



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN  
AFIRME GRUPO  
FINANCIERO**

**20**

**12**

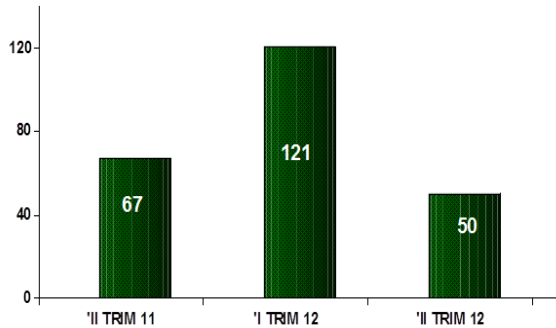
---

Comentarios de la Administración a los resultados del segundo trimestre de 2012  
Afirmé 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 .....	5
2.4 INGRESOS POR PRIMAS (NETO) .....	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS .....	6
2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	6
2.8 SINIESTRALIDAD.....	7
3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	7
3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS .....	7
3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS .....	8
3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN .....	8
3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	9
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	9
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	10
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES .....	10
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO .....	13
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE JUNIO DE 2012 .....	14

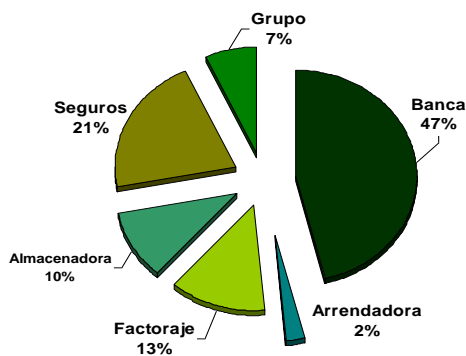
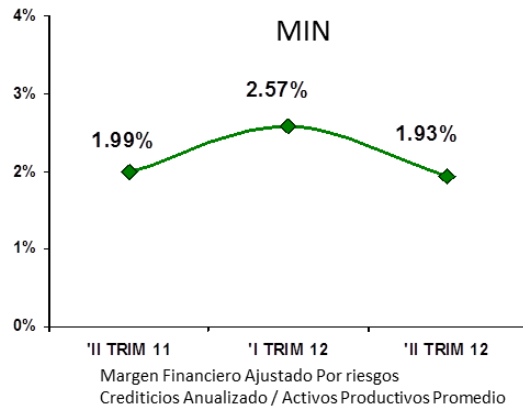
Utilidad Neta



El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta una disminución en forma anual, esencialmente producido por una ampliación de la base de activos productivos relacionados al portafolio de títulos para negociar (25.6% anual), así como el incremento en la reserva mencionado anteriormente.

## 1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del IIT de 2012 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$50mdp, un 25.3% inferior al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente a una disminución en los ingresos relacionados a la intermediación en Mercados Financieros, un aumento en la creación de reservas preventivas principalmente en cartera al sector gobierno e incremento en la colocación de crédito al consumo y comercial, de igual forma el gasto administrativo presenta un crecimiento derivado de la apertura de nuevas sucursales.



