



AFIRME
GRUPO FINANCIERO

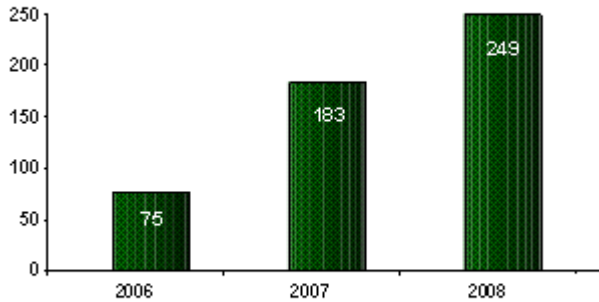
REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

INFORME ANUAL

DICIEMBRE 2008

1.0 RESULTADOS DE OPERACION

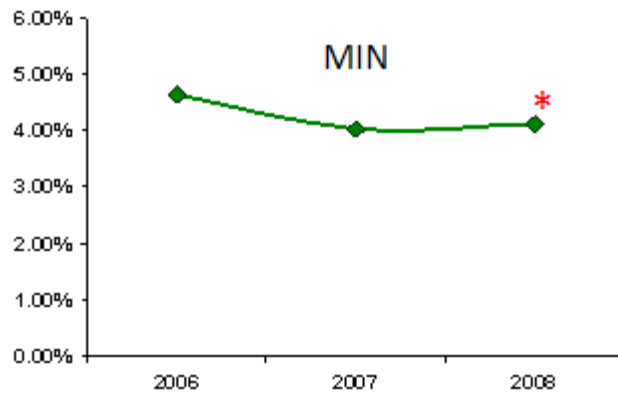
Utilidad Neta



La Utilidad de Afirme Grupo Financiero al cierre del ejercicio 2008 ascendió a \$248.6 millones de pesos, 35.9% mayor que el ejercicio anterior, explicado por un crecimiento en la cartera comercial y de Vivienda así como el incremento en las tasas, donde la TIIE promedio pasó de 7.66% en Diciembre de 2007 a 8.28% en Diciembre de 2008. De igual manera la utilidad neta se vio favorecida por una

ganancia no recurrente de \$19.7 millones de pesos después de impuestos, derivado de la venta de una parte de las acciones de Banca Afirme en la compañía VISA, esto como parte de la oferta pública inicial de esta compañía, adicionalmente el Grupo Financiero en lo individual contribuyó con \$67.2 millones de pesos producto de la inversión del capital aportado y no asignado a las subsidiarias.

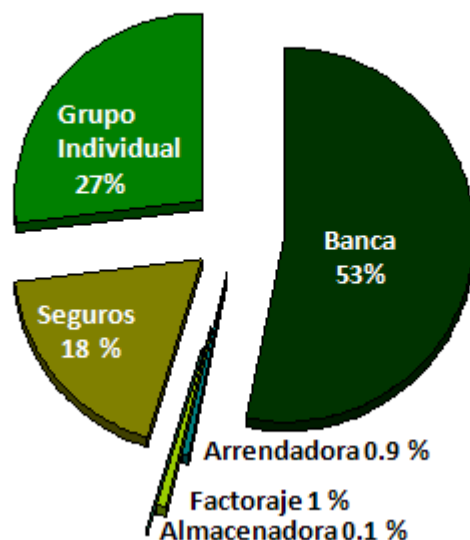
El Margen Financiero del Grupo muestra un incremento anual del 13.6% para Diciembre del 2008, impulsado por un incremento del 33.0% en el ingreso por intereses, lo cual es consecuencia de: a) ampliación de la base de créditos con mayor diferencial entre la tasa activa y pasiva (Comercial 18.9%, Vivienda 41.2% y Consumo 7.8%); b) ingresos adicionales derivados de la aportación de capital que se



Margen Financiero del Trimestre Ajustado Por riesgos
Créditos Anualizado / Activos Productivos Promedio

realizó a finales del segundo semestre del 2007 y que se invirtieron en activos productivos durante todo el 2008, y c) un aumento en las tasas de interés de mercado a partir del segundo trimestre del 2007 resultado de una Política Monetaria mas restrictiva.

