



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN**

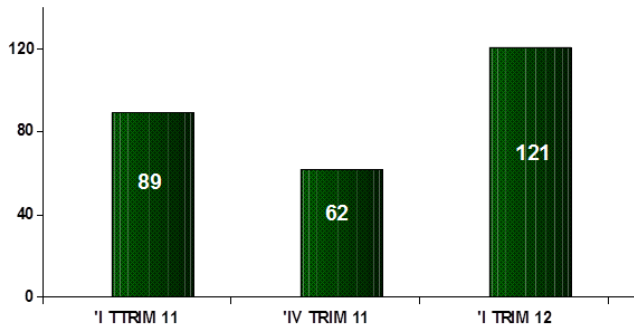
**20**

**12**

## Índice del documento

1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO .....	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO .....	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES .....	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO .....	5
2.4 INGRESOS POR PRIMAS (NETO) .....	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS .....	6
2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	6
2.8 SINIESTRALIDAD.....	7
3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	7
3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS .....	7
3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS .....	8
3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN .....	8
3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	9
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN .....	9
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	10
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES .....	10
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO .....	12
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2012.....	13
9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 POR EMPRESA ....	14
10.- FUENTES DE LIQUIDEZ .....	14
11.- POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS .....	14
12.- POLÍTICAS DE LA TESORERÍA .....	15
13.- CONTROL INTERNO.....	15
14.- SISTEMA DE REMUNERACIONES .....	16

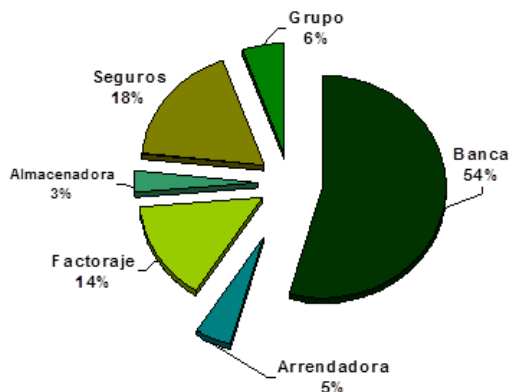
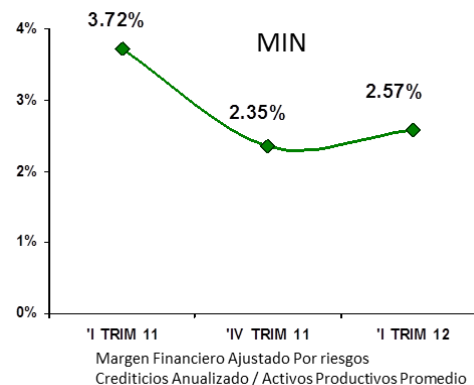
Utilidad Neta



### 1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del IT 2012 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó 121mdp, un 35.3% superior al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente al incremento en los ingresos relacionados a la Mesa de Dinero, así como un incremento del 27.8% en la cartera de Consumo y un incremento en la cartera Comercial del 8.2%.

El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta una disminución en forma anual, principalmente como resultado del incremento en la base de activos productivos, los cuales crecieron en 31.1% y en menor medida al incremento en la creación de reserva crediticia, la cual presenta un incremento anual de 249.0% y es consecuencia en parte a modificaciones en las políticas de castigos de cartera de consumo.



Al 31 de Marzo de 2012 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con 65.6 mdp lo que representa un 54%, Arrendadora contribuye con 5.9 mdp, Factoraje con 17.4 mdp, Almacenadora con 3.8 mdp, Seguros Afirme con 21.2 mdp y 6.9 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 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	% I T 12 vs IV T 11	% I T 12 vs I T 11
INGRESO POR INTERESES	1,206	1,337	1,628	21.7%	35.1%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	262	114	269	136.3%	2.4%
GASTOS POR INTERESES	-669	-880	-973	10.6%	45.5%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-102	33	-74	N/A	N/A
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-104	-100	-102	N/A	N/A
MARGEN FINANCIERO	593	504	747	48.3%	25.9%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-50	-85	-173	103.8%	249.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>543</b>	<b>419</b>	<b>574</b>	<b>37.0%</b>	<b>5.6%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	136	137	179	30.4%	31.5%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-90	-83	-135	61.6%	49.6%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	-142	-2	25	-1244.3%	-117.8%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	42	86	75	-13.5%	78.0%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>490</b>	<b>557</b>	<b>718</b>	<b>29.0%</b>	<b>46.6%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-385	-521	-578	10.9%	50.1%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>105</b>	<b>35</b>	<b>140</b>	<b>295.1%</b>	<b>33.6%</b>
ISR CAUSADO	-51	9	-45	-581.6%	-12.6%
ISR DIFERIDO	30	8	19	130.5%	-35.9%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>84</b>	<b>53</b>	<b>115</b>	<b>115.4%</b>	<b>36.9%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	5	9	6	-29.2%	11.7%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>89</b>	<b>62</b>	<b>121</b>	<b>95.2%</b>	<b>35.3%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del IT 2012 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a 455.6 mdp, un 7.8% mayor al mismo período del ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera de consumo la cual creció un 27.8%.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>422.65</b>	<b>452.92</b>	<b>455.64</b>	<b>32.99</b>	<b>7.81%</b>
Créditos al comercio	179.53	183.42	177.36	(2.17)	-1.21%
Créditos a entidades financieras	3.46	2.03	1.29	(2.17)	-62.72%
Créditos al consumo	138.21	180.48	175.53	37.32	27.00%
Créditos a la vivienda	38.90	36.90	36.48	(2.42)	-6.22%
Créditos a entidades gubernamentales	62.55	50.09	64.98	2.43	3.88%