Al 30 de Junio de 2012 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$78.9mdp que representa un 54%, Arrendadora contribuye con \$4.3mdp, Factoraje con \$21.5mdp, Almacenadora con \$17.9mdp, Seguros Afirme con \$36.3mdp y \$11.8mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	% II T 12 vs I T 12	% II T 12 vs II T 11
INGRESO POR INTERESES	1,050	1,628	1,464	-10.1%	39.5%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	164	269	178	-33.9%	8.1%
GASTOS POR INTERESES	-689	-973	-989	1.6%	43.7%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-4	-74	14	-119.3%	-424.1%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-95	-102	-109	6.2%	14.9%
MARGEN FINANCIERO	427	747	559	-25.2%	31.0%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-92	-173	-127	-26.5%	39.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>334</b>	<b>574</b>	<b>431</b>	<b>-24.8%</b>	<b>29.0%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	127	179	150	-15.9%	18.1%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-88	-135	-95	-29.7%	7.7%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	123	25	28	10.4%	-77.5%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	88	75	61	-18.3%	-30.3%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>585</b>	<b>718</b>	<b>576</b>	<b>-19.8%</b>	<b>-1.6%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-488	-578	-521	-9.8%	6.7%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>97</b>	<b>140</b>	<b>54</b>	<b>-61.1%</b>	<b>-43.6%</b>
ISR CAUSADO	-40	-45	-4	-91.0%	-90.1%
ISR DIFERIDO	2	19	-5	-126.8%	-401.6%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>58</b>	<b>115</b>	<b>45</b>	<b>-60.5%</b>	<b>-21.7%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	9	6	5	-23.7%	-48.3%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>67</b>	<b>121</b>	<b>50</b>	<b>-58.6%</b>	<b>-25.3%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del IIT de 2012 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$478.6mdp, un 10.2% mayor al mismo período del ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia del incremento en la cartera de consumo la cual creció un 22.9% así como la cartera Comercial la cual aumenta un 21.2%.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>434.16</b>	<b>455.64</b>	<b>478.63</b>	<b>44.47</b>	<b>10.24%</b>
Créditos al comercio	180.34	177.36	188.36	8.0	4.45%
Créditos a entidades financieras	0.57	1.29	0.05	(0.52)	-91.23%
Créditos al consumo	154.51	175.53	182.65	28.14	18.21%
Créditos a la vivienda	37.82	36.48	38.23	0.4	1.08%
Créditos a entidades gubernamentales	60.92	64.98	69.34	8.42	13.82%

Durante el periodo mencionado, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 5.82% anual, la cual es resultado del incremento en las comisiones cobradas en la colocación de créditos al consumo (aumento del 13.1% anual).

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>22.15</b>	<b>19.65</b>	<b>23.44</b>	<b>1.29</b>	<b>5.82%</b>
Créditos al comercio	10.90	7.09	10.63	(0.27)	-2.48%
Créditos al consumo	10.50	11.71	11.87	1.37	13.05%
Créditos a la vivienda	0.75	0.85	0.94	0.19	25.33%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores se incrementaron un 60.1% anual, explicado en su mayoría por el aumento en el volumen de operación del rubro de inversiones en valores en el balance (aumento 25.6%) principalmente en los títulos para negociar restringidos (asignados en reporto); por otra parte al inicio del IIT 2012 se presentaron ingresos extraordinarios en el margen financiero por el cobro de primas por inflación en algunos instrumentos del portafolio de inversión. Lo anteriormente mencionado se puede observar en la siguiente tabla en el concepto de “Títulos restringidos y en Reporto” los cuales explican la mayor parte del incremento.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>572.48</b>	<b>1,123.41</b>	<b>916.27</b>	<b>343.79</b>	<b>60.05%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	35.29	35.49	34.64	(0.65)	-1.84%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	21.34	20.09	18.65	(2.70)	-12.64%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	515.85	1,067.83	862.98	347.13	67.29%

### 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al Término del IIT de 2012 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 119.8%, comportamiento explicado por un aumento en el volumen de operación y diversificación de clientes en la Almacenadora.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Servicios por Almacenaje	20.92	29.55	46.00	25.08	119.84%

### 2.4 INGRESOS POR PRIMAS (NETO)

La variación en Primas del Seguro Directo y de Primas Cedidas del IIT 2012 con respecto al ejercicio anterior se encuentra principalmente en el ramo de daños, debido al desfase en la renovación de diversos negocios importantes.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Ingreso por Primas (Neto)	164.38	268.65	177.70	13.33	8.11%
Primas de Primer Año Cedidas	(14.54)	(29.08)	(18.74)	(4.20)	28.86%
Primas Cedidas	(153.89)	(125.56)	(99.01)	54.88	-35.66%
Primas de Primer año del Seguro Directas	46.43	76.22	47.14	0.71	1.53%
Primas del Seguro Directo	286.38	347.06	248.32	(38.07)	-13.29%

### 2.5 REASEGUROS

#### Límites de retención

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución con reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos proporcionales automáticos y facultativos cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. Lo anterior, no releva a la Institución de las obligaciones derivadas del contrato de seguro.

