



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

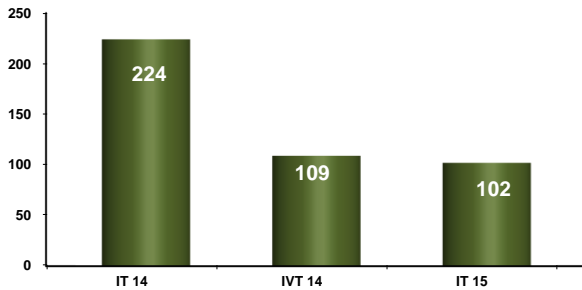
15

Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Marzo de 2015
Afirme Grupo Financiero.

Índice del documento

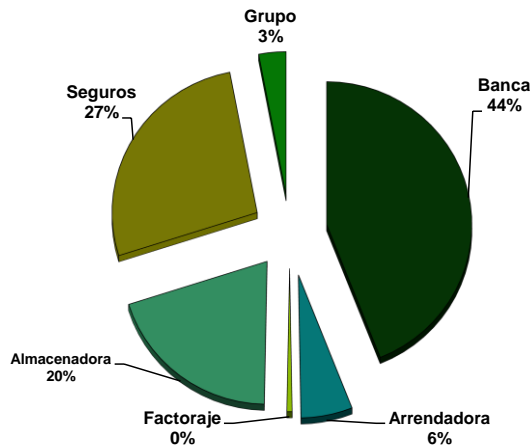
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	4
2.5 RESERVAS TÉCNICAS	5
2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	5
2.7 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 MARZO DE 2015.....	12
9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2015 ...	13
10.0 FUENTES DE LIQUIDEZ	13
11.0 POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS.....	13
12.0 POLÍTICAS DE LA TESORERÍA	14
13.0 CONTROL INTERNO.....	14
14.0 COMITÉ DE RIESGOS Y REMUNERACIONES.....	15
15.0 CERTIFICACIÓN	16

Utilidad Neta



disminución contra el ejercicio anterior, explicado principalmente por una reducción en los intereses cobrados en operaciones de reporto, así como un incremento en la siniestralidad de la unidad de Seguros.

Al 31 de Marzo de 2015 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente

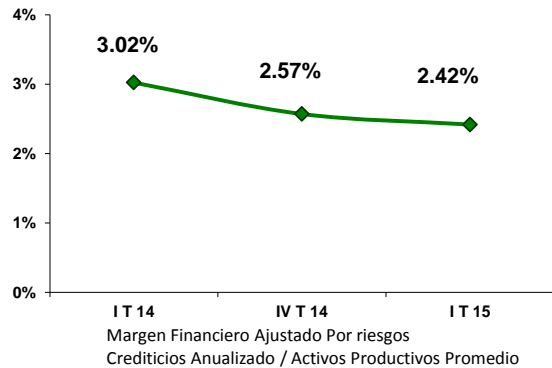


1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del IT 2015 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$101.7 mdp, un 6.3% menor al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente a una disminución en la intermediación.

