

Reporte de la Administración

Banca de Inversión Afirme

Septiembre 2019

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 BANCA DE INVERSIÓN AFIRME.

RESULTADOS DE OPERACIÓN.

Análisis comparativo del periodo terminado el 30 de septiembre de 2019 comparado con el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018.

Al cierre del tercer trimestre de 2019 la Utilidad de Banca de Inversión Afirme totalizó 16.4mdp, un -72.2% menor al mismo período del ejercicio anterior, este resultado se debe principalmente al resultado del margen financiero como consecuencia del desempeño de la mesa financiera

ANALISIS DEL MARGEN FINANCIERO

RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al finalizar el tercer trimestre de 2019 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a 6.1 mdp,. Este movimiento es consecuencia de la colocación de créditos empresariales, durante el mismo período del ejercicio anterior no se contaba con cartera.

Intereses de Cartera de Crédito	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Créditos Empresariales	0.0	6.1	6.1	0.0%
Totales	0.0	6.1	6.1	0.0%

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

Banco de Inversión Afirme a partir del segundo semestre del 2018 ha estado incrementado significativamente sus posiciones en directo con el objetivo de cumplir su objetivo de albergar la mayoría de las posiciones de riesgo de mercado del grupo financiero.

Por lo anterior los intereses cobrados en títulos por negociar se han incrementado significativamente, al tener volúmenes significativamente mayores.

La tendencia seguirá siendo la misma en los siguientes trimestres ya que Banco de Inversión Afirme seguirá incrementado sus riesgos en los mercados, aunque poco a poco irá moderando dicho crecimiento.

Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Por títulos para negociar no restringidos	358.6	1,043.4	684.8	190.9%
Disponibilidades Restringidas	0.0	0.0	0.0	0.0%
Títulos restringidos y en Reporto			0.0	0.0%
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	0.0	15.4	15.4	0.0%
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	0.0	4.4	4.4	0.0%
Totales	358.6	1,063.2	704.5	196.4%

PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2019 los gastos por intereses muestran un aumento del 222.4 %, explicado principalmente por el incremento pago de premios por reporto, que presentaron un incremento de 752 mdp con respecto al ejercicio anterior como consecuencia del incremento de posiciones en valores ya que dichos valores son fondeados a través de reportos. dicha tendencia irá moderando en el tiempo, pero seguirá creciendo en volumen.

Gastos por intereses	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.0	0.5	0.5	0.0%
Depósitos a plazo	0.0	0.0	0.0	0.0%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.0	0.1	0.1	0.0%
Intereses por obligaciones subordinadas	0.0	0.3	0.3	0.0%
Pasivo bursátil	0.0	5.0	5.0	0.0%
Intereses y premios en reportos	342.5	1,094.9	752.4	219.7%
Gastos provenientes de operaciones cobertura	0.0	3.5	3.5	0.0%
Intereses cuenta global de captación	0.0	0.0	0.0	0.0%
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0%
Totales	342.5	1,104.3	761.8	222.4%

RESULTADO DEL MARGEN FINANCIERO

MARGEN FINANCIERO	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Total de Intereses Cobrados	358.6	1,069.2	710.6	198.1%
Total de Intereses Pagados	342.5	1,104.3	761.8	222.4%
Margen Financiero	16.2	-35.0	-51.2	-316.8%

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El resultado del tercer trimestre de 2019 de intermediación ha sido mucho mayor en resultados por compra / venta, ya que el incremento en la posición vs el tercer trimestre del 2018 ha sido muy significativo lo que ha traído una mayor operación en el negocio.

Además de lo anterior los títulos que tenemos en posición han tenido mayor demanda que el año anterior, lo que ha generado bajas en las sobretasas y por ende alza en sus precios. Dado que hemos incrementado la posición de títulos de deuda, hemos incrementado la operación de swaps de tasas lo que nos permite equilibrar el riesgo del portafolio, como resultado de esto la exposición a valuaciones en derivados se ha incrementado resultando en -21mdp vs el mismo trimestre del año anterior.

