



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN  
AFIRME GRUPO  
FINANCIERO**

**20**

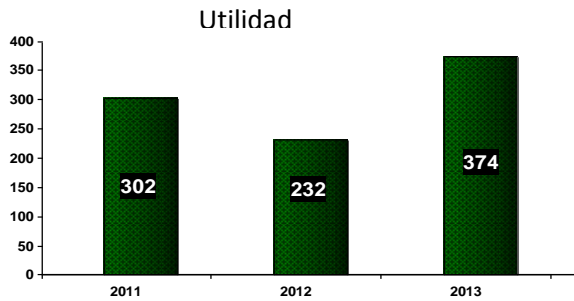
**13**

---

Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Diciembre de 2013  
Afirme Grupo Financiero.

## Índice del documento

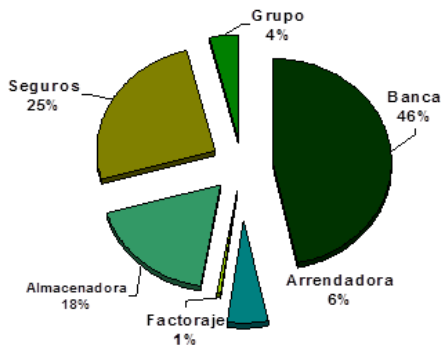
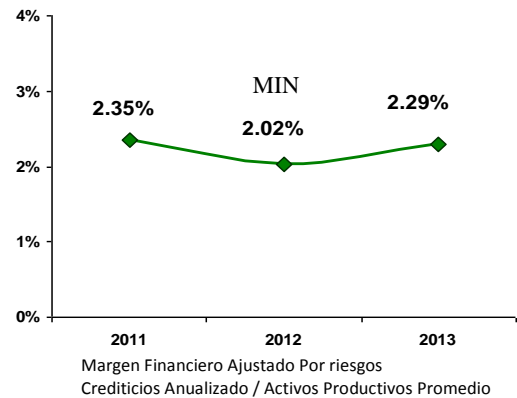
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO .....	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO .....	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES .....	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO .....	5
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO) .....	5
2.6 RESERVAS 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 .....	10
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 31 DE DICIEMBRE DE 2013.....	14



### 1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del ejercicio 2013 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$374mdp, un 61.4% superior al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente al incremento en el margen financiero así como un incremento en los ingresos por comisiones.

El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento contra el ejercicio anterior, explicado en gran medida por el incremento en los intereses cobrados lo cual es resultado de una mejor mezcla de cartera, en donde se incrementó la importancia relativa de créditos con mayor margen especialmente al consumo e hipotecarios.



Al 31 de Diciembre de 2013 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$174.5<sup>1</sup>mdp, Arrendadora contribuye con \$21.1 mdp, Factoraje con \$2.5mdp, Almacenadora con \$66.0, Seguros Afirme con \$95.8 y \$15.1mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