El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta una

MIN



manera, Banca Afirme participa con \$44.7 mdp, Arrendadora contribuye con \$5.8 mdp, Factoraje con \$0.6 mdp, Almacenadora con \$20.2 mdp, Seguros Afirme con \$27.3 mdp y \$3.1 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	% I T 15 vs IV T 14	% I T 15 vs I T 14
INGRESO POR INTERESES	1,685	1,626	1,614	-0.7%	-4.2%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	416	355	415	16.8%	-0.2%
GASTOS POR INTERESES	-934	-922	-956	3.7%	2.4%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-130	-34	-94	174.5%	-27.8%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-128	-193	-190	-1.5%	49.2%
MARGEN FINANCIERO	909	832	789	-5.2%	-13.2%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-127	-123	-139	12.6%	9.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	781	708	650	-8.3%	-16.9%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	177	220	336	52.6%	89.4%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-176	-169	-240	42.0%	36.3%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	174	40	10	-75.1%	-94.3%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	84	73	72	-0.8%	-13.6%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	1,040	871	827	-5.1%	-20.5%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-789	-737	-692	-6.1%	-12.3%
RESULTADO DE LA OPERACION	251	135	135	0.4%	-46.2%
ISR CAUSADO	-71	-37	-76	105.0%	7.0%
ISR DIFERIDO	-6	8	42	416.7%	-864.1%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	175	106	102	-3.9%	-41.8%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	69	3	0	-99.8%	-100.0%
RESULTADO NETO	244	109	102	-6.3%	-58.3%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del IT de 2015 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$642.1 mdp un 18.1% mayor que el mismo período del ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial la cual muestra un crecimiento de 13.8% en comparación con el ejercicio anterior lo que representa 2,450 mdp,; y en menor medida por el incremento en la cartera de Vivienda (568 mdp) y consumo (110 mdp) 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.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Intereses de cartera de crédito	543.77	635.73	642.12	98.4	18.09%
Créditos al comercio	215.86	287.08	307.34	91.48	42.38%
Créditos a entidades financieras	8.57	6.12	3.99	(4.58)	-53.44%
Créditos al consumo	226.54	225.67	220.96	(5.58)	-2.46%
Créditos a la vivienda	74.59	89.66	90.21	15.62	20.94%
Créditos a entidades gubernamentales	18.20	27.20	19.62	1.42	7.80%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un decremento del 14.2% anual.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	28.09	25.26	24.11	(3.98)	-14.17%
Créditos al comercio	14.36	13.35	12.51	(1.85)	-12.88%
Créditos al consumo	12.72	10.83	10.12	(2.60)	-20.44%
Créditos a la vivienda	1.01	1.08	1.48	0.47	46.53%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un decremento del 15.9% anual, el cual es explicado principalmente por una disminución en los intereses de los títulos para negociar no restringidos de un 78.2% derivado de la estrategia de inversión.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	1,037.70	895.71	872.56	(165.14)	-15.91%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	38.66	32.66	8.44	(30.22)	-78.17%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	22.20	21.07	23.07	0.88	3.96%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	976.84	841.98	841.05	(135.79)	-13.90%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el IT de 2015 los servicios por almacenaje presentan un incremento marginal de 0.1%.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Servicios por Almacenaje	75.14	69.10	75.24	0.10	0.14%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el IT de 2015 Seguros Afirme presenta un crecimiento en el volumen de ventas principalmente en el Ramo de Autos, en la prima retenida mantuvo el volumen con respecto al año anterior

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Ingreso por Primas (Neto)	415.83	355.36	414.97	(0.87)	-0.21%
Primas de Primer Año Cedidas	(52.26)	(60.57)	(71.91)	(19.64)	37.58%
Primas Cedidas	(94.55)	(138.61)	(306.45)	(211.90)	224.13%
Primas de Primer año del Seguro Directas	143.83	114.67	154.81	10.98	7.63%
Primas del Seguro Directo	418.81	439.87	638.52	219.71	52.46%

2.5 RESERVAS TÉCNICAS

La Aseguradora presenta una menor constitución de reserva por 36.3 mdp contra el ejercicio anterior, debido a que durante 2014 se presentó un crecimiento importante en reservas los cuales se han estado liberando en 2015.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Incremento neto de reservas Técnicas	(130.24)	(34.23)	(93.97)	36.27	-27.85%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(123.41)	(37.76)	(85.83)	37.59	-30.46%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(6.82)	3.52	(8.14)	(1.32)	19.35%

2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del IT de 2015, el total de gastos por intereses se incrementa un 2.4% en forma anual, explicado principalmente por el incremento en los intereses a plazo los cuales presentan un incremento de 72.2%, así como los intereses por préstamos interbancarios que muestran un incremento de 55.3%; parcialmente compensado por la disminución en los intereses por operaciones por reportos los cuales disminuyen un 7.9%.

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 IT 2015 entre las tres emisoras ascendió a 2,344 mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un decremento del 43.0% contra el mismo período del ejercicio anterior explicado por la disminución en los saldos emitidos en certificados en un 22.6%.