* El pasado 14 de Octubre la CNBV modificó las normas de reconocimiento, valuación y presentación de las operaciones en reporto, lo que incrementó en forma significativa el total de Activos Productivos al incluirse este tipo de operaciones dentro del Balance General y no en cuentas de orden, en consecuencia el MIN calculado presenta una disminución, por lo que los datos mostrados en la gráfica se encuentran ajustados para hacer este dato comparable con indicadores de años anteriores.

Participación de Utilidades


Al 31 de Diciembre de 2008 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$132.9 millones de pesos lo que representa un 53.4%, Arrendadora contribuye con \$1.0 millones de pesos, Factoraje con \$2.2 millones de pesos, Almacenadora con \$0.22 millones de

pesos, Seguros Afirme con \$45.1 millones de pesos y \$67.2 millones de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS	ANUAL			VARIACIONES	
	2006	2007	2008	% 2007 VS 2006	% 2008 VS 2007
INGRESO POR INTERESES	2,128	2,503	3,329	17.6%	33.0%
GASTOS POR INTERESES	-1,393	-1,651	-2,335	18.5%	41.4%
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	-44	-82	0	86.4%	-100.0%
MARGEN FINANCIERO	691	770	994	11.4%	29.1%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-32	-120	-266	275.0%	121.9%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	659	650	728	-1.4%	12.0%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	200	276	337	38.0%	22.0%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-52	-53	-70	1.9%	32.6%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	40	37	49	-7.5%	31.2%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	847	910	1,043	7.4%	14.6%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-792	-833	-997	5.2%	19.6%
RESULTADO DE LA OPERACION	55	77	46	40.0%	-39.7%
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS (NETO)	65	147	138	126.2%	-6.3%
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	120	224	184	86.7%	-17.8%
ISR Y PTU CAUSADOS	-45	-79	-25	76.5%	-68.2%
ISR Y PTU DIFERIDOS	2	-1	33	-150.0%	-3439.8%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	77	144	192	86.5%	33.7%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	-2	39	56	-2050.0%	44.1%
RESULTADO NETO	75	183	249	143.3%	35.9%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1.- RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Los intereses generados por la cartera de crédito durante el ejercicio de 2008 ascienden a \$1,529 millones de pesos, un 18.4% superior al mismo periodo del ejercicio anterior, derivado del crecimiento anual del 18.9% de la cartera comercial y el 41.2% en la cartera de Vivienda, pasando de \$7,378 a 8,769 millones de pesos y de \$950 a \$1,341 millones de pesos respectivamente, así como al incremento en las tasas de interés de referencia mencionado anteriormente.

De igual manera los ingresos derivados de las comisiones por operaciones de crédito aumentaron un 77.3%, presentando crecimientos de 63.7% para Créditos al Comercio, 100.2% en Créditos al Consumo y 257.6% en Créditos a la Vivienda.

Derivado de un cambio en el criterio del registro contable de los intereses cobrados de la cartera vencida en Arrendadora Afirme llevado a cabo en el 2008, se presenta un incremento anual de \$14.8 millones de pesos en los intereses de este tipo de cartera.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Intereses de cartera de crédito vigente	1,253.13	1,298.20	1,529.03	230.83	18.42%
Créditos al comercio	851.81	879.58	1081.30	201.72	22.93%
Créditos a entidades financieras	18.59	18.75	35.29	16.54	88.21%
Créditos al consumo	133.94	201.71	212.68	10.87	5.39%
Créditos a la vivienda	51.90	95.48	148.96	53.48	56.01%
Créditos a entidades gubernamentales	196.89	102.68	50.90	-51.78	-50.43%

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Intereses de cartera de crédito vencida	0.00	0.81	15.63	14.82	1829.63%
Intereses cartera vencida Consumo	0.00	0.81	15.63	14.82	1829.63%

