

# Reporte de la Administración

## Banco de Inversión Afirme

Junio 2022

*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 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2
PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN	3
RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO	3
INTERMEDIACIÓN	4
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4
SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.	5
EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL	5
POLÍTICAS DE LA TESORERÍA	6
CONTROL INTERNO	6
INFORMACIÓN CUALITATIVA	7
OTROS EVENTOS RELEVANTES	10
CERTIFICACIÓN	11

## 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 30 de junio de 2022 comparado con el periodo terminado el 30 de junio de 2021.

Al cierre del segundo trimestre de 2022 la Utilidad de Banco de Inversión Afirme totalizó 63.7mdp, un 202.1% mayor al mismo período del ejercicio anterior, este resultado se debe principalmente a un mejor desempeño de la mesa financiera.

### ANALISIS DEL MARGEN FINANCIERO

#### RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al finalizar el segundo trimestre de 2022 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a 13.7mdp, 34.1% mayor que el mismo período del ejercicio anterior Esto debido en mayor parte al comportamiento en las tasas de interés de referencia TIIE pasa de 4.32% a 7.42% de junio 2021 a junio 2022.

Intereses de Cartera de Crédito	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Créditos Empresariales	10.2	11.4	13.7	3.5	34.1%
<b>Totales</b>	<b>10.2</b>	<b>11.4</b>	<b>13.7</b>	<b>3.5</b>	<b>34.1%</b>

#### INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES, OPERACIONES DE REPORTO Y EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Durante el segundo trimestre del año, Banco de Inversión Afirme ha incrementado sus inversiones en títulos en directo cumpliendo 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.

Los intereses cobrados por intereses en valores durante el año se incrementaron 139.1%, ya que los incrementos en las tasas de interés han sido históricos en el mercado que comenzaron en junio del año pasado. Adicional a lo anterior, los títulos para negociar de la Institución son en su gran mayoría a tasa revisable por lo que el alza de tasas incrementa los intereses y premios cobrados significativamente.

Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Por títulos para negociar no restringidos	905.1	3,172.3	2,164.4	1,259.2	139.1%
Efectivo y equivalentes de efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	8.3	27.9	36.1	27.8	333.8%
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	0.0	31.9	10.7	10.7	0.0%
<b>Totales</b>	<b>913.5</b>	<b>3,232.1</b>	<b>2,211.2</b>	<b>1,297.7</b>	<b>142.1%</b>

### PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del segundo trimestre de 2022 los gastos por intereses muestran un incremento de 120.3%, explicado principalmente por un aumento en el pago de premios por reportos 1,013.5mdp, es decir, 121.1%, esto se debe a una mayor tasa de fondeo promedio, lo que generó un menor gasto en la Institución. Lo anterior se ve compensado por el crecimiento en los premios e intereses cobrados mostrados en el párrafo previo.

Gastos por intereses	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.0	0.0	0.0	0.0	49.6%
Intereses por obligaciones subordinadas	6.3	9.7	13.4	7.2	114.1%
Pasivo bursátil	1.1	0.0	0.0	(1.1)	-100.0%
Intereses y premios en reportos	837.1	1,422.9	1,850.6	1,013.5	121.1%
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	8.7	0.0	15.1	6.5	74.4%
<b>Totales</b>	<b>853.2</b>	<b>1,433.0</b>	<b>1,879.3</b>	<b>1,026.1</b>	<b>120.3%</b>

### RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO

Durante el segundo trimestre de 2022 se han tenido resultados extraordinarios para la Institución, ya que hemos logrado incrementar el margen financiero en más de 275.5mdp comparado con el mismo período del ejercicio anterior ya que hemos logrado mayores ingresos por intereses en nuestros valores.

MARGEN FINANCIERO	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Total de Intereses Cobrados	923.7	3,243.5	2,225.4	1,301.6	140.9%
Total de Intereses Pagados	853.2	1,433.0	1,879.3	1,026.1	120.3%
<b>Margen Financiero</b>	<b>70.6</b>	<b>1,810.5</b>	<b>346.1</b>	<b>275.5</b>	<b>390.5%</b>

## RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado por intermediación del segundo trimestre de 2022 se vio disminuido significativamente, pero está fuertemente relacionado al incremento en el margen explicado anteriormente, ya que los valores mantenidos generan intereses cobrados de manera importante, pero tienen una reducción en el precio de los títulos, el resultado integral muestra resultados positivo para la Institución.

