



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN  
AFIRME GRUPO  
FINANCIERO**

**20**

**12**

---

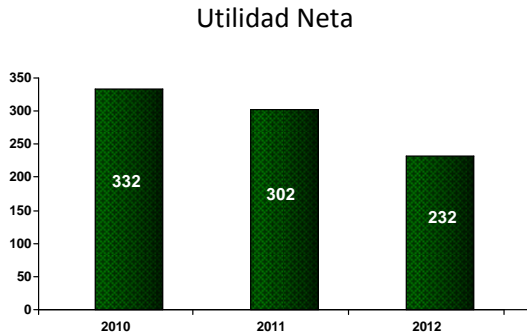
Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de  
Diciembre de 2012 Afirme Grupo Financiero.

## Índice del documento

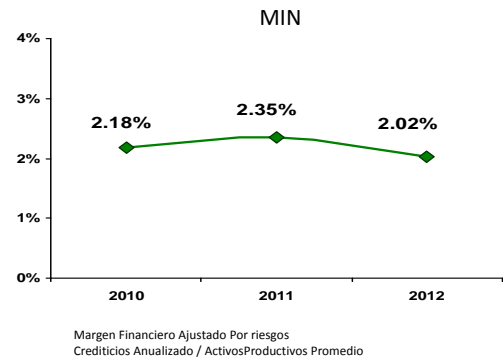
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO .....	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO .....	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES .....	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO .....	5
2.4 INGRESOS POR PRIMAS (NETO) .....	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS .....	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 .....	8
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 .....	11
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO .....	13
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.....	14

### 1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del ejercicio 2012 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$232 mdp, un 23.3% inferior al el ejercicio anterior, esta reducción se debe principalmente a un crecimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual es consecuencia del incremento que ha mostrado la cartera de crédito, destacando el aumento anual del 126% en el sector Gobierno.

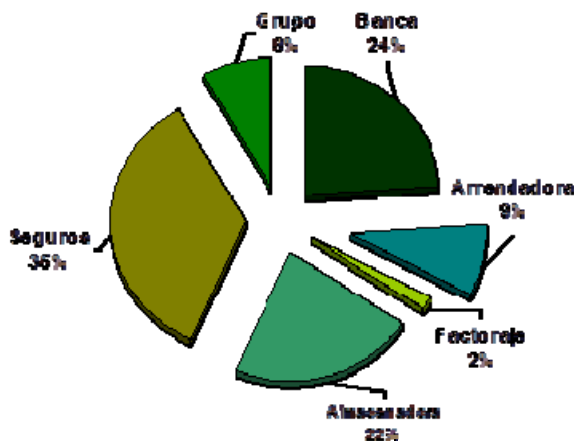


El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un decremento en forma anual, esencialmente explicado por el aumento en las reservas crediticias mencionado anteriormente, este rubro presenta un incremento del 81.2%, del cual el 94% se explica por la nueva colocación y cartera vigente existente.



Al 31 de Diciembre de 2012 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$55.5 mdp, Arrendadora contribuye con \$20.7 mdp, Factoraje con \$3.9 mdp, Almacenadora con \$51.1mdp, Seguros Afirme con \$81.3mdp y \$19.5mdp de utilidad neta

correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.



AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	2010	2011	2012	% 2012 vs 2011	% 2012 vs 2010
INGRESO POR INTERESES	3,436	4,815	6,182	28.4%	79.9%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	687	826	20.2%	N/A
GASTOS POR INTERESES	-1,903	-3,031	-4,026	32.8%	111.5%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	-49	-39	-19.9%	N/A
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	0	-394	-441	12.0%	N/A
MARGEN FINANCIERO	1,533	2,028	2,503	23.4%	63.3%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-367	-321	-582	81.2%	58.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>1,166</b>	<b>1,707</b>	<b>1,921</b>	<b>12.6%</b>	<b>64.8%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	519	562	662	17.7%	27.6%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-104	-355	-455	28.4%	339.5%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	189	75	52	-30.5%	-72.5%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	136	278	331	19.1%	142.6%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>1,907</b>	<b>2,267</b>	<b>2,511</b>	<b>10.7%</b>	<b>31.7%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,560	-1,935	-2,277	17.7%	45.9%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>346</b>	<b>332</b>	<b>234</b>	<b>-29.6%</b>	<b>-32.5%</b>
ISR CAUSADO	-73	-129	-82	-36.6%	11.2%
ISR DIFERIDO	11	67	55	-17.9%	419.3%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>284</b>	<b>270</b>	<b>207</b>	<b>-23.3%</b>	<b>-26.9%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	49	31	25	-21.4%	-49.4%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>332</b>	<b>302</b>	<b>232</b>	<b>-23.1%</b>	<b>-30.2%</b>

CFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del ejercicio 2012 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$2,051.1 mdp, un 17.4% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial del 18.0%, al consumo 29.1%, hipotecaria 58.1% y dirigida al sector Gobierno un 126.1% de aumento.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>1,456.28</b>	<b>1,747.50</b>	<b>2,051.14</b>	<b>303.64</b>	<b>17.38%</b>
Créditos al comercio	757.04	726.37	800.74	74.37	10.24%
Créditos a entidades financieras	14.33	6.55	5.22	(1.33)	-20.31%
Créditos al consumo	403.83	644.02	756.14	112.12	17.41%
Créditos a la vivienda	161.94	150.30	167.64	17.34	11.54%
Créditos a entidades gubernamentales	119.14	220.26	321.40	101.14	45.92%

Durante el periodo mencionado, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 15.4% anual, principalmente como resultado del aumento en la colocación, reflejándose uniformemente en las comisiones de todos los tipos de créditos.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>60.26</b>	<b>82.79</b>	<b>95.54</b>	<b>12.75</b>	<b>15.40%</b>
Créditos al comercio	28.01	36.05	42.19	6.14	17.03%
Créditos al consumo	27.21	43.53	49.61	6.08	13.97%
Créditos a la vivienda	5.04	3.21	3.74	0.53	16.51%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores tienen una variación del 33.3% anual, explicado principalmente por beneficios derivados de la estrategia de inversión en emisiones con revisión semestral y protección de inflación, así como por el aumento en el volumen de operación de este rubro en el balance, el cual presenta una variación anual del 10.8% (al incluir las operaciones fecha valor, presentadas como parte de Otras Cuentas por Cobrar en el Balance). Lo anteriormente mencionado se puede observar en la siguiente tabla en el concepto de “Títulos restringidos y en Reporto”.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>1,841.77</b>	<b>2,895.79</b>	<b>3,859.99</b>	<b>964.20</b>	<b>33.30%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	244.23	201.93	131.84	(70.09)	-34.71%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	156.23	120.76	79.03	(41.73)	-34.56%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	1,441.31	2,573.10	3,649.12	1,076.02	41.82%

### 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al Término ejercicio 2012 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 98.6%, comportamiento explicado por un aumento en el volumen de operación y diversificación de clientes en la Almacenadora.

De esta forma este incremento en el volumen de operación de la Almacenadora, explica el crecimiento anual del 310% en el rubro de Inventario de Mercancías en el Balance, así como una parte de la variación en el concepto de Otras Cuentas por Cobrar, en el cual se registran los deudores por comercialización de mercancías.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
Servicios por Almacenaje	78.06	88.46	175.69	87.22	98.60%

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

A nivel de Ingresos Por Primas de Seguros (Neto) la compañía presenta un crecimiento importante del 20% con respecto al ejercicio anterior, dicho crecimiento se presentó en todos los ramos que opera la compañía, es decir autos, vida y daños.

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.

Adicionalmente, la Institución contrata coberturas de exceso de pérdida y de riesgos catastróficos y mantiene así, una capacidad de retención limitada en todos los ramos.

Los reaseguradores tienen la obligación de reembolsar a la institución, los siniestros reportados con base a su participación.