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	68.12	32.66	57.90	25.24	77.28%
Créditos al comercio	50.58	23.34	38.20	14.86	63.67%
Créditos al consumo	9.87	8.66	17.34	8.68	100.23%
Créditos a la vivienda	7.67	0.66	2.36	1.70	257.58%

2.2.- INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los intereses derivados de las inversiones en valores aumentaron en un 48.8% como consecuencia de: a) el incremento en el volumen operado en la tesorería b) las operaciones de Afirme Grupo Financiero en lo individual como resultado de la aportación de capital que se realizó al final del segundo trimestre del 2007; y c) aumento en las tasas de interés de mercado a partir del segundo trimestre del 2007 producto de una Política Monetaria mas restrictiva.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	772.90	1,146.99	1,706.94	559.95	48.82%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar	92.55	102.05	58.50	-43.55	-42.68%
Por títulos conservados a vencimiento	2.18	0.25	0.00	-0.25	-100.00%
Intereses de Disponibilidades					
Bancos	29.34	28.88	5.49	-23.40	-81.01%
Disponibilidades Restringidas	92.84	113.73	159.51	45.78	40.25%
Operaciones de Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	555.99	902.08	1,483.44	581.36	64.45%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Servicios por Almacenaje	33.96	24.46	19.46	-5.00	-20.43%

2.4.- PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Durante el ejercicio de 2008 los gastos por intereses aumentaron un 41.4% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente al incremento en el volumen operado en captación vía Reportos que originó un incremento en los intereses por este concepto del 54.0% y en menor medida al incremento en el nivel de las tasas de referencia que se menciona en el apartado anterior.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	17.76	44.72	107.67	62.95	140.76%
Intereses por Depósitos a Plazo	583.08	412.48	480.60	68.12	16.51%
Ventanilla	583.08	412.48	480.60	68.12	16.51%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	266.88	343.49	436.37	92.88	27.04%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	525.46	850.37	1309.61	459.24	54.00%
En Operaciones de Reporto	525.46	850.37	1309.61	459.24	54.00%
Total Gastos Por Intereses	1,393.18	1,651.06	2,334.25	683.19	41.38%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1.- COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Afirme Grupo Financiero ofrece servicios vía Internet por medio de Afirme Net, cajeros inteligentes propios y alianzas estratégicas con otras instituciones bancarias y comerciales y finalmente por medio de terminales punto de venta de ultima generación.

Con el propósito de reforzar el servicio a los clientes, se amplió la red de cajeros automáticos en 448 cajeros equivalente a un crecimiento de 113.1% en comparación con el ejercicio 2007, lo que permitió alcanzar un total de 844 cajeros automáticos en operación al cierre de Diciembre de 2008. De esta manera, durante este mismo periodo se incrementó el número de terminales punto de venta activas en 857 lo que representa un 24.7% para alcanzar las 4,333 terminales al final del ejercicio 2008, como consecuencia de lo anterior se presenta un aumento de 24.9% en las comisiones cobradas por Banca Electrónica.

Continuando con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos, Afirme Grupo Financiero ha diseñado procesos que ofrecen servicios de valor agregado a Gobiernos de Estados y Municipios enfocados a recolectar el cobro por algunos derechos, concepto que presentó un incremento de 199.3 % anual, los cuales se clasifican dentro de otros servicios bancarios.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Comisiones y Tarifas Cobradas	200.01	275.91	336.66	60.75	22.02%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	1.81	1.89	1.36	-0.53	-28.04%
Operaciones de Crédito	0.00	32.22	17.80	-14.42	-44.75%
Manejo de Cuenta	24.79	25.68	27.71	2.03	7.90%
Tarjetas de crédito	6.39	5.57	5.30	-0.27	-4.85%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	2.34	2.13	1.34	-0.79	-37.09%
Negocios afiliados	4.05	3.44	3.96	0.52	15.12%
Fideicomisos	32.09	36.61	39.20	2.59	7.07%
Avalúos	10.74	11.59	10.81	-0.78	-6.76%
Servicios de Banca Electrónica	74.57	113.16	146.35	33.19	29.33%
Otros Servicios Bancarios	49.63	49.19	88.13	38.94	79.17%
Por Cobro de Derechos	0.99	12.82	38.36	25.54	199.30%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	41.49	13.09	16.82	3.73	28.49%
Seguros	0.00	6.48	18.48	12.01	185.41%
Otros Servicios Bancarios	7.15	16.81	14.47	-2.33	-13.89%

