



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN  
AFIRME GRUPO  
FINANCIERO**

**20**

**14**

---

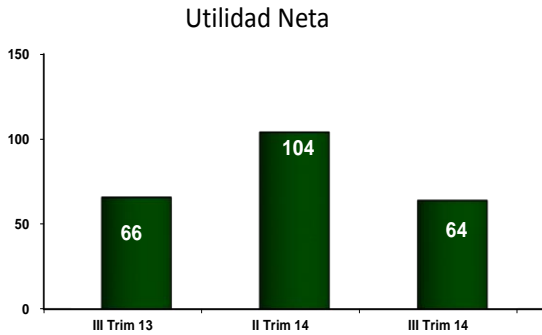
Comentarios de la Administración a los resultados al 30 de Septiembre de 2014  
Afirme Grupo Financiero.

## Índice del documento

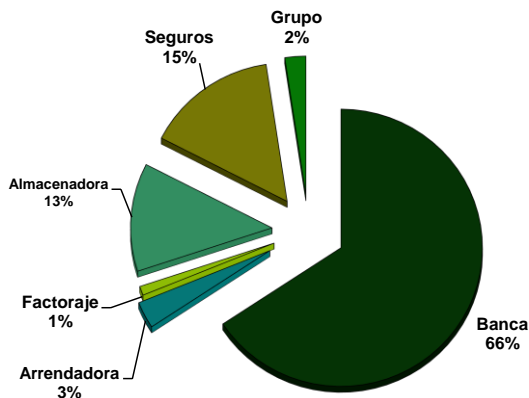
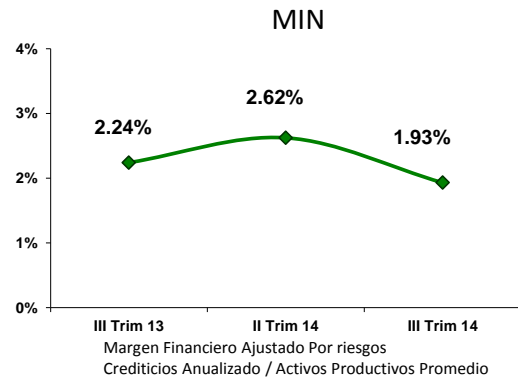
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO .....	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO .....	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES .....	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO .....	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO) .....	5
2.6 RESERVAS 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ....	12

### 1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del tercer trimestre de 2014 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$63.8 mdp, un 2.9% menor al mismo período del ejercicio anterior, esto explicado principalmente a una reducción estacional en los ingresos de las operaciones de Tesorería y Mesa de Dinero, así como una reducción en los ingresos relacionados a Cartera de Gobierno, en virtud de prepagos y vencimientos de este tipo de créditos.



El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un decremento contra el ejercicio anterior, explicado principalmente por un incremento en las reservas crediticias para riesgos financieros, así como una disminución en los intereses cobrados como resultado de una menor cartera de Gobierno misma la cual disminuye un 51.6%.



