sobre el Grupo Financiero, la cual tiene una doble línea de reporte: al Comité Corporativo de Riesgos y al “*Regional Risk Manager*” de Citigroup, Nueva York. Las actividades que desempeña el área comprenden:

- La identificación y medición de los riesgos financieros, vigilando que la administración de riesgos sea integral, de conformidad con las políticas y procedimientos autorizados por el Consejo de Administración y de conformidad a las disposiciones aplicables.
- Proponer a los órganos de gobierno, las metodologías de valuación y medición de riesgos y su aplicación una vez que han sido aprobadas por el Comité de Riesgos, a fin de dar cumplimiento a las funciones de identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos y sus límites, considerando tanto los límites por unidad de negocio, por línea y consolidado.
- Informar de manera periódica al Consejo de Administración, a las Unidades de Administración de Riesgos de Citigroup en Nueva York, al Comité Corporativo de Riesgos, al ALCO, a las unidades de negocio tomadoras de riesgo y al Director General como se muestra a continuación:
  - La exposición por tipo de riesgo de cada institución.
  - La observancia y desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los límites de exposición al riesgo, autorizados por el Consejo de Administración.
  - Los informes de medición de riesgos se generan como se menciona a continuación:

Diaria: Estimación de sensibilidades a cambios en los factores de riesgos de las posiciones negociables y disponibles para la venta, de las cuales se lleva a cabo la observancia de los límites autorizados. Adicionalmente se estiman los indicadores resumen de: valor en riesgo (VaR) y la exposición de riesgo a tasa de interés (IRE).  
Estimación de los indicadores de liquidez.

Mensual: Estimación de pérdidas esperadas y reservas de los portafolios de crédito.  
Estimación del Capital Regulatorio de conformidad a las disposiciones aplicables.  
Reporte de Observancia de Límites y, en su caso, medidas correctivas, a los respectivos Comités.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Trimestral: Reporte al Consejo de Administración.

Semestral: Reporte de *Stress testing*, *Backtesting* de las medidas resumen, entre otras, del VaR contra las utilidades y pérdidas observadas.  
Reporte de la evolución y análisis de los objetivos metas y estrategias en materia de Derivados.

Anual: Presentación de propuesta de límites para aprobación en las instancias correspondientes.  
Revisión de los modelos y supuestos de las metodologías aplicadas.

**(a) Riesgo de mercado-**

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, de los tipos de cambio, de los precios de mercado y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la cuenta propia del Grupo. La medición y control del Riesgo de Mercado se basa en los siguientes parámetros:

- a) Identificación de las posiciones a sus correspondientes Factores de Riesgo de Mercado.
- b) Estimación de la Sensibilidad de las posiciones a cada uno de los Factores de Riesgo que impactan en su valor económico.
- c) Acopio y validación de los Factores de Riesgo, estimación de volatilidades de los mismos así como sus correlaciones
- d) Estimar de forma diaria el Valor en Riesgo considerando los elementos (a) a (c)
- e) Realizar pruebas de tensión
- f) Validar la pertinencia y validación de los supuestos del método de VaR mediante la prueba de contraste de los resultados del VaR (d) contra las utilidades/(pérdidas) observadas, prueba denominada de *Backtesting*.

El Grupo mantiene bases de datos de los factores de riesgo y calcula volatilidades históricas de tasas gubernamentales y tasas bancarias en pesos, sobretasas de bonos, tasa real en UDIS, tasas foráneas, tasa dólar en México, tipo de cambio, precio de las acciones, volatilidades implícitas de los subyacentes de los derivados no lineales.

La estimación del VaR como medida resumen de riesgo de mercado tiene un nivel de confianza del 99%, mediante el método de Delta-Normal, lo que equivale a considerar 2.33 veces la desviación estándar de las variaciones diarias de los factores de riesgo. Los cambios estimados son equiprobables, en la que cada una de las observaciones tienen el mismo peso, con una historia de tres años.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Como medida de control y gestión local, adicionalmente a la volatilidad estimada por la metodología corporativa, se realiza un cálculo de volatilidad equiprobable, considerando seis meses de historia.