A continuación se presentan los límites de retención por ramo:

El límite máximo de retención para las operaciones y ramos de daños, aplicable del 1 de abril de 2012 hasta el 31 de marzo de 2013, por cada ramo y en millones de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica ascendió a: Incendio US\$0.3, Riesgos Catastróficos US\$0.6, Diversos US\$0.3, Responsabilidad Civil US\$ 0.3, Marítimo y Transportes US\$0.3, Automóviles US\$0.5, Camiones US\$0.05 por Riesgo y/ o Evento. El límite máximo de retención para la operación de vida individual y grupo colectivo ascendió a \$0.3mdp por evento.

Al 30 de Junio la participación de reaseguradoras por riesgos en curso es de \$ 212.9mdp

## 2.6 RESERVAS TÉCNICAS

El crecimiento en Primas del 2011 respecto a años anteriores en los ramos de autos y vida origino una constitución importante de Reservas Técnicas para ese mismo año; para 2012 se ha mantenido en dichos ramos el mismo nivel alcanzado de Primas lo que origina una liberación de reservas para el IIT 2012.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Incremento neto de reservas Técnicas	(4.42)	(74.41)	14.34	18.76	-424.12%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(0.99)	33.18	18.77	19.76	-1,992.27%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(3.43)	(0.60)	(4.43)	(1.00)	29.08%

## 2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del IIT de 2012 los gastos por intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 14.2% con respecto al mismo período del ejercicio anterior, mismo que es consecuencia principalmente de un incremento anual de 6.3% en este rubro del Balance.

Por otro lado los intereses pagados por operaciones de Reporto, se incrementan un 46.6% en forma anual, como resultado del efecto del incremento de la captación en este tipo de instrumentos, presentándose un incremento anual del 29.8% en los acreedores por reporto.

A partir de Abril de 2011 Afirme Grupo Financiero como parte de su estrategia de diversificación del fondeo, colocó una emisión de Certificados Bursátiles de corto plazo, al amparo de un programa de emisión de sus filiales Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme. El saldo colocado al cierre del IIT de 2012 entre las tres emisoras ascendió a 1,951mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un incremento del 144.3% contra el mismo período del ejercicio anterior.

En este mismo sentido el importe obtenido de la colocación de Certificados Bursátiles de corto plazo, fue utilizado para disminuir el concepto de Préstamos Interbancarios, concepto que muestra en el balance una disminución de 27.8% en su variación anual.

Como resultado del incremento en la colocación de crédito al consumo y comercial ya analizados anteriormente, los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito se han incrementado en forma importante, estos gastos se capitalizan como activo diferido y se amortizan contra

resultados dentro de los intereses pagados, de acuerdo al plazo del crédito otorgado y no se incluyen como parte de los gastos de administración de la Institución.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	32.42	35.65	37.02	4.60	14.19%
Intereses por Depósitos a Plazo	68.54	83.63	86.31	17.77	25.93%
Ventanilla	68.54	83.63	86.31	17.77	25.93%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	38.28	24.28	25.13	(13.15)	-34.36%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0.24	13.72	29.48	29.24	12,303.19%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	10.73	10.62	10.83	0.11	0.98%
Gastos de emisión por colocación de deuda	0.00	1.50	2.24	2.24	N/A
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	9.39	19.46	22.94	13.55	144.26%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	528.98	784.26	775.23	246.25	46.55%
En Operaciones de Reporto	528.98	784.26	775.23	246.25	46.55%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>688.58</b>	<b>973.12</b>	<b>989.18</b>	<b>300.60</b>	<b>43.66%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

