

# Grupo Financiero Banorte

Casa de Bolsa Banorte Ixe,  
S.A. de C.V.

*De conformidad con las Disposiciones de Carácter General  
Aplicables a las Casas de Bolsa*

**Actualización al 3er. trimestre de 2016**

**30 de septiembre de 2016**

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA  
DE CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
BANORTE Y SUBSIDIARIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

I. Eventos Relevantes	4
II. Capital Contable	4
III. Inversiones en Valores y Posiciones por Reporto	6
IV. Margen Financiero por Intermediación	6
V. Resultado de la Operación	7
VI. Impuestos a la Utilidad	8
VII. Requerimientos de Capitalización	8
VIII. Valor en riesgo (VaR)	9
IX. Riesgo Liquidez	11
X. Indicadores Financieros	12
XI. Declaración sobre la preparación del presente reporte	13

---

## **I. EVENTOS RELEVANTES**

---

No surgieron eventos relevantes.

---

## **II. CAPITAL CONTABLE**

---

- a. El capital social esta representado por acciones ordinarias de la Serie "O".
- b. El capital fijo sin derecho a retiro está representado por acciones de la Clase "I" Serie "O", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.
- c. La parte variable de dicho capital está representado por acciones de la Clase II, Serie "O" sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas. La parte variable tiene como límite el monto de la parte fija del capital social.

Las acciones representativas de la serie "O" serán de libre suscripción.

La Casa de Bolsa está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las utilidades de cada año sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su capital social. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas, excepto en la forma de dividendos en acciones.

### **Decreto de dividendos**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de septiembre de 2016, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 49 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de agosto de 2016, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 500 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2016, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 645 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2015, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 150 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

## Traspaso de resultado neto a resultados de ejercicios anteriores

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2016, se aprobó el traspaso del resultado del ejercicio 2015 por 564 mdp, de los cuales 28 mdp se aplicaron al rubro de "Reservas de capital" y el remanente de 536 mdp al rubro de "Resultados de ejercicios anteriores".

Al 30 de septiembre de 2016 el capital contable de Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A de C.V está integrado como sigue:

<b>CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V.</b>			
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Cifras en millones de pesos</b>			
Capital Contable	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016
<b>Capital contribuido</b>			
Capital social	1,354	1,354	1,354
Prima en venta de acciones	75	75	75
<b>Capital ganado</b>			
Reservas de capital	124	152	152
Resultados de ejercicios anteriores	1,224	551	2
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	63	68	58
Efecto acumulado por conversión	87	104	117
Resultado neto	154	316	434
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,081</b>	<b>2,620</b>	<b>2,192</b>

### III. INVERSIONES EN VALORES Y POSICIÓN EN REPORTEO

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del tercer trimestre de 2016, presentó una disminución del -17% por -17,491 mdp derivada primordialmente por el decremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V. INVERSIONES EN VALORES Millones de pesos	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	Variación	
				3T 2016 VS. 2T 2016 \$	%
Gubernamentales	-3,287	208	-180	-388	-187%
Bancarios	762	719	802	83	12%
Instrumentos de patrimonio neto	419	398	438	40	10%
Posición en reportos	102,989	102,541	85,316	-17,225	-17%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>100,884</b>	<b>103,867</b>	<b>86,376</b>	<b>-17,491</b>	<b>-17%</b>

- b. La posición en operaciones de reporte al cierre del tercer trimestre de 2016, presentó un decremento del -17% por -17,225 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V. POSICIÓN EN REPORTOS Millones de pesos	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	Variación	
				3T 2016 VS. 2T 2016 \$	%
Gubernamentales	90,770	91,634	76,973	-14,661	-16%
Bancarios	10,174	6,956	4,405	-2,551	-37%
Otros títulos de deuda	2,045	3,951	3,938	-13	0%
<b>TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS</b>	<b>102,989</b>	<b>102,541</b>	<b>85,316</b>	<b>-17,225</b>	<b>-17%</b>

### IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- a. Utilidad (Pérdida) por compraventa generó menor ingreso del -2% por -2 mdp, correspondiente al decremento en el resultado realizado por mercado de dinero por -6 mdp, mercado de capitales por -1 mdp y por el resultado obtenido por la subsidiaria 5 mdp.
- b. Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo una disminución del -42% por -30 mdp, generada por el decremento neto de los ingresos y gastos por intereses de mercado de dinero por **Inversiones en Valores** -29 mdp integrados de: Títulos para Negociar -64 mdp y Disponibles para la Venta 35 mdp, Ingresos por intereses de **disponibilidades** -4 mdp y decremento por **Dividendos de instrumentos de patrimonio neto** recibidos en el

segundo trimestre por -15 mdp ; incremento de intereses por **operaciones de reporto** 18 mdp.