<sup>1</sup>El importe de utilidad de Banca Afirme incluye una eliminación en la consolidación de Afirme Grupo de 18.3 mdp resultado de transacciones intercompañías.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	2011	2012	2013	% 2013 VS 2012	% 2013 VS 2011
INGRESO POR INTERESES	4,815	6,182	6,380	3.2%	32.5%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	687	826	1,096	32.6%	59.5%
GASTOS POR INTERESES	-3,031	-4,026	-4,006	-0.5%	32.2%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-49	-39	-99	153.9%	103.3%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-394	-441	-512	16.1%	30.1%
MARGEN FINANCIERO	2,028	2,503	2,859	14.2%	41.0%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-321	-582	-472	-18.8%	47.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>1,707</b>	<b>1,921</b>	<b>2,386</b>	<b>24.2%</b>	<b>39.8%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	562	662	790	19.3%	40.4%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-355	-455	-555	21.9%	56.5%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	75	52	108	106.8%	43.7%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	278	331	344	4.1%	24.0%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>2,267</b>	<b>2,511</b>	<b>3,073</b>	<b>22.4%</b>	<b>35.5%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,935	-2,277	-2,588	13.6%	33.7%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>332</b>	<b>234</b>	<b>485</b>	<b>107.5%</b>	<b>46.2%</b>
ISR CAUSADO	-129	-82	-133	63.1%	3.3%
ISR DIFERIDO	67	55	10	-82.2%	-85.4%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>270</b>	<b>207</b>	<b>362</b>	<b>74.7%</b>	<b>34.0%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	31	25	12	-50.6%	-61.2%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>302</b>	<b>232</b>	<b>374</b>	<b>61.4%</b>	<b>24.1%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del ejercicio 2013 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$2,375.1 mdpn 15.8% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial del 6.3%, al consumo 34.1% e hipotecaria 52.9%.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>1,747.50</b>	<b>2,051.14</b>	<b>2,375.47</b>	<b>324.33</b>	<b>15.81%</b>
Créditos al comercio	726.37	800.74	869.92	69.18	8.64%
Créditos a entidades financieras	6.55	5.22	29.07	23.85	456.90%
Créditos al consumo	644.02	756.14	881.82	125.68	16.62%
Créditos a la vivienda	150.30	167.64	253.90	86.26	51.46%
Créditos a entidades gubernamentales	220.26	321.40	340.76	19.36	6.02%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 48.5% anual, principalmente como resultado del aumento en la colocación, reflejándose principalmente en las comisiones al comercio y al consumo.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>82.79</b>	<b>95.54</b>	<b>141.90</b>	<b>46.36</b>	<b>48.52%</b>
Créditos al comercio	36.05	42.19	77.04	34.85	82.60%
Créditos al consumo	43.53	49.61	60.09	10.48	21.12%
Créditos a la vivienda	3.21	3.74	4.77	1.03	27.54%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un decremento del 7.3% anual, mismo que se explica en parte por la disminución que presenta durante el periodo, el nivel general de las tasas de interés de referencia, así como por la estrategia de inversión implementada por la Tesorería de la Institución en el manejo del portafolio.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>2,895.79</b>	<b>3,859.99</b>	<b>3,577.98</b>	<b>(282.01)</b>	<b>-7.31%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	201.93	131.84	94.97	(36.87)	-27.97%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	120.76	79.03	94.17	15.14	19.16%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	2,573.10	3,649.12	3,388.84	(260.28)	-7.13%

### 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el ejercicio 2013 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 62.0%, comportamiento explicado por un aumento en el volumen de operación y diversificación de clientes en la Almacenadora, especialmente en el negocio de Comercialización de Mercancías, el cual muestra un crecimiento anual en el volumen operado del 16.6%.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Servicios por Almacenaje	88.46	175.69	284.66	108.97	62.03%

### 2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

A nivel de Ingresos Por Primas (Neto) La compañía mantiene un crecimiento con respecto al ejercicio anterior, el cual se presenta en todos los ramos que maneja la compañía, y especialmente en el ramo de autos.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Ingreso por Primas (Neto)	687.41	826.38	1,096.14	269.75	32.64%
Primas de Primer Año Cedidas	(82.96)	(71.46)	(101.45)	(29.99)	41.97%
Primas Cedidas	(492.90)	(612.73)	(516.88)	95.85	-15.64%
Primas de Primer año del Seguro Directas	176.45	241.59	306.99	65.40	27.07%
Primas del Seguro Directo	1,086.82	1,268.99	1,407.47	138.49	10.91%

## 2.6 RESERVAS TÉCNICAS

La compañía presenta un incremento en la constitución de reserva durante el periodo con respecto al 2012 por 60.2mdp, mismo que es resultado de un mayor volumen de ventas que tuvo la compañía de seguros.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Incremento neto de reservas Técnicas	(48.53)	(39.10)	(99.26)	(60.17)	123.99%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(37.28)	(25.29)	(84.06)	(58.76)	157.63%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(11.25)	(13.81)	(15.21)	(1.40)	12.46%

## 2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Durante el ejercicio 2013 los gastos de intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 41.5% con respecto al ejercicio anterior, mismo que es consecuencia de un aumento anual del 21.3% en este rubro del Balance, así como del incremento durante el periodo de cuentas a la vista con pago de intereses principalmente en el sector gobierno.

