



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

14

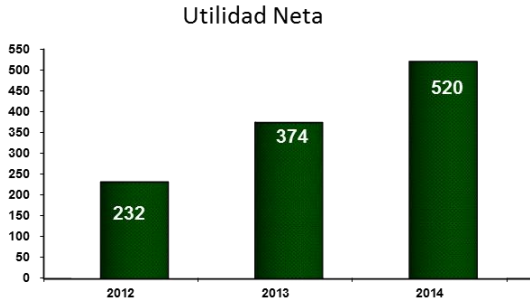
Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Diciembre de 2014
Afirme Grupo Financiero.

Índice del documento

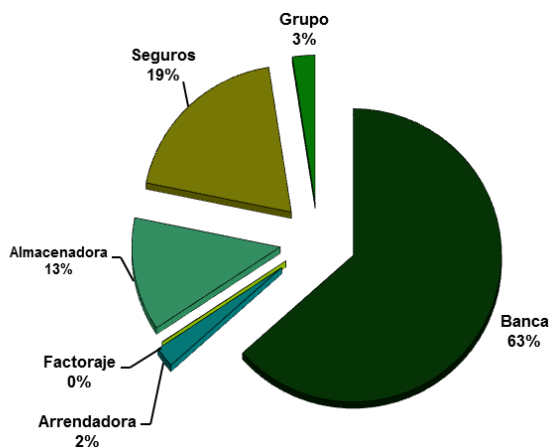
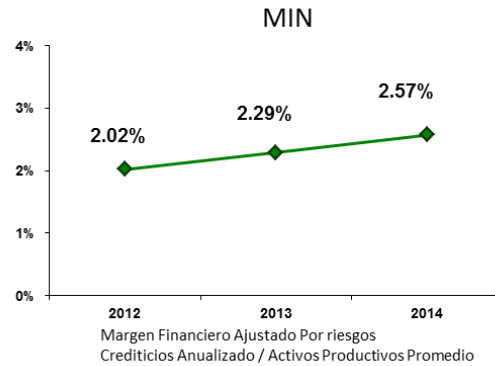
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS	5
2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	5
2.8 SINIESTRALIDAD.....	6
3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	6
3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	6
3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	7
3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	7
3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	8
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	9
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES	9
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	11
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.....	12

1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del ejercicio 2014 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$520.3mdp, un 39.0% mayor al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente al incremento en el margen financiero.



El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento contra el ejercicio anterior, explicado principalmente por una reducción en los intereses pagados en operaciones de reporte, así como un incremento en los ingresos no financieros tanto en la unidad de Banca así como en Seguros.



