

Grupo Financiero Banorte

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

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

Actualización al 2do. trimestre de 2018

30 de junio de 2018

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
DE CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
BANORTE Y SUBSIDIARIA AL 30 DE JUNIO DE 2018**

I. Eventos Relevantes	4
II. Capital Contable	4
III. Inversiones en Valores y Posiciones por Reporto	5
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	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 24 de abril de 2018, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 580 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2017, se aprobó el decreto de un dividendo en efectivo por un importe de 150 mdp, proveniente de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

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.

Traspaso de resultado neto a resultados de ejercicios anteriores

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2018, se aprobó el traspaso del resultado del ejercicio 2017 por 691 mdp, de los

cuales 35 mdp se aplicaron al rubro de “Reservas de capital” y el remanente de 656 mdp al rubro de “Resultados de ejercicios anteriores”.

Al 30 de junio de 2018 el capital contable de Casa de Bolsa Banorte, S.A de C.V está integrado como sigue:

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.			
CAPITAL CONTABLE			
Cifras en millones de pesos			
Capital Contable	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018
Capital contribuido			
Capital social	1,354	1,354	1,354
Prima en venta de acciones	75	75	75
Capital ganado			
Reservas de capital	182	182	216
Resultados de ejercicios anteriores	67	758	144
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	125	125	128
Efecto acumulado por conversión	121	104	122
Resultado neto	691	158	399
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,615	2,756	2,438

III. INVERSIONES EN VALORES Y POSICIÓN EN REPORTO

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del segundo trimestre de 2018, presentó un decremento del -8% por -13,319 mdp derivado primordialmente por el decremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. INVERSIONES EN VALORES Millones de pesos	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018	Variación	
				2T 2018 VS. 1T 2018 \$	%
Gubernamentales	-4,302	246	75	-171	-70%
Bancarios	673	682	690	8	1%
Instrumentos de patrimonio neto	480	657	568	-89	-14%
Posición en reportos	118,210	167,552	154,485	-13,067	-8%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	115,061	169,137	155,818	-13,319	-8%

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del segundo trimestre de 2018, presentó un decremento del -8% por -13,067 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
POSICIÓN EN REPORTOS	4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2018 VS. 1T 2018	
Millones de pesos	2017	2018	2018	\$	%
Gubernamentales	111,024	159,433	147,390	-12,043	-8%
Bancarios	3,536	4,467	4,068	-399	-9%
Otros títulos de deuda	3,650	3,652	3,027	-625	-17%
TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS	118,210	167,552	154,485	-13,067	-8%

IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- a. Utilidad (Pérdida) por compraventa generó menor ingreso del -44% por -40 mdp, principalmente por el decremento en el resultado realizado por mercado de dinero.
- b. Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo un incremento del 162% por 86 mdp, generado por el incremento de ingresos por intereses de **Inversiones en valores** 1,735 mdp integrados de: Títulos para Negociar 1,742 mdp y Disponibles para la Venta -7 mdp, **Dividendos de instrumentos de patrimonio neto** 21 mdp, **Cuentas de margen** 17 mdp; decremento neto de los ingresos y gastos por intereses de **Operaciones de reporto** -1,685 mdp, intereses de **Disponibilidades** -1 mdp y **Préstamo de valores** -1 mdp.
- c. Resultado por Valuación a Valor Razonable representó una plusvalía del -242% por 58 mdp, generado por la valuación de títulos gubernamentales y las acciones de la BMV.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018	Variación 2T 2018 VS. 1T 2018	
				\$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	28	90	50	-40	-44%
Ingresos y (Gastos) por intereses	67	53	139	86	162%
Intereses de disponibilidades	29	26	25	-1	-4%
Intereses de cuentas de margen	-	-	17	17	100%
Intereses de inversiones en valores	1,320	1,339	3,074	1,735	130%
Intereses en operaciones de reporte	-1,282	-1,312	-2,997	-1,685	128%
Intereses en operaciones de préstamo de valores	-	-	-1	-1	-100%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	-	-	21	21	100%
Resultado por valuación a valor razonable	31	-24	34	58	-242%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	126	119	223	104	87%

V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un incremento del 53% equivalente a 116 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas más ingreso por **41** mdp generado principalmente por intermediación financiera.

Comisiones y tarifas pagadas más gasto por **-17** mdp generado principalmente por agentes de valores y colocación de deuda.

