

# 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 2do. trimestre de 2017**

**30 de junio de 2017**

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA  
DE CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO  
BANORTE Y SUBSIDIARIA AL 30 DE JUNIO DE 2017**

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	9
VIII. Valor en riesgo (VaR)	10
IX. Riesgo Liquidez	12
X. Indicadores Financieros	13
XI. Declaración sobre la preparación del presente reporte	14

---

## **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 25 de abril de 2017, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 350 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

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.

## Traspaso de resultado neto a resultados de ejercicios anteriores

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017, se aprobó el traspaso del resultado del ejercicio 2016 por 595 mdp, de los cuales 30 mdp se aplicaron al rubro de “Reservas de capital” y el remanente de 565 mdp al rubro de “Resultados de ejercicios anteriores”.

Al 30 de junio de 2017 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	4to Trim 2016	1er Trim 2017	2do Trim 2017
<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	152	152	182
Resultados de ejercicios anteriores	2	597	217
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	67	71	95
Efecto acumulado por conversión	135	109	99
Resultado neto	595	231	398
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,380</b>	<b>2,589</b>	<b>2,420</b>

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

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del segundo trimestre de 2017, presentó una disminución del -15% por -15,993 mdp derivado primordialmente por el decremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V.				Variación	
INVERSIONES EN VALORES	4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2017 VS. 1T 2017	
Millones de pesos	2016	2017	2017	\$	%
Gubernamentales	170	157	-377.0	-534	-340%
Bancarios	840	799	805.0	6	1%
Instrumentos de patrimonio neto	387	440	450.0	10	2%
Posición en reportos	77,781	106,095	90,620.0	-15,475	-15%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>79,178</b>	<b>107,491</b>	<b>91,498</b>	<b>-15,993</b>	<b>-15%</b>

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del segundo trimestre de 2017, presentó una disminución del -15% por -15,475 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V.				Variación	
POSICIÓN EN REPORTOS	4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2017 VS. 1T 2017	
Millones de pesos	2016	2017	2017	\$	%
Gubernamentales	69,268	97,708	82,601	-15,107	-15%
Bancarios	4,569	4,500	4,515	15	0%
Otros títulos de deuda	3,944	3,887	3,504	-383	-10%
<b>TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS</b>	<b>77,781</b>	<b>106,095</b>	<b>90,620</b>	<b>-15,475</b>	<b>-15%</b>

### IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- a. Utilidad (Pérdida) por compraventa generó mayor ingreso del 20% por 14 mdp, correspondiente al incremento en el resultado realizado por mercado de dinero por 19 mdp, mercado de capitales por 3 mdp y por el resultado obtenido por la subsidiaria -8 mdp.
- b. Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo un decremento del -46% por -66 mdp, generado por el demento neto de los ingresos y gastos por intereses de **Inversiones en Valores** -2 mdp integrados de: Títulos para Negociar 49 mdp y Disponibles para la Venta -51 mdp, Ingresos por intereses de **disponibilidades** 3 mdp; decremento por intereses de mercado de dinero

de **operaciones de reporto** -85 mdp e incremento por **dividendos de instrumentos de patrimonio neto** 18 mdp.

- c. Resultado por Valuación a Valor Razonable representó una minusvalía del -64% por -65 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	4to Trim 2016	1er Trim 2017	2do Trim 2017	Variación 2T 2017 VS. 1T 2017	
				\$	%
<b>Utilidad (Pérdida) por compraventa</b>	<b>140</b>	<b>69</b>	<b>83</b>	<b>14</b>	<b>20%</b>
<b>Ingresos y (Gastos) por intereses</b>	<b>68</b>	<b>143</b>	<b>77</b>	<b>-66</b>	<b>-46%</b>
Intereses de disponibilidades	8	14	17	3	21%
Intereses de inversiones en valores	1,225	1,712	1,710	-2	0%
Intereses en operaciones de reporto	-1,165	-1,583	-1,668	-85	5%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	-	-	18	18	N/A
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>-40</b>	<b>102</b>	<b>37</b>	<b>-65</b>	<b>-64%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>168</b>	<b>314</b>	<b>197</b>	<b>-117</b>	<b>-37%</b>

## V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un decremento del -28% equivalente a -89 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas más ingreso por **61** mdp generado principalmente por intermediación financiera.

Comisiones y tarifas pagadas más gasto por **-25** mdp generado principalmente por colocación de deuda.

Margen de intermediación menos ingresos por **-117** mdp, el decremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa 14 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses -66 mdp y Resultado por valuación a valor razonable -65 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación menos ingreso por **-17** mdp, la variación es generada principalmente por liberación de provisión de reservas contingentes en el primer trimestre.