La Institución tiene integrados, por reasegurados, intermediario y/o corredor, los saldos de cuentas por pagar y por cobrar de la cuenta corriente de reaseguro. La colocación de los negocios y su recuperación, generalmente se realiza a través de los intermediarios

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Ingreso por Primas (Neto)</b>	<b>0.00</b>	<b>687.41</b>	<b>826.38</b>	<b>138.98</b>	<b>20.22%</b>
Primas de Primer Año Cedidas	0.00	(82.96)	(71.46)	11.50	-13.86%
Primas Cedidas	0.00	(492.90)	(612.73)	(119.83)	24.31%
Primas de Primer año del Seguro Directas	0.00	176.45	241.59	65.14	36.92%
Primas del Seguro Directo	0.00	1,086.82	1,268.99	182.17	16.76%

## 2.6 RESERVAS TÉCNICAS

Durante el 2012 se presenta una reducción de 9.4 mdp en las Reservas Técnicas, misma que se explica como resultado de las reservas creadas durante el 2011 para pólizas con plazos de vigencia de mas de un año, parte de las cuales permitieron liberar reservas durante el 2012, tomando en cuenta lo anterior, las reservas técnicas se incrementan en un monto cercano a 50 mdp durante el año.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Incremento neto de reservas Técnicas</b>	<b>0.00</b>	<b>(48.53)</b>	<b>(39.10)</b>	<b>9.43</b>	<b>-19.43%</b>
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	0.00	(37.28)	(25.29)	11.99	-32.16%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	0.00	(11.25)	(13.81)	(2.56)	22.74%

## 2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del ejercicio 2012 los gastos por intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 10.7% con respecto al ejercicio anterior, mismo que es consecuencia de un aumento anual del 22.3% en este rubro del Balance.

Por otro lado los intereses pagados por operaciones de Reporto, se incrementan un 35.5% en forma anual, como resultado del efecto del aumento en la captación en este tipo de instrumentos situación explicada anteriormente en su contraparte activa, pudiéndose observar en el balance un incremento anual del 10.7% 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 ejercicio 2012 entre las tres emisoras ascendió a 2,080mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de “Intereses por Títulos de Crédito Emitidos” el cual presenta un incremento del 125.7% contra ejercicio anterior. Este incremento en la emisión de certificados bursátiles, permitió disminuir en un 29.8% los intereses a cargo por préstamos interbancarios.

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, a partir del 2012 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. Al cierre de 2012 se amortizaron 77.4 mdp de costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito. La capitalización de costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito a partir de 2012, explican la mayor parte del incremento anual del 25.2% del rubro de Cargos Diferidos en el Balance.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	95.62	135.08	149.46	14.38	10.65%
Intereses por Depósitos a Plazo	298.30	319.92	372.18	52.26	16.34%
Ventanilla	298.30	319.92	372.18	52.26	16.34%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	237.78	149.01	104.57	(44.44)	-29.82%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0.00	0.00	77.41	77.41	N/A
Intereses por Obligaciones Subordinadas	21.98	43.31	51.80	8.49	19.61%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	0.00	44.70	100.90	56.20	125.73%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	1,249.35	2,339.33	3,169.15	829.82	35.47%
En Operaciones de Reporto	1,249.35	2,339.33	3,169.15	829.82	35.47%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>1,903.03</b>	<b>3,031.35</b>	<b>4,025.47</b>	<b>994.12</b>	<b>32.79%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento del 12% de la Siniestralidad equivalente a 47.3 mdp, se explica principalmente al aumento en el volumen de clientes en la compañía de Seguros, mismo que muestra un crecimiento en primas del 20% (mostrado en el punto 2.4), es importante comentar que la siniestralidad de la compañía contra Prima Devengada Retenida presenta una disminución contra el año anterior de un 59% en 2011 a un 53% en 2012.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)</b>	<b>0.00</b>	<b>(393.60)</b>	<b>(440.94)</b>	<b>(47.33)</b>	<b>12.03%</b>
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	0.00	(6.27)	(3.33)	2.94	-46.87%
Reserva de Dividendos y Dotales	0.00	(1.37)	(13.10)	(11.73)	856.50%
Siniestralidad Neta	0.00	(385.97)	(424.50)	(38.54)	9.98%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS



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

Durante el ejercicio 2012 se presenta un crecimiento del 17.7% en el Ingreso No Financiero de la Institución, resaltando las comisiones por servicios de Banca Electrónica, mismas que presentan un incremento de 46.8 mdp equivalente al 18.9% 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.