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

Resultado por Intermediación	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	39.2	10.0	(29.2)	-74.4%
Títulos para Negociar	39.2	31.0	(8.2)	-20.9%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	0.0	-21.0	(21.0)	0.0%
			0.0	0.0%
Resultado por compraventa de valores y divisas	4.5	60.9	56.4	1,243.1%
Títulos para negociar	4.5	60.9	56.4	1,243.1%
Resultado por compraventa de divisas	0.0	0.0	0.0	0.0%
Totales	43.7	71.0	27.2	0.0%

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2019 los gastos de Administración presentaron un incremento anual de 18mdp, debido principalmente al pago por servicios administrativos a Banca Afirme ya que Banca de Inversión Afirme no cuenta con personal administrativo.

Gastos de Administración	III T 2018	III T 2019	Variación	% Var.
Honorarios	0.0	13.5	13.5	0.0%
Otros Gastos de Operación y Administración	0.7	1.7	1.0	140.3%
Impuestos Diversos	0.0	3.0	3.0	6,716.5%
Cuotas IPAB	0.0	0.5	0.5	0.0%
Totales	0.7	18.8	18.0	2,418.2%

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 de 2019

El pasivo total de Banca de Inversión Afirme al 30 de septiembre de 2018 y 2019, ha sido de \$38,196 mdp y \$76,079 mdp respectivamente. En la siguiente tabla se muestra el pasivo total de Banca de Inversión Afirme correspondiente a dichos ejercicios:

Pasivos Totales	Sep 18	Sep 19	Var	%
Captación Tradicional	0.0	199.0	199.0	0%
Títulos de crédito emitidos	0.0	250.0	250.0	0%
Préstamos Interbancarios y Otros Organismos	0.0	0.0	0.0	0%
Acreedores por Reporto	38,195.5	72,341.0	34,145.5	89%
Otras Cuentas por Pagar	0.7	2,911.9	2,911.2	415296%
Credifitos Diferidos	0.0	0.0	0.0	0%
Otros Pasivos	0.0	377.1	377.1	0%
Total Pasivo	38,196.2	76,079.0	37,882.9	99%

EVOLUCIÓN DEL BALANCE GENERAL

Los activos totales de Banca de Inversión Afirme muestran un incremento durante el ejercicio debido principalmente a la transferencia de las actividades de banca de inversión y servicios de banca especializada de Banca Afirme a Banco de Inversión Afirme, S.A. por un monto de 18,872 mdp.,

La captación muestra un saldo de 199mdp al cierre del tercer trimestre de 2019, durante el mismo período del ejercicio anterior no se tenía captación.

INDICADORES RELEVANTES	IIIT 18	IIIT 19
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0.00%	3.40%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	-	1.04
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	0.02%	3.58%
ROE (rentabilidad sobre capital)	1.20%	6.45%
ROA (rentabilidad sobre activos)	40.23%	0.31%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	1.02	0.70
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	0.33%	2.44%
 Banca Afirme		
Índice de Capitalización de Crédito	10544.65%	366.93% (1)
Índice de Capitalización Total	22.96%	16.47% (1)
Índice de Capital Básico	22.96%	11.27% (1)
 Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo		
de crédito	6	303
de mercado	2,591	6,263
de operativo	92	176
Total	2,689	6,742

(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.

OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el tercer trimestre de 2019 Banca de Inversión Afirme cuenta con un nivel de activos de 76,839 mdp, mostrando un incremento del 98.0% contra el mismo período del ejercicio anterior.

Durante el mes de septiembre de 2019 Banca 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 a septiembre de 2019 en dicho rubro asciende a 250 mdp.

Capitalización

El índice de Capitalización de Banca de Inversión Afirme se ubicó en 16.47% al cierre del tercer trimestre de 2019 con un índice de capital básico de 11.27%.

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 Banca 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

Lic. Alejandro Garay Espinosa
Director General Adjunto de Administración Corporativa
Contralor Financiero

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

C.P. David Gerardo Martínez Mata
Director de Auditoría