Al 30 de Septiembre de 2014 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$270.7 mdp, Arrendadora contribuye con \$12.9 mdp, Factoraje con \$4.4mdp, Almacenadora con \$52.0 mdp, Seguros Afirme con \$62.0 mdp y \$9.8 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	% III T 14 vs II T 14	% III T 14 vs III T 13
INGRESO POR INTERESES	1,528	1,625	1,464	-9.9%	-4.2%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	230	252	262	4.2%	14.1%
GASTOS POR INTERESES	-1,021	-905	-930	2.8%	-8.9%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	14	20	26	29.8%	82.3%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-128	-152	-181	18.8%	41.2%
MARGEN FINANCIERO	623	839	642	-23.5%	2.9%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-79	-169	-142	-16.0%	80.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>545</b>	<b>671</b>	<b>500</b>	<b>-25.4%</b>	<b>-8.2%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	162	271	166	-38.7%	2.8%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-133	-141	-139	-1.2%	5.0%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	39	-99	81	-181.7%	106.9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	76	99	92	-7.2%	20.2%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>689</b>	<b>801</b>	<b>700</b>	<b>-12.6%</b>	<b>1.6%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-612	-656	-623	-5.1%	1.7%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>77</b>	<b>145</b>	<b>77</b>	<b>-47.0%</b>	<b>0.1%</b>
ISR CAUSADO	-60	-99	-58	-41.3%	-2.8%
ISR DIFERIDO	43	60	44	-27.0%	2.0%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>60</b>	<b>106</b>	<b>63</b>	<b>-41.0%</b>	<b>4.3%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	6	-2	1	-149.5%	-79.9%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>66</b>	<b>104</b>	<b>64</b>	<b>-38.6%</b>	<b>-2.9%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del tercer trimestre de 2014 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$631.6 mdp un 11.7% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en los intereses de la cartera comercial y Vivienda los cuales se incrementan un 43.7% y un 24.3% respectivamente; 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, mismo que se analiza más adelante en este informe.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>565.39</b>	<b>560.36</b>	<b>631.55</b>	<b>66.16</b>	<b>11.70%</b>
Créditos al comercio	217.42	235.98	312.48	95.06	43.72%
Créditos a entidades financieras	6.52	5.86	2.51	(4.01)	-61.50%
Créditos al consumo	230.84	224.13	225.71	(5.14)	-2.23%
Créditos a la vivienda	68.51	82.04	85.17	16.66	24.32%
Créditos a entidades gubernamentales	42.10	12.35	5.68	(36.42)	-86.51%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un decremento del 55.5% anual, explicado por las reducciones en cartera empresarial y de gobierno en el periodo de análisis y ya mencionadas anteriormente.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>52.35</b>	<b>31.71</b>	<b>23.29</b>	<b>(29.06)</b>	<b>-55.51%</b>
Créditos al comercio	36.13	17.59	10.11	(26.02)	-72.02%
Créditos al consumo	14.93	12.96	12.07	(2.86)	-19.16%
Créditos a la vivienda	1.29	1.16	1.11	(0.18)	-13.95%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un decremento del 12.5% anual, mismo que es consecuencia en su mayor parte del comportamiento estacional en el manejo de la estrategia de inversión que se implementa en la Tesorería y Mesa de Dinero.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>843.56</b>	<b>965.51</b>	<b>738.54</b>	<b>(105.02)</b>	<b>-12.45%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	11.29	27.95	32.35	21.06	186.54%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	23.01	29.60	23.27	0.26	1.14%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	809.26	907.96	682.92	(126.34)	-15.61%

## 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el tercer trimestre de 2014 los servicios por almacenaje presentan un incremento de 6.4%, como resultado de un incremento en el volumen en este tipo de operaciones. En el mediano plazo la adquisición de activos inmobiliarios en esta unidad, permiten anticipar que continúe el crecimiento en este rubro.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Servicios por Almacenaje</b>	<b>66.71</b>	<b>66.98</b>	<b>71.00</b>	<b>4.29</b>	<b>6.44%</b>

## 2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el tercer trimestre 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, principalmente en el ramo de Responsabilidad Civil.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Ingreso por Primas (Neto)</b>	<b>229.90</b>	<b>251.60</b>	<b>262.22</b>	<b>32.32</b>	<b>14.06%</b>
Primas de Primer Año Cedidas	(21.97)	(31.11)	(24.06)	(2.09)	9.52%
Primas Cedidas	(133.38)	(174.71)	(122.14)	11.24	-8.43%
Primas de Primer año del Seguro Directas	64.92	76.73	78.29	13.37	20.60%
Primas del Seguro Directo	320.33	380.69	330.13	9.80	3.06%

## 2.6 RESERVAS TÉCNICAS

Durante el primer trimestre 2014 se incrementó de manera importante nuestro volumen de ventas y de constitución de reservas; el comportamiento de las pólizas mencionadas anteriormente ha llevado a una mayor liberación de las mismas en el tercer trimestre 2014.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Incremento neto de reservas Técnicas</b>	<b>14.44</b>	<b>20.29</b>	<b>26.33</b>	<b>11.89</b>	<b>82.35%</b>
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	20.27	27.10	33.62	13.35	65.88%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(5.83)	(6.81)	(7.29)	(1.46)	25.07%

