



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

14

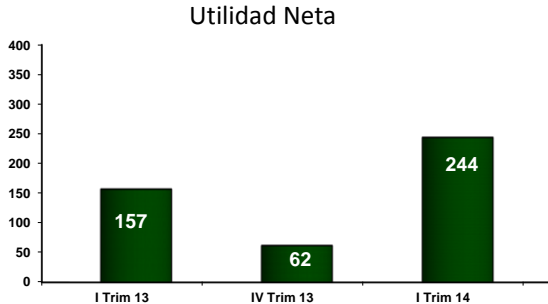
Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Marzo de 2014
Afirmé Grupo Financiero.

Índice del documento

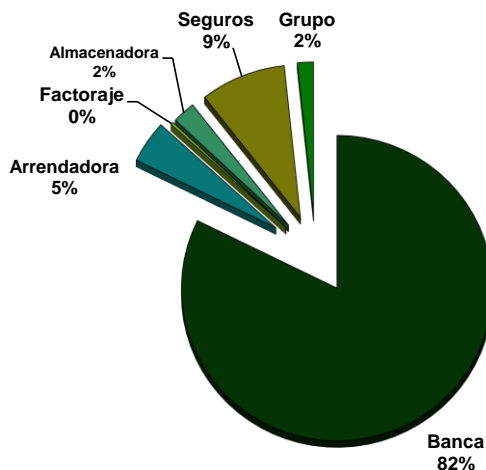
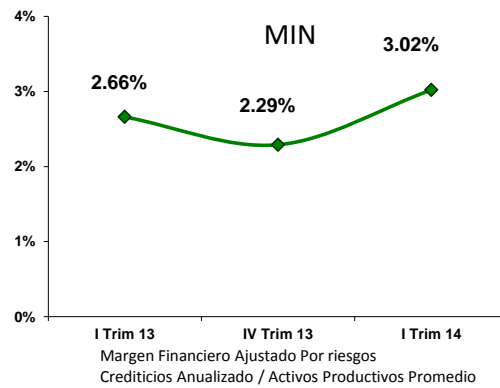
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS	5
2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	5
2.8 SINIESTRALIDAD.....	6
3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	6
3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	6
3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	7
3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	7
3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	8
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	9
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	9
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES	10
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	12
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2014.....	13

1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del primer trimestre de 2014 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$244.0mdp, un 55.8% superior al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente al incremento en el resultado por intermediación así como el incremento en el margen generado en primera instancia por la operación de la Mesa de Dinero y Tesorería, así como por el crecimiento en la cartera hipotecaria y de consumo de la Institución.



