

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 2024
31 de marzo de 2024**

**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 2024**

I. Eventos Relevantes	4
II. Capital Contable	4
III. Inversiones en Instrumentos Financieros y Posición en Reporto	5
IV. Inversiones en Instrumentos Financieros Derivados	6
V. Revelación de la Pérdida Crediticia Esperada	7
VI. Revelación del Valor Razonable	9
VII. Margen Financiero por Intermediación	11
VIII. Resultado de la Operación	12
IX. Impuestos a la Utilidad	13
X. Requerimientos de Capitalización	13
XI. Pérdida Potencial (Expected Shortfall)	14
XII. Riesgo Liquidez	16
XIII. Indicadores Financieros	16
XIV. Declaración sobre la preparación del presente reporte	17

I. EVENTOS RELEVANTES

Sin eventos relevantes.

II. CAPITAL CONTABLE

- a. El capital social está 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 suscrita y pagada. 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.

Traspaso de resultado neto a resultados de ejercicios anteriores

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2023 se aprobó el traspaso del resultado por el ejercicio 2022 por 1,287 mdp, los cuales se aplicaron al rubro de "Resultados de ejercicios anteriores".

Al 31 de marzo de 2024 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 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024
Capital contribuido			
Capital social	1,984	1,984	1,984
Prima en venta de acciones	77	77	77
Capital ganado			
Reservas de capital	397	397	397
Resultados acumulados			
Resultados de ejercicios anteriores	2,694	944	1,313
Resultado neto	210	369	102
Otros resultados integrales			
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	3	31	9
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(4)	4	4
Efecto acumulado por conversión	88	80	75
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,449	3,886	3,961

III. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y POSICIÓN EN REPORTO

- a. El rubro de inversiones en instrumentos financieros al cierre del primer trimestre de 2024 presentó un incremento del 8% por 19,683 mdp, derivado primordialmente por el incremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	1T 2024 VS. 4T 2023	
Cifras en millones de pesos				\$	%
Gubernamentales	482	472	462	(10)	(2%)
Instrumentos financieros de capital	632	584	672	88	15%
Posición en reportos	229,185	235,948	255,553	19,605	8%
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	230,299	237,004	256,687	19,683	8%

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del primer trimestre de 2024 presentó un incremento del 8% por 19,605 mdp, principalmente en títulos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. POSICIÓN EN REPORTOS Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación	
				1T 2024 VS. 4T 2023	
				\$	%
Gubernamentales	198,740	203,580	218,852	15,272	8%
Bancarios	25,056	26,975	31,334	4,359	16%
Otros títulos de deuda	5,389	5,393	5,367	(26)	(0%)
TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS	229,185	235,948	255,553	19,605	8%

IV. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2024, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación	
				1T 2024 VS. 4T 2023	
				\$	%
Swaps					
Swaps de tasa MXN	625	453	462	9	2%
Swaps de tasa USD	161	81	114	33	41%
Opciones					
Opciones de tasa	18	11	11	0	0%
TOTAL POSICIÓN ACTIVA	804	545	587	42	8%

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación	
				1T 2024 VS. 4T 2023	
				\$	%
Swaps					
Swaps de tasa MXN	544	366	378	12	3%
Swaps de tasa USD	128	47	82	35	74%
Opciones					
Opciones de tasa	18	11	11	0	0%
TOTAL POSICIÓN PASIVA	690	424	471	47	11%

Al cierre del primer trimestre de 2024, se tienen los siguientes nocionales en las diferentes divisas de acuerdo con el tipo de producto:

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NOCIONALES Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023		4to Trim 2023		1er Trim 2024	
	MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
	Swaps de tasas (pata activa)	8,435	144	8,524	144	8,604
Swaps de tasas (pata pasiva)	8,435	144	8,524	144	8,604	143
Opciones de tasa	0	88	0	88	0	88

V. REVELACIÓN DE LA PÉRDIDA CREDITICIA ESPERADA

La Casa de Bolsa cuenta con una metodología para determinar la pérdida crediticia esperada con base en la calificación del emisor, las características del instrumento, así como el sector al que pertenece. Una vez determinadas estas características se estima a nivel instrumento la exposición como costo amortizado y se asigna una probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida.