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

Resultado por Intermediación	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>-20.4</b>	<b>-424.5</b>	<b>-53.1</b>	<b>(32.7)</b>	<b>160.1%</b>
Títulos para Negociar	-76.4	-391.9	-63.8	12.6	-16.5%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	56.0	-32.6	10.7	(45.3)	-80.9%
				0.0	0.0%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>15.9</b>	<b>-64.9</b>	<b>-170.5</b>	<b>(186.4)</b>	<b>-1,175.7%</b>
Títulos para negociar	15.8	-64.9	-170.5	(186.3)	-1,181.7%
Resultado por compraventa de divisas	0.1	0.0	0.0	(0.1)	-117.6%
<b>Totales</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(489.3)</b>	<b>(223.6)</b>	<b>(219.0)</b>	<b>4,795.9%</b>

## OTROS INGRESOS Y EGRESOS

La variación en este rubro corresponde a ingresos no recurrentes percibidos durante el ejercicio anterior.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Liberación de Reservas	0.4	8.5	(0.0)	(0.4)	-103.8%
<b>Totales</b>	<b>0.4</b>	<b>8.5</b>	<b>(0.0)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>-103.8%</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del segundo trimestre de 2022 los gastos de Administración presentaron un incremento contra el mismo período del ejercicio anterior de 8.1mdp, lo que representa un 18.1%, principalmente en el rubro de Remuneraciones y prestaciones que se incrementa considerablemente debido al pago de remuneraciones relacionados con el desempeño de la mesa financiera, los cuales se registraban anteriormente en honorarios, lo que explica la disminución en éste rubro.

Gastos de Administración	II T 2021	I T 2022	II T 2022	Variación	% Var.
Remuneraciones y Prestaciones	0.0	554.0	32.6	32.6	0.0%
Honorarios	32.8	85.3	17.5	(15.3)	-46.6%
Otros Gastos de Operación y Administración	2.6	20.0	2.3	(0.3)	-12.5%
Impuestos Diversos	8.7	18.2	3.9	(4.8)	-54.7%
Cuotas IPAB	0.7	1.0	0.8	0.2	22.0%
PTU Causado	0.0	12.6	10.1	10.1	0.0%
PTU Diferido	0.0	0.0	(14.4)	(14.4)	0.0%
<b>Totales</b>	<b>44.8</b>	<b>691.2</b>	<b>52.9</b>	<b>8.1</b>	<b>18.1%</b>

## 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 segundo trimestre de 2022*

El pasivo total de Banco de Inversión Afirme al 30 de junio de 2021 y 2022, ha sido de 87,207.1mdp y 134,006.6mdp respectivamente. El principal componente de los pasivos sigue siendo las operaciones de la mesa financiera.

## EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Los activos totales de Banco de Inversión Afirme muestran un incremento del 54.3% contra el ejercicio anterior debido principalmente a los instrumentos financieros que muestran un crecimiento de 57.3%.

Captación, los depósitos de exigibilidad inmediata muestran un saldo de 204mdp al cierre del segundo trimestre de 2022, un 1.2% mayor que el mismo período del ejercicio anterior.

INDICADORES RELEVANTES					
	II T 2021	III T 2021	IV T 2021	I T 2022	II T 2022
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	-	-	-	-	-
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	0.20%	0.57%	0.44%	2.48%	0.16%
ROE (rentabilidad sobre capital)	9.00%	60.75%	52.98%	102.58%	12.61%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.09%	0.72%	0.67%	1.62%	0.19%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.99	1.00	1.01	1.00	1.01
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	0.32%	1.83%	1.00%	6.57%	1.05%
<b>Banca de Inversión Afirme</b>					
Índice de Capitalización de Crédito	215.68%	247.91%	273.40%	336.82%	248.64% (1)
Índice de Capitalización Total	16.40%	16.42%	15.95%	18.43%	18.15% (1)
Índice de Capital Básico	11.97%	12.47%	12.40%	13.90%	14.24% (1)

(1) Dato previo antes de replicas con Banxico

## **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.

### Información Cualitativa Sistema Remuneraciones

- a) Para todos los puestos existe una remuneración fija que consiste de un sueldo base mensual y prestaciones garantizadas que pueden ser anuales o mensuales, tales como:
- Aguinaldo, 30 días al año.
  - Prima Vacacional, 25% de los días de vacaciones de acuerdo a la tabla de LFT.
  - Fondo de Ahorro, 10% mensual con tope legal.