El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento contra el ejercicio anterior, explicado por el crecimiento en el margen en la Mesa de Dinero, así como el aumento en los intereses cobrados como 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 Marzo de 2014 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$200.7 mdp, Arrendadora contribuye con \$11.0 mdp, Factoraje con \$0.7 mdp, Almacenadora con \$5.8 mdp, Seguros Afirme con \$21.7 mdp y \$4.1 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	% I T 14 vs I VT 13	% I T 14 vs I T 13
INGRESO POR INTERESES	1,660	1,455	1,685	15.8%	1.5%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	315	267	416	55.7%	32.1%
GASTOS POR INTERESES	-1,019	-923	-934	1.2%	-8.3%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-69	6	-130	-2279.4%	88.6%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-111	-156	-128	-18.2%	15.3%
MARGEN FINANCIERO	776	649	909	40.0%	17.1%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-124	-135	-127	-5.6%	3.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	652	514	781	52.0%	19.9%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	239	229	177	-22.7%	-25.8%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-145	-148	-176	19.3%	21.7%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	91	18	174	877.7%	91.0%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	86	93	84	-10.0%	-2.1%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	922	706	1,040	47.2%	12.8%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-712	-631	-789	24.9%	10.8%
RESULTADO DE LA OPERACION	210	75	251	234.6%	19.4%
ISR CAUSADO	-62	-12	-71	506.5%	14.2%
ISR DIFERIDO	3	-3	-6	65.0%	-265.5%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	152	60	175	191.1%	15.3%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	5	2	69	3759.1%	1282.3%
RESULTADO NETO	157	62	244	294.5%	55.8%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del primer trimestre de 2014 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$543.7 mdp un 13.0% menor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente de la reducción en la cartera de Gobierno del 84.4%, así como también es explicado por una reducción en la tasa de referencia TIIE, la cual pasa de un nivel de 4.48% en el mes de marzo 2013 a 3.80% en marzo de 2014. Cabe señalar que como resultado del crecimiento en la cartera de consumo e hipotecaria durante el periodo, estos productos mantienen su tendencia a la alza en los ingresos por intereses.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Intereses de cartera de crédito	624.95	555.42	543.71	(81.24)	-13.00%
Créditos al comercio	230.74	212.03	215.81	(14.93)	-6.47%
Créditos a entidades financieras	7.69	6.94	8.57	0.88	11.44%
Créditos al consumo	202.15	237.43	226.54	24.39	12.07%
Créditos a la vivienda	52.13	73.31	74.59	22.46	43.08%
Créditos a entidades gubernamentales	132.24	25.71	18.20	(114.04)	-86.24%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 9.3% anual, principalmente como resultado del aumento en la colocación, reflejándose principalmente en las comisiones de créditos comerciales.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	25.71	32.66	28.09	2.38	9.26%
Créditos al comercio	10.85	17.43	14.36	3.51	32.35%
Créditos al consumo	13.78	14.10	12.72	(1.06)	-7.69%
Créditos a la vivienda	1.08	1.13	1.01	(0.07)	-6.48%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un incremento del 11.5% anual, el cual es explicado por la estrategia de inversión implementada en el manejo del portafolio de inversiones, mismo que obtuvo ingresos durante el IT 2014 en instrumentos que por su naturaleza incluyen una protección de inflación en su rendimiento.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	930.79	806.59	1,037.70	106.91	11.49%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	29.87	29.06	38.66	8.79	29.43%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	22.61	24.60	22.20	(0.42)	-1.85%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	878.31	752.93	976.84	98.53	11.22%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el primer trimestre de 2014 los servicios por almacenaje presentan una disminución de 3.9%, comportamiento explicado por una reducción en los saldos hacia el final del periodo en el negocio de Comercialización de Mercancías, el mismo presenta un decremento anual en el volumen de balance del 41.0%.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Servicios por Almacenaje	78.21	60.02	75.14	(3.07)	-3.93%

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 en los que se participa.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Ingreso por Primas (Neto)	314.79	267.00	415.83	101.04	32.10%
Primas de Primer Año Cedidas	(38.72)	(19.89)	(52.26)	(13.54)	34.98%
Primas Cedidas	(84.66)	(179.81)	(94.55)	(9.89)	11.68%
Primas de Primer año del Seguro Directas	126.02	49.06	143.83	17.81	14.13%
Primas del Seguro Directo	312.14	417.64	418.81	106.67	34.17%

2.6 RESERVAS TÉCNICAS

La compañía presenta un incremento en la constitución de reserva durante el periodo con respecto al 2013 por 61.2 mdp, mismo que es resultado de un mayor volumen de ventas que tuvo la compañía de seguros, así como por pólizas importantes del ramo de daños y responsabilidad civil.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Incremento neto de reservas Técnicas	(69.07)	5.98	(130.24)	(61.17)	88.57%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(64.01)	5.12	(123.41)	(59.40)	92.79%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(5.05)	0.86	(6.82)	(1.77)	35.06%

2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del primer trimestre de 2014, el total de gastos por intereses disminuye un 8.3% en forma anual, explicado principalmente por la reducción en los premios a cargo por operaciones de reporto (-7.9% anual), así como los intereses pagados por depósitos a plazo (-4.3% anual). A su vez estas disminuciones se explican en su mayor parte por la reducción en la tasa de referencia antes mencionada, ya que en este indicador se tiene una reducción de 0.7% con respecto al mismo periodo del año anterior; por otra parte es importante señalar que en el caso de la captación a plazo, este concepto del pasivo presenta una reducción anual de 8.5% anual, lo que de igual forma origina una reducción en los intereses pagados en el concepto.