Por otra parte, en el ejercicio 2012 y como resultado del incremento en el volumen de operación de Seguros Afirme mencionado anteriormente, se tiene un incremento anual del 33.0% en las Comisiones por Reaseguro Cedido.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>518.66</b>	<b>562.30</b>	<b>661.91</b>	<b>99.60</b>	<b>17.71%</b>
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	1.99	2.09	1.58	(0.51)	-24.40%
Operaciones de Crédito	4.00	1.84	1.56	(0.28)	-15.22%
Manejo de Cuenta	22.68	21.00	23.32	2.32	11.05%
Tarjetas de crédito	7.62	11.71	15.61	3.90	33.30%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	1.58	4.54	6.73	2.19	48.24%
Negocios afiliados	6.04	7.17	8.88	1.71	23.85%
Fideicomisos	36.23	81.08	116.62	35.54	43.83%
Avalúos	9.09	8.97	8.43	(0.55)	-6.07%
Servicios de Banca Electrónica	227.61	247.21	294.04	46.82	18.94%
Comisiones por Reaseguro	0.00	87.01	115.72	28.71	32.99%
Otros Servicios Bancarios	209.43	101.38	85.03	(16.35)	-16.13%
Por Cobro de Derechos	51.79	85.70	76.32	(9.38)	-10.94%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	1.87	1.97	2.58	0.61	30.87%
Seguros	15.53	0.00	0.00	0.00	N/A
Otros Servicios Bancarios	140.24	13.70	6.12	(7.58)	-55.32%

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

El incremento anual del 39.2% en los Costos de Colocación, se encuentra directamente relacionado con el crecimiento en las primas emitidas por la compañía de Seguros, así como por un cambio en la mezcla de venta por canal con respecto al año anterior.

	2010	2011	2012	2012 VS 2011	2012 VS 2011
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>0.00</b>	<b>(256.01)</b>	<b>(356.43)</b>	<b>(100.42)</b>	<b>39.23%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	0.00	(16.44)	(20.13)	(3.69)	22.45%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	0.00	(3.38)	(3.14)	0.24	-7.00%
Compensaciones Adicionales a Agentes	0.00	(145.56)	(208.47)	(62.92)	43.22%
Otros Gastos de Adquisición	0.00	(90.63)	(124.68)	(34.05)	37.57%

**3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN**

Durante el ejercicio 2012 el rubro de resultados por intermediación presenta una disminución anual de 22.8 millones de pesos, esta reducción es consecuencia de la estrategia de inversión llevada a cabo durante el año, y que incluyó inversiones en instrumentos de revisión semestral y protección

de inflación, cuyos beneficios se registran en el margen financiero y que compensaron e incrementaron los ingresos de la Institución en dicho rubro.

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>111.87</b>	<b>(84.98)</b>	<b>(37.48)</b>	<b>47.50</b>	<b>-55.90%</b>
Títulos para Negociar	88.10	(84.94)	(32.97)	51.97	-61.18%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	23.71	(0.07)	(4.83)	(4.76)	6,800.00%
Resultado por valuación de Metales	0.06	0.03	0.32	0.29	966.67%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>77.52</b>	<b>159.82</b>	<b>89.48</b>	<b>(70.34)</b>	<b>-44.01%</b>
Títulos para negociar	62.46	145.47	76.83	(68.64)	-47.18%
Resultado por compraventa de divisas	15.06	14.35	12.65	(1.70)	-11.85%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>189.39</b>	<b>74.84</b>	<b>52.00</b>	<b>(22.84)</b>	<b>-30.52%</b>

