

# 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 2024  
30 de junio de 2024**

**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 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 25 de abril de 2024 se aprobó el traspaso del resultado por el ejercicio 2023 por 369 mdp, los cuales se aplicaron al rubro de "Resultados de ejercicios anteriores".

Al 30 de junio 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	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024
<b>Capital contribuido</b>			
Capital social	1,984	1,984	1,984
Prima en venta de acciones	77	77	77
<b>Capital ganado</b>			
Reservas de capital	397	397	397
Resultados acumulados			
Resultados de ejercicios anteriores	944	1,313	1,313
Resultado neto	369	102	90
Otros resultados integrales			
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	31	9	(21)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	4	4	4
Efecto acumulado por conversión	80	75	103
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>3,886</b>	<b>3,961</b>	<b>3,947</b>

### III. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y POSICIÓN EN REPORTO

- a. El rubro de inversiones en instrumentos financieros al cierre del segundo trimestre de 2024 presentó un decremento del (0%) por (780) mdp, derivado primordialmente por el decremento de la posición de riesgo.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024	2T 2024 VS. 1T 2024	
Cifras en millones de pesos				\$	%
Gubernamentales	472	462	603	141	31%
Instrumentos financieros de capital	584	672	472	(200)	(30%)
Posición en reportos	235,948	255,553	254,832	(721)	(0%)
<b>TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	<b>237,004</b>	<b>256,687</b>	<b>255,907</b>	<b>(780)</b>	<b>(0%)</b>

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del segundo trimestre de 2024 presentó un decremento del (0%) por (721) mdp, principalmente en títulos bancarios.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación				
POSICIÓN EN REPORTOS				4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2024 VS. 1T 2024	
Cifras en millones de pesos				2023	2024	2024	\$	%
Gubernamentales				203,580	218,852	219,606	754	0%
Bancarios				26,975	31,334	30,061	(1,273)	(4%)
Otros títulos de deuda				5,393	5,367	5,165	(202)	(4%)
<b>TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS</b>				<b>235,948</b>	<b>255,553</b>	<b>254,832</b>	<b>(721)</b>	<b>(0%)</b>

#### IV. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 30 de junio de 2024, las posiciones en instrumentos financieros derivados se integran como se muestra a continuación:

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2024 VS. 1T 2024	
Cifras en millones de pesos				2023	2024	2024	\$	%
<b>Swaps</b>								
Swaps de tasa MXN				453	462	578	116	25%
Swaps de tasa USD				81	114	132	18	16%
<b>Opciones</b>								
Opciones de tasa				11	11	11	0	0%
<b>TOTAL POSICIÓN ACTIVA</b>				<b>545</b>	<b>587</b>	<b>721</b>	<b>134</b>	<b>23%</b>

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				4to Trim	1er Trim	2do Trim	2T 2024 VS. 1T 2024	
Cifras en millones de pesos				2023	2024	2024	\$	%
<b>Swaps</b>								
Swaps de tasa MXN				366	378	500	122	32%
Swaps de tasa USD				47	82	98	16	20%
<b>Opciones</b>								
Opciones de tasa				11	11	11	0	0%
<b>TOTAL POSICIÓN PASIVA</b>				<b>424</b>	<b>471</b>	<b>609</b>	<b>138</b>	<b>29%</b>

Al cierre del segundo 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.				4to Trim 2023		1er Trim 2024		2do Trim 2024	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NOCIONALES				MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Cifras en millones de pesos									
Swaps de tasas (pata activa)				8,524	144	8,604	143	17,348	284
Swaps de tasas (pata pasiva)				8,524	144	8,604	143	17,348	284
Opciones de tasa				0	88	0	88	0	86

---

## 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 IFCPPI 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 segundo trimestre de 2024, se tiene la siguiente exposición por instrumento:

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

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

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

La pérdida crediticia esperada segregada por etapas al 30 de junio de 2024 es la siguiente:

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



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

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

## 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 30 de junio 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	4to Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2do Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Derivados - Negociación</b>												
Opciones	11	0	11	0	11	0	11	0	11	0	11	0
Swaps	534	0	534	0	576	0	576	0	710	0	710	0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>												
Instrumentos financieros negociables	182,505	5,410	177,066	29	200,474	11,256	189,188	30	197,995	13,021	184,944	30
Instrumentos financieros para cobrar o vender	54,472	4,318	50,154	0	56,186	3,700	52,486	0	57,885	4,258	53,627	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>237,522</b>	<b>9,728</b>	<b>227,765</b>	<b>29</b>	<b>257,247</b>	<b>14,956</b>	<b>242,261</b>	<b>30</b>	<b>256,601</b>	<b>17,279</b>	<b>239,292</b>	<b>30</b>

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	4to Trim 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2do Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Derivados - Negociación</b>												
Opciones	11	0	11	0	11	0	11	0	11	0	11	0
Swaps	413	0	413	0	460	0	460	0	598	0	598	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>0</b>

## 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 segundo trimestre de 2024:

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	4to Trim 2023		1er Trim 2024		2do 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			
<b>Derivados - Negociación</b>	598	0	641	0	786	0			
Opciones	12	0	12	0	12	0	Modelo de Black Normal/Lognormal	Modelo de Black Normal/Lognormal: - Tasas de interés de mercado - Volatilidad implícita	
Tasa de interés	12	0	12	0	12	0			
Swaps	586	0	629	0	774	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
Tasa de interés	586	0	629	0	774	0			
<b>XVA</b>	(53)	0	(54)	0	(65)	0			
Opciones	(1)	0	(1)	0	(1)	0	Probabilidad de incumplimiento: - Modelo de intensidad de default Spread de crédito sintético: - Modelo de regresión de datos de CDS Globales Exposiciones: - Modelo de Hull-White - Modelo de Black-Scholes	- 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	(52)	0	(53)	0	(64)	0			
<b>Inversión en instrumentos financieros</b>	227,220	29	241,674	30	238,571	30			
Instrumentos Financieros Negociables	177,066	29	189,188	30	184,944	30			
Bancario	16,668	0	20,584	0	18,323	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - 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
Gubernamental	160,398	0	168,604	0	166,621	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario	Último precio observado: - Último precio de la acción
Otros títulos de deuda	0	29	0	30	0	30	Valor Presente Neto Precio de canasta de activos y pasivos financieros Último precio observado Valor en libros Método de múltiplos comparables	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario - 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 Valor en libros: - Valor en libros a la fecha de valuación - Último precio observado de la acción - Valor en libros a la fecha del último precio observado Valuación de mercado a través de la última transacción observada: - Prima por control - Descuento por liquidez - Valor empresa
Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	50,154	0	52,486	0	53,627	0			
Bancario	10,308	0	9,740	0	10,937	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación	
Gubernamental	36,947	0	39,868	0	39,817	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario	
Otros títulos de deuda	2,899	0	2,878	0	2,873	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario - Tipo de cambio	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>227,765</b>	<b>29</b>	<b>242,261</b>	<b>30</b>	<b>239,292</b>	<b>30</b>			

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	4to Trim 2023		1er Trim 2024		2do 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	465	0	513	0	659	0			
Opciones	12	0	12	0	12	0			
Tasa de interés	12	0	12	0	12	0	Modelo de Black Normal/Lognormal	Modelo de Black Normal/Lognormal: - Tasas de interés de mercado - Volatilidad implícita	
Swaps	453	0	501	0	647	0			
Tasa de interés	453	0	501	0	647	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
XVA	(41)	0	(42)	0	(50)	0			
Opciones	(1)	0	(1)	0	(1)	0	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 - Tasas de interés de mercado	- Spread de crédito sintético - Valores históricos - Correlaciones entre variables de mercado
Swaps - Negociación	(40)	0	(41)	0	(49)	0	0 Spread de crédito sintético: - Modelo de regresión de datos de CDS 0 Globales	- Tipo de cambio Spot - Puntos forward - Volatilidad implícita	
							Exposiciones: - Modelo de Hull-White - Modelo de Black-Scholes		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>609</b>	<b>0</b>			