La medición y control del riesgo de mercado se basa en las siguientes metodologías:

1. Cálculo de Valor en Riesgo (VaR) al 99%
2. Pruebas de *Backtesting*
3. Pruebas de estrés o tensión

Valor en Riesgo (VaR):

El cómputo del VaR se analiza y se informa de acuerdo con las políticas internas aprobadas por el Consejo de Administración y las Unidades de Administración de Riesgo de Citigroup en Nueva York en apego a los lineamientos y principios establecidos por la Comisión Bancaria y el Banco Central.

Los montos de VaR en millones de pesos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, son como se presentan a continuación:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Promedio del año</u>	
			<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cambios, renta fija y derivados \$	800.4	705.1	758.2	709.3
Acciones	47.7	2.3	16.5	1.3
Total <sup>(1)</sup>	674.2	653.9	682.2	701.6

- (1) Se calcula sobre portafolios aislados, e incluye el efecto de diversificación entre los mismos, por lo que no necesariamente es la suma de las dos líneas anteriores.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Capital neto	\$ 82,608 =====	54,760 =====
VaR/capital neto	0.84% =====	1.24% =====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Las estimaciones de VaR, se realizan para los portafolios denominados de negociación de acuerdo a la clasificación contable de los mismos. La estimación de VaR corresponde a las posiciones de negociación bajo criterios contables mexicanos, así como los derivados que cubren las posiciones anteriores más la posición cambiaria.

La medición de riesgo se realiza a través de la estimación de las sensibilidades a un punto base de las tasas de interés que afectan las posiciones. Se utiliza el Modelo Paramétrico con base a sensibilidades (DV01) de Varianza-Covarianza para el cálculo del VaR, considerando un horizonte de tenencia de 1 día y 99% de confianza.

Pruebas de Backtesting:

Con el propósito de contar con una medida de eficiencia de la estimación del VaR diario, se realizan por lo menos dos pruebas de *Backtesting* al año. Este tipo de pruebas permite llevar un control de la revisión de los supuestos subyacentes en la estimación del VaR, para su ulterior corrección, en el evento de así ameritarlo.

Pruebas de estrés o tensión:

Diariamente se calculan dos pruebas de estrés del portafolio de negociación, conocidas como pruebas estándar:

- Escenario medio - "Mild"
- Escenario catastrófico - "Meltdown"

La metodología consiste en reevaluar el VaR diario por cierto número de veces la desviación estándar de los factores de riesgo.

De forma trimestral se realiza el estrés del peor escenario usando los métodos de simulación histórica, el cual por construcción contiene las correlaciones implícitas entre los factores de riesgo y el del peor escenario o "Worst Case Move" con ruptura de correlaciones. A partir de los resultados del estrés, se estima el impacto potencial de escenarios históricos o catastróficos (Worst Case Move), y qué efecto tendrían sobre las utilidades y pérdidas de los portafolios.

(Continúa)



**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Modelos de valuación:

Para la medición y control del Riesgo de Mercado, se utilizan los modelos de valuación de instrumentos financieros primarios, instrumentos financieros derivados y estimaciones para posiciones sujetas a riesgo cambiario y a riesgo de tasa de interés.

Los métodos de valuación empleados son marcados a mercado: a) directamente a precio y b) modelo. En ambos casos los factores de riesgo incorporados son los provistos por el proveedor oficial de precios. Los modelos son validados anualmente por experto interno independiente del grupo que los desarrolló.

Los métodos de valuación utilizados para las operaciones derivadas cotizadas sobre mostrador, son los generalmente aceptados en la literatura como en los mercados financieros: i) derivados lineales de tipo de cambio y tasa de interés, fórmula de Fisher; tratándose de opciones, se adoptan los supuestos de log-normalidad implícitos en la metodología propuesta por Black & Scholes.

**(b) Riesgo de liquidez y balance-**

Riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Para cuantificarlo, se consideran los portafolios en Pesos y UDIS en negociación y disponible para la venta.

Para el portafolio en dólares, se utilizan los criterios establecidos en la Circular 2019/95 numeral M13 de Banco de México, en la cual se establece el “Régimen de inversión y admisión de pasivos en moneda extranjera”, el cual busca fomentar una captación estable y a mayor plazo, y que las instituciones cuenten con inversiones en activos líquidos y de alta calidad crediticia.

