

# 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 3er. trimestre de 2018**

**30 de septiembre de 2018**

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

---

Fusión con Interacciones Casa de Bolsa.

---

## **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 septiembre de 2018 el capital contable de Casa de Bolsa Banorte, S.A de C.V está integrado como sigue:

<b>CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.</b>				
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>Cifras en millones de pesos</b>				
Capital Contable	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018	
<b>Capital contribuido</b>				
Capital social	1,354	1,354	1,984	
Prima en venta de acciones	75	75	75	
<b>Capital ganado</b>				
Reservas de capital	182	216	216	
Resultados de ejercicios anteriores	758	144	164	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	125	128	134	
Efecto acumulado por conversión	104	122	109	
Resultado neto	158	399	637	
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2,756</b>	<b>2,438</b>	<b>3,319</b>	

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

- a. El rubro de inversiones en valores al cierre del tercer trimestre de 2018, presentó un incremento del 26% por 40,458 mdp derivado primordialmente por el incremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. INVERSIONES EN VALORES Millones de pesos	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018	Variación	
				3T 2018 VS. 2T 2018	
				\$	%
Gubernamentales	246	75	159	84	112%
Bancarios	682	690	698	8	1%
Instrumentos de patrimonio neto	657	568	596	28	5%
Posición en reportos	167,552	154,485	194,823	40,338	26%
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>169,137</b>	<b>155,818</b>	<b>196,276</b>	<b>40,458</b>	<b>26%</b>

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del tercer trimestre de 2018, presentó un incremento del 26% por 40,338 mdp principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
POSICIÓN EN REPORTOS	1er Trim	2do Trim	3er Trim	3T 2018 VS. 2T 2018	
Millones de pesos	2018	2018	2018	\$	%
Gubernamentales	159,433	147,390	164,963	17,573	12%
Bancarios	4,467	4,068	18,363	14,295	351%
Otros títulos de deuda	3,652	3,027	11,497	8,470	280%
<b>TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS</b>	<b>167,552</b>	<b>154,485</b>	<b>194,823</b>	<b>40,338</b>	<b>26%</b>

#### IV. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- a. Utilidad (Pérdida) por compraventa generó mayor ingreso del 46% por 23 mdp, principalmente por el incremento en el resultado realizado por mercado de dinero.
- b. Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvo un decremento del -14% por -20 mdp, generado por el decremento neto de los ingresos y gastos por intereses de **Operaciones de reporto** -919 mdp, **Dividendos de instrumentos de patrimonio neto** -21 mdp, **Cuentas de margen** -15 mdp, intereses por **Préstamos bancarios** -1 mdp; incremento de ingresos por intereses de **Inversiones en valores** 923 mdp integrados de: Títulos para Negociar 310 mdp y Disponibles para la Venta 613 mdp y por intereses de **Disponibilidades** 13 mdp.
- c. Resultado por Valuación a Valor Razonable representó una plusvalía del -97% por 33 mdp, generado por la valuación de las acciones de la BMV y títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018	Variación 3T 2018 VS. 2T 2018	
				\$	%
<b>Utilidad (Pérdida) por compraventa</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>73</b>	<b>23</b>	<b>46%</b>
<b>Ingresos y (Gastos) por intereses</b>	<b>53</b>	<b>139</b>	<b>119</b>	<b>-20</b>	<b>-14%</b>
Intereses de disponibilidades	26	25	38	13	52%
Intereses de cuentas de margen	-	17	2	-15	-88%
Intereses de inversiones en valores	1,339	3,074	3,997	923	30%
Intereses en operaciones de reporte	-1,312	-2,997	-3,916	-919	31%
Intereses por préstamos bancarios	-	0	-1	-1	-100%
Intereses en operaciones de préstamo de valores	-	-1	-1	0	0%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	-	21	-	-21	-100%
<b>Resultado por valuación a valor razonable</b>	<b>-24</b>	<b>34</b>	<b>67</b>	<b>33</b>	<b>97%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>119</b>	<b>223</b>	<b>259</b>	<b>36</b>	<b>16%</b>

## V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un incremento del 1% equivalente a 2 mdp integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas menor ingreso por **-54** mdp generado principalmente por intermediación financiera y fondos de inversión.

Comisiones y tarifas pagadas menor gasto por **35** mdp generado principalmente por agentes de valores y colocación de deuda.

Resultado por intermediación más ingreso por **36** mdp, el incremento se integra por: Utilidad (Pérdida) por compraventa 23 mdp, Ingresos y (Gastos) por intereses -20 mdp y Resultado por valuación a valor razonable 33 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación más ingreso por **7** mdp, la variación es generada principalmente por liquidación de subsidiaria Intertrading de origen Interacciones.