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 primer trimestre de 2014 entre las tres emisoras ascendió a 3,028mdp, los intereses pagados por estos

instrumentos se registran bajo el concepto de “Intereses por Títulos de Crédito Emitidos” el cual presenta un incremento del 13.7% contra ejercicio anterior explicado por un aumento en los saldos emitidos en certificados.

Durante el primer trimestre de 2014, disminuye el uso de las líneas Interbancarias, lo que consecuentemente disminuye el interés a cargo en el concepto en un 43.6% anual.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	45.86	51.70	44.13	(1.73)	-3.77%
Intereses por Depósitos a Plazo	107.00	103.71	102.39	(4.61)	-4.31%
Ventanilla	107.00	103.71	102.39	(4.61)	-4.31%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	43.68	24.55	24.65	(19.03)	-43.57%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	12.62	12.93	10.70	(1.92)	-15.21%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	24.33	22.71	22.42	(1.91)	-7.86%
Gastos de emisión por colocación de deuda	2.91	2.68	3.27	0.37	12.57%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	25.92	29.60	29.46	3.55	13.68%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	756.38	674.71	696.83	(59.55)	-7.87%
En Operaciones de Reporto	756.38	674.71	696.83	(59.55)	-7.87%
Total Gastos Por Intereses	1,018.70	922.59	933.86	(84.84)	-8.33%

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 se tiene una mejora contra el mismo trimestre del ejercicio anterior en un 43%.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(110.59)	(156.00)	(127.55)	(16.96)	15.34%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(1.41)	(1.71)	3.14	4.55	322.56%
Reserva de Dividendos y Dotales	(0.54)	(6.70)	5.14	5.68	1,055.15%
Siniestralidad Neta	(108.64)	(147.59)	(135.83)	(27.19)	25.03%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el primer trimestre de 2014 se presenta una reducción anual del 25.8 % en las comisiones cobradas, esto debido principalmente a la disminución en las comisiones por asesoría fiduciaria mismas que decrecen 85.5 mdp comparativamente con el mismo período del ejercicio anterior como resultado de operaciones específicas realizadas durante el primer trimestre de 2013. De igual forma durante este mismo período 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 1.3 mdp. Por otra parte las comisiones por servicios de Banca Electrónica presentan un incremento de 19.9 mdp equivalente al 26.7% 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.

En cuanto a las comisiones por reaseguro el ligero incremento se debe a la emisión de Negocios facultativos del ramo de daños que aumenta las comisiones cobradas por este concepto.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR IT13 VS IT14	% VAR IT13 VS IT14
Comisiones y Tarifas Cobradas	238.81	229.22	177.24	(61.57)	-25.78%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	0.06	0.33	1.33	1.27	2,116.67%
Operaciones de Crédito	0.29	0.23	0.22	(0.07)	-24.14%
Manejo de Cuenta	5.77	6.78	6.25	0.48	8.32%
Tarjetas de crédito	4.57	4.64	5.15	0.58	12.63%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	1.73	1.83	2.14	0.41	23.55%
Negocios afiliados	2.84	2.81	3.01	0.17	5.98%
Fideicomisos	96.46	61.68	11.01	(85.45)	-88.59%
Avalúos	1.62	1.80	0.96	(0.65)	-40.33%
Servicios de Banca Electrónica	74.53	96.36	94.42	19.89	26.68%
Comisiones por Reaseguro	20.12	38.60	21.86	1.75	8.68%
Otros Servicios Bancarios	35.39	18.80	36.03	0.64	1.81%
Por Cobro de Derechos	29.16	14.53	32.27	3.10	10.64%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	0.79	2.71	2.04	1.26	159.76%
Otros Servicios Bancarios	5.44	1.57	1.72	(3.72)	-68.36%