El Incremento en la Siniestralidad se encuentra principalmente en el ramo de daños, debido a un evento presentado en el IIT 2012; cabe destacar que aun y con el evento mencionado la Utilidad Técnica presenta y mantiene números favorables en este ramo.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(94.51)	(102.22)	(108.55)	(14.04)	14.86%
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	(0.27)	0.07	(0.22)	0.06	-20.45%
Reserva de Dividendos y Dotales	0.03	(5.84)	(2.82)	(2.85)	-10,065.41%
Siniestralidad Neta	(94.27)	(96.46)	(105.51)	(11.25)	11.93%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

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

Durante el IIT de 2012 se presentan incrementos importantes en las comisiones cobradas por concepto de asesoría Fiduciaria, actividad que presenta un crecimiento de 365.4%, por otra parte las comisiones por servicios de Banca Electrónica muestra un incremento de 5.8mdp lo que representa un 9.5%, dicho incremento es el resultado de la estrategia de Banca Afirme de incrementar sus operaciones por medios electrónicos para continuar mejorando y ampliando los servicios al cliente por esta vía.

Las comisiones por reaseguros presentan una disminución del 37.5% en relación al mismo período del ejercicio anterior como resultado de una menor cesión de primas.



	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>127.18</b>	<b>178.52</b>	<b>150.13</b>	<b>22.96</b>	<b>18.05%</b>
<b>Cartas de Crédito sin Refinanciamiento</b>	<b>0.43</b>	<b>0.10</b>	<b>0.11</b>	<b>(0.32)</b>	<b>-74.42%</b>
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>0.88</b>	<b>0.67</b>	<b>0.28</b>	<b>-0.60</b>	<b>-68.18%</b>
<b>Manejo de Cuenta</b>	<b>5.08</b>	<b>4.17</b>	<b>4.47</b>	<b>-0.61</b>	<b>-11.94%</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>3.09</b>	<b>4.14</b>	<b>4.06</b>	<b>0.97</b>	<b>31.39%</b>
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	1.32	2.15	1.90	0.58	43.94%
Negocios afiliados	1.77	1.99	2.16	0.39	22.03%
<b>Fideicomisos</b>	<b>8.27</b>	<b>22.78</b>	<b>38.49</b>	<b>30.22</b>	<b>365.42%</b>
<b>Avalúos</b>	<b>1.66</b>	<b>2.01</b>	<b>2.72</b>	<b>1.06</b>	<b>63.58%</b>
<b>Servicios de Banca Electrónica</b>	<b>60.80</b>	<b>64.09</b>	<b>66.59</b>	<b>5.79</b>	<b>9.53%</b>
<b>Comisiones por Reaseguro</b>	<b>22.36</b>	<b>39.71</b>	<b>13.98</b>	<b>-8.39</b>	<b>-37.51%</b>
<b>Otros Servicios Bancarios</b>	<b>24.60</b>	<b>40.86</b>	<b>19.43</b>	<b>-5.17</b>	<b>-21.01%</b>
Por Cobro de Derechos	17.93	28.73	16.21	(1.72)	-9.59%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	0.51	0.52	0.62	0.11	21.74%
Otros Servicios Bancarios	6.17	11.61	2.61	-3.56	-57.71%

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

El incremento nominal en los Costos de Colocación se debe principalmente al mayor volumen de emisión de primas generado en el trimestre.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	II 12 VS II 11	II 12 VS II 11
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>(67.97)</b>	<b>(105.25)</b>	<b>(71.93)</b>	<b>(3.96)</b>	<b>5.82%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(3.81)	(4.47)	(2.06)	1.76	-46.03%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.44)	(1.27)	(0.56)	(0.13)	28.79%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(36.75)	(63.36)	(46.98)	(10.23)	27.85%
Otros Gastos de Adquisición	(26.97)	(36.15)	(22.32)	4.64	-17.22%

### 3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el IIT 2012 el rubro de resultados por intermediación presenta una disminución anual de 95.7 millones de pesos, lo cual se explica por el efecto comparativo del resultado obtenido durante el 2011 en instrumentos cuyo rendimiento está ligado a la inflación, variable que durante dicho periodo presentó un comportamiento a la alza que favoreció el valor de mercado de dichos instrumentos, durante el IIT 2012 la estrategia de la mesa de dinero obtuvo un resultado favorable, sin embargo producto de la estrategia de inversión este se reflejó en el margen financiero y no en el valor de mercado del portafolio.