Al 31 de Diciembre de 2014 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$329.9mdp, Arrendadora contribuye con \$11.8mdp, Factoraje con \$0.2mdp, Almacenadora con \$65.1 mdp, Seguros Afirme con \$100.7 mdp y \$12.7mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	2012	2013	2014	% 2014 vs 2013	% 2014 vs 2012
INGRESO POR INTERESES	6,182	6,380	6,400	0.3%	3.5%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	826	1,096	1,285	17.2%	55.5%
GASTOS POR INTERESES	-4,026	-4,006	-3,691	-7.9%	-8.3%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-39	-99	-118	18.7%	201.4%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-441	-512	-654	27.8%	48.4%
MARGEN FINANCIERO	2,503	2,859	3,222	12.7%	28.7%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-582	-472	-561	18.8%	-4.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	1,921	2,386	2,660	11.5%	38.5%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	662	790	835	5.7%	26.2%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-455	-555	-626	12.8%	37.6%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	52	108	195	81.7%	275.7%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	331	344	347	0.8%	5.0%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	2,511	3,073	3,412	11.0%	35.9%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-2,277	-2,588	-2,805	8.4%	23.2%
RESULTADO DE LA OPERACION	234	485	607	25.1%	159.6%
ISR CAUSADO	-82	-133	-265	99.0%	224.5%
ISR DIFERIDO	55	10	107	991.4%	94.4%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	207	362	449	24.1%	116.8%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	25	12	71	481.8%	187.2%
RESULTADO NETO	232	374	520	39.0%	124.3%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del ejercicio de 2014 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$2,371.7mdp un 0.2% menor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente de la reducción en la cartera de Gobierno la cual se reduce un 51.9% en comparación con el ejercicio anterior lo que representa 277.3 mdp, compensada principalmente por el crecimiento en los intereses de la cartera comercial por 181.7 mdp; y en menor medida por incrementos en la cartera de Vivienda (77.6mdp) y consumo (20.2mdp) el incremento en los ingresos por crédito comercial, se explica principalmente por un cambio en la metodología de registro de intereses de operaciones de cobertura, esta actualización afecta al interés cobrado en este rubro, así como al interés pagado en el concepto de depósitos a plazo.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Intereses de cartera de crédito	2,051.14	2,375.47	2,371.66	(3.81)	-0.16%
Créditos al comercio	800.74	869.92	1,051.66	181.74	20.89%
Créditos a entidades financieras	5.22	29.07	23.06	(6.01)	-20.67%
Créditos al consumo	756.14	881.82	902.05	20.23	2.29%
Créditos a la vivienda	167.64	253.90	331.46	77.56	30.55%
Créditos a entidades gubernamentales	321.40	340.76	63.43	(277.33)	-81.39%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un decremento del 23.6% anual.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	95.54	141.90	108.35	(33.55)	-23.64%
Créditos al comercio	42.19	77.04	55.41	(21.63)	-28.08%
Créditos al consumo	49.61	60.09	48.58	(11.51)	-19.15%
Créditos a la vivienda	3.74	4.77	4.36	(0.41)	-8.60%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un crecimiento del 1.7% anual, el cual es explicado principalmente por un incremento en los títulos para negociar no restringidos de 38.6% neto del impacto que presenta la baja en las tasas de referencia dentro del período de análisis.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	3,859.99	3,577.98	3,637.46	59.48	1.66%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	131.84	94.97	131.62	36.65	38.59%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	79.03	94.17	96.14	1.96	2.09%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	3,649.12	3,388.84	3,409.70	20.86	0.62%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el ejercicio de 2014 los servicios por almacenaje presentan un decremento de 0.9%, debidoprincipalmente a una disminución en este servicio, lo cual se ve reflejado en el saldo de inventario de mercancías.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Servicios por Almacenaje	175.69	284.66	282.23	(2.43)	-0.85%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el ejercicio de 2014 se presentó un mayor volumen de ventas con reaseguro lo que origina un incremento en las primas cedidas y así como en la prima retenida con respecto al mismo período del ejercicio anterior, alcanzando un incremento del 17.2%.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Ingreso por Primas (Neto)	826.38	1,096.14	1,285.01	188.87	17.23%
Primas de Primer Año Cedidas	(71.46)	(101.45)	(168.01)	(66.56)	65.61%
Primas Cedidas	(612.73)	(516.88)	(530.01)	(13.13)	2.54%
Primas de Primer año del Seguro Directas	241.59	306.99	413.52	106.53	34.70%
Primas del Seguro Directo	1,268.99	1,407.47	1,569.50	162.03	11.51%

2.6 RESERVAS TÉCNICAS

La Aseguradora presenta una mayor constitución de reserva por 18.6 mdp contra el ejercicio anterior, debido al mayor volumen de ventas en los Ramos en los que participa la Compañía.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Incremento neto de reservas Técnicas	(39.10)	(99.26)	(117.85)	(18.59)	18.73%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(25.29)	(84.06)	(100.45)	(16.40)	19.51%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(13.81)	(15.21)	(17.40)	(2.19)	14.40%

2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del ejercicio de 2014, el total de gastos por intereses disminuye un 7.9% en forma anual, explicado principalmente por la reducción en los premios a cargo por operaciones de reporto (-12.2% anual), así como los Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito (-45.0% anual). A su vez estas disminuciones se explican en su mayor parte por la reducción en la tasa de referencia TIIE, ya que en este indicador se tiene una reducción de 0.5% con respecto al mismo periodo del año anterior; por otra parte es importante señalar que en el caso de la captación a plazo, este concepto del pasivo presenta una incremento anual de 33.1% anual, lo que compensa parcialmente las reducciones mencionados anteriormente.