La pérdida crediticia esperada de los IFCPI se calcula mediante el producto de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición, dependiendo de la etapa en la que se encuentra:

Etapas 1 – Instrumentos Financieros con riesgo de crédito bajo. Son aquellos por los que su riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros. Los Instrumentos Financieros en esta Etapa, deberán tener calificación de largo plazo mayor o igual a BBB+, o mxA-2 en caso de ser un instrumento de corto plazo, ambas calificaciones en escala local. La estimación de PCE en esta etapa se realizará con periodo de un año.

Etapas 2 – Instrumento Financiero con incremento significativo de riesgo de crédito. Son aquellos que han mostrado un aumento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros. Los Instrumentos Financieros en esta Etapa, deberán tener una calificación mayor o igual a B- y hasta BBB en instrumentos de largo plazo, mayor o igual a mxB y hasta mxA-3 en instrumentos de corto plazo. La estimación de PCE en esta etapa se realizará por toda la vida del Instrumento Financiero.

Etapas 3 – Instrumentos Financieros con riesgo de crédito alto. Son aquellos con deterioro crediticio porque han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros de los Instrumentos Financieros. Los Instrumentos Financieros en esta Etapa, deberán tener una calificación menor o igual a CCC+ en instrumentos de largo plazo o mxC en instrumentos de corto plazo. La estimación de PCE en esta etapa se realizará por toda la vida del Instrumento Financiero.

Al cierre del primer trimestre de 2024, se tiene la siguiente exposición por instrumento:

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. Exposición neta por clasificación Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	Gubernamental	0	0
Bancario	0	0	0
Otros títulos de deuda	27	0	0
TOTAL	27	0	0

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. Exposición neta por clasificación Cifras en millones de pesos	4to Trim 2023		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	Gubernamental	0	0
Bancario	0	0	0
Otros títulos de deuda	27	0	0
TOTAL	27	0	0

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. Exposición neta por clasificación Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023		
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
	Gubernamental	0	0
Bancario	0	0	0
Otros títulos de deuda	27	0	0
TOTAL	27	0	0

La pérdida crediticia esperada segregada por etapas al 31 de marzo de 2024 es la siguiente:

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. Pérdida crediticia esperada Cifras en millones de pesos	Etapa 1		
	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024
	Gubernamental	0	0
Bancario	0	0	0
Otros títulos de deuda	0	0	0
TOTAL	0	0	0

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.		Etapa 2		
Pérdida crediticia esperada		3er Trim	4to Trim	1er Trim
Cifras en millones de pesos		2023	2023	2024
Gubernamental		0	0	0
Bancario		0	0	0
Otros títulos de deuda		0	0	0
TOTAL		0	0	0

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.		Etapa 3		
Pérdida crediticia esperada		3er Trim	4to Trim	1er Trim
Cifras en millones de pesos		2023	2023	2024
Gubernamental		0	0	0
Bancario		0	0	0
Otros títulos de deuda		0	0	0
TOTAL		0	0	0

VI. REVELACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El nivel de jerarquía de valor razonable se determina con base en los datos de entrada y las metodologías de valuación utilizadas, y se dividen en:

- **Nivel 1:** son aquellos instrumentos cuyos datos de entrada son precios cotizados, precios de cierre de bolsa, hechos o posturas en mercados activos. Dichos datos representan evidencia confiable para la determinación del valor razonable sin necesidad de ser ajustados.
- **Nivel 2:** cuando el precio o dato de entrada utilizado para el cálculo del valor razonable es aquel de un instrumento similar al valuado. También se incluyen aquellos instrumentos que, a pesar de existir precios cotizados en el mercado, no tienen transacciones en la fecha de valuación o que dichas transacciones no sean de un volumen considerable.
- **Nivel 3:** se trata de los instrumentos financieros cuyo valor razonable fue calculado mediante datos de entrada que no están disponibles en el mercado o que no son observables.