Afirme Grupo Financiero como parte de su estrategia de diversificación del fondeo, realiza la colocación de Certificados Bursátiles de corto plazo, al amparo de programas de emisión de sus filiales Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme. El saldo colocado al cierre del ejercicio 2013 entre las tres emisoras ascendió a 3,061mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un incremento del 10.7% contra ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2013, y como resultado de la estrategia en el manejo de la Tesorería, se incrementó el uso de las líneas Interbancarias, lo que consecuentemente incrementó el interés a cargo en el concepto en un 30.9% anual, equivalente a un monto no representativo de 32.2mdp.

Por último se menciona que, los intereses de las obligaciones subordinadas aumentan en un 87.0% anual, lo anterior debido a que a pesar de que el saldo final es similar que el del periodo anterior, el promedio anual del mismo se incrementa un 88.5%

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	135.08	149.46	211.48	62.02	41.50%
Intereses por Depósitos a Plazo	319.92	372.18	415.77	43.59	11.71%
Ventanilla	319.92	372.18	415.77	43.59	11.71%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	149.01	104.57	136.85	32.28	30.87%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del c	0.00	77.41	72.27	(5.14)	-6.63%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	43.31	51.80	96.87	45.07	87.00%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	44.70	100.90	111.66	10.77	10.67%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	2,339.33	3,169.15	2,949.56	(219.59)	-6.93%
En Operaciones de Reporto	2,339.33	3,169.15	2,949.56	(219.59)	-6.93%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>3,031.35</b>	<b>4,025.47</b>	<b>4,006.15</b>	<b>(19.32)</b>	<b>-0.48%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento en monto se debe principalmente al mayor volumen de clientes que tiene la institución. A nivel porcentual contra Prima Devengada Retenida presentamos una mejora contra el año anterior pasando de un 53% a un 49% en 2013.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(393.60)	(440.94)	(511.95)	(71.01)	16.11%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(6.27)	(3.33)	(21.37)	(18.040)	541.66%
Reserva de Dividendos y Dotales	(1.37)	(13.10)	9.36	22.46	-171.41%
Siniestralidad Neta	(385.97)	(424.50)	(499.94)	(75.44)	17.77%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

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

Durante el ejercicio de 2013 se presenta un incremento del 19.3% en el Ingreso No Financiero de la Institución, esto debido principalmente el incremento en las comisiones por asesoría fiduciaria las cuales aumentan un 52.1% anual, por otra parte las comisiones por servicios de Banca Electrónica presentan un incremento de 47.9mdp equivalente al 16.3% anual, dicho aumento 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.

Durante el ejercicio 2013 se presenta un incremento del 19.3 % en el Ingreso No Financiero de la Institución, esto debido principalmente al incremento del 52.1% anual en las comisiones por asesoría fiduciaria en estructuración de operaciones de financiamiento al sector gobierno. De igual forma durante el ejercicio se incrementaron los ingresos en Cartas de Crédito, por la participación de la Institución por medio de este instrumento en proyectos de Infraestructura lo que permitió incrementar los ingresos anuales en 12.0 mdp equivalente al 760.1%. Por otra parte las comisiones por servicios de Banca Electrónica presentan un incremento de 47.9 mdp equivalente al 16.3%



anual, el cual es resultado de la estrategia de Banca Afirme de incrementar sus operaciones por medios electrónicos para continuar mejorando los servicios al cliente por esta vía.

Con menor importancia relativa y dentro del concepto Otros Servicios Bancarios, se incrementa en 3.8 mdp equivalente a 146.2% los ingresos relacionados a la distribución de Sociedades de Inversión como resultado del incremento en el volumen operado en este tipo de captación; y dentro del rubro de otros Servicios Bancarios el incremento de 9.8 mdp equivalente al 160.1% es resultado de ingresos que tienen relación a la modificación en los niveles de reserva para riesgos crediticios de operaciones específicas.