- c. Resultado por Valuación a Valor Razonable representó un decremento del -182% por -20 mdp, generado por la valuación de títulos gubernamentales y las acciones de la BMV.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	Variación 3T 2016 VS. 2T 2016	
				\$	%
<b>Utilidad (Pérdida) por compraventa</b>	<b>53</b>	<b>94</b>	<b>92</b>	<b>-2</b>	<b>-2%</b>
<b>Ingresos y (Gastos) por intereses</b>	<b>55</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>-30</b>	<b>-42%</b>
Intereses de disponibilidades	16	14	10	-4	-29%
Intereses de inversiones en valores	1,212	1,034	1,005	-29	-3%
Intereses en operaciones de reporto	-1,173	-992	-974	18	-2%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	-	15	-	-15	-100%
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>107</b>	<b>11</b>	<b>-9</b>	<b>-20</b>	<b>-182%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>215</b>	<b>176</b>	<b>124</b>	<b>-52</b>	<b>-30%</b>

## V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó una disminución del -29% equivalente a -65 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas más ingreso por **28** mdp generado principalmente por el incremento en comisiones por intermediación financiera.

Comisiones y tarifas pagadas menos gasto por **4** mdp generado principalmente por el decremento en comisiones de agentes de valores.

Margen de intermediación menos ingresos por **-52** mdp, el decremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa -2 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses -30 mdp y Resultado por valuación a valor razonable -20 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación menos ingreso por **-57** mdp, la variación es generada principalmente por liberación de provisión de reservas contingentes en el segundo trimestre.

Gastos de administración menos gasto por **12** mdp, disminuyó principalmente en servicios administrativos.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	Variación 3T 2016 VS. 2T 2016	
				\$	%
<b>Ingresos (egresos) total de la operación</b>	<b>446</b>	<b>386</b>	<b>366</b>	<b>-20</b>	<b>-5%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	268	233	261	28	12%
Comisiones y tarifas pagadas	-37	-23	-19	4	-17%
Resultado por Intermediación	215	176	124	-52	-30%
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>-4</b>	<b>60</b>	<b>3</b>	<b>-57</b>	<b>-95%</b>
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>-225</b>	<b>-221</b>	<b>-209</b>	<b>12</b>	<b>-5%</b>
<b>TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>217</b>	<b>225</b>	<b>160</b>	<b>-65</b>	<b>-29%</b>

## VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El decremento del gasto por el -31% por 19 mdp en la provisión del ISR a la utilidad del tercer trimestre del 2016 respecto al segundo trimestre 2016 se debe principalmente a la propia variación del resultado de la operación.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	Variación 3T 2016 VS. 2T 2016	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	-47	-36	-11	25	-69%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-16	-26	-32	-6	23%
<b>TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-63</b>	<b>-62</b>	<b>-43</b>	<b>19</b>	<b>-31%</b>

## VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 19.30%

- Capital Neto

Capital básico	1.958.8
Capital complementario	0.0
<b>Total</b>	<b>1,958.8</b>

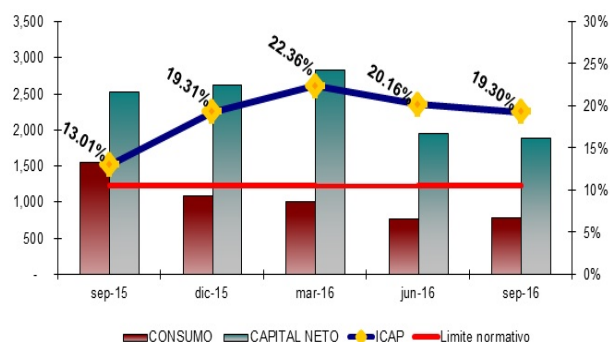


- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	2,685.4
Por riesgo mercado	5,015.5
Por riesgo operacional	2,014.6
<b>Total</b>	<b>9,715.5</b>

Semanalmente se lleva un seguimiento del capital así como de los activos sujetos a riesgo, más representativos, asimismo identificando operaciones que por su impacto o por el monto puedan afectar considerablemente el capital, tal que antes de realizarlas se verifica el impacto en el ICAP y sus componentes así como en los límites aplicables.