Al 31 de marzo de 2024, la Casa de Bolsa determinó los valores razonables de sus activos y pasivos, así como el monto correspondiente a cada clasificación de nivel de jerarquía del valor razonable como se muestra en la siguiente tabla:

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	4to Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Derivados - Negociación												
Opciones	18	0	18	0	11	0	11	0	11	0	11	0
Swaps	786	0	786	0	534	0	534	0	576	0	576	0
Inversiones en instrumentos financieros												
Instrumentos financieros negociables	170,663	3,677	166,956	30	182,505	5,410	177,066	29	200,474	11,256	189,188	30
Instrumentos financieros para cobrar o vender	59,609	3,012	56,597	0	54,472	4,318	50,154	0	56,186	3,700	52,486	0
TOTAL ACTIVO	231,076	6,689	224,357	30	237,522	9,728	227,765	29	257,247	14,956	242,261	30

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	4to Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Derivados - Negociación												
Opciones	18	0	18	0	11	0	11	0	11	0	11	0
Swaps	672	0	672	0	413	0	413	0	460	0	460	0
TOTAL PASIVO	690	0	690	0	424	0	424	0	471	0	471	0

Datos de entrada y técnicas de valuación para activos y pasivos clasificados como nivel 2 y nivel 3

A continuación, se muestran las técnicas de valuación y los datos de entrada observables y no observables utilizados para la determinación del valor razonable de aquellos activos y pasivos clasificados como nivel 2 y nivel 3, así como las cifras correspondientes al cierre del primer trimestre de 2024:

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023		4to Trim 2023		1er Trim 2024		Metodología de valuación	Datos de entrada observables	Datos de entrada no observables
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3			
Derivados - Negociación	889	0	598	0	641	0			
Opciones	21	0	12	0	12	0			
Tasa de interés	21	0	12	0	12	0	Modelo de Black Normal/Lognormal	Modelo de Black Normal/Lognormal: - Tasas de interés de mercado - Volatilidad implícita	
Swaps	868	0	586	0	629	0			
Tasa de interés	868	0	586	0	629	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
XVA	(85)	0	(53)	0	(54)	0			
Opciones	(9)	0	(1)	0	(1)	0	Probabilidad de incumplimiento: - Modelo de intensidad de default	- Spread de crédito de mercado - Severidad de la pérdida de mercado - Volatilidad de las tasas de interés	- Spread de crédito sintético - Valores históricos - Correlaciones entre variables de mercado
Swaps - Negociación	(82)	0	(52)	0	(53)	0	Spread de crédito sintético; - Modelo de regresión de datos de CDS Globales	- Tasas de interés de mercado - Tipo de cambio Spot - Puntos forward - Volatilidad implícita	
							Exposiciones: - Modelo de Hull-White - Modelo de Black-Scholes		
Inversión en instrumentos financieros	223,553	30	227,220	29	241,674	30			
Instrumentos Financieros Negociables	166,956	30	177,066	29	189,188	30			
Bancario	15,325	0	16,668	0	20,584	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación	
Gubernamental	151,631	0	160,398	0	168,604	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa ponderada de fondeo bancario - Tasa de mercado al día de valuación	Precio de canasta de activos y pasivos financieros: - Activos financieros adquiridos - Gastos administrativos y de colocación - Ajuste por derechos decretados que afectan la estructura accionaria
Otros títulos de deuda	0	30	0	29	0	30	Valor Presente Neto: Precio de canasta de activos y pasivos financieros Último precio observado Valor en libros Método de múltiplos comparables	- Tipo de cambio Valuación de mercado a través de la última transacción observada: - Tipo de cambio - Valor de mercado	Último precio observado: - Último precio de la acción
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	56,597	0	50,154	0	52,486	0			
Bancario	7,753	0	10,308	0	9,740	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación	
Gubernamental	45,945	0	36,947	0	39,868	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa ponderada de fondeo bancario	
Otros títulos de deuda	2,899	0	2,899	0	2,878	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario - Tipo de cambio	
TOTAL ACTIVO	224,357	30	227,765	29	242,261	30			