Con respecto a las comisiones cobradas por negocios de Reaseguro, la disminución del 8.1% se explica por la disminución en las operaciones de tipo Negocio Facultativo.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>562.30</b>	<b>661.91</b>	<b>789.64</b>	<b>127.73</b>	<b>19.30%</b>
<b>Cartas de Crédito sin Refinanciamiento</b>	<b>2.09</b>	<b>1.58</b>	<b>13.59</b>	<b>12.01</b>	<b>760.13%</b>
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>1.84</b>	<b>1.56</b>	<b>1.07</b>	<b>(0.49)</b>	<b>-31.41%</b>
<b>Manejo de Cuenta</b>	<b>21.00</b>	<b>23.32</b>	<b>25.46</b>	<b>2.14</b>	<b>9.18%</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>11.71</b>	<b>15.61</b>	<b>17.07</b>	<b>1.46</b>	<b>9.38%</b>
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	4.54	6.73	6.78	0.05	0.68%
Negocios afiliados	7.17	8.88	10.30	1.42	15.98%
<b>Fideicomisos</b>	<b>81.08</b>	<b>116.62</b>	<b>177.40</b>	<b>60.78</b>	<b>52.12%</b>
<b>Avalúos</b>	<b>8.97</b>	<b>8.43</b>	<b>6.02</b>	<b>(2.40)</b>	<b>-28.52%</b>
<b>Servicios de Banca Electrónica</b>	<b>247.21</b>	<b>294.04</b>	<b>341.93</b>	<b>47.89</b>	<b>16.29%</b>
<b>Comisiones por Reaseguro</b>	<b>87.01</b>	<b>115.72</b>	<b>106.33</b>	<b>(9.39)</b>	<b>-8.11%</b>
<b>Otros Servicios Bancarios</b>	<b>101.38</b>	<b>85.03</b>	<b>100.76</b>	<b>15.73</b>	<b>18.50%</b>
Por Cobro de Derechos	85.70	76.32	78.48	2.15	2.82%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	1.97	2.58	6.36	3.77	146.16%
Otros Servicios Bancarios	13.70	6.12	15.93	9.81	160.13%

### 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 2013 se tiene mayor volumen de primas con respecto al año anterior.

	2011	2012	2013	2013 VS 2012	2013 VS 2012
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>(256.01)</b>	<b>(356.43)</b>	<b>(100.66)</b>	<b>255.77</b>	<b>-71.76%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(16.44)	(20.13)	(4.65)	15.47	-76.88%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(3.38)	(3.14)	(0.23)	2.92	-92.82%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(145.56)	(208.47)	(65.79)	142.68	-68.44%
Otros Gastos de Adquisición	(90.63)	(124.68)	(29.99)	94.69	-75.95%

### 3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el ejercicio de 2013 el resultado por intermediación muestra un incremento anual del 106.8% equivalente a 55.5mdp, integrado por una reducción de 23.2mdp en resultados por

valuación, así como un incremento de 78.7mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas.

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.

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>(84.98)</b>	<b>(37.48)</b>	<b>(60.65)</b>	<b>(23.17)</b>	<b>61.82%</b>
Títulos para Negociar	(84.94)	(32.97)	(60.08)	(27.11)	82.23%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.07)	(4.83)	(0.57)	4.26	-88.20%
Resultado por valuación de Metales	0.03	0.32	0.00	(0.32)	-100.00%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>159.82</b>	<b>89.48</b>	<b>168.19</b>	<b>78.7</b>	<b>87.96%</b>
Títulos para negociar	145.47	76.83	149.33	72.50	94.36%
Resultado por compraventa de divisas	14.35	12.65	18.86	6.21	49.09%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>74.84</b>	<b>52.0</b>	<b>107.54</b>	<b>55.5</b>	<b>106.81%</b>

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

Para el ejercicio 2013 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 4.1%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>277.75</b>	<b>330.73</b>	<b>344.35</b>	<b>13.63</b>	<b>4.12%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	3.31	0.67	6.15	5.47	811.72%
Comercialización de materias primas	76.92	65.64	91.79	26.15	39.83%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	56.30	143.13	79.78	(63.35)	-44.26%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vta de Bienes Adjudicados	48.70	15.58	40.26	24.68	158.39%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	56.45	77.77	86.32	8.55	10.99%
Acciones Visa	14.32	0.00	0.00	0.00	N/A
Otros	21.74	27.93	40.06	12.13	43.44%

En el ejercicio 2013, se presenta un incremento en la comercialización de materias primas de 26.2mdp como resultado del aumento de la operación de la Almacenadora.