## 2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el total de gastos por intereses disminuye un 8.9% en forma anual, explicado principalmente por la reducción en los premios a cargo por operaciones de reporto (-17.3% anual), así como los Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito (-76.8% anual). Por otra parte la reducción en la tasa de referencia (TIIE a 28 días) de 0.81 puntos porcentuales medido en la comparación anual, explica principalmente las reducciones que se muestran en los conceptos de Exigibilidad Inmediata, Préstamos Interbancarios y Obligaciones Subordinadas. Con respecto a los intereses pagados por la captación a plazo, el incremento del 85.8% en su mayor parte se explica por el cambio en la metodología de registro de intereses en operaciones de cobertura, mismo que ya fue mencionado 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 tercer trimestre de 2014 entre las tres emisoras ascendió a 2,943 mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de “Intereses por Títulos de Crédito Emitidos” el cual presenta un incremento del 4.6% contra ejercicio anterior explicado por un aumento en los saldos emitidos en certificados.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR	
				III T13 VS III T14	% VAR
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	59.56	43.40	43.85	(15.71)	-26.38%
Intereses por Depósitos a Plazo	101.77	99.72	189.07	87.30	85.78%
Ventanilla	101.77	99.72	189.07	87.30	85.78%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	27.99	25.85	20.71	(7.28)	-26.01%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	32.05	13.44	7.43	(24.62)	-76.82%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	24.96	22.43	21.02	(3.94)	-15.78%
Gastos de emisión por colocación de deuda	3.46	4.10	3.73	0.27	7.84%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	30.40	29.80	31.78	1.38	4.55%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	740.46	666.15	612.47	(127.99)	-17.29%
En Operaciones de Reporto	740.46	666.15	612.47	(127.99)	-17.29%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>1,020.64</b>	<b>904.89</b>	<b>930.05</b>	<b>(90.59)</b>	<b>-8.88%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento en la Siniestralidad se explica principalmente al mayor volumen de clientes que tiene la institución. A nivel porcentual contra Prima Devengada Retenida se tiene una mejora contra el mismo trimestre del ejercicio anterior en un 41.2%.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR	
				III T13 VS III T14	% VAR
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(128.24)	(152.38)	(181.05)	(52.81)	41.18%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	0.40	0.92	(2.18)	(2.58)	651.96%
Reserva de Dividendos y Dotales	(2.29)	(5.96)	(7.15)	(4.85)	-211.69%
Siniestralidad Neta	(126.34)	(147.34)	(171.72)	(45.38)	35.92%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

### 3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el tercer trimestre de 2014 las comisiones y tarifas cobradas muestran un incremento anual del 2.8 %, debido principalmente al incremento en el cobro de comisiones por servicios de banca electrónica que aumenta 16.1 mdp parcialmente compensado por una disminución de 10.3 mdp en las comisiones por reaseguro.

La disminución del 38.0% en la comisión por reaseguro se debe a que en el segundo trimestre 2014 se realizó la emisión en forma anticipada de negocios con ingresos por comisiones relevantes, estas operaciones impactan desfavorablemente la comparación entre los periodos de análisis.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>161.76</b>	<b>271.44</b>	<b>166.34</b>	<b>4.58</b>	<b>2.83%</b>
<b>Cartas de Crédito sin Refinanciamiento</b>	<b>6.67</b>	<b>4.34</b>	<b>0.39</b>	<b>(6.28)</b>	<b>-94.15%</b>
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>0.27</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>(0.04)</b>	<b>-14.81%</b>
<b>Manejo de Cuenta</b>	<b>6.59</b>	<b>6.35</b>	<b>6.60</b>	<b>0.01</b>	<b>0.15%</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>4.18</b>	<b>6.20</b>	<b>6.69</b>	<b>2.51</b>	<b>59.91%</b>
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	1.67	2.85	3.00	1.33	79.29%
Negocios afiliados	2.51	3.35	3.69	1.18	46.98%
<b>Fideicomisos</b>	<b>9.96</b>	<b>11.38</b>	<b>11.85</b>	<b>1.89</b>	<b>18.98%</b>
<b>Avalúos</b>	<b>0.91</b>	<b>1.46</b>	<b>1.87</b>	<b>0.96</b>	<b>105.18%</b>
<b>Servicios de Banca Electrónica</b>	<b>83.32</b>	<b>97.41</b>	<b>99.45</b>	<b>16.13</b>	<b>19.36%</b>
<b>Comisiones por Reaseguro</b>	<b>27.00</b>	<b>27.09</b>	<b>16.74</b>	<b>(10.26)</b>	<b>-38.00%</b>
<b>Otros Servicios Bancarios</b>	<b>22.86</b>	<b>116.98</b>	<b>22.52</b>	<b>(0.34)</b>	<b>-1.48%</b>
Por Cobro de Derechos	15.90	17.67	15.47	(0.43)	-2.69%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	1.54	2.27	1.62	0.07	4.80%
Otros Servicios Bancarios	5.41	97.04	5.43	0.01	0.28%