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

Para el cierre del ejercicio 2012 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 19.1%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	2010	2011	2012	MONTO VAR 2012 VS 2011	% VAR 2012 VS 2011
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>136.31</b>	<b>277.75</b>	<b>330.73</b>	<b>52.98</b>	<b>19.07%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	(11.07)	3.31	0.67	(2.64)	-79.65%
Comercialización de materias primas	66.88	76.92	65.64	(11.28)	-14.67%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	49.64	56.30	143.13	86.83	154.21%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vta de Bienes Adjudicados	16.48	48.70	15.58	(33.12)	-68.01%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	0.00	56.45	77.77	21.32	37.77%
Acciones Visa	0.00	14.32	0.00	(14.32)	-100.00%
Otros	14.38	21.74	27.93	6.19	28.47%

Durante el ejercicio 2012, se presentaron utilidades por la venta de activos en arrendamiento puro, las cuales explican el 52.9% del crecimiento del rubro de Recuperación de Equipo durante el 2012.

Por otra parte durante el 2012 la disminución en las utilidades por venta de bienes adjudicados, explican principalmente la reducción anual del 68% en este concepto.

Por último, resalta el incremento anual del 37.8% en el rubro de Otros Ingresos derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas, mismo que es resultado de la liberación de pasivo contingente por 12 mdp, así como la actualización de la política contable para el registro de los ingresos por Derechos de Pólizas emitidas.

#### 4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2012 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 17.7%, 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 se refleja en un incremento en el rubro de remuneraciones y prestaciones de un 27.3%. Esto ha permitido el importante incremento que ha tenido la cartera de crédito de la institución en estos productos, requiriendo una inversión en recursos humanos y materiales.

El rubro de Honorarios presenta un incremento del 24.4%, el cual se da como resultado de la metodología aplicada para la determinación del honorario, mismo que se encuentra ligado a la generación de ingresos de algunas líneas de negocio.

Por otra parte, 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.

Por último el crecimiento en la red de sucursales y cajeros automáticos durante el año, explica el incremento anual del 22.5% en el rubro de rentas. Al cierre de 2012 la red de sucursales y cajeros automáticos ascendió a 156 y 1,529 respectivamente.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				MONTO VAR	% VAR
	2010	2011	2012	2012 VS 2011	2012 VS 2011
Remuneraciones y Prestaciones	460.25	491.07	624.89	133.82	27.25%
Honorarios	365.74	479.72	596.89	117.17	24.42%
Rentas	111.22	154.52	189.23	34.71	22.47%
Promoción	32.36	70.77	91.08	20.32	28.71%
Otros Gastos de Operación y Administración	297.98	473.55	497.59	24.03	5.07%
Impuestos Diversos	82.55	60.26	76.97	16.71	27.74%
Depreciaciones y Amortizaciones	139.11	142.95	133.58	(9.38)	-6.56%
Conceptos no Deducibles para ISR	6.02	3.70	6.28	2.58	69.79%
Cuotas IPAB	49.94	56.09	67.62	11.53	20.55%
PTU Causado	19.99	29.04	2.69	(26.35)	-90.74%
PTU Diferido	(4.74)	(26.29)	(9.73)	16.57	-63.00%
<b>Total</b>	<b>1,560.41</b>	<b>1,935.38</b>	<b>2,277.09</b>	<b>341.71</b>	<b>17.66%</b>

#### 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

				MONTO VAR	% VAR
	2010	2011	2012	2012 VS 2011	2012 VS 2011
Impuesto sobre la Renta Causado	(73.33)	(128.69)	(81.53)	47.16	-36.65%
Impuesto sobre la Renta Diferido	10.58	66.90	54.94	(11.96)	-17.88%

Al terminar el ejercicio 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 ejercicio 2012 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$112,154 millones de pesos, superior en un 18.8% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica primordialmente por el crecimiento de la cartera de Gobierno en 126.1%, financiamiento al Consumo en un 29.1%, y crédito Comercial 18.0%, así como el aumento del portafolio de títulos para negociar del 10.9% anual (al incluir las operaciones fecha valor, presentadas como parte de Otras Cuentas por Cobrar en el Balance), resultado de la estrategia de captación de la Institución.

### **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.

Al cierre del ejercicio 2012, terminó el periodo de colocación del programa de colocación de Obligaciones Subordinadas mencionada anteriormente, colocándose un total de 770 mdp del programa autorizado.