La herramienta utilizada para monitorear la posición de liquidez es el indicador de necesidad de acceso al mercado (MAR). El MAR cuantifica el déficit diario y acumulado en condiciones normales de negocio. El déficit para cualquier período representa la necesidad de fondeo o colocación en los mercados (internos o externos), requerida para cubrir las obligaciones a su vencimiento.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

El riesgo de tasas de interés, que se deriva de las actividades crediticias y de fondeo, se evalúa diariamente mediante el análisis de las brechas de tasas de interés derivadas de las actividades de captación de fondos y de inversión. Esta función de supervisión semanal está respaldada por procesos de evaluación de riesgos, entre los que destacan los modelos de simulación y el análisis de sensibilidad.

Los modelos de simulación permiten evaluar el riesgo de tasas de interés de manera dinámica. Dichos modelos se aplican principalmente a la posición de balance y consideran hipótesis sobre el crecimiento, la mezcla de nuevas actividades, las fluctuaciones de las tasas de interés, los vencimientos y otros factores.

**(c) Riesgo de emisor y contraparte-**

El riesgo de emisor es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones con títulos de deuda.

La Unidad de Administración de Crédito (Credit Administration Unit - CAU) es responsable del monitoreo de los límites de exposición crediticia del portafolio de instrumentos financieros de los libros de negociación y disponibles para la venta, emitiendo diariamente el reporte de riesgo emisor "Issuer Risk".

Los límites de exposición de riesgo emisor "Issuer Risk" de los libros de negociación y disponibles para la venta se establecen a valor nominal por emisor, moneda y plazo.

El riesgo de contraparte es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones en operaciones con valores y derivados. La medición utilizada para monitorear el riesgo de contraparte es el indicador denominado "Presettlement Exposure" (PSE). El PSE cuantifica la pérdida de reemplazar el contrato a una fecha específica (t) "Mark to Market" (MTM), más el monto adicional de exposición de crédito existente por el período remanente (T-t), a esto se le llama "Maximum Likely Increase Value" (MLIV).

El área de Infraestructura de Riesgos reporta trimestralmente al Consejo de Administración y mensualmente al Comité de Riesgos y al ALCO, la observancia de los límites de exposición de riesgo de emisor y contraparte (PSE).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

**(d) Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.

Se cuenta con un proceso de otorgamiento, administración y clasificación de riesgos crediticios basado en el Manual “Global Corporate and Investment Bank – Credit Policies and Procedures”, en el Manual “The Global Commercial Markets Credit Risk Policy and Procedures” y en el Manual “Global Consumer Credit and Fraud Risk Policies”, para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito.

Se tienen implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano, diversificado y con riesgo prudente y controlado, entre las que destacan el establecimiento de límites de exposición a riesgo crediticio, considerando unidades de negocio y calidad. Los límites se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su evolución es vigilada e informada mensualmente al Comité de Riesgos.

Otorgamiento y control:

Las áreas de negocio, ya sean corporativas o empresariales, a través de los ejecutivos de relación u oficiales de crédito de negocios elaboran y estructuran las diferentes propuestas, que evalúan aspectos tales como la capacidad legal, solvencia moral, situación financiera y entorno económico. Con base en estos datos se determina una calificación inicial del acreditado (“ORR-Obligor Risk Rating”) que comprende una escala del 1 al 10 de acuerdo a los manuales de crédito corporativo y empresarial. Las propuestas son enviadas para su análisis y aprobación a los oficiales de riesgo de crédito o comité de crédito facultados, con lo que se asegura la separación entre originadores de negocio y los órganos de resolución.

Existen dos niveles básicos para la aprobación de créditos comerciales corporativos: el Consejo de Administración y las facultades mancomunadas de los oficiales de riesgo de crédito. El Consejo de Administración delega facultades a los oficiales y algunas operaciones importantes son autorizadas por el propio Consejo. El nivel de facultades de cada oficial se asigna de acuerdo a su nivel de experiencia, habilidades y nivel de responsabilidad. El nivel de aprobación requerido por línea de crédito se encuentra definido por una matriz de facultades que relaciona el monto del crédito y la calificación inicial de riesgo (“ORR”), la cual se determina en el estudio de crédito. Para créditos comerciales empresariales existen tres niveles de resolución: el Consejo de Administración, el comité de crédito y las facultades mancomunadas de oficiales de riesgo de crédito. El nivel de aprobación requerido por línea de crédito se encuentra definido por una matriz de facultades que relaciona el monto del crédito y la calificación inicial de riesgo (“ORR”), la cual se determina en el estudio de crédito.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