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>114.63</b>	<b>21.48</b>	<b>2.41</b>	<b>(112.22)</b>	<b>97.90%</b>
Títulos para Negociar	114.62	21.18	2.40	(112.22)	97.91%
Resultado por valuación de Metales	0.01	0.30	0.01	0.00	0.00%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>8.86</b>	<b>3.69</b>	<b>25.39</b>	<b>16.53</b>	<b>186.57%</b>
Títulos para negociar	5.20	2.81	21.62	16.42	315.77%
Resultado por compraventa de divisas	3.66	0.88	3.77	0.11	3.01%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>123.49</b>	<b>25.17</b>	<b>27.80</b>	<b>(95.69)</b>	<b>77.49%</b>

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

Para el cierre del IIT de 2012 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación presenta una disminución anual de 30.3%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>87.66</b>	<b>74.73</b>	<b>61.08</b>	<b>-26.58</b>	<b>-30.32%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	(0.64)	0.00	0.05	0.69	-108.05%
Comercialización de materias primas	18.95	12.88	13.17	(5.78)	-30.51%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	16.3	34.52	21.94	5.67	34.86%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en Vta de Bienes Adjudicados	14.92	8.66	3.75	(11.17)	-74.87%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	13.81	18.14	15.92	2.11	15.30%
Otros	24.3	0.53	6.25	(18.10)	-74.34%

Se muestra una variación anual de (26.6)mdp menos que el mismo periodo del ejercicio anterior, explicado principalmente por el efecto comparativo que genera que durante el IIT 2011 dentro de la partida de *Otros* se incluyen ingresos extraordinarios producto de la venta de acciones de Visa por 14.3 mdp, mismos que no se presentaron durante el IIT 2012. El resto de la variación se explica por menores ingresos relacionados al manejo de bienes adjudicados.

**4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al cierre IIT de 2012 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 6.7%, lo cual es consecuencia del crecimiento en la red de sucursales de Afirme Grupo Financiero, lo que se ve reflejado en aumentos en los rubros de remuneraciones y prestaciones, rentas, promoción y otros gastos de operación.

De la misma manera durante el ejercicio 2012, se continuó con las campañas de promoción en medios masivos de comunicación, con el objetivo de mejorar el posicionamiento de mercado de la marca Afirme y de sus diferentes productos de crédito y captación.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Remuneraciones y Prestaciones	116.57	139.70	150.63	34.06	29.22%
Honorarios	132.20	184.92	128.98	(3.23)	-2.44%
Rentas	38.75	43.98	46.58	7.83	20.19%
Promoción	11.02	18.61	26.59	15.57	141.37%
Otros Gastos de Operación y Administración	116.93	115.17	94.24	(22.69)	-19.40%
Impuestos Diversos	12.05	18.77	19.21	7.16	59.38%
Depreciaciones y Amortizaciones	37.33	37.03	38.53	1.20	3.22%
Conceptos no Deducibles para ISR	0.88	1.03	2.27	1.40	159.45%
Cuotas IPAB	13.82	14.97	16.61	2.80	20.25%
PTU Causado	11.62	3.11	(3.11)	(14.73)	-126.79%
PTU Diferido	(2.82)	0.34	0.72	3.54	125.47%
<b>Total</b>	<b>488.33</b>	<b>577.65</b>	<b>521.25</b>	<b>32.92</b>	<b>6.74%</b>

## 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	II TRIM 11	I TRIM 12	II TRIM 12	MONTO VAR II 12 VS II 11	% VAR II 12 VS II 11
Impuesto Sobre la Renta Causado	(40.50)	(44.86)	(4.02)	36.48	-90.08%
Impuesto sobre la Renta Diferido	1.73	19.39	(5.21)	(6.93)	-401.63%

Al terminar el IIT de 2012 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 IIT de 2012 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$ 99,209 millones de pesos, superior en un 23.9% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica primordialmente por el crecimiento de la cartera de Consumo en un 22.9%, Comercial 21.2%, así como del portafolio de títulos para negociar (restringidos y sin restricción) en un 25.6% anual, resultado de la estrategia de captación de la Institución.