## VII. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- El Resultado por compraventa generó menor utilidad del (98%) por (41) mdp, principalmente por el resultado realizado por mercado de dinero.
- Los Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvieron un incremento del 2% por 6 mdp, generado por el incremento en intereses de Dividendos de instrumentos financieros de capital 29 mdp, Inversiones en instrumentos financieros 7 mdp integrados por: para cobrar o vender 27 mdp y negociables (20) mdp; decremento en intereses en Operaciones de reporto (29) mdp e Instrumentos financieros derivados (1) mdp.
- El Resultado por valuación a valor razonable representó una minusvalía de (244%) por (171) mdp, generado principalmente por el decremento en la valuación de las acciones de la BMV y la valuación de instrumentos gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024	Variación	
				2T 2024 VS. 1T 2024 \$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	57	42	1	(41)	(98%)
Ingresos y (Gastos) por intereses	252	279	285	6	2%
Resultado por valuación a valor razonable	72	70	(101)	(171)	(244%)
<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>381</b>	<b>391</b>	<b>185</b>	<b>(206)</b>	<b>(53%)</b>

## VIII. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un decremento del **(117%)** equivalente a **(164)** mdp, integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas mayor ingreso por 33 mdp, generado principalmente por fondos de Inversión, compraventa y asesoría financiera.

Comisiones y tarifas pagadas mayor gasto por **(12)** mdp, generado principalmente por agentes de valores.

Margen financiero por intermediación menor ingreso por **(206)** mdp, el decremento se integra por: Resultado por valuación a valor razonable **(171)** mdp, Utilidad (Pérdida) por compraventa **(41)** mdp e Ingresos y (Gastos) por intereses 6 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación mayor ingreso por 10 mdp, la variación es generada por cancelación de provisión y contingencias legales.

Gastos de administración menor gasto por 11 mdp, es originado principalmente por nómina.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V.	4to	1er	2do	Variación	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	Trim	Trim	Trim	2T 2024 VS. 1T 2024	
Cifras en millones de pesos	2023	2024	2024	\$	%
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>666</b>	<b>666</b>	<b>481</b>	<b>(185)</b>	<b>(28%)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	346	328	361	33	10%
Comisiones y tarifas pagadas	(61)	(53)	(65)	(12)	(23%)
Margen financiero por intermediación	381	391	185	(206)	(53%)
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>500%</b>
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>(510)</b>	<b>(528)</b>	<b>(517)</b>	<b>11</b>	<b>2%</b>
<b>TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>163</b>	<b>140</b>	<b>(24)</b>	<b>(164)</b>	<b>(117%)</b>

## IX. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El decremento en el gasto de 132% por 50 mdp en la provisión de ISR del segundo trimestre de 2024 con respecto al primer trimestre de 2024 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	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024	Variación 2T 2024 VS. 1T 2024 \$ %	
Impuestos a la utilidad causados	21	(25)	(26)	(1)	(4%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(25)	(13)	38	51	392%
<b>TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>(4)</b>	<b>(38)</b>	<b>12</b>	<b>50</b>	<b>132%</b>