### 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.

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	III T13 VS III T14	III T13 VS III T14
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>(100.66)</b>	<b>(107.57)</b>	<b>(105.87)</b>	<b>(5.21)</b>	<b>5.17%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(4.65)	(1.87)	(3.72)	0.93	-20.07%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.23)	(0.37)	(0.17)	0.05	-22.71%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(65.79)	(69.88)	(69.22)	(3.43)	5.21%
Otros Gastos de Adquisición	(29.99)	(35.45)	(32.75)	(2.76)	9.22%

### 3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el tercer trimestre de 2014 el resultado por intermediación muestra una variación anual del 106.7% equivalente a 80.8 mdp, integrado por un incremento de 45.7 mdp en resultados por valuación, así como una reducción de 34.0 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.



## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>26.48</b>	<b>(111.35)</b>	<b>45.72</b>	<b>19.24</b>	<b>-72.66%</b>
Títulos para Negociar	26.63	(111.22)	45.88	19.25	-72.29%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.15)	(0.13)	(0.18)	(0.03)	20.00%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>12.60</b>	<b>12.34</b>	<b>35.04</b>	<b>22.44</b>	<b>178.10%</b>
Títulos para negociar	8.00	6.39	27.62	19.62	245.25%
Resultado por compraventa de divisas	4.60	5.95	7.42	2.82	61.30%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>39.08</b>	<b>(99.01)</b>	<b>80.76</b>	<b>41.68</b>	<b>106.65%</b>

### 3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2014 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 20.2%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR III T13 VS III T14	% VAR III T13 VS III T14
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>76.29</b>	<b>98.76</b>	<b>91.67</b>	<b>15.39</b>	<b>20.17%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.00	0.00	0.16	0.16	N/A
Comercialización de materias primas	22.19	20.91	25.14	2.95	13.32%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	16.14	14.57	14.77	(1.36)	-8.44%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vía de Bienes Adjudicados	4.00	11.68	4.68	0.68	16.96%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	21.95	23.41	26.21	4.26	19.39%
Otros	12.01	28.19	20.72	8.70	72.43%

En el tercer trimestre de 2014, se presenta un incremento en la comercialización de materias primas de 2.9 mdp como resultado de una reducción estacional en los niveles de operación de la Almacenadora.

El rubro de otros muestra una variación de 8.7 mdp el cual es explicada principalmente por ingresos de recuperaciones de gastos por un monto de 7.0 mdp.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un incremento del 19.4%. En otros ingresos derivados de operación de seguros se debe al mayor volumen de Ingresos por Derechos debido al aumento en Primas Emitidas principalmente del Ramo de autos.

### 4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del tercer trimestre de 2014 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 1.7%, explicado principalmente por el aumento en otros gastos de operación y administración que crecieron un 7.4% a consecuencia del incremento en gastos relacionados a infraestructura

comercial, Banca Electrónica y edificios corporativos, y es compensado parcialmente con una disminución anual del 10.8% en honorarios pagados relacionados a los resultados obtenidos en el período.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR		% VAR	
				III T13 VS III T14	III T13 VS III T14	III T13 VS III T14	III T13 VS III T14
Remuneraciones y Prestaciones	196.08	209.85	206.21	10.13		5.17%	
Honorarios	131.57	115.93	117.38	(14.19)		-10.79%	
Rentas	50.01	49.32	47.99	(2.02)		-4.03%	
Promoción	12.20	11.04	10.87	(1.33)		-10.88%	
Otros Gastos de Operación y Administración	148.60	175.45	159.60	11.01		7.41%	
Impuestos Diversos	19.18	26.32	19.61	0.43		2.26%	
Depreciaciones y Amortizaciones	34.34	43.06	43.91	9.57		27.88%	
Conceptos no Deducibles para ISR	2.82	0.90	0.82	(2.00)		-70.82%	
Cuotas IPAB	19.11	18.36	17.54	(1.57)		-8.22%	
PTU Causado	13.37	27.33	11.79	(1.58)		-11.82%	
PTU Diferido	(14.97)	(21.40)	(12.76)	2.21		-14.77%	
<b>Total</b>	<b>612.29</b>	<b>656.17</b>	<b>622.96</b>	<b>10.67</b>		<b>1.74%</b>	

## 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	III TRIM 13	II TRIM 14	III TRIM 14	MONTO VAR		% VAR	
				III T13 VS III T14	III T13 VS III T14	III T13 VS III T14	III T13 VS III T14
Impuesto sobre la Renta Causado	(59.55)	(98.66)	(57.88)	1.67		-2.81%	
Impuesto sobre la Renta Diferido	43.11	60.20	43.97	0.85		1.97%	

Al terminar el tercer trimestre 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 tercer trimestre de 2014 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$121,123 mdp, superior en un 13.8% 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.