### Consolidación de Estados Financieros de Instituciones de Seguros en Grupos Financieros.

Por otra parte y con base en las disposiciones aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros actualizadas el pasado 31 de enero del 2011, a partir del primer trimestre de dicho año se debe presentar la información financiera consolidada con las aseguradoras y afianzadoras que pertenecen a dichas agrupaciones financieras, por lo que a partir de esa fecha se comenzará a incluir en los Estados Financieros, Notas y Reporte de la Administración la consolidación de Seguros Afirme.

Al 30 de Junio de 2012 las inversiones permanentes en acciones se integran principalmente por la participación en la Afore.

### Emisión de Certificados Bursátiles.

Durante el ejercicio 2011 Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme realizaron la colocación de certificados bursátiles de corto plazo, al amparo de un programa de emisión de hasta 1,000 mdp para cada emisora. A partir del IIT 2012 se obtuvo la autorización de un programa adicional de hasta 1,000 mdp en Almacenadora Afirme. Esta colocación forma parte de la estrategia de diversificación del fondeo de Afirme Grupo Financiero.

**Emisión de Obligaciones Subordinadas.**

Durante el IIT 2012 Banca Afirme obtuvo la autorización por parte de la CNBV y Banxico para la emisión pública de un programa de hasta \$1,000 millones de pesos de Obligaciones Subordinadas no preferentes, no susceptibles de convertirse en acciones, y cuya primera colocación pública se realizó al final de dicho periodo.

**Unificación de Red Comercial.**

A partir del IIT de 2011 se realizó la unificación de la red comercial de Banca Afirme y Crédito Sí para conformar una sola red de distribución de los productos de Afirme Grupo Financiero.

**Capitalización.**

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.15% al cierre del IIT de 2012 con un índice de capital básico (Tier) de 10.44%. Este nivel de capitalización posiciona a Afirme de manera adecuada para enfrentar la nueva regulación de Basilea III.