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023		4to Trim 2023		1er Trim 2024		Metodología de valuación	Datos de entrada observables	Datos de entrada no observables
	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3			
Derivados - Negociación	759	0	465	0	513	0			
Opciones	21	0	12	0	12	0			
Tasa de interés	21	0	12	0	12	0	Modelo de Black Normal/Lognormal	Modelo de Black Normal/Lognormal: - Tasas de interés de mercado - Volatilidad implícita	
Swaps	738	0	453	0	501	0			
Tasa de interés	738	0	453	0	501	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
XVA	(69)	0	(41)	0	(42)	0			
Opciones	(3)	0	(1)	0	(1)	0	0 Probabilidad de incumplimiento: - Modelo de intensidad de default Spread de crédito sintético: - Modelo de regresión de datos de CDS 0 Globales	- Spread de crédito de mercado - Severidad de la pérdida de mercado - Volatilidad de las tasas de interés - Tasas de interés de mercado - Tipo de cambio Spot - Puntos forward - Volatilidad implícita	- Spread de crédito sintético - Valores históricos - Correlaciones entre variables de mercado
Swaps - Negociación	(66)	0	(40)	0	(41)	0	Exposiciones: - Modelo de Hull-White - Modelo de Black-Scholes		
TOTAL PASIVO	690	0	424	0	471	0			

VII. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- La Utilidad (Pérdida) por compraventa generó menor utilidad del (26%) por (15) mdp, principalmente por el resultado realizado por mercado de dinero.
- Los Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvieron un incremento del 11% por 27 mdp, generado por el incremento en intereses de **Inversiones en instrumentos financieros** 534 mdp integrados por: negociables 557 mdp y para cobrar o vender (23) mdp; decremento en intereses en **Operaciones de reporto** (470) mdp e intereses de **Efectivo y equivalentes de efectivo** (37) mdp.
- El Resultado por valuación a valor razonable representó una minusvalía de (3%) por (2) mdp, generado principalmente por el decremento en la valuación de las acciones de la BMV.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación 1T 2024 VS. 4T 2023	
				\$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	43	57	42	(15)	(26%)
Ingresos y (Gastos) por intereses	296	252	279	27	11%
Resultado por valuación a valor razonable	(78)	72	70	(2)	(3%)
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	261	381	391	10	3%

VIII. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un decremento del **(14%)** equivalente a **(23)** mdp, integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas menor ingreso por **(18)** mdp, generado principalmente por intermediación financiera.

Comisiones y tarifas pagadas menor gasto por **8** mdp, generado principalmente por agentes de valores e intermediarios financieros.

Margen financiero por intermediación mayor ingreso por **10** mdp, el incremento se integra por: Ingresos y (Gastos) por intereses 27 mdp, Utilidad (Pérdida) por compraventa **(15)** mdp y Resultado por valuación a valor razonable **(2)**.

Otros ingresos (egresos) de la operación menor ingreso por **(5)** mdp, la variación es generada por los depósitos por incumplimiento del trimestre anterior.