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

El incremento en los costos de colocación se debe principalmente a que durante 2014 se tiene un mayor volumen de primas con respecto al mismo período del ejercicio anterior en todos los ramos que participa la compañía.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	I T13 VS IT14	I T13 VS IT14
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(113.60)	(120.02)	(142.15)	(28.54)	25.13%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(6.16)	(3.84)	(3.23)	2.93	-47.61%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.55)	(0.17)	(0.25)	0.30	-54.92%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(74.75)	(81.15)	(104.59)	(29.84)	39.91%
Otros Gastos de Adquisición	(32.14)	(34.86)	(34.08)	(1.94)	6.05%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el primer trimestre de 2014 el resultado por intermediación muestra un incremento anual del 91.0% equivalente a 82.9 mdp, integrado por un incremento de 163.2 mdp en resultados por valuación, así como una reducción de 80.3 mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas. Estos movimientos son consecuencia de la estrategia de inversión implementada en el manejo del portafolio de inversiones ya mencionada anteriormente.

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.

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	(4.16)	(1.23)	159.04	163.20	3,923.08%
Títulos para Negociar	(3.99)	(1.09)	159.16	163.15	4,088.97%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.17)	(0.14)	(0.14)	0.03	-17.65%
Resultado por valuación de Metales	0.00	0.00	0.02	0.02	N/A
Resultado por compraventa de valores y divisas	95.21	19.02	14.88	(80.33)	-84.37%
Títulos para negociar	90.49	14.10	10.62	(79.87)	-88.26%
Resultado por compraventa de divisas	4.72	4.92	4.26	(0.46)	-9.75%
Total Resultado por Intermediación	91.05	17.79	173.92	82.87	91.02%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del primer trimestre de 2014 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un decremento anual de 2.1%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR I T13 VS I T14	% VAR I T13 VS I T14
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	85.56	93.04	83.75	(1.81)	-2.11%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	1.68	0.00	0.01	(1.67)	-99.23%
Comercialización de materias primas	25.32	19.74	20.67	(4.65)	-18.37%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	17.62	17.29	24.04	6.42	36.43%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vía de Bienes Adjudicados	20.79	7.57	7.35	(13.44)	-64.65%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	17.95	24.58	24.57	6.62	36.87%
Otros	2.20	23.87	7.11	4.91	223.29%

En el primer trimestre de 2014, se presenta un decremento en la comercialización de materias primas de 4.7mdp como resultado de una reducción estacional en los niveles de operación de la Almacenadora.

Por otra parte, el rubro de recuperación de equipo, quebrantos y castigos netos muestra un incremento de 36.4% principalmente explicado por un incremento en la recuperación de cartera así como a la venta de equipo recuperado.

En este mismo sentido, se presenta una reducción anual de 64.7% en el concepto de Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en Venta de Bienes Adjudicados como resultado del efecto comparativo de operaciones realizadas durante el mismo periodo del año anterior que por su naturaleza no son recurrentes.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un incremento del 36.9% explicado por el mayor volumen de Ingresos por Derechos de Póliza debido al aumento en Primas Emitidas principalmente del Ramo de autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del primer trimestre de 2014 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 10.8%, explicado principalmente por el incremento en las provisiones ligadas al cumplimiento de metas entre las diferentes unidades de negocio, especialmente las relacionadas al rubro de resultado por intermediación, lo que incrementa el concepto de remuneraciones y prestaciones un 40.9% así como los honorarios en un 8.2%, así como las provisiones relacionadas a la participación de los trabajadores en las utilidades de la Institución.