3.2.- RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el ejercicio 2008 Afirme Grupo Financiero muestra un incremento anual en el resultado por intermediación de 11.5 mdp equivalente a un 31.2%, explicado principalmente por el incremento en el resultado por valuación de los Títulos a Negociar, dicho importe ascendió a \$38.4 millones de pesos durante el 2008.

Como resultado de la Crisis Financiera y Económica que ocurrió en Estados Unidos durante el IV Trim del 2008, los mercados financieros presentaron un incremento relevante en los niveles de volatilidad, los efectos de este evento en los ingresos por intermediación se resumen a continuación: a) se registraron minusvalías en el portafolio con tasa revisable, resultado de los incrementos en los niveles de las sobretasas ante el temor de las consecuencias en la economía mexicana de la crisis de Estados Unidos, b) las minusvalías mencionadas fueron compensadas en su totalidad con posiciones de bonos a tasa fija de mas de un año, portafolio que diversificó el riesgo de mercado y permitió presentar notables crecimientos en el rubro de valuación de Títulos a Negociar mencionado en el párrafo anterior.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	3.40	0.47	32.9	32.45	6904.84%
Títulos para Negociar	0.03	0.52	38.40	37.88	7284.62%
Títulos a Recibir en Operaciones de Reporto	3.52	0.76	-5.12	-5.88	-773.82%
Títulos a Entregar en Operaciones de Reporto	0.04	-1.23	1.02	2.25	-182.58%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	-0.19	0.38	-1.76	-2.14	-563.04%
Resultado por valuación de Metales	0.00	0.04	0.06	0.02	50.00%
Posición primaria atribuible al riesgo cubierto	0.00	0.00	0.33	0.33	N/A
Resultado por compraventa de valores y divisas	36.60	36.53	15.62	-20.91	-57.24%
Títulos para negociar	9.57	18.92	-2.82	-21.74	-114.90%
Resultado por compraventa de divisas	27.03	17.61	18.44	0.83	4.71%
Total Resultado por Intermediación	40.00	37.00	48.54	11.54	31.20%

3.3.- OTROS GASTOS Y PRODUCTOS

Al cierre de diciembre de 2008 el rubro de otros productos presenta incrementos anuales en los siguientes conceptos: a) Recuperación de impuestos por \$19.5 mdp; b) Utilidades por la Oferta Pública de las Acciones de Visa por \$23.7 mdp; y c) Ingresos por Comercialización de materias primas por un total de \$8.4 mdp.

Los conceptos que presentaron una disminución son: a) Opciones de compra arrendamientos por \$4.3, debido a que este concepto se registra a partir del 2008 en el Margen Financiero; b) Terminación del programa de Terminalización Bancaria (FIMPE) por lo que durante el 2008 no se registró beneficio por dicho concepto, presentando una variación negativa de \$6.0 mdp; y c) Disminución de los beneficios obtenidos por la liberación de reservas por \$38.5 mdp.

	2006	2007	2008	MONTO VAR 2008 VS 2007	% VAR 2008 VS 2007
Otros Productos	65.17	147.00	137.77	-9.23	-6.28%
Recuperación de Impuestos	3.47	3.58	23.06	19.48	543.99%
Comercialización de materias primas	35.39	47.76	56.17	8.42	17.62%
Opciones de compra arrendamientos	1.91	4.29	0.00	-4.29	-100.00%
Recuperaciones de quebrantos	0.00	0.74	-7.10	-7.84	-1056.78%
Estímulos FIMPE	10.37	6.04	0.00	-6.04	-100.00%
Liberación de reservas	0.00	65.29	26.76	-38.52	-59.00%
Acciones Visa y Master Card	0.00	3.71	27.36	23.65	637.16%
Otros	14.03	15.59	11.50	-4.09	-26.25%