Durante el IT 2015, se incrementan las líneas interbancarias un 57.9% lo que incrementa los intereses pagados por este concepto en un 55.3%.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	44.13	52.88	49.12	4.99	11.31%
Intereses por Depósitos a Plazo	102.39	161.99	176.30	73.91	72.18%
Ventanilla	102.39	161.99	176.30	73.91	72.18%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	24.65	46.34	38.29	13.64	55.33%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	10.70	8.15	8.15	(2.55)	-23.84%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	22.42	21.06	23.66	1.24	5.53%
Gastos de emisión por colocación de deuda	3.27	1.91	1.71	(1.57)	-47.88%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	29.46	16.56	16.78	(12.68)	-43.04%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	696.83	613.24	642.15	(54.68)	-7.85%
En Operaciones de Reporto	696.83	613.24	642.15	(54.68)	-7.85%
Total Gastos Por Intereses	933.86	922.13	956.16	22.30	2.39%

2.7 SINIESTRALIDAD

El incremento del 49.2% en la Siniestralidad de la se debe principalmente al mayor volumen de nuevos clientes que tiene la institución principalmente en el Ramo de Autos.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(127.55)	(193.23)	(190.29)	(62.73)	49.18%
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	3.14	(1.64)	(1.45)	(4.59)	-146.38%
Reserva de Dividendos y Dotales	5.14	(9.09)	6.87	1.73	33.62%
Siniestralidad Neta	(135.83)	(182.51)	(195.70)	(59.87)	44.08%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el IT de 2015 las comisiones y tarifas cobradas muestran un incremento anual del 89.4 %, debido principalmente al cobro de comisiones por estructuración por \$43.0 mdp misma que se registra dentro de otras comisiones así como en el cobro de comisiones por servicios de banca electrónica que aumenta 19.3 mdp.

El Incremento de 84.6 mdp en las comisiones de reaseguro y que representa un 387.0% se debe a la emisión de un nuevo negocio importante en el Ramo de Daños en el mes de Enero en Paquete Empresarial.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Comisiones y Tarifas Cobradas	177.24	220.02	335.72	158.48	89.41%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	1.33	0.37	0.48	(0.85)	-63.91%
Operaciones de Crédito	0.22	0.20	0.18	(0.04)	-18.18%
Manejo de Cuenta	6.25	6.83	6.17	(0.08)	-1.28%
Tarjetas de crédito	2.14	2.87	3.09	0.95	44.32%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	2.14	2.87	3.09	0.95	44.32%
Fideicomisos	11.01	13.18	17.29	6.28	57.04%
Avalúos	0.96	1.35	1.30	0.33	34.56%
Servicios de Banca Electrónica	93.39	119.49	112.66	19.26	20.63%
Comisiones por Reaseguro	21.86	50.99	106.47	84.61	386.98%
Otros Servicios Bancarios	40.07	24.73	88.09	48.01	119.82%
Por Cobro de Derechos	32.27	15.58	34.07	1.80	5.58%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	1.36	1.63	2.00	0.64	47.09%
Otros Servicios Bancarios	6.44	7.52	52.01	45.57	707.31%

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 2015 se tiene un mayor volumen de primas con respecto al año anterior en el ramo de Autos y Daños por la emisión importante de negocio nuevo en el mes de Enero en Paquete Empresarial.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	IT 14 VS IT 15	IT 14 VS IT 15
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(142.15)	(131.26)	(202.42)	(60.27)	42.40%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(3.23)	(2.96)	(3.52)	(0.29)	8.97%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.25)	(0.19)	(0.15)	0.10	-38.72%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(104.59)	(82.45)	(156.35)	(51.76)	49.49%
Otros Gastos de Adquisición	(34.08)	(45.66)	(42.40)	(8.32)	24.41%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el IT de 2015 el resultado por intermediación muestra una variación anual del 94.3% equivalente a 164.1 mdp, integrado por una disminución de 176.2 mdp en resultados por valuación, así como un incremento de 12.1 mdp 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.

