

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 1er. trimestre de 2017
31 de marzo de 2017

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
DE CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
BANORTE Y SUBSIDIARIA AL 31 DE MARZO 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	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.

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 31 de marzo de 2017 el capital contable de Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A de mC.V está integrado como sigue:

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V.			
CAPITAL CONTABLE			
Cifras en millones de pesos			
Capital Contable	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017
Capital contribuido			
Capital social	1,354	1,354	1,354
Prima en venta de acciones	75	75	75
Capital ganado			
Reservas de capital	152	152	152
Resultados de ejercicios anteriores	2	2	597
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	58	67	71
Efecto acumulado por conversión	117	135	109
Resultado neto	434	595	231
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,192	2,380	2,589

III. INVERSIONES EN VALORES Y POSICIÓN EN REPORTEO

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del primer trimestre de 2017, presentó un incremento del 36% por 28,313 mdp derivado primordialmente por el incremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V.				Variación	
INVERSIONES EN VALORES	3er Trim	4to Trim	1er Trim	1T 2017 VS. 4T 2016	
Millones de pesos	2016	2016	2017	\$	%
Gubernamentales	-180	170	157	-13	-8%
Bancarios	802	840	799	-41	-5%
Instrumentos de patrimonio neto	438	387	440	53	14%
Posición en reportos	85,316	77,781	106,095	28,314	36%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	86,376	79,178	107,491	28,313	36%

- b. La posición en operaciones de reporte al cierre del primer trimestre de 2017, presentó un incremento del 36% por 28,314 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE S.A. DE C.V.				Variación	
POSICIÓN EN REPORTOS	3er Trim	4to Trim	1er Trim	1T 2017 VS. 4T 2016	
Millones de pesos	2016	2016	2017	\$	%
Gubernamentales	76,973	69,268	97,708	28,440	41%
Bancarios	4,405	4,569	4,500	-69	-2%
Otros títulos de deuda	3,938	3,944	3,887	-57	-1%
TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS	85,316	77,781	106,095	28,314	36%

IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- a. Utilidad (Pérdida) por compraventa generó menor ingreso del -51% por -71 mdp, correspondiente al decremento en el resultado realizado por mercado de dinero por -74 mdp, mercado de capitales por -4 mdp y por el resultado obtenido por la subsidiaria 7 mdp.
- b. Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo un incremento del 110% por 75 mdp, generado por el aumento neto de los ingresos y gastos por intereses de **Inversiones en Valores** 487 mdp integrados de: Títulos para Negociar 488 mdp y Disponibles para la Venta -1 mdp, Ingresos por intereses de **disponibilidades** 6 mdp y decremento por intereses de mercado de dinero de **operaciones de reporte** -418 mdp.

- c. Resultado por Valuación a Valor Razonable representó una plusvalía del -355% por 142 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	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017	Variación 1T 2017 VS. 4T 2016	
				\$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	92	140	69	-71	-51%
Ingresos y (Gastos) por intereses	41	68	143	75	110%
Intereses de disponibilidades	10	8	14	6	75%
Intereses de inversiones en valores	1,005	1,225	1,712	487	40%
Intereses en operaciones de reporto	-974	-1,165	-1,583	-418	36%
Resultado por valuación a valor razonable	-9	-40	102	142	-355%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	124	168	314	146	87%

V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un incremento del 58% equivalente a 117 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas menos ingreso por **-35** mdp generado principalmente por asesoría financiera y compraventa de valores.

Margen de intermediación más ingresos por **146** mdp, el incremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa -71 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses 75 mdp y Resultado por valuación a valor razonable 142 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación más ingreso por **12** mdp, la variación es generada principalmente por liberación de provisión de reservas contingentes en el primer trimestre.

Gastos de administración más gasto por **-6** mdp, incrementó principalmente en servicios administrativos.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017	Variación 1T 2017 VS. 4T 2016	
				\$	%
Ingresos (egresos) total de la operación	366	414	525	111	27%
Comisiones y tarifas cobradas	261	273	238	-35	-13%
Comisiones y tarifas pagadas	-19	-27	-27	0	0%
Resultado por Intermediación	124	168	314	146	87%
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	10	22	12	120%
Gastos de administración y promoción	-209	-221	-227	-6	3%
TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN	160	203	320	117	58%

VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El incremento del gasto por el 112% por -47 mdp en la provisión del ISR a la utilidad del primer trimestre del 2017 respecto al cuarto trimestre 2016 se debe principalmente a la propia variación del resultado de la operación y liberación del ISR diferido de la subsidiaria extranjera Banorte Securities.

CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017	Variación 1T 2017 VS. 4T 2016	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	-11	-37	-53	-16	43%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-32	-5	-36	-31	620%
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-43	-42	-89	-47	112%

VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 21.62%

- Capital Neto

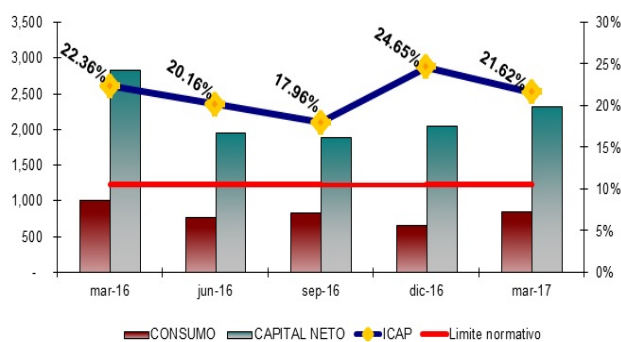
Capital básico	2,338.0
Capital complementario	0.0
Total	2,338.0

- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	2,601.1
Por riesgo mercado	6,395.1
Por riesgo operacional	1,815.8
Total	10,812.0

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 primer trimestre del 2017 decreció en 303 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 21.62%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales aumentaron en 2,465 mdp, 22.8%; mientras que el Capital Neto se incremento en 280.5 mdp, 12% con respecto al cuarto trimestre del 2016, derivado principalmente de un aumento en el Capital Contable por 209.4 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 primer trimestre de 2017 del portafolio es de 15 mdp (\$10 mdp mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a 15 mdp en uno de cada cien días.

Millones de Pesos	1T'17
VaR Promedio	15
Capital Neto	2,338
VaR / Capital Neto	0.64%

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

Factor de Riesgo	Prom. 1T'17	1T'17
Tasas	14.74	14.49
FX	0.0	0.0
Renta Variable	0.0	0.0
Efecto Diversificación	0.0	0.0
VaR total de Casa de Bolsa	14.74	14.49

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.

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 primer trimestre de 2017 es de 78.78%.

	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Activos líquidos	1,832	2,278	1,847	1,699	1,841
Capital neto	2,836	2,355	1,905	2,057	2,338
Liquidez vs Capital	104.63%	96.73%	96.92%	82.08%	78.78%

X. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	1er Trim 2016	2do Trim 2016	3er Trim 2016	4to Trim 2016	1er Trim 2017
1) SOLVENCIA	103%	103%	103%	103%	102%
2) LIQUIDEZ	103%	102%	102%	103%	102%
3) APALANCAMIENTO	53%	76%	27%	24%	20%
4) ROE	21%	23%	19%	28%	37%
5) ROA	0.5%	0.6%	0.5%	0.8%	1.0%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	22%	20%	19%	24%	22%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	48%	40%	34%	39%	57%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	49%	50%	43%	48%	59%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	103%	95%	116%	111%	93%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	51%	50%	57%	52%	41%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	68%	74%	56%	73%	102%

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