

Reporte de la Administración

Banco de Inversión Afirme

Marzo 2021

Hoy creamos

Hoy creamos

EMPIEZA A IMAGINARLO

AFIRME
El Banco de Hoy

Índice del documento

RESULTADOS DE OPERACIÓN.	2
ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	2
RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	2
INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES OPERACIONES DE REPORTO Y	
DISPONIBILIDADES	3
PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN	4
RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO	4
INTERMEDIACIÓN	5
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	6
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.	7
POLÍTICAS DE LA TESORERÍA	8
CONTROL INTERNO	8
COMITÉ DE RIESGOS Y REMUNERACIONES	9
OTROS EVENTOS RELEVANTES	14
CERTIFICACIÓN	15

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE BANCO DE INVERSIÓN AFIRME.

RESULTADOS DE OPERACIÓN.

Análisis comparativo del periodo terminado el 31 de marzo de 2021 comparado con el periodo terminado el 31 de marzo de 2020.

Al cierre del primer trimestre 2021 la Utilidad de Banco de Inversión Afirme totalizó 32.9mdp, un 175.5% mayor al ejercicio anterior, este resultado se debe principalmente al resultado del margen financiero como resultado de un mejor desempeño de la Mesa Financiera.

ANALISIS DEL MARGEN FINANCIERO

RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al finalizar el primer trimestre 2021 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a 10.4mdp, 5.8% menor que el ejercicio anterior, Este movimiento es consecuencia de la reducción en la tasa de referencia TIIE, que pasa de 7.10% a 4.28% de marzo 2020 a marzo 2021.

Intereses de Cartera de Crédito	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Créditos Empresariales	11.1	10.9	10.4	(0.6)	-5.8%
Totales	11.1	10.9	10.4	(0.6)	-5.8%

INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES, OPERACIONES DE REPORTO Y DISPONIBILIDADES.

Banco de Inversión Afirme durante el año 2020 estabilizó su crecimiento en posiciones en directo ya que ha cumplido con el objetivo de albergar la mayoría de las posiciones de riesgo de mercado del grupo financiero y consolidarse, así, como un banco de inversión importante en el país. Lo anterior ha continuado durante el primer trimestre del 2021 por lo que el balance ha mostrado menor crecimiento y mayor estabilidad.

Los intereses cobrados por intereses en valores durante el primer trimestre del año se han logrado mantener muy similares al primer trimestre del 2020 lo cual es un gran logro para la Institución ya que las tasas de interés han tenido una disminución superior a 200pb. Los títulos para negociar de la Institución son en su gran mayoría a tasa revisable por lo que la baja en la tasa de Banco de México y por lo tanto del mercado se

traduce en menos intereses cobrados, lo cual fue compensado con mayor volumen y a la protección de inflación que mantienen la mayoría de nuestros instrumentos

Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Por títulos para negociar no restringidos	1,179.2	841.9	1,213.8	34.6	2.9%
Disponibilidades Restringidas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%
Títulos restringidos y en Reporto		0.0		0.0	0.0%
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	17.6	9.8	8.6	(9.0)	-50.9%
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	5.1	1.5	2.6	(2.6)	-50.3%
Totales	1,202.0	853.2	1,225.0	23.0	1.9%

PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del primer trimestre de 2021 los gastos por intereses muestran un decremento del 29.0 %, explicado por una disminución importante en los premios pagados en reporto, recordando que las disminuciones en las tasas provocan que los premios pagados disminuyan. La principal tasa de referencia para el pago de intereses es el fondeo interbancario, el cual ha bajado significativamente.

Gastos por intereses	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.3	0.0	0.0	(0.3)	-100.0%
Depósitos a plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.2	0.0	0.0	(0.2)	-100.0%
Intereses por obligaciones subordinadas	9.1	6.6	6.3	(2.8)	-30.5%
Pasivo bursátil	5.5	3.5	2.8	(2.7)	-48.9%
Intereses y premios en reportos	1,233.0	822.8	897.8	(335.2)	-27.2%
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	33.1	0.1	2.5	(30.6)	-92.4%
Totales	1,281.2	833.0	909.4	(371.8)	-29.0%

RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO

Gracias a que logramos mantener el ingreso por intereses y disminuir significativamente el gasto por intereses logramos resultados extraordinarios en el margen financiero del primer trimestre del año. Esto como explicamos fue resultado de volumen y el premio de cobertura de inflación de los instrumentos que mantenemos en posición