*Evaluación y seguimiento del riesgo crediticio:*

Las áreas de negocio evalúan constantemente la situación financiera de cada cliente, realizando, cuando menos una vez al año, una revisión exhaustiva y un análisis del riesgo de cada préstamo documentado a través de un estudio de crédito. De esta manera, se determinan los cambios experimentados por los perfiles de riesgo de cada cliente, utilizando el riesgo de crédito global.

Dicha evaluación se efectúa con independencia del proceso de calificación y provisionamiento de los créditos efectuado mensualmente, siguiendo los lineamientos establecidos por la Comisión Bancaria en sus diversas disposiciones reglamentarias en la materia.

Como se mencionó anteriormente, la normatividad interna también establece la obligatoriedad de la aplicación de la metodología aprobada por la Comisión Bancaria para la calificación de la cartera de crédito comercial, con el objeto de determinar el nivel requerido de estimaciones preventivas para riesgo crediticio, conocida como metodología propia.

El departamento de Infraestructura de Riesgos, independiente de las áreas de negocio, resume los resultados de la calificación de las áreas de negocio para determinar la reserva institucional necesaria. Para los portafolios de consumo, se realiza en base al comportamiento de los acreditados.

Para el control del riesgo de crédito, se distinguen los siguientes portafolios:

- Cartera Comercial
- Cartera Hipotecaria
- Cartera de Consumo

*Cartera Comercial:*

La Comisión Bancaria permitió la utilización temporal y condicionada de la metodología propia de calificación de riesgo del deudor y la calificación de los créditos y su provisionamiento. La metodología propia aprobada está enfocada a la evaluación de la calidad crediticia del acreditado considerando la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago y la calidad de la información. El sistema de calificación del acreditado de la metodología propia cuenta con 10 calificaciones y establece un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas y los grados de riesgo previstos en las Disposiciones - ver nota 2(i).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

Para la medición y el control del riesgo de crédito de la cartera comercial, se utilizan entre otras las siguientes metodologías:

- Cálculo de pérdidas esperadas anuales
- Cálculo de pérdidas a un cierto nivel de confianza
- Pruebas de tensión
- Modelo de valuación del portafolio ajustado por riesgo
- Cálculo de reservas conforme a las Disposiciones

La metodología principal que se utiliza para la medición y el control del riesgo de crédito al cual se encuentra expuesto el portafolio de créditos comerciales, se basa en un modelo de pérdidas esperadas con un horizonte de tiempo de un año. A partir de este modelo, mensualmente se calcula y reporta al Comité Corporativo de Riesgos las pérdidas esperadas anuales del portafolio de créditos comerciales.

Cartera hipotecaria:

Como se menciona en la nota 2(i), se realiza el cálculo de la reserva para créditos a la vivienda con base en las Disposiciones, que estipulan que las instituciones de crédito califiquen la cartera hipotecaria con base en el número de mensualidades vencidas y tipo de crédito, constituyendo para cada estrato las reservas preventivas que resulten de aplicar a su importe total, el porcentaje de exposición al riesgo que corresponda, y al resultado obtenido, el porcentaje relativo al porcentaje histórico de pérdidas, según el tipo de crédito.

Para efectos de seguimiento de este riesgo, se cuenta con una calculadora que recibe información del Data Warehouse Central. Las tablas tienen información mensual por contrato incluyendo los datos más relevantes para todas las áreas usuarias. Esta información es validada por el área de Modelo de Gestión, la Gerencia de Producto y por el área contable.

Para calcular la probabilidad de incumplimiento del portafolio de crédito hipotecario, se utiliza un modelo teórico el cual es adecuado al comportamiento del portafolio.