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio de 2008 y en comparación con el ejercicio 2007, los gastos de Administración aumentaron un 19.6%, como resultado del incremento en la red de Centros de Negocio y Módulos de Atención, la cual presentó un aumento del 26.3% al pasar de 76 puntos de atención en el año 2007 a 96 al cierre del 2008; de igual manera se amplió la red de Cajeros Automáticos en un 113.1% equivalente a un crecimiento de 448 unidades en dicho concepto. Las partidas de gasto que reflejaron el incremento que requirió el crecimiento orgánico del 2008 son remuneraciones y prestaciones, honorarios, rentas, depreciaciones y otros conceptos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2006	2007	2008	MONTO VAR		% VAR	
				2008 VS 2007	2008 VS 2007	2008 VS 2007	2008 VS 2007
Remuneraciones y Prestaciones	355.76	373.15	382.27	9.12	2.44%		
Honorarios	57.01	44.37	105.42	61.05	137.59%		
Rentas	56.08	54.77	70.15	15.38	28.08%		
Promoción	17.95	22.33	18.67	-3.66	-16.39%		
Otros Gastos de Operación y Administración	167.35	191.17	227.36	36.19	18.93%		
Impuestos Diversos	33.23	32.30	47.58	15.28	47.29%		
Depreciaciones y Amortizaciones	59.38	69.18	93.17	23.99	34.68%		
Conceptos no Deducibles para ISR	4.92	2.12	5.40	3.28	154.72%		
Cuotas IPAB	40.28	44.03	46.50	2.47	5.61%		
Total	791.96	833.42	996.52	163.10	19.57%		

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	2006	2007	2008	MONTO VAR		% VAR	
				2008 VS 2007	2008 VS 2007	2008 VS 2007	2008 VS 2007
Impuesto sobre la Renta y PTU causado							
Impuesto Sobre la Renta Causado	-37.43	-66.34	-22.64	43.70	-65.88%		
Participación de los Trabajadores en las Utilidades Causada	-7.33	-12.26	-2.50	9.76	-79.61%		
Impuesto sobre la Renta y PTU diferido							
Impuesto Sobre la Renta Diferido	2.67	2.97	35.25	32.28	1086.43%		
Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida	-0.81	-4.17	-1.85	2.32	-55.61%		

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

El Grupo Financiero finaliza el ejercicio de 2008 con un nivel de activos de \$ 43,611 millones de pesos, superior en un 136.9% contra el mismo periodo del ejercicio anterior, ocasionado

principalmente por el cambio en la regulación que incluye a los reportos dentro de los Títulos Para Negociar, así mismo, el índice de liquidez se situó en 4.11 (0.81 sin considerar los reportos) al cierre del 2008.

Durante el ejercicio de 2008 se realizaron aportaciones de Capital a Banca Afirme por un total de \$900 millones de pesos (\$50 mdp en el primer trimestre, \$275 mdp, en el segundo y \$575 mdp en el cuarto trimestre), los cuales se asignaron del Capital que se tiene disponible en Afirme Grupo Financiero para soportar y fortalecer el crecimiento orgánico de sus subsidiarias.

Otro concepto cuya incremento anual resultó relevante fue el incremento en el financiamiento a Entidades Financieras (202.4%), dicho crecimiento fue consecuencia del otorgamiento de líneas de fondeo de corto plazo a otras Instituciones Financieras principalmente Arrendadoras y Factorajes.

En el mes de diciembre, Banca Afirme adquirió una posición de \$829 de títulos de deuda a los Fondos de Inversión Afirme, estos títulos fueron clasificados como conservados a vencimiento los cuales como su clasificación indica, se tiene la intención de conservarse a su vencimiento y fueron registrados a su costo de adquisición.

A partir del 15 de Diciembre de 2008 Banca Afirme obtiene la certificación de los 31 puntos por parte de BANXICO para operar instrumentos financieros derivados, lo que adicionalmente permitirá la diversificación del portafolio de inversiones, al poder reportar instrumentos de tasa fija a cualquier plazo.

