

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 2024
30 de septiembre 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 SEPTIEMBRE 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 septiembre 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	1er Trim 2024	2do Trim 2024	3er 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	1,313	1,313	1,313
Resultado neto	102	90	286
Otros resultados integrales			
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	9	(21)	40
Remediación de beneficios definidos a los empleados	4	4	4
Efecto acumulado por conversión	75	103	129
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,961	3,947	4,230

III. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y POSICIÓN EN REPORTO

- a. El rubro de inversiones en instrumentos financieros al cierre del tercer trimestre de 2024 presentó un decremento del (0%) por (707) 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	1er Trim 2024	2do Trim 2024	3er Trim 2024	3T 2024 VS. 2T 2024	
Cifras en millones de pesos				\$	%
Gubernamentales	462	603	693	90	15%
Instrumentos financieros de capital	672	472	481	9	2%
Posición en reportos	255,553	254,832	254,026	(806)	(0%)
TOTAL INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	256,687	255,907	255,200	(707)	(0%)

- b. La posición en operaciones de reporto al cierre del tercer trimestre de 2024 presentó un decremento del (0%) por (806) mdp, principalmente en títulos bancarios.

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación				
POSICIÓN EN REPORTOS				1er Trim	2do Trim	3er Trim	3T 2024 VS. 2T 2024	
Cifras en millones de pesos				2024	2024	2024	\$	%
Gubernamentales				218,852	219,606	221,040	1,434	1%
Bancarios				31,334	30,061	28,532	(1,529)	(5%)
Otros títulos de deuda				5,367	5,165	4,454	(711)	(14%)
TOTAL DE POSICIÓN EN REPORTOS				255,553	254,832	254,026	(806)	(0%)

IV. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 30 de septiembre 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				1er Trim	2do Trim	3er Trim	3T 2024 VS. 2T 2024	
Cifras en millones de pesos				2024	2024	2024	\$	%
Swaps								
Swaps de tasa MXN				462	578	384	(194)	(34%)
Swaps de tasa USD				114	132	80	(52)	(39%)
Opciones								
Opciones de tasa				11	11	8	(3)	(27%)
TOTAL POSICIÓN ACTIVA				587	721	472	(249)	(35%)

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V.				Variación				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				1er Trim	2do Trim	3er Trim	3T 2024 VS. 2T 2024	
Cifras en millones de pesos				2024	2024	2024	\$	%
Swaps								
Swaps de tasa MXN				378	500	303	(197)	(39%)
Swaps de tasa USD				82	98	42	(56)	(57%)
Opciones								
Opciones de tasa				11	11	8	(3)	(27%)
TOTAL POSICIÓN PASIVA				471	609	353	(256)	(42%)

Al cierre del tercer 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.				1er Trim 2024		2do Trim 2024		3er Trim 2024	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NOCIONALES				MXN	USD	MXN	USD	MXN	USD
Cifras en millones de pesos									
Swaps de tasas (pata activa)				8,604	143	17,348	284	17,526	283
Swaps de tasas (pata pasiva)				8,604	143	17,348	284	17,526	283
Opciones de tasa				0	88	0	86	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 tercer 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				
	3er Trim 2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Gubernamental	0	0	0	0
Bancario	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	25	0	0	0
TOTAL	25	0	0	0

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

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	0	0
Bancario	0	0	0	0
Otros títulos de deuda	27	0	0	0
TOTAL	27	0	0	0

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

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

CASA DE BOLSA BANORTE S.A. DE C.V. Pérdida crediticia esperada Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024	Etapa 2 2do Trim 2024	3er Trim 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. Pérdida crediticia esperada Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024	Etapa 3 2do Trim 2024	3er Trim 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 30 de septiembre 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												
	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2do Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	3er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Derivados - Negociación												
Opciones	11	0	11	0	11	0	11	0	8	0	8	0
Swaps	576	0	576	0	710	0	710	0	464	0	464	0
Inversiones en instrumentos financieros												
Instrumentos financieros negociables	200,474	11,256	189,188	30	197,995	13,021	184,944	30	200,153	26,572	173,550	31
Instrumentos financieros para cobrar o vender	56,186	3,700	52,486	0	57,885	4,258	53,627	0	55,022	9,007	46,015	0
TOTAL ACTIVO	257,247	14,956	242,261	30	256,601	17,279	239,292	30	255,647	35,579	220,037	31