Gastos de administración menos gasto por **9** mdp, es originado principalmente por disminución en servicios administrativos.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	4to Trim 2016	1er Trim 2017	2do. Trim 2017	Variación 2T 2017 VS. 1T 2017	
				\$	%
<b>Ingresos (egresos) total de la operación</b>	<b>414</b>	<b>525</b>	<b>444</b>	<b>-81</b>	<b>-15%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	273	238	299	61	26%
Comisiones y tarifas pagadas	-27	-27	-52	-25	93%
Resultado por Intermediación	168	314	197	-117	-37%
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>5</b>	<b>-17</b>	<b>-77%</b>
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>-221</b>	<b>-227</b>	<b>-218</b>	<b>9</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>203</b>	<b>320</b>	<b>231</b>	<b>-89</b>	<b>-28%</b>

## VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El decremento del gasto por el -28% por 25 mdp en la provisión del ISR a la utilidad del segundo trimestre del 2017 respecto al primer trimestre 2017 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	4to Trim 2016	1er Trim 2017	2do Trim 2017	Variación 2T 2017 VS. 1T 2017	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	-37	-53	-57	-4	8%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-5	-36	-7	29	-81%
<b>TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-42</b>	<b>-89</b>	<b>-64</b>	<b>25</b>	<b>-28%</b>



## VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 23.91%

- Capital Neto

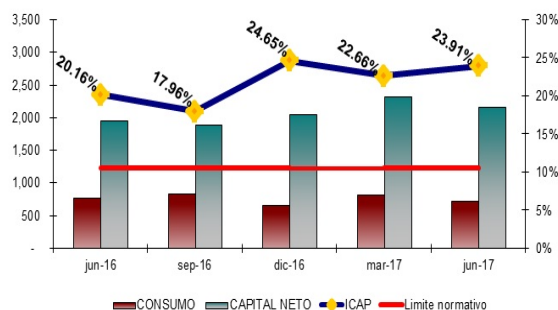
Capital básico	2,168.0
Capital complementario	0.0
<b>Total</b>	<b>2,168.0</b>

- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	2,580.2
Por riesgo mercado	4,714.7
Por riesgo operacional	1,770.9
<b>Total</b>	<b>9,065.8</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 segundo trimestre del 2017 creció en 126 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 23.91%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales disminuyeron en 1,253.66 mdp, 9.17%; mientras que el Capital Neto se decreció en 170 mdp, 6.44% con respecto al primer trimestre del 2017, derivado principalmente de un decremento en el Capital Contable por 113 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 segundo trimestre de 2017 del portafolio es de 12.6 mdp (2 mdp menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a 12.6 mdp en uno de cada cien días.

Millones de Pesos	2T'17
VaR Promedio	12.6
Capital Neto	2,168
<b>VaR / Capital Neto</b>	<b>0.58%</b>

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el segundo trimestre del 2017 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	Prom. 2T'17	2T'17
Tasas	12.6	12.3
FX	0.0	0.0
Renta Variable	0.0	0.0
Efecto Diversificación	0.0	0.0
<b>VaR total de Casa de Bolsa</b>	<b>12.6</b>	<b>12.3</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.

## **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 segundo trimestre de 2017 es de 85.06%.

	<b>2T16</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>1T17</b>	<b>2T17</b>
Activos Líquidos	<b>2,278</b>	<b>1,847</b>	<b>1,699</b>	<b>1,841</b>	<b>1,829</b>
Capital neto	<b>2,355</b>	<b>1,905</b>	<b>2,057</b>	<b>2,338</b>	<b>2,151</b>
Liquidez vs Capital	<b>96.73%</b>	<b>96.92%</b>	<b>82.08%</b>	<b>78.78%</b>	<b>85.06%</b>

---

---

## X. INDICADORES FINANCIEROS

---

---

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

---

INDICADORES FINANCIEROS	2do Trim 2016	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017	2do Trim 2017
1) SOLVENCIA	103%	103%	103%	102%	103%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	103%	102%	102%
3) APALANCAMIENTO	76%	27%	24%	20%	17%
4) ROE	23%	19%	28%	37%	27%
5) ROA	0.6%	0.5%	0.8%	1.0%	0.7%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	20%	19%	24%	22%	24%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	40%	34%	39%	57%	44%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	50%	43%	48%	59%	51%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	95%	116%	111%	93%	114%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	50%	57%	52%	41%	49%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	74%	56%	73%	102%	77%

---

---

## **XI. 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