El ICAP al cierre del tercer trimestre del 2016 decreció en 86 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 19.30%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales disminuyeron en 160 mdp, 1.17%; mientras que el Capital Neto disminuyó en 53 mdp, 2.01% con respecto al segundo trimestre del 2016, derivado principalmente de un decremento en el Capital Contable por 42 mdp.



## VIII. VALOR EN RIESGO CASA DE BOLSA (VaR)

La exposición al riesgo de mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Casa de Bolsa se cuantifica a través de la metodología estándar en la industria denominada Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de VaR toma como base un horizonte de tiempo de un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 99% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo, asimismo considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios, y derivados con fines de negociación y cobertura) clasificados

contablemente como negociación y disponibles para la venta, tanto dentro como fuera del balance.

El VaR promedio para el tercer trimestre de 2016 del portafolio es de 33 mdp.

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a 33 mdp en uno de cada cien días.

Millones de Pesos	3T'16
VaR Promedio	33.0
Capital Neto	1,906
<b>VaR / Capital Neto</b>	<b>1.73%</b>

El VaR por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos y realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones de Casa de Bolsa Banorte-Ixe, clasificadas como de negociación, excluyendo la posición de conservados al vencimiento y disponibles para la venta.

Factor de Riesgo	3T'16	Promedio 3T'16
IPC y otros	0	0
Tasas de interés domésticas	31.9	31.9
Sobretasa	0.9	0.6
<b>VaR total de Casa de Bolsa</b>	<b>32.8</b>	<b>32.5</b>

La concentración por factor de Riesgo de Mercado se encuentra establecida en tasas de interés domésticas.

### **Análisis de Sensibilidad y Pruebas bajo Condiciones Extremas.**

Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, Casa de Bolsa Banorte-Ixe complementa el análisis de riesgo mediante la aplicación de pruebas bajo condiciones extremas, también denominadas *Stress Testing*. Lo anterior, se presenta de manera mensual al Comité de Políticas de Riesgo y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

### **Backtesting**

A fin de validar la efectividad y precisión del VaR, se presenta mensualmente al Comité de Políticas de Riesgos el análisis de *Backtesting*. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto del Valor en

Riesgo estimado y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

---

## **IX. RIESGO LIQUIDEZ**

---

A fin de dar una medición global del Riesgo de Liquidez, así como un seguimiento en forma consistente, el Grupo Financiero se apoya en el uso de razones financieras, entre las cuales destaca el cálculo del requerimiento de liquidez de inversiones, el cual nos señala que la Casa de Bolsa deberá mantener invertido en activos de alta liquidez, es decir, en depósitos bancarios de dinero a la vista, valores representativos de deuda de alta liquidez y en acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda, cuando menos un 20% de su capital neto. El Requerimiento de Liquidez al final del tercer trimestre de 2016 es de 96.92%.

	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Activos líquidos	1,456	1,732	2,968	2,278	1,847
Capital global	2,544	2,641	2,836	2,355	1,905
Liquidez vs Capital	107.28%	104.83%	104.63%	96.73%	96.92%

---

## X. INDICADORES FINANCIEROS

### CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V.

INDICADORES FINANCIEROS	3er Trim 2015	4to Trim 2015	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016
1) SOLVENCIA	102%	102%	103%	103%	103%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	103%	102%	102%
3) APALANCAMIENTO	97%	21%	53%	76%	27%
4) ROE	27%	18%	21%	23%	19%
5) ROA	0.6%	0.4%	0.5%	0.6%	0.5%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	13%	19%	22%	20%	19%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	38%	49%	48%	40%	34%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	58%	43%	49%	50%	43%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	135%	101%	103%	95%	116%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	42%	57%	51%	50%	57%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	99%	53%	68%	74%	56%

---

## **IX. DECLARACIÓN SOBRE LA PREPARACIÓN DEL PRESENTE REPORTE**

---

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

---

**LUIS ERNESTO PIETRINI SHERIDAN**  
Director General

---

**MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ**  
Directora Ejecutiva de  
Contabilidad

---

**MIGUEL ÁNGEL ARENAS LÓPEZ**  
Director de Contraloría

---

**DAVID GUILLEN ZÚÑIGA**  
Director Ejecutivo de Auditoría