Los puestos cuentan con esquemas de bonos por cumplimiento de objetivos y/o metas de negocio.

- b) El Comité de Remuneraciones se integró en el Comité de Riesgos y su función es evaluar y en su caso autorizar los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible, en cumplimiento con la normatividad emitida para tal efecto.

El Comité de Riesgos y Remuneraciones está formado por:

<b>Presidente</b>
<b>Consejero Independiente</b>
<b>Consejero</b>
<b>Consejero Independiente</b>
<b>Director General</b>
<b>Titular de Administración Integral de Riesgos</b>
<b>Director General Adjunto Administración de Riesgo y Crédito</b>
<b>Director General Adjunto Administración Corporativa</b>
<b>Secretario</b>
<b>Director Jurídico y Fiduciario</b>
<b>Experto Independiente</b>
<b>Invitado con voz, sin voto</b>

En este Comité participa la Dirección de Recursos Humanos para informar y en su caso solicitar la aprobación de modificaciones y/o nuevos esquemas de compensación variable del Sistema de

Remuneraciones cuando así sea necesario. La Dirección de Finanzas participa evaluando los resultados del esquema.

El Manual de Remuneraciones aplica para todos los puestos de la estructura organizacional.

Derivado de la nueva legislación en materia de Subcontratación, a partir del 1° de julio de 2021 el personal de Mesa de Dinero de Banca Afirme, se transfirió a la empresa Banco de Inversión Afirme, por lo que para el segundo semestre 2021 el personal participante en el Sistema de Remuneraciones de Banco de Inversión Afirme quedó de la siguiente manera:

MESA DINERO
DIRECTOR DE ESTUDIOS ECONOMICOS
DIRECTOR DE MERCADOS FINANCIEROS
DIRECTOR MERCADO DE DINERO Y CAMBIOS
DIRECTOR MESA DE DISTRIBUCION INTERIOR
DIRECTOR PROMOCION MERCADO FINANCIERO
DIRECTOR TESORERIA
SUBDIRECTOR DERIVADOS
SUBDIRECTOR PROMOCION
GERENTE MERCADO DE DINERO
SUBGERENTE ADMINISTRATIVO
ASISTENTE DIRECCION

- c) Banco de Inversión Afirme cuenta con un Sistema de Remuneración que promueve y es consistente con una efectiva administración de riesgos.

El Sistema de Remuneraciones contempla como personal elegible a todos los puestos de la estructura organizacional.

El personal incluido fue elegido en función a que las decisiones que toman en sus actividades diarias pueden implicar un riesgo para la Institución.

Los esquemas de remuneraciones extraordinarias que se establecen para el personal elegible, están sujetas al análisis por parte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos con el fin de proponer ajustes o diferimientos a las mismas.

Por otra parte, la Unidad de Administración Integral de Riesgos entregará al Comité de Remuneraciones el análisis descrito anteriormente, que incluye escenarios y proyecciones sobre los efectos de la materialización de los riesgos inherentes a las actividades de las personas sujetas al Sistema de Remuneración y de la aplicación de los esquemas de remuneración sobre la estabilidad y solidez de la Institución.

La última actualización del Sistema de Remuneraciones se llevó a cabo en Julio de 2021, en donde se agregó un inciso en el apartado de Políticas Generales Relativas a la Remuneración Ordinaria, a fin de alinearlo al Manual de Políticas y Lineamientos de Diversidad, Equidad e Inclusión. Adicionalmente se estableció que el Manual de Remuneraciones fuera aplicable tanto para Banca Afirme como para Banco de Inversión Afirme.

- d) Los principales riesgos que se consideran al aplicar medidas de remuneración son de mercado y de crédito.

Estos tipos de riesgo están en función del apetito de riesgo de la institución y están definidos en su política respectiva.

Se monitorean los excesos a los límites establecidos, y los niveles de riesgo son tomados en cuenta para la asignación final del diferimiento y retención de las remuneraciones.