## X. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 13.36%

- Capital Neto

Capital básico	3,587.33
Capital complementario	0.0
Total	<b>3,587.33</b>

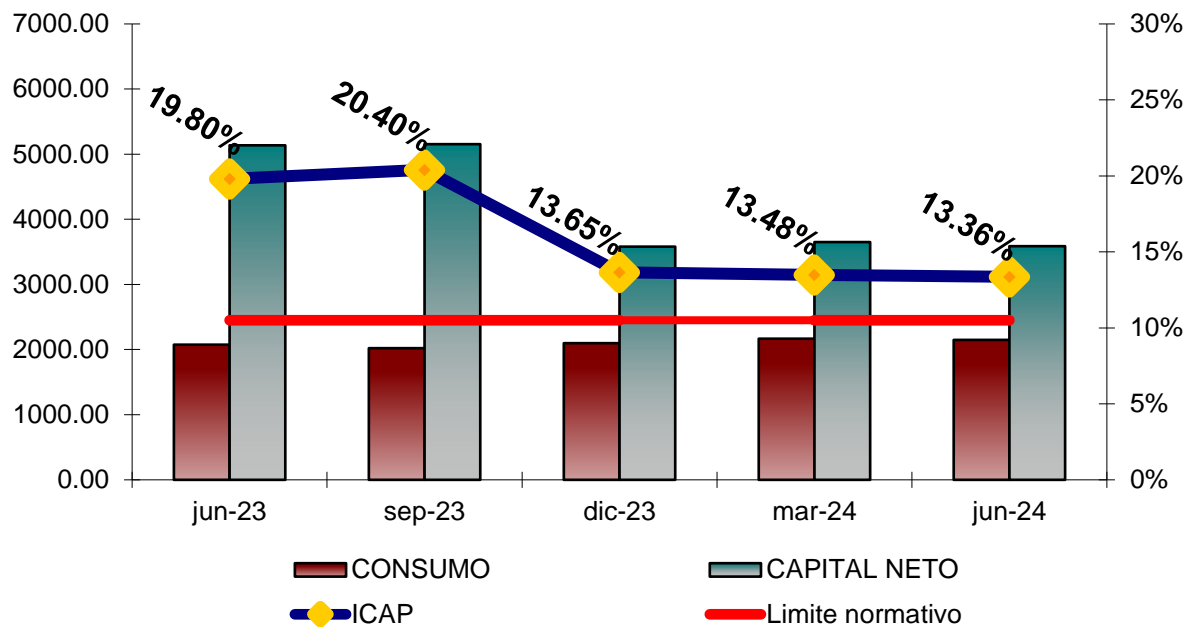
- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	6,409.72
Por riesgo mercado	16,893.42
Por riesgo operacional	3,556.36
Total	<b>26,859.50</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 segundo trimestre del 2024 decrementó en 12 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 13.36%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo en cuenta que los activos en riesgo totales

decrementaron en 230 mdp, 0.85%; así mismo el Capital Neto disminuyeron en 63 mdp, 1.74% con respecto al primer trimestre de 2024.



## 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 segundo trimestre de 2024 del portafolio es de Ps 136.2 mdp (Ps 2.2 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 136.2 mdp.

Millones de pesos	Promedio 2T'24
Pérdida Potencial Total	136.2
Capital Neto	3,587
<b>VaR / Capital Neto</b>	<b>3.79%</b>

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

Factor de Riesgo	2T'24	Promedio 2T'24
<b>Tasas Domésticas</b>	51.4	59.8
<b>Tasas Foráneas</b>	0.4	0.4
<b>Sobretasas</b>	85.5	87.1
<b>FX</b>	0.6	0.4
<b>Otros</b>	0.0	0.0
<b>Efecto Diversificación</b>	<b>(13.8)</b>	<b>(11.6)</b>
<b>Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa</b>	124.1	136.2

La pérdida potencial al cierre del segundo trimestre de 2024 corresponde a 124.1 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 negociables, excluyendo la posición de para cobrar principal e interés y para cobrar o vender.

### **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 alta liquidez y en acciones de fondos de inversión en instrumentos de deuda, cuando menos un 20% de su capital neto. El Requerimiento de Liquidez al final del segundo trimestre de 2024 es de 117.50%.

	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Activos líquidos	5,296	5,254	3,783	3,784	3,587
Capital neto	5,136	5,154	3,580	3,651	4,215
Liquidez vs Capital	103.11%	101.95%	105.66%	103.65%	117.50%

## XIII. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	2do Trim 2023	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024
1) SOLVENCIA	102%	102%	102%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	102%	101%	102%
3) APALANCAMIENTO	166%	153%	260%	197%	130%
4) ROE	11%	4%	13%	10%	(1%)
5) ROA	0.2%	0.1%	0.3%	0.2%	(0.0%)
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	19.80%	20.40%	13.65%	13.48%	13.36%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	64%	49%	57%	58%	38%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	30%	15%	24%	21%	(5%)
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	51%	51%	56%	52%	57%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	70%	85%	76%	79%	105%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	31%	13%	31%	19%	(2%)



#### **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.

---

ARTURO MONROY BALLESTEROS  
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