Resultado por intermediación más ingreso por **104** mdp, el incremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa -40 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses 86 mdp y Resultado por valuación a valor razonable 58 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación menos ingreso por **-21** mdp, la variación es generada principalmente por liberación de provisión para gastos y de reservas contingentes en el primer trimestre.

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

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018	Variación 2T 2018 VS. 1T 2018 \$ %	
Ingresos (egresos) total de la operación	380	427	555	128	30%
Comisiones y tarifas cobradas	284	342	383	41	12%
Comisiones y tarifas pagadas	-30	-34	-51	-17	50%
Resultado por Intermediación	126	119	223	104	87%
Otros ingresos (egresos) de la operación	37	20	-1	-21	-105%
Gastos de administración y promoción	-206	-228	-219	9	-4%
TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN	211	219	335	116	53%

VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El incremento del gasto por el 54% por -33 mdp en la provisión del ISR del segundo trimestre del 2018 respecto al primer trimestre 2018 se debe principalmente a la propia variación de la utilidad de operación.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018	Variación 2T 2018 VS. 1T 2018 \$ %	
Impuestos a la utilidad causados	-36	-61	-67	-6	10%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-29	0	-27	-27	-100%
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-65	-61	-94	-33	54%

VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 14.87%

- Capital Neto

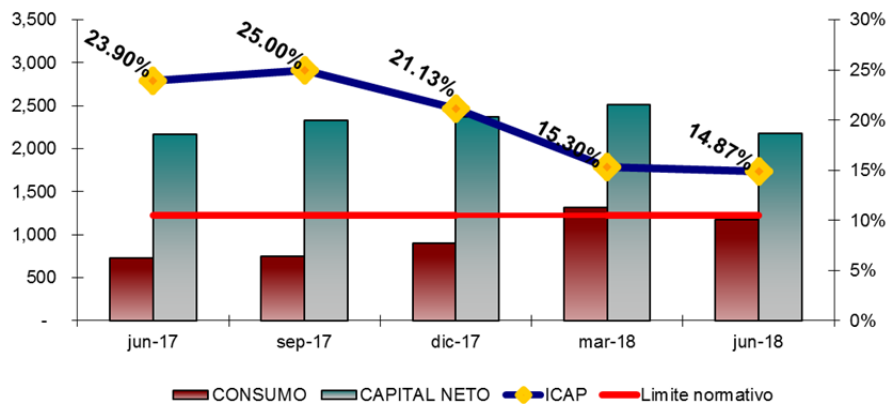
Capital básico	2,181.2
Capital complementario	0.0
Total	2,181.2

- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	1,743.2
Por riesgo mercado	11,375.7
Por riesgo operacional	1,547.6
Total	14,666.5

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 2018 disminuyó en 43 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 14.87%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales disminuyeron en 1,752.7 mdp, 10.7%; mientras que el Capital Neto disminuyó en 331.1 mdp, 13.2% con respecto al primer trimestre del 2018.



VIII. VALOR EN RIESGO (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 2018 del portafolio es de 25.6 mdp (14.7 mdp mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a 25.6 mdp en uno de cada cien días.

Millones de Pesos	2T'18
VaR Promedio	25.6
Capital Neto	2,181
VaR / Capital Neto	1.17%

El VaR por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el segundo trimestre del 2018 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	Prom. 2T'18	2T'18
Tasas	26.2	28.0
FX	0.0	0.0
Renta Variable	1.8	1.9
Efecto Diversificación	(2.4)	(2.5)
VaR total de Casa de Bolsa	25.6	27.4

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, 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 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 2018 es de 74.61%.

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Activos líquidos	1,829	1,992	1,973	1,976	1,627
Capital neto	2,151	2,336	2,371	2,512	2,182
Liquidez vs Capital	85.06%	85.27%	85.21%	78.65%	74.61%

X. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	2do Trim 2017	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018
1) SOLVENCIA	103%	103%	102%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	102%	103%	102%	101%	101%
3) APALANCAMIENTO	17%	52%	18%	27%	39%
4) ROE	27%	24%	22%	24%	37%
5) ROA	0.7%	0.7%	0.6%	0.4%	0.6%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	24%	25%	21%	16%	15%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	44%	4%	30%	27%	40%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	51%	49%	51%	49%	60%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	114%	189%	123%	136%	151%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	49%	51%	49%	51%	40%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	77%	70%	71%	69%	110%

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, 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