### **Capitalización.**

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 14.12% al cierre del IVT de 2012 con un índice de capital básico (Tier) de 10.33%. Este nivel de capitalización posiciona a Afirme de manera adecuada para enfrentar la nueva regulación de Basilea III.

### Política de Castigos de Cartera de Consumo.

Durante el IT 2012, se modificó la política de castigos en Cartera de Consumo, dicha modificación se centró en la redefinición de los periodos de tiempo para realizar el castigo de la cartera mencionada. El impacto en los resultados del periodo como resultado de dicho cambio, fue un incremento en la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios de 29 mdp.

INDICADORES RELEVANTES				
	2009	2010	2011	2012
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	6.52%	5.35%	4.88%	3.23%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	0.78	0.95	1.01	1.12
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	2.47%	2.61%	2.46%	2.20%
ROE (rentabilidad sobre capital)	8.43%	8.98%	7.59%	5.49%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.58%	0.56%	0.38%	0.22%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.96	0.95	0.99	0.98
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.15%	2.18%	2.35%	2.02%
<b>Seguros Afirme</b>				
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	N/A	N/A	1.35	1.34
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	N/A	N/A	1.84	2.09
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	N/A	N/A	6.16	7.14
<b>Banca Afirme</b>				
Índice de Capitalización de Crédito	21.37%	27.58%	27.64%	25.31%
Índice de Capitalización Total	13.54%	15.05%	14.87%	14.12%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>				
de crédito	11,121	10,844	11,179	15,354
de mercado	5,383	7,040	7,121	9,379
de operativo	1,045	1,993	2,478	2,789
<b>Total</b>	<b>17,549</b>	<b>19,877</b>	<b>20,778</b>	<b>27,522</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	2010	2011	2012	% 2012 VS 2011	% 2012 VS 2010
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	4,292	3,151	2,989	-5.1%	-30.3%
Titulos para negociar	37,965	69,648	76,867	10.4%	102.5%
Deudores por Reporto	2,670	2,561	3,756	46.7%	40.7%
Operaciones con Valores y Derivadas	40	2	0	-87.7%	-99.5%
Cartera Comercial	6,697	7,289	8,598	18.0%	28.4%
Cartera a entidades financieras	196	104	736	608.3%	274.7%
Creditos al Consumo	1,228	1,502	1,939	29.1%	57.8%
Creditos a la vivienda	1,215	1,115	1,763	58.1%	45.1%
Creditos de entidades Gubernamentales	3,056	2,472	5,590	126.1%	82.9%
Cartera Vencida	705	641	622	-2.9%	-11.8%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(672)	(648)	(699)	7.9%	3.9%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	86	100	116	17.0%	35.7%
Deudores por Prima	-	366	411	12.4%	N/A
Reaseguradores Y Reafianzadores	-	466	380	-18.3%	N/A
Inventario de Mercancias	615	562	2,308	310.4%	275.0%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3,146	3,572	4,947	38.5%	57.3%
Bienes Adjudicados	44	122	134	10.3%	203.2%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	761	841	1,031	22.6%	35.4%
Inversiones Permanentes en Acciones	492	96	108	12.8%	-78.0%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	174	224	280	25.2%	61.6%
Impuestos Diferidos	101	210	276	31.4%	172.0%
<b>Total Activo</b>	<b>62,812</b>	<b>94,394</b>	<b>112,154</b>	<b>18.8%</b>	<b>78.6%</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	7,166	7,847	9,593	22.3%	33.9%
Depósitos a Plazo	7,242	6,866	8,566	24.8%	18.3%
Titulos de Crédito Emitidos	-	1,514	2,080	37.3%	N/A
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	3,085	1,576	2,932	86.0%	-5.0%
Reservas Técnicas	-	998	1,050	5.2%	N/A
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	-	158	148	-5.9%	N/A
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	86	100	144	44.3%	67.8%
Acreedores por Reporto	37,527	68,111	75,392	10.7%	100.9%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	2,670	1,407	3,686	162.1%	38.0%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	557	1,059	2,867	170.7%	415.0%
Obligaciones Subordinadas	566	566	1,339	136.8%	136.8%
Creditos Diferidos	76	79	19	-76.4%	-75.7%
<b>Total Pasivo</b>	<b>58,975</b>	<b>90,281</b>	<b>107,817</b>	<b>19.4%</b>	<b>82.8%</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%	0.0%
Reservas de Capital	71	88	103	17.2%	44.7%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,082	1,372	1,650	20.3%	52.5%
Resultado Neto	332	302	232	-23.2%	-30.2%
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>3,837</b>	<b>4,113</b>	<b>4,336</b>	<b>5.4%</b>	<b>13.0%</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>62,812</b>	<b>94,394</b>	<b>112,154</b>	<b>18.8%</b>	<b>78.6%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