MARGEN FINANCIERO	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Total de Intereses Cobrados	1,213.0	864.2	1,235.4	22.4	1.8%
Total de Intereses Pagados	1,281.2	833.0	909.4	-371.8	-29.0%
Margen Financiero	-68.2	31.2	326.0	394.2	578.4%

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado del primer trimestre 2021 de la intermediación ha sido significativamente menor al primer trimestre del año anterior ya que el mercado ha demandado mayor premio al riesgo en instrumentos con protección de inflación. Esto no es una preocupación en la Institución ya que se ha visto sobre compensado con el incremento en el margen financiero y era un efecto que esperábamos como respuesta a dicha cobertura de inflación.

Estas variaciones tan importantes se verán moderadas al igual que el resultado de margen financiero al haber recibido la prima de pago de cobertura de inflación, es poco probable que en los siguientes trimestres del año se reciba alguna prima adicional.

La Institución continúa creciendo en los mercados financieros, bajo los límites de riesgo autorizados.

Resultado por Intermediación	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	42.6	-19.5	-177.1	(219.7)	-515.2%
Títulos para Negociar	66.1	-21.4	-170.0	(236.1)	-357.0%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	-23.5	1.9	-7.1	16.4	-69.7%
		0.0		0.0	0.0%
Resultado por compraventa de valores y divisas	90.5	54.1	65.6	(24.9)	-27.6%
Títulos para negociar	91.0	53.7	65.6	(25.4)	-27.9%
Resultado por compraventa de divisas	-0.5	0.3	-0.1	0.4	-86.3%
Totales	133.2	34.5	(111.5)	(244.7)	-183.7%

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del primer trimestre 2021 los gastos de Administración presentaron un incremento anual de 128.2mdp, debido principalmente al pago por servicios administrativos a Banca Afirme ya que Banco de Inversión Afirme no cuenta con personal administrativo.

Gastos de Administración	I T 2020	IV T 2020	IT 2021	Variación	% Var.
Honorarios	43.8	43.3	169.9	126.0	287.4%
Otros Gastos de Operación y Administración	1.7	2.2	2.4	0.7	44.1%
Impuestos Diversos	6.6	2.4	8.6	2.0	30.1%
Cuotas IPAB	1.0	1.4	0.4	(0.6)	-57.1%
Totales	53.1	49.4	181.2	128.2	241.6%

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Las fuentes internas de liquidez del Banco están constituidas tanto por la emisión de papel propio, la captación tradicional.

Nivel de endeudamiento al terminar el primer trimestre 2021

El pasivo total de Banco de Inversión Afirme al 31 de marzo de 2020 y 2021, ha sido de \$94,710.0 mdp y \$89,188.6 mdp respectivamente. En la siguiente tabla se muestra el pasivo total de Banco de Inversión Afirme correspondiente a dichos ejercicios:

Pasivos Totales	Mar 20	Dic 20	Mar 21	Var	%
Captación Tradicional	237.6	502.3	306.9	69.3	29%
Títulos de crédito emitidos	201.0	0.0	0.0	(201.0)	-100%
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	0.0	0.0	0.0	(0.0)	-100%
Acreeedores por Reporto	84,698.4	90,996.6	87,858.5	3,160.0	4%
Otras Cuentas por Pagar	9,162.5	6,128.5	667.0	(8,495.4)	-93%
Credifitos Diferidos	0.5	0.5	0.5	(0.0)	-2%
Otros Pasivos	409.9	350.0	355.6	(54.3)	-13%
Total Pasivo	94,710.0	97,977.9	89,188.6	(5,521.4)	-6%

EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Los activos totales de Banco de Inversión Afirme muestran un decremento del 5.6% contra el ejercicio anterior debido principalmente a la disminución en las operaciones fecha valor que disminuyen 76.4%.

Captación, los depósitos de exigibilidad inmediata muestran un saldo de 207mdp al cierre del primer trimestre 2021, un 13.0% menor que el mismo período del ejercicio anterior.

