

# Reporte de la Administración

## Banco de Inversión Afirme

Septiembre 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   | 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 |
| OTROS EVENTOS RELEVANTES                                     | 7 |
| CERTIFICACIÓN  | 8 |

## 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 septiembre de 2021 comparado con el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020.

Al cierre del tercer trimestre 2021 la Utilidad de Banco de Inversión Afirme totalizó 155.8mdp, un 122.4% 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 tercer trimestre 2021 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a 10.3mdp, 2.0% mayor que el ejercicio anterior, Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en el promedio de la cartera de crédito, la tasa de referencia TIIE, pasa de 4.72% a 4.75% de septiembre 2020 a septiembre 2021.

| Intereses de Cartera de Crédito | III T 2020  | II T 2021   | IIIT 2021   | Variación  | % Var.      |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Créditos Empresariales          | 10.1        | 10.2        | 10.3        | 0.2        | 2.0%        |
| <b>Totales</b>                  | <b>10.1</b> | <b>10.2</b> | <b>10.3</b> | <b>0.2</b> | <b>2.0%</b> |

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

Banco de Inversión Afirme durante el año 2021 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 tercer trimestre del 2021 por lo que el balance ha mostrado menor crecimiento y mayor estabilidad.

Los intereses cobrados por intereses en valores durante el tercer trimestre del año se incrementaron para el tercer trimestre del 2021, ya que los premios por inflación han sido históricos en el mercado. Los títulos para negociar de la Institución son en su gran mayoría a tasa revisable, pero con cobertura de inflación por lo que las bajas en la tasa de Banco de México se han visto más que compensadas.

| Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores | III T 2020   | II T 2021    | IIIT 2021      | Variación    | % Var.       |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Por títulos para negociar no restringidos                       | 886.3        | 905.1        | 1,284.4        | 398.1        | 44.9%        |
| Disponibilidades Restringidas                                   | 0.0          | 0.0          | 0.0            | 0.0          | 0.0%         |
| <b>Títulos restringidos y en Reporto</b>                        |              |              |                | 0.0          | 0.0%         |
| Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto | 10.7         | 8.3          | 11.0           | 0.3          | 2.8%         |
| Ingresos provenientes de operaciones de cobertura               | 0.0          | 0.0          | 1.3            | 1.3          | 0.0%         |
| <b>Totales</b>  | <b>897.0</b> | <b>913.5</b> | <b>1,296.7</b> | <b>399.7</b> | <b>44.6%</b> |

### **PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN**

Al cierre del tercer trimestre de 2021 los gastos por intereses muestran un decremento del 3.4%, explicado principalmente por una disminución en el gasto de coberturas, ya que la estrategia ha demandado pocas coberturas, esto puede cambiar en el futuro cercano ya que la tendencia de las tasas ha cambiado significativamente y es posible que requiramos mayor cobertura para darle certeza al ingreso.

| Gastos por intereses                           | III T 2020   | II T 2021    | IIIT 2021    | Variación     | % Var.       |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Depósitos de exigibilidad inmediata            | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0           | 0.0%         |
| Depósitos a plazo                              | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0           | 0.0%         |
| Préstamos interbancarios y de otros organismos | 0.0          | 0.0          | 0.0          | (0.0)         | -100.0%      |
| Intereses por obligaciones subordinadas        | 7.1          | 6.3          | 6.6          | (0.4)         | -6.1%        |
| Pasivo bursátil                                | 2.7          | 1.1          | 1.2          | (1.5)         | -55.1%       |
| Intereses y premios en reportos                | 895.6        | 837.1        | 895.0        | (0.6)         | -0.1%        |
| Gastos provenientes de operaciones cobertura   | 42.1         | 8.7          | 12.7         | (29.4)        | -69.8%       |
| <b>Totales</b>                                 | <b>947.5</b> | <b>853.2</b> | <b>915.5</b> | <b>(32.0)</b> | <b>-3.4%</b> |

### **RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO**

El año ha tenido importantes resultados para la Institución ya que hemos logrado incrementar el margen financiero en más de 400 millones comparado con el año anterior ya que hemos aprovechado los efectos inflacionarios en nuestro margen.

| MARGEN FINANCIERO           | III T 2020   | II T 2021   | IIIT 2021    | Variación    | % Var.          |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|
| Total de Intereses Cobrados | 907.1        | 923.7       | 1,307.0      | 399.9        | 44.1%           |
| Total de Intereses Pagados  | 947.5        | 853.2       | 915.5        | -32.0        | -3.4%           |
| <b>Margen Financiero</b>    | <b>-40.4</b> | <b>70.6</b> | <b>391.5</b> | <b>431.9</b> | <b>1,068.5%</b> |

### RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado del tercer trimestre por intermediación se vio disminuido, pero está fuertemente relacionado al incremento en el margen explicado anteriormente, ya que los valores referenciados a la inflación generan intereses cobrados extraordinarios, pero tienen una reducción en el precio de los títulos, el resultado integral muestra resultados muy superiores al año anterior.