Por otra parte, el rubro de recuperación de equipo, quebrantos y castigos netos muestra una disminución de 44.3% principalmente explicado por casos especiales que durante el 2012 tuvieron solución, siendo por su importancia relativa partidas no recurrentes.

En otros ingresos derivados de operación de seguros el incremento anual del 11.0% se debe al mayor volumen comercial en Seguros, lo que consecuentemente aumenta los Ingresos por Derechos de Póliza.

#### 4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2013 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 13.6%, explicado principalmente por el incremento en la fuerza de ventas de productos de crédito en especial financiamiento automotriz, crédito hipotecario y crédito a Pequeñas y Medianas Empresas lo que explica el incremento de remuneraciones y prestaciones del 34.5%.

Al cierre de 2013 la red de sucursales y cajeros automáticos en operación ascendió a 149 y 1,215 respectivamente.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Remuneraciones y Prestaciones	491.07	624.89	840.63	215.74	34.52%
Honorarios	479.72	596.89	547.66	(49.23)	-8.25%
Rentas	154.52	189.23	200.91	11.68	6.17%
Promoción	70.77	91.08	43.65	(47.44)	-52.08%
Otros Gastos de Operación y Administración	473.55	497.59	624.23	126.65	25.45%
Impuestos Diversos	60.26	76.97	88.33	11.35	14.75%
Depreciaciones y Amortizaciones	142.95	133.58	137.15	3.57	2.68%
Conceptos no Deducibles para ISR	3.70	6.28	7.17	0.89	14.20%
Cuotas IPAB	56.09	67.62	82.40	14.78	21.85%
PTU Causado	29.04	2.69	13.14	10.46	388.83%
PTU Diferido	(26.29)	(9.73)	2.40	12.13	-124.69%
<b>Total</b>	<b>1,935.38</b>	<b>2,277.09</b>	<b>2,587.68</b>	<b>310.58</b>	<b>13.64%</b>

#### 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	2011	2012	2013	MONTO VAR 2013 VS 2012	% VAR 2013 VS 2012
Impuesto sobre la Renta Causado	(128.69)	(81.53)	(132.97)	(51.44)	63.10%
Impuesto sobre la Renta Diferido	66.90	54.94	9.79	(45.15)	-82.18%

Al terminar el ejercicio 2013 Afirme Grupo Financiero y sus subsidiarias, presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, a la fecha no tienen créditos o adeudos fiscales pendientes.

#### 6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el ejercicio 2013 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$116,771 mdp, superior en un 4.1% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica primordialmente por

el crecimiento de la cartera al Consumo en un 34.1%, crédito a la vivienda 52.9% y crédito Comercial 6.3%.

#### **Emisión de Certificados Bursátiles.**

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

#### **Capitalización.**

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 15.10% al cierre del ejercicio 2013 con un índice de capital básico de 10.74%.

#### **Cambios en regulación vigente.**

Porcentajes de Reserva.

A partir del mes de Diciembre de 2013, la Institución está calificando la cartera empresarial, con la nueva metodología establecida por la C.N.B.V. la cual fue publicada en el DOF del 24 de Junio de 2013.

Con la nueva metodología de calificación, las reservas se determinan considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, de conformidad con lo establecido en la Circular Única y analizando factores cuantitativos y cualitativos descritos en dicha regulación y los anexos correspondientes. Al cierre de 2013 el resultado de la aplicación de lo anteriormente descrito, resultó en la creación de reservas por 51.4 mdp, de los cuales 39.7 mdp corresponden a Banca Afirme y 11.7 mdp para Arrendadora Afirme, en ambos casos este efecto fue registrado en cuentas de capital neto de sus impuestos diferidos, en concordancia con la nueva regulación.