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	159.04	35.14	(17.11)	(176.15)	-110.76%
Títulos para Negociar	159.16	35.26	(17.00)	(176.16)	-110.68%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.14)	(0.11)	(0.11)	0.03	-21.43%
Resultado por valuación de Metales	0.02	(0.01)	0.00	(0.02)	-100.00%
Resultado por compraventa de valores y divisas	14.88	4.55	26.97	12.09	81.25%
Títulos para negociar	10.62	(6.95)	17.61	6.99	65.82%
Resultado por compraventa de divisas	4.26	11.50	9.36	5.10	119.72%
Total Resultado por Intermediación	173.92	39.69	9.86	(164.06)	-94.33%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del IT de 2015 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra una disminución anual de 13.6%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	83.75	72.93	72.37	(11.38)	-13.59%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.01	0.01	0.01	(0.00)	-17.59%
Comercialización de materias primas	20.67	20.94	23.55	2.88	13.95%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	24.04	9.22	2.96	(21.09)	-87.70%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vía de Bienes Adjudicados	7.35	(4.79)	1.44	(5.90)	-80.34%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	24.57	32.09	33.28	8.71	35.44%
Otros	7.11	15.45	11.13	4.02	56.53%

En el IT de 2015, se presenta un incremento en la comercialización de materias primas de 2.9 mdp como resultado del incremento de 15.1% en el inventario de mercancías.

El rubro de recuperación de equipo y quebrantos netos muestra un decremento de 87.7% debido a una menor recuperación de créditos.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un Incremento de 35.4% debido al mayor volumen de Ingresos por Derechos, recargos y administración de servicios conexos debido al aumento en Primas Emitidas en el ramo de Autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del IT 2015 los gastos de Administración presentaron una disminución anual del 12.3%, explicado principalmente por la disminución en las remuneraciones y honorarios de un 35.4% y 17.1% respectivamente, dicha disminución se encuentra en los conceptos relacionados al pago de

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

ingresos variables del personal, por otro lado en gastos de promoción se incrementan de 134.8% debido a las campañas publicitarias durante dicho período.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Remuneraciones y Prestaciones	331.58	266.06	214.15	(117.43)	-35.42%
Honorarios	155.39	123.99	128.89	(26.50)	-17.05%
Rentas	49.58	48.69	50.74	1.15	2.32%
Promoción	9.70	17.29	22.77	13.07	134.80%
Otros Gastos de Operación y Administración	133.50	172.48	183.47	49.97	37.43%
Impuestos Diversos	26.04	24.01	23.88	(2.16)	-8.31%
Depreciaciones y Amortizaciones	41.67	58.16	44.81	3.14	7.55%
Conceptos no Deducibles para ISR	1.07	1.47	1.10	0.03	2.50%
Cuotas IPAB	19.79	19.64	17.97	(1.81)	-9.16%
PTU Causado	0.30	20.25	9.91	9.61	3,248.32%
PTU Diferido	20.07	(15.33)	(5.75)	(25.82)	-128.64%
Total	788.68	736.71	691.93	(96.75)	-12.27%

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	I TRIM 14	IV TRIM 14	I TRIM 15	MONTO VAR IT 14 VS IT 15	% VAR IT 14 VS IT 15
Impuesto sobre la Renta Causado	(70.99)	(37.07)	(75.97)	(4.98)	7.02%
Impuesto sobre la Renta Diferido	(5.56)	8.22	42.49	48.05	-864.15%

Al terminar el IT de 2015 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 IT de 2015 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$127,155 mdp, mayor en un 11.2% contra el mismo período del ejercicio anterior.

Emisión de Obligaciones Subordinadas.

Durante el IT de 2015 el Grupo Financiero colocó Obligaciones Subordinadas (Afirme 15) con un valor nominal de 100 pesos c/u por 743.6 mdp, ésta emisión vence en el 2042.