Los límites de riesgo a los que se sujetan las operaciones se establecen conforme al apetito de riesgo de la Institución.

Los principales parámetros de rendimiento para la institución, las unidades de negocio y el personal a nivel individual están relacionadas con la rentabilidad, utilidad operativa, cumplimiento presupuestal de metas de venta, calidad de cartera, nivel de servicio al cliente, entre otros.

Las remuneraciones individuales están relacionadas con el desempeño total de la institución en la medida en que la bolsa para su pago se debe de generar con el cumplimiento de las metas presupuestales.

Se pueden ajustar, diferir o cancelar las remuneraciones en base a incumplimiento de parámetros de riesgo, códigos de conducta, faltas a la normatividad y por no alcanzar el porcentaje mínimo de cumplimiento de la meta presupuestal.

- e) La remuneración variable a pagar se calcula aplicando el 35% al resultado generado en cada trimestre. A lo que resulte se le descuentan los gastos directos identificados de esta área, determinando así el monto total a pagar.

Al monto de la remuneración variable resultante del párrafo anterior, se aplica un 20% y se paga dentro de los treinta días naturales posteriores al cierre de cada trimestre, el 80% restante se paga en los cuatro trimestres inmediatos siguientes, aplicando el equivalente al 20% en cada uno de los cuatro trimestres, siempre y cuando el monto máximo de remuneración variable diferida acumuladas no exceda de los límites de retención establecidos, por lo que una vez llegado a este límite, el monto de la remuneración variable que aplique será pagado dentro de los 30 días naturales posteriores al cierre de cada trimestre.

En el supuesto que los resultados del período fuesen negativos, dichos resultados se compensarán con la remuneración variable diferida hasta agotarlos.

- f) La remuneración variable en la institución se paga en efectivo como un concepto dentro de la Nómina para todos los empleados que participan en el Sistema de Remuneraciones.

### **Información Cuantitativa Sistema Remuneraciones**

- a) Número de reuniones del Comité de Riesgos y Remuneraciones durante el ejercicio: 4 en forma Trimestral.

- b) Número de empleados: 21

1. Número de bonos garantizados: 0

- Porcentaje: 0
- 2. Número de bonos otorgados: 20  
Porcentaje: 66.71951%
- 3. Número de indemnizaciones y finiquitos: 0  
Porcentaje: 0
- 4. Bonos pendientes de otorgar en efectivo: 0  
Porcentaje: 0%
- 5. Compensación Fija + Variable del personal sujeto al SR  
Total: 75.48301%

c)

- 1. Remuneración Fija: 7.37415%  
Remuneración Variable: 66.71951%
- 2. Transferida: 0%  
No Transferida: 66.71951%
- 3. Pecuniarias: 66.71951%

d)

- 1. Porcentaje expuesto a ajustes posteriores: 0%
- 2. Porcentaje reducciones efectuadas debido a ajustes: 0%

Nota: El porcentaje que representa la cuenta 6410 de Banca Afirme con respecto a la cuenta 6400 (Gastos de Administración y Promoción) es de 40.42054%

## **OTROS EVENTOS RELEVANTES**

### ***Capitalización***

El índice de Capitalización de Banco de Inversión Afirme se ubicó en 18.15% al cierre del segundo trimestre de 2022 con un índice de capital básico de 14.24%.

### ***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 350mdp.

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, no preferentes y no susceptibles de

convertirse en acciones representativas del capital social del Banco, obteniendo autorización del Banco Central para su emisión mediante oficio OFI003-27950 de fecha 24 de septiembre de 2019. Mediante acta de emisión con fecha del 15 de febrero de 2022, se llevó la emisión de las obligaciones, se llevó a cabo mediante una oferta pública hasta por 2,012,500 obligaciones subordinadas con valor nominal de \$100.00 pesos cada una, que devenguen intereses a una tasa TIEE 28 días + 2.8%, esta emisión no se encuentra garantizada, el corte de cupón es cada 28 días, el plazo de la emisión es de 10 años. Dicha emisión fue por un monto de 201mdp, la proporción que guarda el monto autorizado de las obligaciones subordinadas frente al monto emitido fue del 16%. El programa autorizado es por un monto total de \$1,250.

Al 30 de junio de 2022 y 2021, las obligaciones subordinadas no tienen una tasa de descuento ni de premio.”

## **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