Afirme Grupo Financiero como parte de su estrategia de diversificación del fondeo, realiza la colocación de Certificados Bursátiles de corto plazo, al amparo de programas de emisión de sus filiales Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme. El saldo colocado al cierre del ejercicio de 2014 entre las tres emisoras ascendió a 1,671mdp, los intereses pagados por estos instrumentos

se registran bajo el concepto de “Intereses por Títulos de Crédito Emitidos” el cual presenta un decremento del 3.6% contra ejercicio anterior explicado por la disminución en los saldos emitidos en certificados en un 45.4%.

Durante el ejercicio de 2014, se incrementan las líneas interbancarias un 63.7%, pero dado la disminución de la TIIE mencionado anteriormente disminuye el interés a cargo en un 14.1% anual.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	149.46	211.48	184.26	(27.22)	-12.87%
Intereses por Depósitos a Plazo	372.18	415.77	553.17	137.40	33.05%
Ventanilla	372.18	415.77	553.17	137.40	33.05%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	104.57	136.85	117.55	(19.30)	-14.10%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	77.41	72.27	39.72	(32.55)	-45.04%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	51.80	96.87	86.93	(9.94)	-10.26%
Gastos de emisión por colocación de deuda	0.00	11.69	13.01	1.32	11.31%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	100.90	111.66	107.61	(4.06)	-3.63%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	3,169.15	2,949.56	2,588.69	(360.87)	-12.23%
En Operaciones de Reporto	3,169.15	2,949.56	2,588.69	(360.87)	-12.23%
Total Gastos Por Intereses	4,025.47	4,006.15	3,690.93	(315.21)	-7.87%

2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento del 27.8% en la Siniestralidad se debe principalmente al mayor volumen de clientes que tiene la institución en todos los Ramos con mayor incremento en el Ramo de Autos y Vida, y en el Ramo de Daños se tuvo una siniestralidad menor a la esperada.

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(440.94)	(511.95)	(654.21)	(142.27)	27.79%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(3.33)	(21.37)	0.24	21.61	-101.12%
Reserva de Dividendos y Dotales	(13.10)	9.36	(17.05)	(26.41)	-282.23%
Siniestralidad Neta	(424.50)	(499.94)	(637.40)	(137.47)	27.50%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el ejercicio de 2014 las comisiones y tarifas cobradas muestran un incremento anual del 5.8 %, debido principalmente al cobro de comisiones por estructuración por \$92.6 mdp misma que se registra dentro de otras comisiones y que explica el incremento del 77.3% en el rubro, así como en el cobro de comisiones por servicios de banca electrónica que aumenta 86.6 mdp parcialmente compensado por una disminución de 130.0 mdp en las comisiones por fideicomisos.

El incremento de 9.7% en las Comisiones de Reaseguro se debe a la emisión de negocios relevantes en el Ramo de Vida, principalmente en el Sub Ramo de Vida Grupo y que explica el incremento del 77.3% en el rubro

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Comisiones y Tarifas Cobradas	661.91	789.64	835.04	45.40	5.75%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	1.58	13.59	6.43	(7.16)	-52.69%
Operaciones de Crédito	1.56	1.07	0.88	(0.19)	-17.76%
Manejo de Cuenta	23.32	25.46	26.03	0.57	2.24%
Tarjetas de crédito	15.61	17.07	24.73	7.65	44.82%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	6.73	6.78	10.87	4.09	60.40%
Negocios afiliados	8.88	10.30	13.86	3.56	34.57%
Fideicomisos	116.62	177.40	47.42	(129.98)	-73.27%
Avalúos	8.43	6.02	5.65	(0.37)	-6.19%
Servicios de Banca Electrónica	294.04	341.93	428.53	86.60	25.33%
Comisiones por Reaseguro	115.72	106.33	116.68	10.35	9.73%
Otros Servicios Bancarios	85.03	100.76	178.69	77.93	77.34%
Por Cobro de Derechos	76.32	78.48	81.00	2.52	3.21%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	2.58	6.36	6.12	(0.24)	-3.73%
Otros Servicios Bancarios	6.12	15.93	91.57	75.64	474.91%

3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS

El incremento en los costos de colocación se debe principalmente a que durante 2014 se tiene un mayor volumen de primas con respecto al año anterior en todos los Ramos en que participa la compañía.