Por otra parte en el rubro de otros Gastos de Operación y Administración se tiene una reducción del 25.9% con respecto al año anterior, como resultado del efecto comparativo de gastos no recurrentes ejercidos en el IT 2013 en rubros relacionados a la Banca Electrónica y Mantenimiento de Sistemas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR	
				IT13 VS IT14	% VAR IT13 VS IT14
Remuneraciones y Prestaciones	235.35	207.04	331.58	96.23	40.89%
Honorarios	143.59	127.18	155.39	11.80	8.22%
Rentas	51.37	50.10	49.58	(1.78)	-3.47%
Promoción	8.86	12.69	9.70	0.83	9.39%
Otros Gastos de Operación y Administración	180.12	156.68	133.50	(46.62)	-25.88%
Impuestos Diversos	23.78	20.05	26.04	2.27	9.53%
Depreciaciones y Amortizaciones	33.35	35.85	41.67	8.31	24.92%
Conceptos no Deducibles para ISR	2.14	1.00	1.07	(1.06)	-49.75%
Cuotas IPAB	21.76	18.90	19.79	(1.98)	-9.08%
PTU Causado	10.07	(0.55)	0.30	(9.77)	-97.06%
PTU Diferido	1.54	2.34	20.07	18.53	1,205.17%
Total	711.93	631.28	788.68	76.75	10.78%

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	I TRIM 13	IV TRIM 13	I TRIM 14	MONTO VAR	
				IT13 VS IT14	% VAR IT13 VS IT14
Impuesto sobre la Renta Causado	(62.17)	(11.70)	(70.99)	(8.82)	14.18%
Impuesto sobre la Renta Diferido	3.36	(3.37)	(5.56)	(8.92)	-265.47%

Al terminar el primer trimestre de 2014 Afirme Grupo Financiero y sus subsidiarias, presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, a la fecha no tienen créditos o adeudos fiscales pendientes.

6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el primer trimestre de 2014 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$114,394 mdp, superior en un 0.8% contra el ejercicio anterior.

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 14.71% al cierre del primer trimestre de 2014 con un índice de capital básico de 10.89%

Venta de Cartera de la Afore Afirme-Bajío.

Al cierre del IT 2014 se llevó a cabo la venta de la cartera de la Afore Afirme-Bajío a Profuturo GNP, esta transacción generó un ingreso extraordinario en Banca Afirme por un monto antes de impuestos y gastos por 106.2 mdp.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES	2013				2014
	I T 13	II T 13	III T 13	IV T 13	I T 14
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3.06%	3.25%	4.25%	3.92%	4.10%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.13	1.18	1.05	1.08	1.03
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.52%	2.26%	2.26%	2.26%	2.73%
ROE (rentabilidad sobre capital)	14.21%	7.94%	5.67%	8.30%	20.32%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.56%	0.32%	0.24%	0.33%	0.84%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.83	0.92	0.96	1.09	0.95
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.66%	2.81%	2.24%	2.29%	3.02%
Seguros Afirme					
Índice de Cobertura de Reservas Téncias	1.35	1.30	1.28	1.33	1.27
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	2.36	1.87	1.90	1.82	1.73
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.16	5.57	6.01	6.24	6.33
Banca Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	22.46%	24.11%	26.35%	25.90%	26.89%
Índice de Capitalización Total	13.72%	14.39%	15.72%	15.10%	14.71%
Índice de Capital Básico	10.32%	10.85%	10.93%	10.74%	10.89%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	17,041	16,197	16,109	16,171	15,312
de mercado	7,962	7,856	7,783	8,375	9,493
de operativo	2,897	3,007	3,113	3,202	3,282
Total	27,901	27,060	27,005	27,748	28,087