Gastos de administración mayor gasto por **(18)** mdp, es originado principalmente por rentas de equipo de comunicación.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación 1T 2024 VS. 4T 2023	
				\$	%
Ingresos (egresos) totales de la operación	494	666	666	0	0%
Comisiones y tarifas cobradas	308	346	328	(18)	(5%)
Comisiones y tarifas pagadas	(75)	(61)	(53)	8	13%
Margen financiero por intermediación	261	381	391	10	3%
Otros ingresos (egresos) de la operación	40	7	2	(5)	(71%)
Gastos de administración y promoción	(455)	(510)	(528)	(18)	(4%)
TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN	79	163	140	(23)	(14%)

IX. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El incremento en el gasto de (850%) por (34) mdp en la provisión de ISR del primer trimestre de 2024 con respecto al cuarto trimestre de 2023 se debe principalmente a la propia variación del resultado de operación.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Cifras en millones de pesos	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	Variación 1T 2024 VS. 3T 2023	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	(84)	21	(25)	(46)	(219%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	66	(25)	(13)	12	48%
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(18)	(4)	(38)	(34)	(850%)

X. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 13.48%

- Capital Neto

Capital básico	3,650.69
Capital complementario	0.0
Total	3,650.69

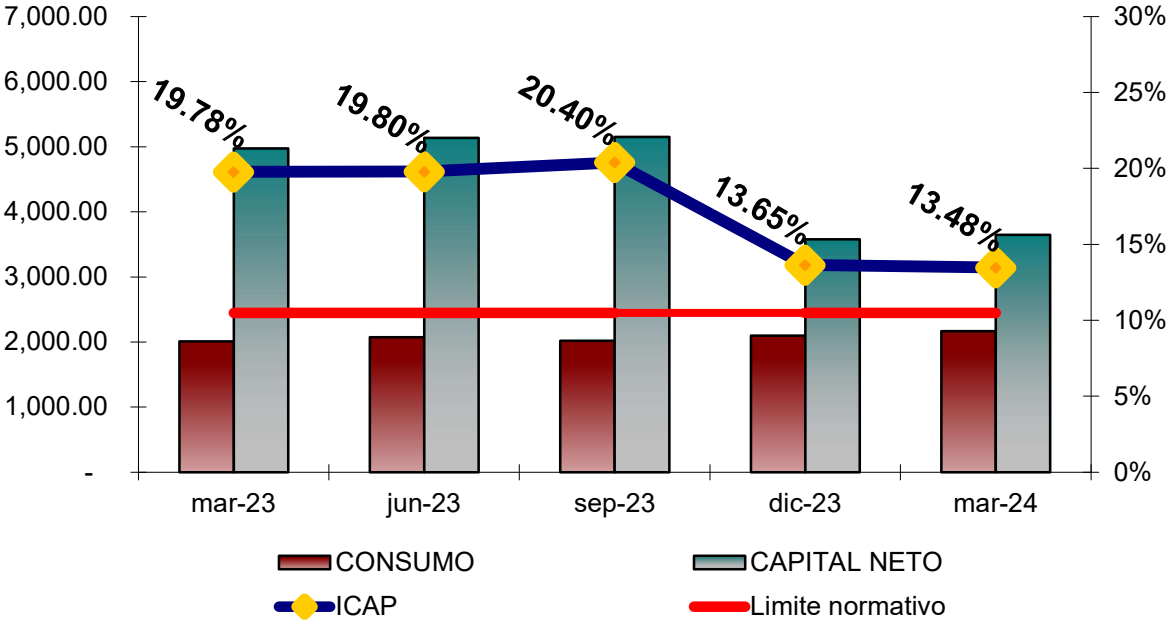
- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	6,704.40
Por riesgo mercado	16,758.98
Por riesgo operacional	3,625.98

Total **27,089.36**

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 2024 decrecentó en 17 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 13.48%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo en cuenta que los activos en riesgo totales incrementaron en 860 mdp, 3.28%; así mismo el Capital Neto aumentaron en 70 mdp, 1.96% con respecto al cuarto trimestre del 2023.