Capitalización.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.94% al cierre del ejercicio de 2014 con un índice de capital básico de 11.89%.

Liquidez.

Cumpliendo con las Disposiciones de Carácter General sobre los requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple en su artículo 8, se informa que el valor promedio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez representó en el primer trimestre del 2015 el 93%. Este índice entrará en vigor a partir del tercer trimestre de 2015 de acuerdo a la regulación vigente.

INDICADORES RELEVANTES	2014				2015
	I T 14	II T 14	III T 14	IV T 14	I T 15
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.10%	4.45%	4.58%	4.67%	4.23%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.03	1.03	0.99	0.93	0.94
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.73%	2.29%	2.11%	2.43%	2.29%
ROE (rentabilidad sobre capital)	20.32%	8.40%	4.91%	10.17%	7.27%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.84%	0.36%	0.22%	0.45%	0.34%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.95	0.96	0.90	0.95	0.95
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	3.02%	2.62%	1.93%	2.57%	2.42%
Seguros Afirme					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.27	1.30	1.28	1.25	1.28
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	1.73	1.86	1.91	1.84	1.71
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.33	6.65	6.82	7.17	7.45
Banca Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	26.98%	27.96%	26.32%	25.11%	23.38% *
Índice de Capitalización Total	14.71%	14.69%	14.24%	13.69%	13.94% *
Índice de Capital Básico	10.89%	11.04%	10.70%	10.34%	11.89% *
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	15,312	15,423	16,379	17,418	20,405 *
de mercado	9,493	10,567	10,450	10,962	10,138 *
de operativo	3,282	3,363	3,455	3,559	3,679 *
Total	28,087	29,353	30,284	31,939	34,222