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

| Resultado por Intermediación  | III T 2020   | II T 2021    | IIIT 2021      | Variación      | % Var.         |
|---|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b> | 69.5         | -20.4        | -88.3          | (157.8)        | -227.1%        |
| Títulos para Negociar   | 27.5         | -76.4        | -81.2          | (108.7)        | -395.1%        |
| Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura   | 42.0         | 56.0         | -7.1           | (49.1)         | -116.9%        |
| <b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>                                       | 40.9         | 15.9         | -22.6          | (63.5)         | -155.2%        |
| Títulos para negociar   | 40.9         | 15.8         | -22.5          | (63.4)         | -155.2%        |
| Resultado por compraventa de divisas  | 0.1          | 0.1          | -0.1           | (0.1)          | -200.9%        |
| <b>Totales</b>  | <b>110.4</b> | <b>(4.6)</b> | <b>(110.9)</b> | <b>(221.3)</b> | <b>-200.5%</b> |

### GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del tercer trimestre 2021 los gastos de Administración presentaron un incremento anual de 77.5mdp, debido principalmente 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                   | III T 2020  | II T 2021   | IIIT 2021    | Variación   | % Var.        |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|
| Remuneraciones y Prestaciones              | 0.0         | 0.0         | 108.5        | 108.5       | 0.0%          |
| Honorarios                                 | 42.1        | 32.8        | 4.8          | (37.3)      | -88.7%        |
| Otros Gastos de Operación y Administración | 2.3         | 2.6         | 2.4          | 0.1         | 6.6%          |
| Impuestos Diversos                         | 1.0         | 8.7         | 4.5          | 3.5         | 368.5%        |
| Cuotas IPAB                                | 0.9         | 0.7         | 0.7          | (0.1)       | -16.0%        |
| PTU Causado                                | 0.0         | 0.0         | 2.9          | 2.9         | 0.0%          |
| <b>Totales</b>                             | <b>46.2</b> | <b>44.8</b> | <b>123.7</b> | <b>77.5</b> | <b>167.7%</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 tercer trimestre 2021*

El pasivo total de Banco de Inversión Afirme al 30 de septiembre de 2020 y 2021, ha sido de \$87,802.8 mdp y \$85,063.6mdp respectivamente. En la siguiente tabla se muestra el pasivo total de Banco de Inversión Afirme correspondiente a dichos ejercicios:

| Pasivos Totales                             | Sep 20          | Jun 21          | Sep 21          | Var              | %          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------|
| Captación Tradicional                       | 424.4           | 301.6           | 308.4           | (116.0)          | -27%       |
| Títulos de crédito emitidos                 | 0.0             | 0.0             | 0.0             | 0.0              | 0%         |
| Préstamos Interbancarios y Otros Organismos | 0.0             | 0.0             | 0.0             | (0.0)            | -100%      |
| Acreedores por Reporto                      | 86,633.7        | 86,516.5        | 84,279.5        | (2,354.3)        | -3%        |
| Otras Cuentas por Pagar                     | 394.8           | 37.4            | 125.7           | (269.0)          | -68%       |
| Credifitos Diferidos                        | 0.5             | 0.5             | 0.5             | (0.0)            | -3%        |
| Otros Pasivos                               | 349.4           | 351.0           | 349.5           | 0.1              | 0%         |
| <b>Total Pasivo</b>                         | <b>87,802.8</b> | <b>87,207.1</b> | <b>85,063.6</b> | <b>(2,739.3)</b> | <b>-3%</b> |

## EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Los activos totales de Banco de Inversión Afirme muestran una disminución del 2.8% contra el mismo período del ejercicio anterior debido principalmente a los deudores por Reporto que se disminuyen un 69.8%.

Captación, los depósitos de exigibilidad inmediata muestran un saldo de 208mdp al cierre del tercer trimestre 2021, un 7.1% menor que el mismo período del ejercicio anterior.

| INDICADORES RELEVANTES   |              |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | III T 2020   | IV T 2020    | I T 2021     | II T 2021    | III 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%        | 0.29%        | 0.77%        | 0.20%        | 0.57%        |
| ROE (rentabilidad sobre capital)   | 10.42%       | 14.60%       | 14.47%       | 9.00%        | 60.75%       |
| ROA (rentabilidad sobre activos)   | 0.11%        | 0.13%        | 0.14%        | 0.09%        | 0.72%        |
| Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)                       | 0.97         | 1.03         | 0.99         | 0.99         | 1.00         |
| MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos) | -0.21%       | -0.21%       | 1.43%        | 0.32%        | 1.83%        |
| <b>Banca de Inversión Afirme</b>   |              |              |              |              |              |
| Índice de Capitalización de Crédito  | 203.73%      | 165.35%      | 201.04%      | 215.68%      | 247.91%      |
| Índice de Capitalización Total   | 13.15%       | 13.95%       | 13.43%       | 16.40%       | 16.42%       |
| Índice de Capital Básico   | 9.41%        | 10.03%       | 9.75%        | 11.97%       | 12.47%       |
| <b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>                |              |              |              |              |              |
| de crédito   | 602          | 752          | 635          | 602          | 586          |
| de mercado   | 8,446        | 7,836        | 8,497        | 6,712        | 7,446        |
| de operativo   | 279          | 320          | 377          | 607          | 819          |
| <b>Total</b>   | <b>9,327</b> | <b>8,908</b> | <b>9,509</b> | <b>7,921</b> | <b>8,851</b> |

## 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 tercer trimestre 2021 Banco de Inversión Afirme cuenta con un nivel de activos de 86,167mdp, mostrando un decremento del 2.8% 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 2021 en dicho rubro es de 100mdp

### ***Capitalización***

El índice de Capitalización de Banco de Inversión Afirme se ubicó en 16.42% al cierre del tercer trimestre de 2021 con un índice de capital básico de 12.47%.



### ***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