

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 1er. trimestre de 2018
31 de marzo de 2018

**INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
DE CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO
BANORTE Y SUBSIDIARIA AL 31 DE MARZO 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	7
VII. Requerimientos de Capitalización	8
VIII. Valor en riesgo (VaR)	9
IX. Riesgo Liquidez	10
X. Indicadores Financieros	11
XI. Declaración sobre la preparación del presente reporte	12

I. EVENTOS RELEVANTES

En marzo 2018, surtió efectos el cambio de denominación social a Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.

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 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 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 31 de marzo 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	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er 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	182
Resultados de ejercicios anteriores	217	67	758
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	112	125	125
Efecto acumulado por conversión	101	121	104
Resultado neto	545	691	158
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,586	2,615	2,756

III. INVERSIONES EN VALORES Y POSICIÓN EN REPORTO

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del primer trimestre de 2018, presentó un aumento del 47% por 54,076 mdp derivado primordialmente por el incremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
INVERSIONES EN VALORES	3er Trim	4to Trim	1er Trim	1T 2018 VS. 4T 2017	
Millones de pesos	2017	2017	2018	\$	%
Gubernamentales	-12	-4,302	246	4,548	-106%
Bancarios	665	673	682	9	1%
Instrumentos de patrimonio neto	432	480	657	177	37%
Posición en reportos	75,943	118,210	167,552	49,342	42%
TOTAL INVERSIONES EN VALORES	77,028	115,061	169,137	54,076	47%

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del primer trimestre de 2018, presentó un incremento del 42% por 49,342 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
POSICIÓN EN REPORTOS	3er Trim	4to Trim	1er Trim	1T 2018 VS. 4T 2017	
Millones de pesos	2017	2017	2018	\$	%
Gubernamentales	68,822	111,024	159,433	48,409	44%
Bancarios	3,600	3,536	4,467	931	26%
Otros títulos de deuda	3,521	3,650	3,652	2	0%
TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS	75,943	118,210	167,552	49,342	42%

IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- Utilidad (Pérdida) por compraventa generó mayor ingreso del 221% por 62 mdp, correspondiente al incremento en el resultado realizado por mercado de dinero.
- Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo un decremento del -21% por -14 mdp, generado por el decremento neto de los ingresos y gastos por intereses de **operaciones de reporte** -30 mdp, intereses de **disponibilidades** -3 mdp; incremento de ingresos por intereses de **Inversiones en Valores** 19 mdp integrados de: Títulos para Negociar 96 mdp y Disponibles para la Venta -77 mdp.
- Resultado por Valuación a Valor Razonable representó una minusvalía del -177% por -55 mdp, generado por la valuación de títulos gubernamentales y las acciones de la BMV.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.				Variación	
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	3er Trim	4to Trim	1er Trim	1T 2018 VS. 4T 2017	
Cifras en millones de pesos	2017	2017	2018	\$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	-29	28	90	62	221%
Ingresos y (Gastos) por intereses	58	67	53	-14	-21%
Intereses de disponibilidades	42	29	26	-3	-10%
Intereses de inversiones en valores	1,560	1,320	1,339	19	1%
Intereses en operaciones de reporte	-1,536	-1,282	-1,312	-30	2%
Intereses en operaciones de préstamo de valores	-8	-	-	-	0%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	0%
Resultado por valuación a valor razonable	-11	31	-24	-55	-177%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	18	126	119	-7	-6%

V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un incremento del 4% equivalente a 8 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas más ingreso por **58** mdp generado principalmente por intermediación financiera.

Comisiones y tarifas pagadas más gasto por **-4** mdp generado principalmente por colocación de deuda.

Margen de intermediación menos ingresos por **-7** mdp, el decremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa 62 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses -14 mdp y Resultado por valuación a valor razonable -55 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 cuarto trimestre.

Gastos de administración más gasto por **-22** mdp, es originado principalmente por incremento por servicios administrativos.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er Trim 2018	Variación 1T 2018 VS. 4T 2017	
				\$	%
Ingresos (egresos) total de la operación	416	380	427	47	12%
Comisiones y tarifas cobradas	444	284	342	58	20%
Comisiones y tarifas pagadas	-46	-30	-34	-4	13%
Resultado por Intermediación	18	126	119	-7	-6%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-2	37	20	-17	-46%
Gastos de administración y promoción	-211	-206	-228	-22	11%
TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN	203	211	219	8	4%

VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El decremento del gasto por el -6% por 4 mdp en la provisión del ISR a la utilidad del primer trimestre del 2018 respecto al cuarto trimestre 2017 se debe principalmente a la propia variación del resultado de la operación y al impuesto de la subsidiaria.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er Trim 2018	Variación 1T 2018 VS. 4T 2017	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	-57	-36	-61	-25	69%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	1	-29	0	29	-100%
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-56	-65	-61	4	-6%

VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 16.01%

- Capital Neto

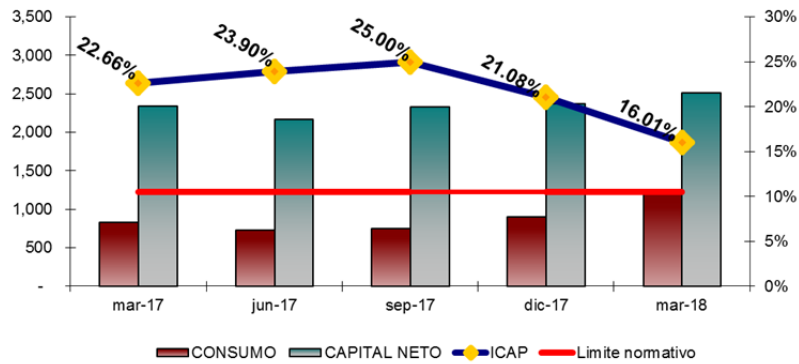
Capital básico	2,512.3
Capital complementario	0.0
Total	2,512.3

- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	2,044.6
Por riesgo mercado	12,074.7
Por riesgo operacional	1,573.1
Total	15,692.8

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 2018 disminuyó en 507 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 16.01%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales aumentaron en 4,447 mdp, 28.3%; mientras que el Capital Neto se incrementó en 141.4 mdp, 6.9% con respecto al cuarto trimestre del 2017



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 2018 del portafolio es de 10.9 mdp (1.6 mdp menor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a 10.9 mdp en uno de cada cien días.

Millones de Pesos	1T'18
VaR Promedio	10.9
Capital Neto	2,512
VaR / Capital Neto	0.43%

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

Factor de Riesgo	Prom. 1T'18	1T'18
Tasas	10.9	17.6
FX	0.0	0.0
Renta Variable	0.0	0.0
Efecto Diversificación	0.0	0.0
VaR total de Casa de Bolsa	10.9	17.6

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 primer trimestre de 2018 es de 78.65%.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Activos Líquidos	1,841	1,829	1,992	1,973	1,976
Capital neto	2,338	2,151	2,336	2,371	2,512
Liquidez vs Capital	78.78%	85.06%	85.27%	85.21%	78.65%

X. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	1er Trim 2017	2do Trim 2017	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er Trim 2018
1) SOLVENCIA	102%	103%	103%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	103%	102%	101%
3) APALANCAMIENTO	20%	17%	52%	18%	27%
4) ROE	37%	27%	24%	22%	24%
5) ROA	1.0%	0.7%	0.7%	0.6%	0.4%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	22%	24%	25%	21%	16%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	57%	44%	4%	30%	27%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	59%	51%	49%	51%	49%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	93%	114%	189%	123%	136%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	41%	49%	51%	49%	51%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	102%	77%	70%	71%	69%

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