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	MAR 13	DIC 13	MAR 14	% I T 14 vs I VT 13	% I T 14 vs I T 13
Activo					
Disponibilidades	3,427	3,787	3,928	3.7%	14.6%
Títulos para negociar	70,057	79,665	78,149	-1.9%	11.6%
Deudores por Reporto	5	5,632	2,304	-59.1%	45984.6%
Operaciones con Valores y Derivadas	13	22	5	-74.9%	-57.1%
Cartera Comercial	8,729	9,137	9,197	0.7%	5.4%
Cartera a entidades financieras	692	851	745	-12.4%	7.7%
Creditos al Consumo	2,078	2,599	2,626	1.0%	26.3%
Creditos a la vivienda	1,995	2,696	2,832	5.0%	41.9%
Creditos de entidades Gubernamentales	6,698	1,364	1,043	-23.5%	-84.4%
Cartera Vencida	637	680	703	3.5%	10.5%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(722)	(737)	(723)	-1.9%	0.2%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	128	85	86	0.6%	-32.7%
Deudores por Prima	474	519	690	32.9%	45.6%
Reaseguradores Y Reafianzadores	370	488	496	1.8%	34.3%
Inventario de Mercancías	3,069	1,940	1,916	-1.3%	-37.6%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	14,076	5,770	8,306	44.0%	-41.0%
Bienes Adjudicados	132	91	92	0.5%	-30.4%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,025	1,217	1,186	-2.6%	15.6%
Inversiones Permanentes en Acciones	113	106	175	65.4%	54.6%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	245	563	355	-36.9%	45.1%
Impuestos Diferidos	289	297	283	-4.8%	-2.3%
Total Activo	113,531	116,771	114,394	-2.0%	0.8%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	9,678	11,641	10,732	-7.8%	10.9%
Depósitos a Plazo	10,093	9,436	9,237	-2.1%	-8.5%
Títulos de Crédito Emitidos	2,300	3,061	3,028	-1.1%	31.7%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	4,143	2,377	2,418	1.7%	-41.6%
Reservas Técnicas	1,113	1,304	1,459	11.9%	31.1%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	127	173	177	2.2%	39.2%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	164	90	93	2.9%	-43.3%
Acreedores por Reporto	78,996	69,779	77,668	11.3%	-1.7%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	5	5,632	254	-95.5%	4983.8%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,070	7,232	3,048	-57.9%	184.8%
Obligaciones Subordinadas	1,340	1,338	1,335	-0.2%	-0.3%
Creditos Diferidos	22	22	26	17.8%	19.2%
Total Pasivo	109,051	112,085	109,475	-2.3%	0.4%
Capital Contable					
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	103	114	114	0.0%	11.3%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,882	1,832	2,206	20.4%	17.2%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	(14)	13	3	-76.6%	122.6%
Resultado Neto	157	374	244	-34.8%	55.8%
Total Capital Contable Mayoritario	4,479	4,686	4,918	5.0%	9.8%
Interes Minoritario	0	0	0	N/A	N/A
Total Pasivo y Capital Contable	113,531	116,771	114,394	-2.0%	0.8%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2014