**Nivel de Capitalización Banca Afirme.**

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 14.24% al cierre del tercer trimestre de 2014 con un índice de capital básico de 10.70%.

INDICADORES RELEVANTES	2013		2014		
	III T 13	IV T 13	I T 14	II T 14	III T 14
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.25%	3.92%	4.10%	4.45%	4.58%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.05	1.08	1.03	1.03	0.99
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.26%	2.26%	2.73%	2.29%	2.11%
ROE (rentabilidad sobre capital)	5.67%	8.30%	20.32%	8.40%	4.91%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.24%	0.33%	0.84%	0.36%	0.22%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.96	1.09	0.95	0.96	0.90
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.24%	2.29%	3.02%	2.62%	1.93%
<b>Seguros Afirme</b>					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.28	1.33	1.27	1.30	1.28
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	1.90	1.82	1.73	1.86	1.91
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.01	6.24	6.33	6.65	6.82
<b>Banca Afirme</b>					
Índice de Capitalización de Crédito	26.35%	25.90%	26.98%	27.96%	26.32%
Índice de Capitalización Total	15.72%	15.10%	14.71%	14.69%	14.24%
Índice de Capital Básico	10.93%	10.74%	10.89%	11.04%	10.70%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
de crédito	16,109	16,171	15,312	15,423	16,379
de mercado	7,783	8,375	9,493	10,567	10,450
de operativo	3,113	3,202	3,282	3,363	3,455
<b>Total</b>	<b>27,005</b>	<b>27,748</b>	<b>28,087</b>	<b>29,353</b>	<b>30,284</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	SEP 13	JUN 14	SEP 14	% III T 14 vs II T 14	% III T 14 vs III T 13
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	3,548	4,099	3,804	-7.2%	7.2%
Títulos para negociar	74,406	81,696	82,566	1.1%	11.0%
Deudores por Reporto	2,000	1,500	700	-53.3%	-65.0%
Operaciones con Valores y Derivadas	8	0	0	-36.6%	-96.6%
Cartera Comercial	8,759	9,430	9,433	0.0%	7.7%
Cartera a entidades financieras	605	599	645	7.7%	6.7%
Creditos al Consumo	2,532	2,670	2,732	2.3%	7.9%
Creditos a la vivienda	2,501	2,993	3,175	6.1%	26.9%
Creditos de entidades Gubernamentales	1,194	443	578	30.5%	-51.6%
Cartera Vencida	692	752	796	5.8%	15.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(728)	(772)	(790)	2.4%	8.5%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	96	100	86	-14.1%	-10.1%
Deudores por Prima	494	677	610	-10.0%	23.5%
Reaseguradores Y Reafianzadores	449	527	651	23.6%	45.1%
Inventario de Mercancías	2,184	1,852	2,043	10.3%	-6.4%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	5,857	5,954	11,415	91.7%	94.9%
Bienes Adjudicados	92	93	92	-1.0%	-0.2%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,182	1,170	1,507	28.7%	27.5%
Inversiones Permanentes en Acciones	104	95	96	1.2%	-7.3%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	201	548	641	16.9%	218.7%
Impuestos Diferidos	290	387	343	-11.4%	18.3%
<b>Total Activo</b>	<b>106,465</b>	<b>114,816</b>	<b>121,123</b>	<b>5.5%</b>	<b>13.8%</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	11,286	11,937	12,590	5.5%	11.6%
Depósitos a Plazo	9,766	8,104	6,914	-14.7%	-29.2%
Títulos de Crédito Emitidos	2,894	3,775	2,943	-22.0%	1.7%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,554	1,857	2,679	44.2%	72.4%
Reservas Técnicas	1,240	1,472	1,615	9.7%	30.3%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	147	236	216	-8.6%	46.9%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	111	190	143	-24.5%	29.3%
Acreedores por Reporto	71,805	79,325	84,124	6.0%	17.2%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	214	-	500	0.0%	134.0%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,440	1,584	2,615	65.1%	81.6%
Obligaciones Subordinadas	1,337	1,330	1,332	0.1%	-0.4%
Creditos Diferidos	24	24	22	-8.1%	-5.7%
<b>Total Pasivo</b>	<b>101,816</b>	<b>109,835</b>	<b>115,693</b>	<b>5.3%</b>	<b>13.6%</b>
<b>Capital Contable</b>					
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	114	133	133	0.0%	16.4%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,865	2,187	2,187	0.0%	17.2%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	5	(39)	(18)	-52.6%	473.3%
Resultado Neto	313	348	412	18.3%	31.7%
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>4,649</b>	<b>4,981</b>	<b>5,430</b>	<b>9.0%</b>	<b>16.8%</b>
<b>Interes Minoritario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>106,465</b>	<b>114,816</b>	<b>121,123</b>	<b>5.5%</b>	<b>13.8%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014						
<b>A C T I V O</b>						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,779	10	58	157	14	3,804
TITULOS PARA NEGOCIAR	81,116	0	0	0	1,092	82,566
DEUDORES POR REPORTE	700	0	0	0	0	700
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	7,812	219	146	1,256	0	9,433