	2012	2013	2014	2013 VS 2014	2013 VS 2014
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(356.43)	(432.95)	(486.83)	(53.89)	12.45%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(20.13)	(18.56)	(11.78)	6.78	-36.51%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(3.14)	(1.38)	(0.98)	0.40	-29.19%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(208.47)	(289.41)	(326.13)	(36.72)	12.69%
Otros Gastos de Adquisición	(124.68)	(123.59)	(147.94)	(24.35)	19.70%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el ejercicio de 2014 el resultado por intermediación muestra unavariación anual del 81.7% equivalente a 87.8mdp, integrado por un incremento de 189.2mdp en resultados por valuación, así como unadisminución de 101.4mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas. Estos movimientos son consecuencia de la estrategia de inversión implementada en el manejo del portafolio de inversiones y el resultado se encuentra compensado por ingresos por margen financiero del mismo portafolio.

La Institución continúa participando activamente en los mercados financieros, incluido Mercado de Dinero y Operaciones de Cambios, obteniendo resultados positivos en ambos tipos de operaciones, aplicando estrategias de inversión y operación bajo los límites de riesgo autorizados.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	(37.48)	(60.65)	128.55	189.20	-311.95%
Títulos para Negociar	(32.97)	(60.08)	129.08	189.16	-314.85%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(4.83)	(0.57)	(0.56)	0.01	-1.75%
Resultado por compraventa de valores y divisas	89.48	168.19	66.81	(101.38)	-60.28%
Títulos para negociar	76.83	149.33	37.68	(111.65)	-74.77%
Resultado por compraventa de divisas	12.65	18.86	29.13	10.27	54.45%
Total Resultado por Intermediación	52.00	107.54	195.36	87.82	81.66%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del ejercicio de 2014 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 0.8%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	330.73	344.35	347.12	2.77	0.80%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.67	6.15	0.18	(5.96)	-97.01%
Comercialización de materias primas	65.64	91.79	87.65	(4.13)	-4.50%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	143.13	79.78	62.61	(17.17)	-21.53%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vía de Bienes Adjudicados	15.58	40.26	18.93	(21.34)	-52.99%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	77.77	86.32	106.28	19.96	23.13%
Otros	27.93	40.06	71.47	31.41	78.39%

En el ejercicio de 2014, se presenta una disminución en la comercialización de materias primas de 4.1 mdp como resultado de una reducción estacional en los niveles de operación de la Almacenadora.

El rubro de otros muestra una variación de 31.4 mdp la cual es explicada principalmente por ingresos de promoción por 18.8 mdp así como de recuperaciones de gastos por un monto de 9.6 mdp.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un incremento del 23.1%. En otros ingresos derivados de operación de seguros se debe al mayor volumen de Ingresos por Derechos de Emisión debido al aumento en Primas Emitidas principalmente del Ramo de autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2014 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 8.4%, explicado principalmente por el aumento en las remuneraciones de un 20.6%, dicho incremento se

encuentra principalmente en los conceptos relacionados al pago de ingresos variables del personal, así como un incremento en las depreciaciones en un 36.2%.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Remuneraciones y Prestaciones	624.89	840.63	1,013.71	173.08	20.59%
Honorarios	596.89	547.66	512.69	(34.98)	-6.39%
Rentas	189.23	200.91	195.58	(5.33)	-2.65%
Promoción	91.08	43.65	48.90	5.25	12.04%
Otros Gastos de Operación y Administración	497.59	624.23	641.04	16.80	2.69%
Impuestos Diversos	76.97	88.33	95.98	7.66	8.67%
Depreciaciones y Amortizaciones	133.58	137.15	186.80	49.65	36.20%
Conceptos no Deducibles para ISR	6.28	7.17	4.26	(2.91)	-40.60%
Cuotas IPAB	67.62	82.40	75.34	(7.06)	-8.57%
PTU Causado	2.69	13.14	59.66	46.51	353.85%
PTU Diferido	(9.73)	2.40	(29.42)	(31.82)	-1,324.85%
Total	2,277.09	2,587.68	2,804.53	216.85	8.38%