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

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018	Variación 3T 2018 VS. 2T 2018	
				\$	%
<b>Ingresos (egresos) total de la operación</b>	<b>427</b>	<b>555</b>	<b>572</b>	<b>17</b>	<b>3%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	342	383	329	-54	-14%
Comisiones y tarifas pagadas	-34	-51	-16	35	-69%
Resultado por Intermediación	119	223	259	36	16%
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>20</b>	<b>-1</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>-700%</b>
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>-228</b>	<b>-219</b>	<b>-241</b>	<b>-22</b>	<b>10%</b>
<b>TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>219</b>	<b>335</b>	<b>337</b>	<b>2</b>	<b>1%</b>

## VI. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

No generó variación.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018	Variación 3T 2018 VS. 2T 2018	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	-61	-67	-91	-24	36%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	-27	-3	24	-89%
<b>TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-61</b>	<b>-94</b>	<b>-94</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>



## VII. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 13.39%

- Capital Neto

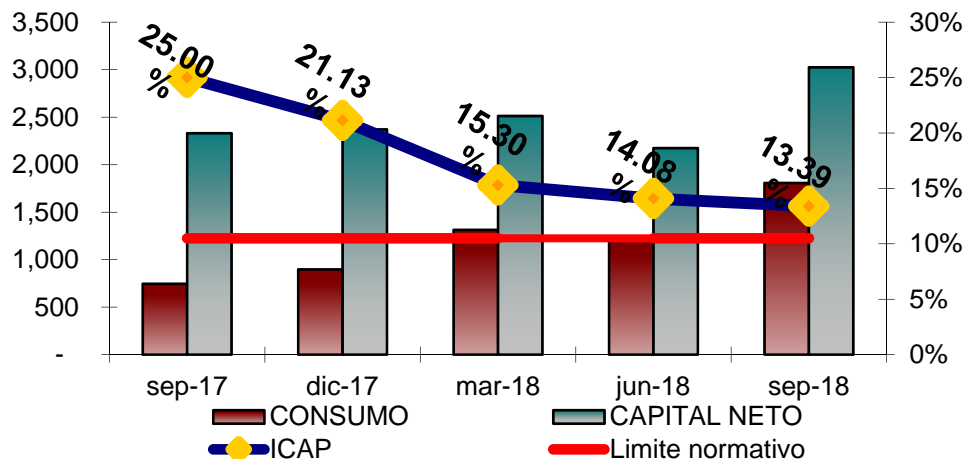
Capital básico	3,024.16
Capital complementario	0.0
<b>Total</b>	<b>3,024.16</b>

- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	7,294.48
Por riesgo mercado	13,725.18
Por riesgo operacional	1,558.48
<b>Total</b>	<b>22,578.15</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 2018 disminuyó en 69 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 13.39%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo que los activos en riesgo totales aumentaron en 7,140.85 mdp, 46.26%; mientras que el Capital Neto aumentó en 850.71 mdp, 39.14% con respecto al segundo 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 tercer trimestre de 2018 del portafolio es de \$29.2 mdp (\$3.6 millones mayor que el VaR promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial será superior a \$29.2 mdp en uno de cada cien días..

Millones de Pesos	3T'18
VaR Promedio	29.2
Capital Neto	3,024
<b>VaR / Capital Neto</b>	<b>0.96%</b>

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

Factor de Riesgo	Prom. 3T'18	3T'18
Tasas	29.9	29.2
FX	0.0	0.0
Renta Variable	0.5	0.7
Efecto Diversificación	(0.4)	(0.7)
<b>VaR total de Casa de Bolsa</b>	<b>30.0</b>	<b>29.2</b>

El VaR al cierre del 3T18 corresponde a 30.0 mdp.

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 tercer trimestre de 2018 es de 96.01%.

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Activos líquidos	1,992	1,973	1,976	1,627	2,904
Capital neto	2,336	2,371	2,512	2,182	3,024
Liquidez vs Capital	85.27%	85.21%	78.65%	74.61%	96.01%

---

## X. INDICADORES FINANCIEROS

---

---

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

---

INDICADORES FINANCIEROS	3er Trim 2017	4to Trim 2017	1er Trim 2018	2do Trim 2018	3er Trim 2018
1) SOLVENCIA	103%	102%	102%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	103%	102%	101%	101%	102%
3) APALANCAMIENTO	52%	18%	27%	39%	37%
4) ROE	24%	22%	24%	37%	33%
5) ROA	0.7%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	25%	21%	16%	15%	13%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	4%	30%	27%	40%	45%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	49%	51%	49%	60%	58%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	189%	123%	136%	151%	130%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	51%	49%	51%	40%	42%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	70%	71%	69%	110%	99%

---

---

## **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