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	645	1	0	0	0	645
CREDITOS AL CONSUMO	2,503	228	0	0	0	2,732
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,175	0	0	0	0	3,175
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	302	171	105	0	0	578
CARTERA VENCIDA	785	11	0	0	0	796
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-752	-19	-4	-15	0	-790
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	86	0	0	0	0	86
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	65	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	610	610
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	651	651
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,043	0	2,043
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,449	28	4	1,929	51	11,415
BIENES ADJUDICADOS	87	5	0	0	0	92
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	886	64	13	470	92	1,507
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	96	0	0	0	0	96
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	164	2	1	424	76	641
IMPUESTOS DIFERIDOS	233	75	23	0	39	343
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>111,066</b>	<b>794</b>	<b>348</b>	<b>6,264</b>	<b>2,691</b>	<b>121,123</b>
<b>P A S I V O Y C A P I T A L</b>						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	12,657	0	0	0	0	12,590
DEPOSITOS A PLAZO	7,088	0	0	0	0	6,914
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	262	0	2,681	0	2,943
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	133	270	205	2,137	0	2,679
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,615	1,615
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	216	216
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	143	0	0	0	0	143
ACREEDORES POR REPORTE	84,124	0	0	0	0	84,124
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	500	0	0	0	0	500
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	1,657	23	3	665	299	2,615
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,332	0	0	0	0	1,332
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	27	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	12	2	0	5	11	22
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>107,646</b>	<b>557</b>	<b>208</b>	<b>5,515</b>	<b>2,140</b>	<b>115,693</b>
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	2,187
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	6	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	-18	0	0	0	0	-18
RESULTADO NETO	271	13	4	52	62	412
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,420	237	139	748	550	5,430
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>111,066</b>	<b>794</b>	<b>348</b>	<b>6,264</b>	<b>2,691</b>	<b>121,123</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 POR EMPRESA**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	4,415	64	19	258	27	4,774
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	949	930
GASTOS POR INTERESES	-2,618	-20	-11	-135	-0	-2,769
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-84	-84
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-461	-461
MARGEN FINANCIERO	1,796	44	8	123	431	2,390
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-413	-10	0	-15	0	-438
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>1,383</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>108</b>	<b>431</b>	<b>1,952</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	587	0	0	0	66	615
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-132	-1	-0	-6	-356	-457
RESULTADO POR INTERMEDIACION	152	0	0	0	4	156
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	90	23	18	63	79	274
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,081</b>	<b>56</b>	<b>26</b>	<b>165</b>	<b>224</b>	<b>2,540</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,812	-40	-23	-74	-141	-2,068
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>270</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>91</b>	<b>84</b>	<b>473</b>
ISR CAUSADO	-115	0	0	-87	-25	-228
ISR DIFERIDO	48	-3	1	48	4	99
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>203</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>344</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	68	0	0	0	0	68
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>271</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>412</b>

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 tercer trimestre 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, 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.

### **Sistema de 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 A. Valenzuela Ochoa  
Director General Adjunto de Tesorería y Finanzas

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra  
Director de Información Financiera

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