<b>A C T I V O</b>						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	2,986	7	8	82	13	2,989
TITULOS PARA NEGOCIAR	75,606	0	0	0	805	76,867
DEUDORES POR REPORTE	3,756	0	0	0	0	3,756
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	7,145	430	1,017	7	0	8,598
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	736	1	0	0	0	736
CREDITOS AL CONSUMO	1,928	11	0	0	0	1,939
CREDITOS A LA VIVIENDA	1,763	0	0	0	0	1,763
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	5,590	0	0	0	0	5,590
CARTERA VENCIDA	593	27	2	0	0	622
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-643	-37	-19	-0	0	-699
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	116	0	0	0	0	116
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	96	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	411	411
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	380	380
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,308	0	2,308
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,246	34	3	1,696	35	4,947
BIENES ADJUDICADOS	127	4	3	0	0	134
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	906	44	6	22	54	1,031
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	108	0	0	0	0	108
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	208	2	1	10	98	280
IMPUESTOS DIFERIDOS	153	77	17	11	16	276
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>104,324</b>	<b>600</b>	<b>1,038</b>	<b>4,136</b>	<b>1,908</b>	<b>112,154</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	9,628	0	0	0	0	9,593
DEPOSITOS A PLAZO	8,654	0	0	0	0	8,566
TITULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	238	333	1,509	0	2,080
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	389	128	553	1,958	0	2,932
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,050	1,050
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	148	148
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	144	0	0	0	0	144
ACREEDORES POR REPORTE	75,392	0	0	0	0	75,392
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	3,686	0	0	0	0	3,686
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	2,380	28	11	384	153	2,867
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,339	0	0	0	0	1,339
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	11	3	0	5	9	19
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>101,624</b>	<b>397</b>	<b>897</b>	<b>3,855</b>	<b>1,360</b>	<b>107,817</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	209	1,650
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	10	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	55	21	4	51	81	232
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,700	203	141	281	548	4,336
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>104,324</b>	<b>600</b>	<b>1,038</b>	<b>4,136</b>	<b>1,908</b>	<b>112,154</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 POR EMPRESA**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	5,795	87	83	183	42	6,182
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	854	826
GASTOS POR INTERESES	-3,862	-41	-52	-101	-0	-4,026
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-39	-39
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-441	-441
MARGEN FINANCIERO	1,933	46	31	82	415	2,503
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-557	-22	-3	0	0	-582
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>1,375</b>	<b>24</b>	<b>29</b>	<b>82</b>	<b>415</b>	<b>1,921</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	584	0	0	0	116	662
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-131	-2	-1	-3	-356	-455
RESULTADO POR INTERMEDIACION	48	0	0	0	4	52
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	85	68	34	67	80	331
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1,961</b>	<b>91</b>	<b>61</b>	<b>147</b>	<b>259</b>	<b>2,511</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,951	-78	-58	-73	-145	-2,277
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>73</b>	<b>114</b>	<b>234</b>
ISR CAUSADO	-0	0	0	42	-37	-82
ISR DIFERIDO	21	8	1	19	5	55
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>31</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>81</b>	<b>207</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	25	0	0	0	0	25
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>55</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>51</b>	<b>81</b>	<b>232</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 2012 se realizaron pagos de dividendos por 21.1 mdp.



## **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 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

Lic. Gunar Longoria García  
Director de Auditoría Interna