Se observó que 80% del comportamiento de pago de los clientes es determinado por la apreciación que tiene el individuo de su adeudo con respecto a su inversión “Loan-to-Value (LTV)”, y un 20% del comportamiento restante se da por capacidad de pago “Payment-to-Income (PTI)” por lo que el modelo preponderante para medir la probabilidad de incumplimiento se basa en las medidas de Loan-to-Value.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

El área de Valuación de Garantías tiene un sistema para la valuación de los inmuebles que realiza el siguiente proceso:

- Semestralmente toman una muestra por tipo de vivienda
- Los datos reales de esta muestra se utilizan como insumo del sistema
- Actualizan los parámetros de cálculo del sistema
- El sistema actualiza el total de la población

Cartera de consumo:

Se realiza el cálculo de la reserva para tarjetas de crédito y créditos al consumo con base en las Disposiciones, las cuales estipulan que la calificación de la cartera se lleve a cabo de acuerdo al comportamiento histórico del portafolio.

Se cuenta con una calculadora, que recibe información del Data Warehouse Central. Las tablas correspondientes cuentan con información mensual por contrato incluyendo los datos más relevantes para todas las áreas usuarias. Esta información es validada por el área de Modelo de Gestión, la Gerencia de Producto y por el área contable.

La metodología que se utiliza para la medición y el control del riesgo crediticio en los portafolios de consumo se basa en matrices de transición que calculan la probabilidad de que los créditos que presentan un cierto nivel de riesgo mejoren o deterioren su calidad en un horizonte de tiempo previamente definido.

A nivel transacción se utilizan las familias de modelos que se detallan a continuación:

Modelos de originación (Credit Scores) - Los modelos de originación contienen información tanto de la solicitud de crédito, así como las referencias externas del cliente, buró de crédito, otra relación con la institución, bases de fraudes, etc.

Modelos de comportamiento (Behavior Scores) - Los modelos de comportamiento son utilizados principalmente para la administración de las cuentas una vez que ya fueron otorgadas: aumentos o disminuciones de la línea de crédito, autorización de sobregiros, promoción de nuevos productos (ventas cruzadas), estrategias de tasa y comisiones y estrategias de cobranzas.

Los “scores” de comportamiento son insumos para el cálculo del riesgo de crédito. Los “scores” de comportamiento predicen el comportamiento de los acreditados en los siguientes seis meses, por lo que se adecuan las metodologías de riesgo para los cálculos de riesgo anuales.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V.**  
Sociedad Controladora Filial  
**Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2006)

(e) ***Riesgo operacional y legal-***

*Riesgo operacional:*

El riesgo de operación es el de sufrir pérdidas debido a procesos internos, comportamiento humano y sistemas inadecuados o fallas, o debido a sucesos externos. Las pérdidas por riesgos operacionales se pueden categorizar dentro de los tipos que se mencionan a continuación:

- Eventos relacionados por las prácticas de empleo y el ambiente laboral
- Clientes, productos y prácticas de negocio
- Errores y fallas en el procesamiento de transacciones, en el proceso administrativo con contrapartes y proveedores, o por fallas en los sistemas operativos
- Las pérdidas por fraude, robo o actividades no autorizadas
- La pérdida o daño de los activos debido a desastres naturales, actos de terrorismo o de guerra u otros accidentes

Se han desarrollado las siguientes políticas y procedimientos relativas a mitigar el riesgo operativo:

- Identificar Riesgos: Determinar los indicadores clave de riesgo (KRI)
- Mitigar: Establecer controles, evaluar y clasificar los procesos de control
- Vigilar: Establecer procesos periódicos para vigilar la exposición a eventos operativos
- Medir: Desarrollar e implementar un marco regulatorio para valorar los indicadores de riesgo
- Reportar: Definir las características de los reportes gerenciales y regulatorios, así como su periodicidad de entrega

Además, la política corporativa de Citigroup señala la necesidad de cuantificar los riesgos operacionales a través de una metodología avanzada para cumplir con las normas establecidas por el Comité de Basilea.

*Riesgo legal:*

El riesgo legal es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y regulatorias aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo.

Las áreas responsables de la administración del riesgo legal son la Dirección de Compliance, la cual desarrolla cursos de auto-entrenamiento y evaluación con el fin de diseminar el conocimiento de la regulación vigente, y la Dirección Jurídica, la cual mantiene un sistema a través de la Intranet que complementa las actividades de los ejecutivos en el momento de la instrumentación de los contratos con los clientes. Además, en cuanto al seguimiento de las resoluciones judiciales la Dirección Jurídica compila en una base de datos los elementos relevantes.