A Diciembre de 2008 las inversiones permanentes en acciones se integran principalmente por la participación en la compañía de Seguros y en la Afore.

Al analizar los resultados a partir del I Trimestre del 2008, se debe de considerar que las cifras reportadas en el 2008 no son comparables con los trimestres del 2007, lo anterior como consecuencia de la entrada en vigor de la NIF B10 "Efectos de la Inflación", dicho boletín señala que el entorno económico es no inflacionario cuando este indicador acumulado de los últimos 3 años es menor al 26%. De esta forma, no es necesario actualizar los estados financieros a partir de enero del 2008 y para efectos comparativos la información histórica se encuentra actualizada al 31 de diciembre del 2007.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES	2005	2006	2007	2008 *
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0.92%	1.27%	3.01%	3.84%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	5.04	2.80	1.16	0.98
Eficiencia operativa (gastos de admon. Y promocion / activo total promedio)	5.64%	5.32%	4.82%	3.21%
ROE (rentabilidad sobre capital)	8.02%	4.90%	7.60%	7.60%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.90%	0.50%	1.05%	0.80%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.87	0.69	1.05	0.96
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	5.24%	4.66%	4.05%	2.50%
Banca Afirme				
Índice de Capitalización de Crédito	18.76%	15.27%	17.40%	20.16%
Índice de Capitalización Total	16.47%	12.85%	13.19%	13.90%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo				
de crédito	4,482	6,034	7,010	10,310
de mercado	623	1,135	2,233	4,300
operativo	0	0	0	344
Total	5,105	7,169	9,243	14,953

* Indicadores sin considerar los reportos, Eficiencia 5.10%, ROA 1.27%, Liquidez 0.81 y MIN 4.12%

7.- BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	2006	2007	2008	% 2007 vs 2006	% 2008 vs 2007
Activo					
Disponibilidades	3,180	4,845	2,791	52.4%	-42.4%
Titulos para negociar *	320	1,632	25,780	410.0%	1479.6%
Instrumentos derivados	4	15	6	271.1%	-59.3%
Cartera Comercial	7,785	7,378	8,769	-5.2%	18.9%
Cartera a entidades financieras	134	159	482	18.9%	202.4%
Creditos al Consumo	1,092	1,213	1,308	11.1%	7.8%
Creditos a la vivienda	525	950	1,341	80.9%	41.2%
Creditos de entidades Gubernamentales	2,222	639	974	-71.3%	52.5%
Cartera Vencida	149	316	495	112.2%	56.5%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(416)	(367)	(486)	-11.7%	32.4%
Inventario de Mercancías	38	5	37	-88.0%	714.6%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	421	589	650	39.9%	10.4%
Inmuebles Adjudicados	49	42	73	-14.3%	72.7%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	249	519	792	108.3%	52.7%
Inversiones Permanentes en Acciones	252	341	395	35.2%	16.1%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	111	74	111	-33.0%	48.9%
Impuestos Diferidos	66	60	93	-9.8%	56.1%
Total Activo	16,181	18,409	43,611	13.8%	136.9%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	2,503	3,965	4,261	58.4%	7.5%
Depósitos a Plazo	7,694	7,001	7,971	-9.0%	13.9%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	4,101	3,848	4,597	-6.2%	19.5%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	28	-	97	N/A	N/A
Titulos a Recibir por Reporto	-	21	22,914	N/A	108683.0%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	240	350	354	45.9%	1.2%
Impuestos Diferidos	-	-	-	N/A	N/A
Creditos Diferidos	3	39	59	1195.5%	51.0%
Total Pasivo	14,569	15,223	40,252	4.5%	164.4%
Capital Contable					
Capital Social	812	1,020	1,020	25.6%	0.0%
Prima en Venta de Acciones	213	1,563	1,563	633.7%	0.0%
Reservas de Capital	52	56	65	8.2%	16.2%
Resultado de Ejercicios Anteriores	889	795	462	-10.6%	-41.9%
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital	(428)	(428)	-	0.1%	-100.0%
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	(1)	(3)	-	209.5%	-100.0%
Resultado Neto	75	183	249	144.0%	35.9%
Total Capital Contable Mayoritario	1,612	3,186	3,358	97.6%	5.4%
Interes Minoritario	0	0	0	23.3%	49.2%
Total Pasivo y Capital Contable	16,181	18,409	43,611	13.8%	136.9%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