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos												
	1er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2do Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	3er Trim 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Derivados - Negociación												
Opciones	11	0	11	0	11	0	11	0	8	0	8	0
Swaps	460	0	460	0	598	0	598	0	345	0	345	0
TOTAL PASIVO	471	0	471	0	609	0	609	0	353	0	353	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 tercer trimestre de 2024:

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024		2do Trim 2024		3er 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	641	0	786	0	525	0			
Opciones	12	0	12	0	9	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	9	0			
Swaps	629	0	774	0	516	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
Tasa de interés	629	0	774	0	516	0			
XVA	(54)	0	(65)	0	(53)	0			
Opciones	(1)	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	(53)	0	(64)	0	(52)	0	Spread de crédito sintético: - Modelo de regresión de datos de CDS Globales Exposiciones: - Modelo de Hull-White - Modelo de Black-Scholes	- Tasas de interés de mercado - Tipo de cambio Spot - Puntos forward - Volatilidad implícita	
Inversión en instrumentos financieros	241,674	30	238,571	30	219,565	31			
Instrumentos Financieros Negociables	189,188	30	184,944	30	173,550	31			
Bancario	20,584	0	18,323	0	16,800	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación	
Gubernamental	168,604	0	166,621	0	156,750	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario	
Otros títulos de deuda	0	30	0	30	0	31	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	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 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	52,486	0	53,627	0	46,015	0			
Bancario	9,740	0	10,937	0	11,733	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación	
Gubernamental	39,868	0	39,817	0	31,407	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario	
Otros títulos de deuda	2,878	0	2,873	0	2,875	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasa de mercado al día de valuación - Tasa ponderada de fondeo bancario - Tipo de cambio	
TOTAL ACTIVO	242,261	30	239,292	30	220,037	31			

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. VALOR RAZONABLE POR NIVELES Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024		2do Trim 2024		3er 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	513	0	659	0	394	0			
Opciones	12	0	12	0	9	0			
Tasa de interés	12	0	12	0	9	0	Modelo de Black Normal/Lognormal	Modelo de Black Normal/Lognormal: - Tasas de interés de mercado - Volatilidad implícita	
Swaps	501	0	647	0	385	0			
Tasa de interés	501	0	647	0	385	0	Valor Presente Neto	Valor Presente Neto: - Tasas de interés de mercado	
XVA	(42)	0	(50)	0	(41)	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	(41)	0	(49)	0	(40)	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		
TOTAL PASIVO	471	0	609	0	353	0			

VII. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

- El Resultado por compraventa generó mayor utilidad del 6,600% por 66 mdp, principalmente por el resultado realizado por mercado de dinero.
- Los Ingresos y (Gastos) por intereses obtuvieron un incremento del 1% por 4 mdp, generado por el incremento en intereses de Inversiones en instrumentos financieros 44 mdp integrados por: negociables 66 mdp y para cobrar o vender (22) mdp, intereses de Efectivo y equivalentes de efectivo 11 mdp; decremento en Dividendos de instrumentos financieros de capital (28) mdp e intereses en Operaciones de reporto (23) mdp.
- El Resultado por valuación a valor razonable representó una plusvalía de 141% por 142 mdp, generado principalmente por el incremento en la valuación de las acciones de la BMV e instrumentos financieros gubernamentales.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim	2do Trim	3er Trim	Variación	
	2024	2024	2024	3T 2024 VS. 2T 2024	
				\$	%
Utilidad (Pérdida) por compraventa	42	1	67	66	6,600%
Ingresos y (Gastos) por intereses	279	285	289	4	1%
Resultado por valuación a valor razonable	70	(101)	41	142	141%
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	391	185	397	212	115%

VIII. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

El Resultado de la Operación presentó un incremento del 1,179% equivalente a 283 mdp, integrado de los siguientes rubros:

Comisiones y tarifas cobradas mayor ingreso por 112 mdp, generado principalmente por intermediación financiera (comisiones por colocación).