INDICADORES RELEVANTES	2011			2012	
	II T 11	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	5.48%	4.85%	4.88%	3.74%	3.57%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	0.99	1.00	1.01	1.16	1.14
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.53%	2.59%	2.46%	2.41%	2.12%
ROE (rentabilidad sobre capital)	6.77%	8.29%	7.59%	11.60%	4.71%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.35%	0.40%	0.38%	0.50%	0.20%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.97	1.00	0.99	0.99	0.97
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	1.99%	2.10%	2.35%	2.57%	1.93%
<b>Seguros Afirme</b>					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	122.84%	130.70%	344.64%	133.52%	141.60%
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	176.28%	220.34%	208.12%	224.47%	206.80%
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	598.30%	628.34%	382.78%	402.90%	665.20%
<b>Banca Afirme</b>					
Índice de Capitalización de Crédito	29.91%	28.86%	27.64%	25.26%	24.05%
Índice de Capitalización Total	14.84%	14.54%	14.87%	13.72%	13.15%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
de crédito	10,059	10,651	11,179	12,402	13,236
de mercado	7,910	8,103	7,121	7,897	8,351
de operativo	2,309	2,397	2,478	2,534	2,616
<b>Total</b>	<b>20,278</b>	<b>21,151</b>	<b>20,778</b>	<b>22,833</b>	<b>24,203</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE GENERAL				VARIACIONES		
	JUN 11	MAR 12	JUN 12	% II T 12 vs I T 12	% II T 12 vs II T 11	
<b>Activo</b>						
Disponibilidades	3,517	4,042	3,539	-12.4%	.6%	
Títulos para negociar	53,880	71,355	67,677	-5.2%	25.6%	
Deudores por Reporto	4,930	1,605	1,505	-6.2%	-69.5%	
Operaciones con Valores y Derivadas	10	3	1	-60.1%	-88.0%	
Cartera Comercial	6,792	7,564	8,232	8.8%	21.2%	
Cartera a entidades financieras	32	27	69	155.7%	117.5%	
Creditos al Consumo	1,335	1,548	1,641	5.9%	22.9%	
Creditos a la vivienda	1,152	1,151	1,265	9.9%	9.9%	
Creditos de entidades Gubernamentales	2,063	3,163	3,887	22.9%	88.4%	
Cartera Vencida	665	523	559	6.9%	-15.9%	
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(657)	(605)	(638)	5.5%	-2.8%	
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	84	101	125	24.2%	48.4%	
Cuentas por Cobrar de Instituciones de Seguros y Fianzas	(0)	-	-	N/A	N/A	
Deudores por Prima	431	459	444	-3.4%	3.3%	
Reaseguradores Y Reafianzadores	406	456	406	-10.9%	.1%	
Inventario de Mercancías	675	1,033	1,533	48.4%	127.1%	
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3,363	3,604	7,332	103.4%	118.3%	
Bienes Adjudicados	43	126	126	-2.2%	193.9%	
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	807	899	916	1.9%	13.6%	
Inversiones Permanentes en Acciones	105	109	94	-13.5%	-10.5%	
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	269	266	266	.1%	-1.1%	
Impuestos Diferidos	153	235	230	-2.3%	49.9%	
<b>Total Activo</b>	<b>80,054</b>	<b>97,664</b>	<b>99,209</b>	<b>1.6%</b>	<b>23.9%</b>	
<b>Pasivo</b>						
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	7,633	8,442	8,111	-3.9%	6.3%	
Depósitos a Plazo	5,949	8,453	9,407	11.3%	58.1%	
Títulos de Crédito Emitidos	1,102	1,786	1,951	N/A	N/A	
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,806	1,452	1,304	-10.2%	-27.8%	
Reservas Técnicas	973	1,068	1,034	-3.2%	6.2%	
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	142	170	159	-6.9%	11.9%	
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	85	102	126	23.6%	48.6%	
Acreedores por Reporto	51,762	68,992	67,167	-2.6%	29.8%	
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	4,930	741	1,000	35.3%	N/A	
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,030	1,596	4,090	156.2%	297.3%	
Obligaciones Subordinadas	564	566	582	2.8%	3.2%	
Creditos Diferidos	86	84	17	-79.4%	-79.9%	
<b>Total Pasivo</b>	<b>76,060</b>	<b>93,452</b>	<b>94,947</b>	<b>1.6%</b>	<b>24.8%</b>	
<b>Capital Contable</b>						
Capital Social	969	969	969	0.0%	0.0%	
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,382	1,382	0.0%	.0%	
Reservas de Capital	88	88	103	17.2%	17.2%	
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,398	1,652	1,637	-.9%	17.2%	
Resultado Neto	156	121	171	41.4%	9.3%	
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>3,993</b>	<b>4,212</b>	<b>4,262</b>	<b>1.2%</b>	<b>6.7%</b>	
<b>Interes Minoritario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.6%</b>	<b>N/A</b>	
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>80,054</b>	<b>97,664</b>	<b>99,209</b>	<b>1.6%</b>	<b>23.9%</b>	