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES	2010	2011	2012	2013
	Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	5.35%	4.88%	3.23%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	0.95	1.01	1.12	1.08
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.61%	2.46%	2.20%	2.26%
ROE (rentabilidad sobre capital)	8.98%	7.59%	5.49%	8.30%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.56%	0.38%	0.22%	0.33%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.95	0.99	0.98	1.09
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.18%	2.35%	2.02%	2.29%
<b>Seguros Afirme</b>				
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	N/A	1.35	1.34	1.33
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	N/A	1.84	2.09	1.82
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	N/A	6.16	7.14	6.24
<b>Banca Afirme</b>				
Índice de Capitalización de Crédito	27.58%	27.64%	25.36%	25.90%
Índice de Capitalización Total	15.05%	14.87%	14.16%	15.10%
Índice de Capital Básico				10.74%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>				
de crédito	10,844	11,179	15,373	16,171
de mercado	7,040	7,121	9,379	8,375
de operativo	1,993	2,478	2,789	3,202
<b>Total</b>	<b>19,877</b>	<b>20,778</b>	<b>27,541</b>	<b>27,748</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	2011	2012	2013	% 2013 VS 2012	% 2013 VS 2011
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	3,151	2,989	3,787	26.7%	20.2%
Títulos para negociar	69,648	76,867	79,665	3.6%	14.4%
Deudores por Reporto	2,561	3,756	5,632	49.9%	119.9%
Operaciones con Valores y Derivadas	2	0	22	9736.5%	1106.1%
Cartera Comercial	7,289	8,598	9,137	6.3%	25.4%
Cartera a entidades financieras	104	736	851	15.6%	718.8%
Creditos al Consumo	1,502	1,939	2,599	34.1%	73.1%
Creditos a la vivienda	1,115	1,763	2,696	52.9%	141.8%
Creditos de entidades Gubernamentales	2,472	5,590	1,364	-75.6%	-44.8%
Cartera Vencida	641	622	680	9.3%	6.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(648)	(699)	(737)	5.6%	13.9%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	100	116	85	-26.6%	-14.2%
Deudores por Prima	366	411	519	26.3%	41.9%
Reaseguradores Y Reafianzadores	466	380	488	28.3%	4.7%
Inventario de Mercancías	562	2,308	1,940	-15.9%	245.1%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3,572	4,947	5,770	16.6%	61.6%
Bienes Adjudicados	122	134	91	-32.0%	-24.9%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	841	1,031	1,217	18.1%	44.7%
Inversiones Permanentes en Acciones	96	108	106	-2.2%	10.2%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	224	280	563	100.6%	151.1%
Impuestos Diferidos	210	276	297	7.7%	41.5%
<b>Total Activo</b>	<b>94,394</b>	<b>112,154</b>	<b>116,771</b>	<b>4.1%</b>	<b>23.7%</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	7,847	9,593	11,641	21.3%	48.3%
Depósitos a Plazo	6,866	8,566	9,436	10.2%	37.4%
Títulos de Crédito Emitidos	1,514	2,080	3,061	47.2%	102.1%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,576	2,932	2,377	-18.9%	50.8%
Reservas Técnicas	998	1,050	1,304	24.2%	30.6%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	158	148	173	16.4%	9.5%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	100	144	90	-37.1%	-9.3%
Acreeedores por Reporto	68,111	75,392	69,779	-7.4%	2.4%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	1,407	3,686	5,632	52.8%	300.4%
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,059	2,867	7,232	152.2%	582.8%
Obligaciones Subordinadas	566	1,339	1,338	-0.1%	136.6%
Creditos Diferidos	79	19	22	19.6%	-71.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>90,281</b>	<b>107,817</b>	<b>112,085</b>	<b>4.0%</b>	<b>24.2%</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social	969	969	982	1.4%	1.4%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,382	1,382	0.0%	0.0%
Reservas de Capital	88	103	114	11.3%	30.5%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,372	1,650	1,832	11.1%	33.6%
Resultado Neto	302	232	374	61.4%	24.0%
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>4,113</b>	<b>4,336</b>	<b>4,686</b>	<b>8.1%</b>	<b>13.9%</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>94,394</b>	<b>112,154</b>	<b>116,771</b>	<b>4.1%</b>	<b>23.7%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,778	58	54	63	34	3,787
TITULOS PARA NEGOCIAR	78,379	0	0	0	969	79,665
DEUDORES POR REPORTEO	5,632	0	0	0	0	5,632
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	22	0	0	0	0	22
CARTERA COMERCIAL	8,388	286	455	8	0	9,137
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	851	1	0	0	0	851
CREDITOS AL CONSUMO	2,588	11	0	0	0	2,599
CREDITOS A LA VIVIENDA	2,696	0	0	0	0	2,696
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	1,311	0	53	0	0	1,364
CARTERA VENCIDA	668	11	0	0	0	680
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-709	-11	-17	-0	0	-737
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	85	0	0	0	0	85