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2014						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,879	15	34	283	2	3,928
TITULOS PARA NEGOCIAR	76,872	0	0	0	1,036	78,149
DEUDORES POR REPORTE	2,304	0	0	0	0	2,304
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	5	0	0	0	0	5
CARTERA COMERCIAL	7,800	147	333	918	0	9,197
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	745	1	0	0	0	745
CREDITOS AL CONSUMO	2,536	89	0	0	0	2,626
CREDITOS A LA VIVIENDA	2,832	0	0	0	0	2,832
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	845	155	43	0	0	1,043
CARTERA VENCIDA	694	9	0	0	0	703
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-687	-11	-13	-12	0	-723
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	86	0	0	0	0	86
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	10	-0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	690	690
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	496	496
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	1,916	0	1,916
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6,073	14	3	2,190	45	8,306
BIENES ADJUDICADOS	87	5	0	0	0	92
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	934	54	13	110	93	1,186
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	175	0	0	0	0	175
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	168	6	1	129	58	355
IMPUESTOS DIFERIDOS	85	75	23	46	52	283
TOTAL ACTIVO	105,434	561	436	5,581	2,483	114,394
P A S I V O Y C A P I T A L						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	10,790	0	0	0	0	10,732
DEPOSITOS A PLAZO	9,559	0	0	0	0	9,237
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	286	237	2,505	0	3,028
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	308	11	62	2,046	0	2,418
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,459	1,459
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	177	177
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	93	0	0	0	0	93
ACREEDORES POR REPORTE	77,668	0	0	0	0	77,668
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	254	0	0	0	0	254
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	2,043	23	2	673	326	3,048
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,335	0	0	0	0	1,335
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	13	5	0	4	11	26
TOTAL PASIVO	102,063	325	301	5,228	1,973	109,475
CAPITAL SOCIAL	2,328	124	158	59	222	969
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	193	80	-44	263	227	2,206
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	6	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	3	0	0	0	0	3
RESULTADO NETO	201	11	1	6	22	244
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,371	235	136	352	510	4,918
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	105,434	561	436	5,581	2,483	114,394

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 POR EMPRESA

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	1,577	18	7	77	8	1,685
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	421	416
GASTOS POR INTERESES	-886	-6	-4	-44	-0	-934
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-130	-130
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-128	-128
MARGEN FINANCIERO	691	12	3	33	171	909
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-114	-1	0	-12	0	-127
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	577	11	3	21	171	781
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	166	0	0	0	22	177
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-43	-0	-0	-2	-142	-176
RESULTADO POR INTERMEDIACION	172	0	0	0	1	174
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	14	20	4	20	26	84
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	887	31	7	40	78	1,040
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-702	-16	-6	-22	-48	-789
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	185	15	0	17	30	251
ISR CAUSADO	-1	-0	0	-47	-23	-71
ISR DIFERIDO	-52	-4	0	35	15	-6
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	132	11	1	6	22	175
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	69	0	0	0	0	69
RESULTADO NETO	201	11	1	6	22	244

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 primer trimestre de 2014 no se pagaron dividendos.

12.- POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

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

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

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

13.- CONTROL INTERNO

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

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

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

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

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

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

Sistema de Remuneraciones.

Banca Afirme cuenta con un Sistema de Remuneración que promueve y es consistente con una efectiva administración de riesgos. Este Sistema de Remuneraciones contempla como personal o empresas elegibles a los siguientes:

1. Puestos hasta el tercer nivel de las Unidades de Negocio relacionadas con las siguientes operaciones:
Operaciones de crédito: Crédito al Consumo, Crédito Comercial, Crédito Hipotecario, Crédito Automotriz, Crédito a Gobierno, Crédito a Entidades Financieras. Captación: Sucursales, Banca Patrimonial. Otras operaciones: Mesa de Dinero, Mesa de Cambios, Derivados, Tesorería, Factoraje y Fiduciario.
2. Puestos hasta segundo nivel de las áreas de crédito y riesgos.
3. Personal que forma parte con voz y voto en el Comité de Riesgos y en Comité de Crédito de la Institución.
4. Altum, S.C.

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

Los esquemas de remuneraciones extraordinarias que se establecen para el personal elegible, están sujetas al análisis por parte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos con el fin de proponer ajustes o diferimientos a las mismas. Por otra parte la Unidad de Administración Integral de Riesgos entregará al Comité de Remuneraciones el análisis descrito anteriormente y que incluye escenarios y proyecciones sobre los efectos de la materialización de los riesgos inherentes a las actividades de las personas sujetas al Sistema de Remuneración y de la aplicación de los esquemas de remuneración sobre la estabilidad y solidez de la Institución.

Con base en lo anterior el Comité de Remuneraciones, evalúa y en su caso autoriza los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible, en cumplimiento a la normatividad emitida para tal efecto.

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Afirme Grupo Financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas”.

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza
Director General

C.P. 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