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	2012	2013	2014	MONTO VAR 2013 VS 2014	% VAR 2013 VS 2014
Impuesto sobre la Renta Causado	(81.53)	(132.97)	(264.59)	(131.62)	98.98%
Impuesto sobre la Renta Diferido	54.94	9.79	106.83	97.04	991.36%

Al terminar el ejercicio de 2014 Afirme Grupo Financiero y sus subsidiarias, presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, a la fecha no tienen créditos o adeudos fiscales pendientes.

6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el ejercicio de 2014 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$114,124 mdp, inferior en un 2.3% contra el ejercicio anterior.

Capitalización Almacenadora Afirme.

Durante el IIIT 2014, se llevó a cabo la capitalización de Afirme Grupo Financiero por un total de 350 mdp, para que a su vez este importe fuera incorporado a Almacenadora Afirme. Esta inyección de capital fue utilizada por la Almacenadora para la adquisición de activos inmobiliarios por un total de 435 mdp, los cuales serán utilizados para incrementar las operaciones actuales y futuras de la empresa.

Esta operación se realizó al amparo de la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público hacia Almacenadora Afirme.

Emisión de Certificados Bursátiles.

Durante el ejercicio 2011 Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme realizaron la colocación de certificados bursátiles de corto plazo, al amparo de un programa de emisión de hasta 1,000 mdp para cada emisora. A partir del IT 2013 se obtuvo la autorización de un programa adicional de hasta 2,500 mdp en Almacenadora Afirme. Esta colocación forma parte de la estrategia de diversificación del fondeo de Afirme Grupo Financiero.

Capitalización.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.69% al cierre del ejercicio de 2014 con un índice de capital básico de 10.34%.

INDICADORES RELEVANTES	2011	2012	2013	2014
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.88%	3.23%	3.92%	4.67%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.01	1.12	1.08	0.93
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.46%	2.20%	2.26%	2.43%
ROE (rentabilidad sobre capital)	7.59%	5.49%	8.30%	10.17%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.38%	0.22%	0.33%	0.45%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.99	0.98	1.09	0.95
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.35%	2.02%	2.29%	2.57%
Seguros Afirme				
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.35	1.34	1.33	1.25
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	1.84	2.09	1.82	1.84
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.16	7.14	6.24	7.17
Banca Afirme				
Índice de Capitalización de Crédito	27.64%	25.36%	25.90%	25.11%
Índice de Capitalización Total	14.87%	14.16%	15.10%	13.69%
Índice de Capital Básico			10.74%	10.34%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo				
de crédito	11,179	15,373	16,171	17,418
de mercado	7,121	9,379	8,375	10,962
de operativo	2,478	2,789	3,202	3,559
Total	20,778	27,541	27,748	31,939