Comisiones y tarifas pagadas mayor gasto por (3) mdp, generado principalmente por intermediarios financieros.

Margen financiero por intermediación mayor ingreso por 212 mdp; el incremento se integra por: Resultado por valuación a valor razonable 142 mdp, Utilidad (Pérdida) por compraventa 66 mdp e Ingresos y (Gastos) por intereses 4 mdp.

Otros ingresos (egresos) de la operación menor ingreso por (23) mdp, la variación es generada principalmente por el ingreso que se tuvo el trimestre pasado de la cancelación de provisión y el incremento en las reservas de las contingencias legales.

Gastos de administración mayor gasto por (15) mdp, es originado principalmente por el incremento en gastos de la subsidiaria.

CASA DE BOLSA BANORTE, S.A. DE C.V. RESULTADO DE LA OPERACIÓN Cifras en millones de pesos	1er Trim 2024	2do Trim 2024	3er Trim 2024	Variación 3T 2024 VS. 2T 2024	
				\$	%
Ingresos (egresos) totales de la operación	666	481	802	321	67%
Comisiones y tarifas cobradas	328	361	473	112	31%
Comisiones y tarifas pagadas	(53)	(65)	(68)	(3)	(5%)
Margen financiero por intermediación	391	185	397	212	115%
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	12	(11)	(23)	(192%)
Gastos de administración y promoción	(528)	(517)	(532)	(15)	(3%)
TOTAL DE RESULTADO DE LA OPERACIÓN	140	(24)	259	283	1,179%

IX. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El incremento en el gasto de (625%) por (75) mdp en la provisión de ISR del tercer trimestre de 2024 con respecto al segundo 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	1er Trim 2024	2do Trim 2024	3er Trim 2024	Variación 3T 2024 VS. 2T 2024	
				\$	%
Impuestos a la utilidad causados	(25)	(26)	(52)	(26)	(100%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(13)	38	(11)	(49)	(129%)
TOTAL DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(38)	12	(63)	(75)	(625%)

X. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

- El ICAP, respecto con la suma de requerimientos por riesgo de crédito, mercado y operativo es de 15.65%