* Dato previo antes de replicas con Banxico

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	MAR 2014	DIC 2014	MAR 2015	% I T 15 vs I VT 14	% I T 15 vs IV T 14
Activo					
Disponibilidades	3,928	4,042	4,357	7.8%	10.9%
Títulos para negociar	78,149	78,914	88,646	12.3%	13.4%
Deudores por Reporto	2,304	600	1,150	91.7%	-50.1%
Operaciones con Valores y Derivadas	5	0	1	915.3%	-72.4%
Cartera Comercial	9,197	10,237	11,647	13.8%	26.6%
Cartera a entidades financieras	745	585	428	-26.8%	-42.6%
Creditos al Consumo	2,626	2,640	2,736	3.6%	4.2%
Creditos a la vivienda	2,832	3,330	3,400	2.1%	20.0%
Creditos de entidades Gubernamentales	1,043	657	1,250	90.3%	19.8%
Cartera Vencida	703	854	859	0.5%	22.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(723)	(794)	(805)	1.4%	11.3%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	86	79	77	-1.8%	-10.2%
Deudores por Prima	690	694	1,049	51.0%	52.1%
Reaseguradores Y Reafianzadores	496	868	1,104	27.2%	122.4%
Inventario de Mercancías	1,916	1,855	2,205	18.9%	15.1%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	8,306	6,825	6,204	-9.1%	-25.3%
Bienes Adjudicados	92	102	96	-6.2%	4.5%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,186	1,495	1,643	9.9%	38.6%
Inversiones Permanentes en Acciones	175	99	99	0.0%	-43.3%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	355	673	583	-13.4%	64.3%
Impuestos Diferidos	283	367	426	16.2%	50.8%
Total Activo	114,394	114,124	127,155	11.4%	11.2%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	10,732	13,406	14,280	6.5%	33.1%
Depósitos a Plazo	9,237	7,978	8,736	9.5%	-5.4%
Títulos de Crédito Emitidos	3,028	1,671	2,344	40.2%	-22.6%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	2,418	3,891	3,817	-1.9%	57.9%
Reservas Técnicas	1,459	1,884	2,144	13.8%	46.9%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	177	236	380	60.9%	115.0%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	93	116	131	13.1%	40.6%
Acreedores por Reporto	77,668	74,957	84,658	12.9%	9.0%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	254	600	750	25.0%	195.1%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	3,048	2,486	2,734	10.0%	-10.3%
Obligaciones Subordinadas	1,335	1,334	1,520	13.9%	13.9%
Creditos Diferidos	26	22	23	2.2%	-13.0%
Total Pasivo	109,475	108,581	121,516	11.9%	11.0%
Capital Contable					
Capital Social	969	1,000	1,000	0.0%	3.2%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,716	1,716	0.0%	24.1%
Reservas de Capital	114	133	133	0.0%	16.4%
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,206	2,193	2,713	23.7%	23.0%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	3	(20)	(25)	23.5%	N/A
Resultado Neto	244	520	102	-80.5%	-58.3%
Total Capital Contable Mayoritario	4,918	5,543	5,639	1.7%	14.7%
Interes Minoritario	0	0	0	N/A	N/A
Total Pasivo y Capital Contable	114,394	114,124	127,155	11.4%	11.2%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2015						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,334	12	7	20	79	4,357
TITULOS PARA NEGOCIAR	87,151	0	50	0	1,100	88,646
DEUDORES POR REPORTE	1,150	0	0	0	0	1,150
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	1	0	0	0	0	1
CARTERA COMERCIAL	9,947	338	124	1,239	0	11,647
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	428	1	0	0	0	428
CREDITOS AL CONSUMO	2,285	452	0	0	0	2,736
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,400	0	0	0	0	3,400
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	1,001	143	105	0	0	1,250
CARTERA VENCIDA	834	25	0	0	0	859
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-762	-28	-2	-13	0	-805
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	77	0	0	0	0	77
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	15	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	1,049	1,049
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	1,104	1,104
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,205	0	2,205
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,196	34	3	1,933	74	6,204
BIENES ADJUDICADOS	93	3	0	0	0	96
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	868	60	13	623	97	1,643
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	99	0	0	0	0	99
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	151	4	1	364	88	583
IMPUESTOS DIFERIDOS	323	78	27	0	67	426
TOTAL ACTIVO	115,576	1,123	327	6,369	3,673	127,155
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	14,366	0	0	0	0	14,280
DEPOSITOS A PLAZO	8,760	0	0	0	0	8,736
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	658	0	1,686	0	2,344
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	172	195	189	3,275	0	3,817
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	2,144	2,144
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	380	380
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	131	0	0	0	0	131
ACREEDORES POR REPORTE	84,658	0	0	0	0	84,658
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	750	0	0	0	0	750
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	1,688	0	0	2	24	2,734
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,520	0	0	0	0	1,520
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	71	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	15	0	0	4	13	23
TOTAL PASIVO	112,059	853	189	5,039	2,561	121,516
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	330	90	-44	321	322	2,713
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	7	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	-25	0	0	0	0	-25
RESULTADO NETO	45	6	1	20	27	102
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,517	242	136	782	622	5,639
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	115,576	1,095	325	5,821	3,183	127,155

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	1,473	34	5	96	8	1,614
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	424	415
GASTOS POR INTERESES	-905	-11	-2	-42	-0	-956
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-94	-94
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-190	-190
MARGEN FINANCIERO	568	22	3	54	148	789
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-138	-1	0	0	0	-139
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	430	21	3	54	148	649
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	247	0	0	0	106	336
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-52	-1	-0	-3	-202	-240
RESULTADO POR INTERMEDIACION	8	0	0	0	2	10
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	6	4	3	25	35	72
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	639	24	6	76	89	827
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-582	-17	-5	-45	-53	-692
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	57	7	0	31	36	135
ISR CAUSADO	-31	0	0	-11	-35	-76
ISR DIFERIDO	18	-1	0	-0	26	42
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	45	6	1	20	27	102
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	45	6	1	20	27	102

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

10.0 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.

11.0 POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS

El Grupo no cuenta con política de pago de dividendos. Durante el IT de 2015 no se pagaron dividendos.

12.0 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.

13.0 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 las 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, íntegra, 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.

14.0 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.

15.0 CERTIFICACIÓN

“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