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	2012	2013	2014	% 2014 vs 2013	% 2014 vs 2012
Activo					
Disponibilidades	2,989	3,787	4,042	6.7%	35.2%
Títulos para negociar	76,867	79,665	78,914	-0.9%	2.7%
Deudores por Reporto	3,756	5,632	600	-89.3%	-84.0%
Operaciones con Valores y Derivadas	0	22	0	-99.3%	-32.7%
Cartera Comercial	8,598	9,137	10,237	12.0%	19.1%
Cartera a entidades financieras	736	851	585	-31.2%	-20.5%
Creditos al Consumo	1,939	2,599	2,640	1.6%	36.2%
Creditos a la vivienda	1,763	2,696	3,330	23.5%	88.9%
Creditos de entidades Gubernamentales	5,590	1,364	657	-51.9%	-88.3%
Cartera Vencida	622	680	854	25.7%	37.4%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(699)	(737)	(794)	7.6%	13.6%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	116	85	79	-8.0%	-32.5%
Deudores por Prima	411	519	694	33.8%	69.0%
Reaseguradores Y Reafianzadores	380	488	868	78.0%	128.3%
Inventario de Mercancías	2,308	1,940	1,855	-4.4%	-19.6%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	4,947	5,770	6,825	18.3%	38.0%
Bienes Adjudicados	134	91	102	12.0%	-23.8%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,031	1,217	1,495	22.8%	45.0%
Inversiones Permanentes en Acciones	108	106	99	-6.3%	-8.4%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	280	563	673	19.6%	140.0%
Impuestos Diferidos	276	297	367	23.6%	33.0%
Total Activo	112,154	116,771	114,124	-2.3%	1.8%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	9,593	11,641	13,406	15.2%	39.7%
Depósitos a Plazo	8,566	9,436	7,978	-15.4%	-6.9%
Títulos de Crédito Emitidos	2,080	3,061	1,671	-45.4%	-19.6%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	2,932	2,377	3,891	63.7%	32.7%
Reservas Técnicas	1,050	1,304	1,884	44.5%	79.5%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	148	173	236	36.6%	59.0%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	144	90	116	28.0%	-19.6%
Acreedores por Reporto	75,392	69,779	74,957	7.4%	-0.6%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	3,686	5,632	600	-89.3%	-83.7%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	2,867	7,232	2,486	-65.6%	-13.3%
Obligaciones Subordinadas	1,339	1,338	1,334	-0.3%	-0.4%
Creditos Diferidos	19	22	22	0.3%	19.9%
Total Pasivo	107,817	112,085	108,581	-3.1%	0.7%
Capital Contable					
Capital Social	969	969	1,000	3.2%	3.2%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,382	1,716	24.1%	24.1%
Reservas de Capital	103	114	133	16.4%	29.5%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,650	1,832	2,193	19.7%	32.9%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	-	13	(20)	-254.0%	N/A
Resultado Neto	232	374	520	39.0%	124.3%
Total Capital Contable Mayoritario	4,336	4,686	5,543	18.3%	27.8%
Interes Minoritario	0	0	0	N/A	N/A
Total Pasivo y Capital Contable	112,154	116,771	114,124	-2.3%	1.8%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,031	7	11	11	14	4,042
TITULOS PARA NEGOCIAR	77,528	2	6	0	1,047	78,914
DEUDORES POR REPORTE	600	0	0	0	0	600
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	8,575	262	144	1,255	0	10,237
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	585	1	0	0	0	585
CREDITOS AL CONSUMO	2,330	310	0	0	0	2,640
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,330	0	0	0	0	3,330
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	397	160	100	0	0	657
CARTERA VENCIDA	829	25	0	0	0	854
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-747	-27	-5	-15	0	-794
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	79	0	0	0	0	79
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	90	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	694	694
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	868	868
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	1,855	0	1,855
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,874	33	4	1,870	90	6,825
BIENES ADJUDICADOS	98	5	0	0	0	102
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	874	62	13	467	97	1,495
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	99	0	0	0	0	99
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	145	1	0	482	86	673
IMPUESTOS DIFERIDOS	296	80	27	0	33	367
TOTAL ACTIVO	103,925	922	300	5,925	3,020	114,124
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	13,438	0	0	0	0	13,406
DEPOSITOS A PLAZO	8,012	0	0	0	0	7,978
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	75	0	1,596	0	1,671
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	460	585	164	2,773	0	3,891
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,884	1,884
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	236	236
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	116	0	0	0	0	116
ACREEDORES POR REPORTE	74,957	0	0	0	0	74,957
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	600	0	0	0	0	600
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	1,516	24	1	719	293	2,486
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,334	0	0	0	0	1,334
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	71	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	14	1	0	4	12	22
TOTAL PASIVO	100,447	685	165	5,163	2,425	108,581
CAPITAL SOCIAL	2,328	124	158	409	222	1,000
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,716
RESERVAS DE CAPITAL	839	23	22	32	43	133
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	78	-44	256	217	2,193
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	12	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	-20	0	0	0	0	-20
RESULTADO NETO	330	12	0	65	101	520
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,477	236	135	762	595	5,543
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	103,925	922	300	5,925	3,020	114,124