- Capital Neto

Capital básico	3,806.97
Capital complementario	0.0
Total	3,806.97

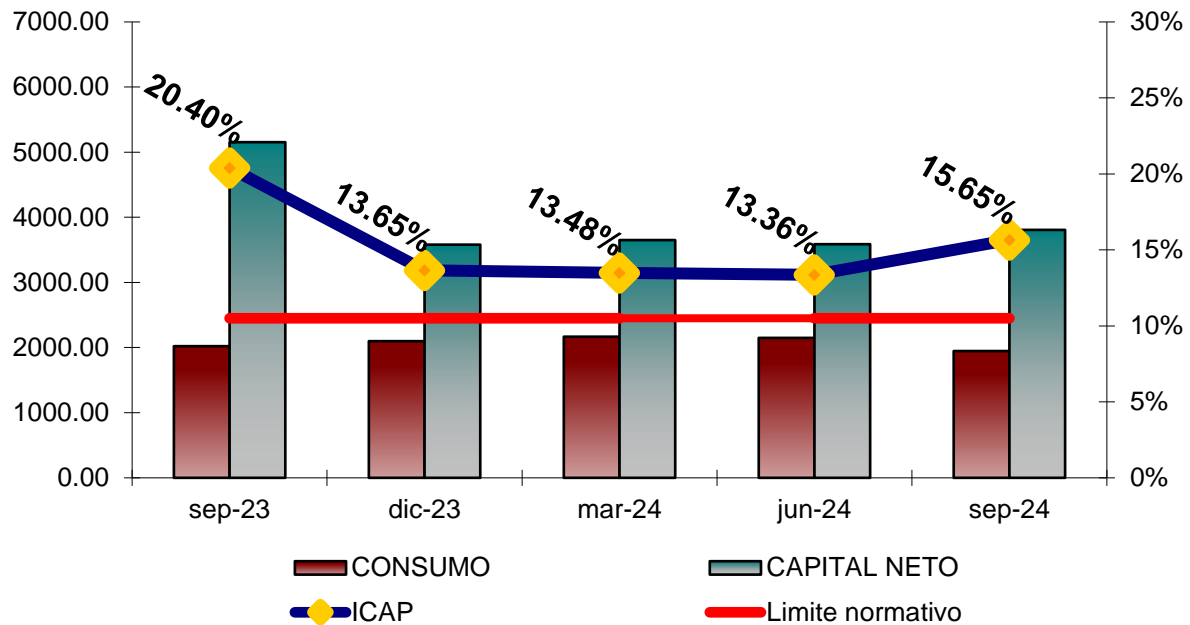
- Monto de activos ponderados

Por riesgo crédito	5,770.83
Por riesgo mercado	15,034.19
Por riesgo operacional	3,528.22
Total	24,333.24

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 de 2024 incrementó en 229 pb con respecto al trimestre anterior, cerrando en 15.65%, dato previo, quedando dentro del límite normativo (min. 10.5%), teniendo en cuenta que los activos en riesgo totales

decrementaron en 2,526 mdp, 9.41%; así mismo, el Capital Neto aumenta en 220 mdp, 6.12% con respecto al segundo 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 tercer trimestre de 2024 del portafolio es de Ps 123.9 mdp (Ps 12.3 mdp menor 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 123.9 mdp.

Millones de pesos	Promedio 3T'24
Pérdida Potencial Total	123.9
Capital Neto	3,807
VaR / Capital Neto	3.25%

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

Factor de Riesgo	3T'24	Promedio 3T'24
Tasas Domésticas	49.3	54.3
Tasas Foráneas	0.4	0.4
Sobretasas	82.3	79.4
FX	0.6	0.4
Otros	0.0	0.0
Efecto Diversificación	(13.3)	(10.6)
Pérdida Potencial Total de Casa de Bolsa	119.4	123.9

La pérdida potencial al cierre del tercer trimestre de 2024 corresponde a 119.4 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 tercer trimestre de 2024 es de 114.23%.

	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Activos líquidos	5,254	3,783	3,784	3,587	4,349
Capital neto	5,154	3,580	3,651	4,215	3,807
Liquidez vs Capital	101.95%	105.66%	103.65%	117.50%	114.23%

XIII. INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES FINANCIEROS	3er Trim 2023	4to Trim 2023	1er Trim 2024	2do Trim 2024	3er Trim 2024
1) SOLVENCIA	102%	102%	102%	102%	102%
2) LIQUIDEZ	102%	102%	101%	102%	102%
3) APALANCAMIENTO	153%	260%	197%	130%	105%
4) ROE	4%	13%	10%	(1%)	19%
5) ROA	0.1%	0.3%	0.2%	(0.0%)	0.3%
6) Otros Relacionados con el Capital (Capital global / Capital neto)	20.40%	13.65%	13.48%	13.36%	15.65%
7) Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	49%	57%	58%	38%	50%
8) Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	15%	24%	21%	(5%)	33%
9) Ingreso Neto / Gastos de Administración	51%	56%	52%	57%	76%
10) Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	85%	76%	79%	105%	67%
11) Resultado Neto / Gastos de Administración	13%	31%	19%	(2%)	37%

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