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE JUNIO DE 2012**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2012						
<b>A C T I V O</b>						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,535	26	3	34	9	3,539
TITULOS PARA NEGOCIAR	66,437	0	0	0	789	67,677
DEUDORES POR REPORTE	1,505	0	0	0	0	1,505
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	1	0	0	0	0	1
CARTERA COMERCIAL	6,921	273	1,039	0	0	8,232
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	69	1	0	0	0	69
CREDITOS AL CONSUMO	1,618	23	0	0	0	1,641
CREDITOS A LA VIVIENDA	1,265	0	0	0	0	1,265
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	3,887	0	0	0	0	3,887
CARTERA VENCIDA	507	47	5	0	0	559
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-577	-41	-20	0	0	-638
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	125	0	0	0	0	125
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	82	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	444	444
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	406	406
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0.00	0	0	1,533	0	1,533
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,064.80	13	3	1,240	34	7,332
BIENES ADJUDICADOS	115.18	8	3	0	0	126
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	801.90	50	0	19	45	916
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	94.33	0	0	0	0	94
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	204.96	4	3	12	76	266
IMPUESTOS DIFERIDOS	118.17	71	9	0	34	230
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>92,693</b>	<b>474</b>	<b>1,044</b>	<b>2,839</b>	<b>1,919</b>	<b>99,209</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	8,131	0	0	0	0	8,111
DEPOSITOS A PLAZO	9,464	0	0	0	0	9,407
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	83	717	1,151	0	1,951
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	109	145	164	968	0	1,304
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,034	1,034
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES. (NETO)	0	0	0	0	159	159
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	126	0	0	0	0	126
ACREEDORES POR REPORTE	67,167	0	0	0	0	67,167
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	1,000	0	0	0	0	1,000
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	3,379	57	5	468	227	4,090
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	582	0	0	0	0	582
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	3	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	12	3	0	1	8	17
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>89,970</b>	<b>287</b>	<b>885</b>	<b>2,591</b>	<b>1,427</b>	<b>94,947</b>
CAPITAL SOCIAL	2,028	124	158	59	222	969
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,382
RESERVAS DE CAPITAL	616	19	21	20	25	103
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	40	-42	151	205	1,637
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	2	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	79	4	21	18	36	171
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,723	187	158	247	491	4,262
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>92,693</b>	<b>474</b>	<b>1,044</b>	<b>2,839</b>	<b>1,919</b>	<b>99,209</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 POR EMPRESA**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	2,908	44	44	81	19	3,093
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	459	446
GASTOS POR INTERESES	-1,889	-21	-26	-42	-0	-1,962
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-60	-60
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT.	0	0	0	0	-211	-211
MARGEN FINANCIERO	1,018	23	19	39	208	1,306
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-287	-12	-2	0	0	-301
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>732</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>39</b>	<b>208</b>	<b>1,005</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	287	0	0	0	54	329
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-60	-2	-1	-1	-177	-229
RESULTADO POR INTERMEDIACION	49	0	0	0	3	53
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	34	12	31	27	33	136
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1,041</b>	<b>22</b>	<b>47</b>	<b>64</b>	<b>121</b>	<b>1,293</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-970	-19	-19	-36	-69	-1,099
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>71</b>	<b>3</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>52</b>	<b>194</b>
ISR CAUSADO	-0	0	0	14	-33	-48.9
ISR DIFERIDO	-3	1	-7	4	18	14.2
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>68</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>160</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	11	0	0	0	0	11
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>79</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>171</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 IIT 2012 no se realizaron pagos de dividendos.



## **12.- POLÍTICAS DE LA TESORERÍA**

La Tesorería se rige por políticas internas acordes a la regulación emitida por diversas autoridades, así como niveles prudenciales de riesgo definidos por órganos colegiados internos entre otros respecto a:

- Operaciones activas y pasivas;
- Registro contable de las transacciones;
- Coeficientes de liquidez;
- Capacidad de los sistemas de pago; y
- Riesgos de mercado, liquidez y crédito.

El principal objetivo de la Tesorería es nivelar los requerimientos o excedentes de fondeo entre las distintas unidades de negocio para maximizar la rentabilidad, cuidando la adecuada administración de los riesgos a los que se encuentra afecto, en apego a las disposiciones oficiales vigentes.

## **13.- CONTROL INTERNO**

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

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

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

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

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

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

### **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.

Este personal fue elegido en función a que las decisiones que toman en sus actividades diarias pueden implicar un riesgo para la Institución.

Las remuneraciones extraordinarias que en su caso perciba 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 realizará los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible.

“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 anual, 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