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 POR EMPRESA

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	5,905	94	25	347	38	6,400
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	1,312	1,285
GASTOS POR INTERESES	-3,483	-30	-13	-185	-0	-3,691
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-118	-118
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-654	-654
MARGEN FINANCIERO	2,421	64	12	162	578	3,222
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-528	-18	0	-15	0	-561
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	1,893	46	12	147	578	2,660
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	773	0	0	0	117	835
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-182	-2	-1	-9	-487	-626
RESULTADO POR INTERMEDIACION	197	0	0	0	-2	195
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	109	24	17	83	116	347
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,789	69	28	222	322	3,412
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-2,443	-59	-32	-114	-186	-2,805
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	346	10	-4	108	136	607
ISR CAUSADO	-182	0	0	-47	-35	-265
ISR DIFERIDO	95	2	4	5	-0	107
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	259	12	0	65	101	449
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	71	0	0	0	0	71
RESULTADO NETO	330	12	0	65	101	520

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

10.- FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes internas de liquidez de la institución están constituidas tanto por la emisión de papel propio, la captación tradicional y las fuentes externas provenientes de las líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras y banca de desarrollo.

11.- POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS

El Grupo no cuenta con política de pago de dividendos. Durante el ejercicio de 2014 no se pagaron dividendos.

12.- 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.

13.- CONTROL INTERNO

Las entidades que integran Afirme Grupo Financiero, están sujetas a un Sistema de Control Interno en los que sus objetivos, políticas y lineamientos son fijados y aprobados por el Consejo de Administración, mediante una metodología común y homogénea que es acorde a la Disposiciones de carácter prudencial que instruye la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Los alcances del Sistema de Control Interno establecen la implementación de mecanismos de operación, acordes a las estrategias y fines de las entidades, permitiendo prever una seguridad razonable a sus procesos de gestión, así como para sus procedimientos de registro y automatización de datos.

Las diferentes funciones y responsabilidades entre sus órganos sociales, unidades administrativas y su personal están enfocadas a procurar eficiencia y eficacia en la realización de las actividades y permiten identificar, administrar, dar seguimiento y evaluar riesgos que pudieran generarse en el desarrollo del objeto social y tienen como premisa institucional, mitigar las posibles pérdidas o contingencias en que se pudiera incurrir.

Asimismo, se implementaron medidas y controles para que la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa sea correcta, precisa, integra, confiable y oportuna con el

propósito de que coadyuve al estricto cumplimiento de las regulaciones y normatividad aplicable y que contribuya a la adecuada toma de decisiones.

Los objetivos y lineamientos del Sistema de Control Interno son revisados por lo menos una vez al año por el Consejo de Administración, mediante el análisis y evaluación de los reportes formulados por la Dirección General y por el Comité de Auditoría.

Comité de Riesgos y Remuneraciones.

Banca Afirme cuenta con un Sistema de Remuneración que promueve y es consistente con una efectiva administración de riesgos. Este Sistema de Remuneraciones contempla como personal o empresas elegibles a los siguientes:

1. Puestos hasta el tercer nivel de las Unidades de Negocio relacionadas con las siguientes operaciones:

Operaciones de crédito: Crédito al Consumo, Crédito Comercial, Crédito Hipotecario, Crédito Automotriz, Crédito a Gobierno, Crédito a Entidades Financieras. Captación: Sucursales, Banca Patrimonial. Otras operaciones: Mesa de Dinero, Mesa de Cambios, Derivados, Tesorería, Factoraje y Fiduciario.

2. Puestos hasta segundo nivel de las áreas de crédito y riesgos.

3. Personal que forma parte con voz y voto en el Comité de Riesgos y en Comité de Crédito de la Institución.

4. Altum, S.C.

Este personal 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 y 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.

Con base en lo anterior el Comité de Remuneraciones, evalúa y en su caso autoriza los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible, en cumplimiento a la normatividad emitida para tal efecto.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Afirme Grupo Financiero 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 o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza
Director General

C.P. Federico Abelardo Valenzuela Ochoa
Director General Adjunto Tesorería y Finanzas

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra
Director de Finanzas

C.P. David Gerardo Martínez Mata
Director de Auditoría Interna