INDICADORES RELEVANTES					
	I T 2020	II T 2020	III T 2020	IV T 2020	I T 2021
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	-	-	-	-	-
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	0.23%	0.61%	0.23%	0.29%	0.77%
ROE (rentabilidad sobre capital)	6.14%	34.47%	10.42%	14.60%	14.47%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.05%	0.35%	0.11%	0.13%	0.14%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	1.04	0.99	0.97	1.03	0.99
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	-0.32%	-0.58%	-0.21%	-0.21%	1.43%
Banca de Inversión Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	202.82%	228.79%	203.73%	165.35%	201.04%
Índice de Capitalización Total	14.45%	13.46%	13.15%	13.95%	13.43%
Índice de Capital Básico	9.99%	9.54%	9.41%	10.03%	9.75%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	560	527	602	752	635
de mercado	7,073	8,177	8,446	7,836	8,497
de operativo	220	254	279	320	377
Total	7,853	8,958	9,327	8,908	9,509

POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

La Tesorería se rige por políticas internas acordes a la regulación emitida por diversas autoridades, así como niveles prudenciales de riesgo definidos por órganos colegiados internos entre otros respecto a:

- Operaciones activas y pasivas;
- Registro contable de las transacciones;
- Coeficientes de liquidez;
- Capacidad de los sistemas de pago; y
- Riesgos de mercado, liquidez y crédito.

El principal objetivo de la Tesorería es nivelar los requerimientos o excedentes de fondeo entre las distintas unidades de negocio para maximizar la rentabilidad, cuidando la adecuada administración de los riesgos a los que se encuentra afecto, en apego a las disposiciones oficiales vigentes.

CONTROL INTERNO

Banco de Inversión Afirme cuenta con un sistema de control interno, el cual consiste en objetivos, políticas, procedimientos y registros documentados que guían la operación de la institución, delimitan las funciones y responsabilidades de las diversas unidades de negocio y administrativas, establecen sistemas de información financiera y vigilan el cumplimiento con la normatividad aplicable.

Dichos procedimientos se encuentran documentados en manuales operativos para cada una de las áreas, los cuales serán actualizados periódicamente y aprobados por el Consejo de Administración.

Los responsables de la implementación de dicho sistema son: (a) el Consejo de Administración con la facultad de aprobación de los lineamientos de control interno, (b) el Comité de Auditoría que apoya al Consejo de Administración en la definición y actualización de las políticas y procedimientos de control interno, así como en la verificación y evaluación del mismo, (c) el área de auditoría interna la cual es independiente de las unidades de negocio, cuyo objetivo es comprobar mediante pruebas selectivas, que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración se apliquen de manera adecuada, así como verificar el correcto funcionamiento del sistema de control interno y la consistencia con los lineamientos generales aplicables. El Director General es el responsable de la debida implementación del sistema de control interno, tomando las medidas preventivas y correctivas necesarias para subsanar las posibles deficiencias observadas.

Asimismo, las actividades del Banco se encuentran reguladas y revisadas de manera interna por el departamento de Auditoría Interna en apoyo de la auditoría corporativa, y de la auditoría externa, quienes realizan revisiones periódicas a los registros y políticas y procedimientos de cada área.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el primer trimestre 2021 Banco de Inversión Afirme cuenta con un nivel de activos de 90,115mdp, mostrando un decremento del 5.6% contra el ejercicio anterior.

Durante el mes de septiembre de 2019 Banco de Inversión Afirme realizó la emisión de títulos de crédito por 250mdp con el fin de diversificar las fuentes de fondeo de la institución, el saldo al 31 de marzo de 2021 en dicho rubro asciende a 0 mdp, debido a que estos títulos se reclasificaron a documentos a plazo ya que están registrados como certificados de depósito, el saldo al 31 de marzo 2021 en dicho rubro es de 100mdp

Capitalización

El índice de Capitalización de Banco de Inversión Afirme se ubicó en 13.43% al cierre del primer trimestre de 2021 con un índice de capital básico de 9.75%.

Emisión de Obligaciones Subordinadas.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de septiembre de 2019, los Accionistas acordaron llevar a cabo una emisión de obligaciones subordinadas, preferentes o no preferentes y no susceptibles de convertirse en acciones representativas del capital social de la Sociedad. Dicha emisión fue por un monto de \$350 millones de pesos.

CERTIFICACIÓN

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Banco de Inversión Afirme contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza
Director General

C.P. Gustavo M. Vergara Alonso
Director General Adjunto de Finanzas y Contralor Financiero

C.P.C. Jesús Ricardo Gámez del Castillo
Director de Finanzas

C.P. David Gerardo Martínez Mata
Director de Auditoría