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	0	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	519	519
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	488	488
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	1,940	0	1,940
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,931	14	6	2,857	35	5,770
BIENES ADJUDICADOS	88	3	0	0	0	91
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	957	62	13	108	95	1,217
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	106	0	0	0	0	106
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	201	1	0	328	54	563
IMPUESTOS DIFERIDOS	152	78	22	11	32	297
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>108,124</b>	<b>514</b>	<b>587</b>	<b>5,316</b>	<b>2,226</b>	<b>116,771</b>
P A S I V O Y C A P I T A L						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	11,686	0	0	0	0	11,641
DEPOSITOS A PLAZO	9,603	0	0	0	0	9,436
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	260	377	2,424	0	3,061
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	367	2	72	1,937	0	2,377
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,304	1,304
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES. (NETO)	0	0	0	0	173	173
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	90	0	0	0	0	90
ACREEDORES POR REPORTEO	69,779	0	0	0	0	69,779
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	5,632	0	0	0	0	5,632
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	6,435	26	3	604	250	7,232
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,338	0	0	0	0	1,338
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	14	2	0	4	10	22
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>104,943</b>	<b>290</b>	<b>452</b>	<b>4,969</b>	<b>1,737</b>	<b>112,085</b>
CAPITAL SOCIAL	2,341	124	158	59	222	982
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,382
RESERVAS DE CAPITAL	646	21	22	25	33	114
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	59	-47	197	131	1,832
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	7	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	193	21	2	66	96	374
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,181	224	135	347	489	4,686
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>108,124</b>	<b>514</b>	<b>587</b>	<b>5,316</b>	<b>2,226</b>	<b>116,771</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 POR EMPRESA**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	5,933	75	52	290	38	6,380
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	1,120	1,096
GASTOS POR INTERESES	-3,790	-28	-34	-176	-0	-4,006
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-99	-99
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-512	-512
MARGEN FINANCIERO	2,144	47	18	113	547	2,859
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-472	0	0	-0	0	-472
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>1,671</b>	<b>47</b>	<b>18</b>	<b>113</b>	<b>547</b>	<b>2,386</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	726	0	0	0	106	790
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-155	-0	-1	-9	-433	-555
RESULTADO POR INTERMEDIACION	109	0	0	0	-2	108
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	137	30	12	98	89	344
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,488</b>	<b>77</b>	<b>28</b>	<b>202</b>	<b>307</b>	<b>3,073</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-2,263	-57	-28	-88	-178	-2,588
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>225</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>114</b>	<b>129</b>	<b>485</b>
ISR CAUSADO	-39	0	0	-48	-46	-133
ISR DIFERIDO	-5	1	2	-0	13	10
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>181</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>96</b>	<b>362</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	12	0	0	0	0	12
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>193</b>	<b>21</b>	<b>2</b>	<b>66</b>	<b>96</b>	<b>374</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 ejercicio 2013 no se pagaron dividendos.



## **12.- POLÍTICAS DE LA TESORERÍA**

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

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

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

## **13.- CONTROL INTERNO**

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

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

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

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

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

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

### **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. Francisco J. González Lozano  
Director Ejecutivo de Admón. Y Finanzas

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra  
Director de Información Financiera

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