* Los saldos por concepto de operaciones de reporto en 2006 y 2007 ascendieron a 6,846 mdp y 12,662 mdp respectivamente

8.- BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2008					
A C T I V O					
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	2,788	16	4	3	2,791
TITULOS PARA NEGOCIAR	25,331	0	0	0	25,780
INSTRUMENTOS DERIVADOS	6	0	0	0	6
CARTERA COMERCIAL	5,835	1,067	1,622	245	8,769
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	485	0	0	0	482
CREDITOS AL CONSUMO	679	629	0	0	1,308
CREDITOS A LA VIVIENDA	1,341	0	0	0	1,341
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	974	0	0	0	974
CARTERA VENCIDA	261	177	38	19	495
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-317	-108	-40	-20	-486
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	37	37
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	100	16	2	577	650
INMUEBLES ADJUDICADOS	53	15	4	0	73
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	479	291	0	23	792
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	77	0	0	0	395
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	89	15	0	5	111
IMPUESTOS DIFERIDOS	5	66	11	7	93
TOTAL ACTIVO	38,186	2,184	1,642	894	43,611
PASIVO Y CAPITAL					
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	4,281	0	0	0	4,261
DEPOSITOS A PLAZO	7,975	0	0	0	7,971
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	575	1,863	1,499	664	4,597
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAP:	97	0	0	0	97
TITULOS A RECIBIR POR REPORTO	22,914	0	0	0	22,914
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	187	86	15	110	354
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	40	19	0	0	59
TOTAL PASIVO	36,069	1,968	1,513	774	40,252
CAPITAL SOCIAL	1,848	173	158	59	1,020
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	1,563
RESERVAS DE CAPITAL	137	28	17	9	65
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	14	-48	52	462
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	133	1	2	0	249
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,118	216	129	120	3,358
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	38,186	2,184	1,642	894	43,611
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS					

9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 POR EMPRESA

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirmé	Factoraje Afirmé	Almacenadora Afirmé	Afirmé Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	2,718	408	173	34	3,329
GASTOS POR INTERESES	-2014	-249	-102	-48	-2,335
RESULTADO POR POSICION MONETARIA	0	0	0	0	0
MARGEN FINANCIERO	704	159	71	-15	994
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-160	-62	-24	-20	-266
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	544	97	48	-35	728
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	374	3	0	0	337
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-64	-28	-13	-6	-70
RESULTADO POR INTERMEDIACION	49	0	0	0	49
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	903	73	34	-41	1,043
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	834	96	36	28	997
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	69	-23	-1	-69	46
OTROS GASTOS Y PRODUCTOS	68	6	1	63	138
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	137	-17	-1	-6	184
ISR Y PTU CAUSADOS	-6	-11	-1	-2	-25
ISR Y PTU DIFERIDOS	-9	28	4	7	33
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	122	1	2	0	192
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	11	0	0	0	56
RESULTADO NETO	133	1	2	0	249

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 para pago de dividendos, sin embargo durante el IV trimestre Afirme Grupo Financiero en lo individual decretó el pago de Dividendos a los Accionistas por \$82.1 millones de pesos disponiendo del saldo de las utilidades provenientes de ejercicios anteriores.

Así mismo Banca Afirme decretó el pago de Dividendos a los Accionistas por un importe de \$200 millones de pesos disponiendo del saldo de las utilidades provenientes de ejercicios anteriores

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 a 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.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al grupo financiero contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza
Director General

C.P. Francisco J. González Lozano
Director Ejecutivo de Admón. Y Finanzas

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra
Director de Información Financiera

Lic. Gunar Longoria García
Director de Auditoría Interna