XI. PÉRDIDA POTENCIAL (EXPECTED SHORTFALL)

La exposición al Riesgo de Mercado de los portafolios de instrumentos financieros de la Institución se cuantifica a través de la metodología denominada pérdida potencial (expected shortfall) la cual se determina como el promedio de las pérdidas una vez que se supera el Valor en Riesgo (VaR).

El modelo de pérdida potencial toma como base un horizonte de tiempo a un día y se basa en una simulación histórica no paramétrica con nivel de confianza al 97.5% y 500 observaciones históricas en los factores de riesgo más un escenario de estrés. Asimismo, considera todas las posiciones de instrumentos financieros (mercado de dinero, tesorería, capitales, cambios y derivados) clasificados contablemente como negociación, tanto dentro como fuera del balance.

La pérdida potencial promedio para el primer trimestre de 2024 del portafolio es de Ps 134.0 mdp (Ps 6.7 mdp mayor que la pérdida potencial promedio del trimestre anterior).

El resultado mostrado representa que la pérdida potencial de la Casa de Bolsa, con nivel de confianza de 97.5%, es en promedio Ps 134.0 mdp.

Millones de pesos	Promedio 1T'24
Pérdida Potencial Total	134.0
Capital Neto	3,650.7
VaR / Capital Neto	3.67%

La pérdida potencial por factor de riesgo del portafolio de instrumentos descritos para la Casa de Bolsa se comportó durante el primer trimestre de 2024 de la siguiente manera:

Factor de Riesgo	1T'24	Promedio 1T'24
Tasas Domésticas	44.4	49.3
Tasas Foráneas	0.4	0.4
Sobretasas	92.1	93.0
FX	0.6	0.6
Otros	0.1	0.1
Efecto Diversificación	(7.0)	(9.3)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa	130.5	134.0

La pérdida potencial al cierre del primer trimestre de 2024 corresponde a 130.5 mdp.

La pérdida potencial por factor de riesgo se determina simulando 500 escenarios históricos más un escenario de estrés, realizando una agrupación de instrumentos por su factor de riesgo principal. Es importante destacar que se tomaron en cuenta todas las posiciones 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 (expected shortfall) 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, presentado de manera mensual al CPR y tiene como objetivo principal obtener el impacto en las posiciones de la institución dados movimientos importantes en los factores de riesgo.

Backtesting

A fin de validar la efectividad y precisión de la pérdida potencial, se presenta mensualmente al CPR el análisis de Backtesting. Mediante este análisis es posible comparar las pérdidas y ganancias observadas respecto a la pérdida potencial estimada y, en caso de ser necesario, se realizan ajustes pertinentes al estimador.

XII. 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 2024 es de 103.65%.

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Activos líquidos	4,695	5,296	5,254	3,783	3,784
Capital neto	4,978	5,136	5,154	3,580	3,651
Liquidez vs Capital	94.32%	103.11%	101.95%	105.66%	103.65%

XIII. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	1er Trim 2023	2do Trím 2023	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trím 2024
1) SOLVENCIA	102%	102%	102%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	102%	102%	101%
3) APALANCAMIENTO	454%	166%	153%	260%	197%
4) ROE	1%	11%	5%	14%	10%
5) ROA	0.0%	0.2%	0.1%	0.3%	0.2%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	19.78%	19.80%	20.40%	13.65%	13.48%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	51%	64%	49%	57%	58%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	2%	30%	15%	24%	21%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	52%	51%	51%	56%	52%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	98%	70%	85%	76%	79%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	2%	31%	13%	31%	19%

XIV. 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, S.A. de C.V., contenida en el presente reporte, el cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

ALEJANDRO ERIC FAESI PUENTE
Director General

MAYRA NELLY LÓPEZ LÓPEZ
Directora General Adjunta de
Contabilidad

MIGUEL ÁNGEL ARENAS LÓPEZ
Director de Contraloría

JUAN JOSÉ VILLALON ÁVALOS
Director Ejecutivo de Auditoría