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>19.49</b>	<b>19.37</b>	<b>19.65</b>	<b>0.16</b>	<b>0.82%</b>
Créditos al comercio	8.54	6.89	7.09	(1.45)	-16.98%
Créditos al consumo	9.99	11.72	11.71	1.72	17.22%
Créditos a la vivienda	0.96	0.76	0.85	(0.11)	-11.46%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores se incrementaron un 51.5% y 33.4% anual y trimestral respectivamente, explicado principalmente en su variación anual por el aumento en el volumen de operación de los deudores por reporto (aumento 38.1%); con respecto a la variación trimestral, el incremento es resultado de ingresos extraordinarios en el margen financiero por el cobro de primas por inflación en algunos instrumentos del portafolio de inversión. Lo anteriormente mencionado se puede observar en la siguiente tabla en el concepto de “Títulos restringidos y en Reporto”.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>741.51</b>	<b>842.39</b>	<b>1,123.41</b>	<b>381.90</b>	<b>51.50%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	87.52	34.89	35.49	(52.03)	-59.45%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	57.16	22.07	20.09	(37.07)	-64.85%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	596.83	785.43	1,067.83	471.00	78.92%

### 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al Término del IT 2012 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 34.3%, comportamiento explicado por un aumento en el volumen de operación y diversificación de clientes en la Almacenadora.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
Servicios por Almacenaje	22.00	22.72	29.55	7.55	34.34%

### 2.4 INGRESOS POR PRIMAS (NETO)

Durante el IT 2012 la institución tuvo un Incremento importante contra el mismo periodo del ejercicio anterior principalmente en los Ramos de Vida Grupo y de Autos por diversos negocios nuevos, además del continuo fortalecimiento de nuestras oficinas, respectivamente.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Ingreso por Primas (Neto)</b>	<b>262.30</b>	<b>113.69</b>	<b>268.65</b>	<b>6.35</b>	<b>2.42%</b>
Primas de Primer Año Cedidas	(16.14)	(33.32)	(29.08)	(12.93)	80.11%
Primas Cedidas	(92.84)	(133.32)	(125.56)	(32.72)	35.25%
Primas de Primer año del Seguro Directas	41.95	41.63	76.22	34.28	81.71%
Primas del Seguro Directo	329.33	238.70	347.06	17.73	5.38%

### 2.5 REASEGUROS

Límites de retención.

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

El límite máximo de retención para las operaciones y ramos de daños, aplicable del 1 de abril de 2012 hasta el 31 de marzo de 2013, ascendió a 0.4 millones de dólares de los Estados Unidos de América. El límite máximo de retención para la operación de vida individual y colectivo ascendió a 0.3 mdp.

Al 31 de marzo La participación de reaseguradoras por riesgos en curso es de 246.5 mdp.

**2.6 RESERVAS TÉCNICAS**

La reducción en la creación de reservas técnicas es resultado de una disminución en la retención de primas que se presenta en el IT 2012 con respecto al mismo periodo del año anterior, especialmente en la retención del ramo de daños por Responsabilidad Civil.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
Incremento neto de reservas Técnicas	(101.75)	32.58	(74.41)	27.35	-26.88%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(97.92)	33.2	(70.48)	27.44	-28.02%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(3.84)	(0.60)	(3.93)	(0.09)	2.37%

**2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN**

Al cierre del IT 2012 los gastos por intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 16.1% con respecto al ejercicio anterior, mismo que es consecuencia principalmente de un incremento anual de 18.1% en este rubro del Balance.

Por otro lado los intereses pagados por operaciones de Reporto, se incrementan un 65.4% en forma anual, como resultado del efecto del incremento de la captación en este tipo de instrumentos situación explicada anteriormente en 2.2 en su contraparte activa, presentándose consecuentemente un incremento anual del 52.5% 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 IT 2012 entre las tres emisoras ascendió a 1,786 mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos".

En este mismo sentido el importe obtenido de la colocación de Certificados Bursátiles de corto plazo, fue utilizado para disminuir el concepto de Préstamos Interbancarios, concepto que muestra en el balance una disminución de 48.1% en su variación anual, lo que permitió disminuir en un 23.3% los intereses a cargo por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	30.71	36.88	35.65	4.94	16.09%
Intereses por Depósitos a Plazo	103.76	77.41	83.63	(20.13)	-19.40%
Ventanilla	103.76	77.41	83.63	(20.13)	-19.40%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	49.53	27.84	38.00	(11.53)	-23.28%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	10.73	10.75	10.62	(0.11)	-1.02%
Gastos de emisión por colocación de deuda	0.00	1.81	1.50	1.50	N/A
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	0.00	18.34	19.46	19.46	N/A
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	474.21	706.49	784.26	310.05	65.38%
En Operaciones de Reporto	474.21	706.49	784.26	310.05	65.38%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>668.94</b>	<b>879.53</b>	<b>973.12</b>	<b>304.18</b>	<b>45.47%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

Gracias a las medidas que se han estado implementando desde ejercicios anteriores la siniestralidad en todos los ramos se ha mantenido dentro del objetivo de la administración, conforme a lo siguiente:

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(103.80)	(100.42)	(102.22)	1.58	-1.52%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(1.99)	(0.95)	0.1	2.06	-103.48%
Reserva de Dividendos y Dotales	(2.47)	(1.83)	(5.84)	(3.37)	136.50%
Siniestralidad Neta	(99.35)	(97.64)	(96.46)	2.89	-2.91%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

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

Durante el IT 2012 se presentan incrementos importantes en las comisiones cobradas por concepto de Fideicomisos, actividad que presenta un crecimiento de 169.0%, por otra parte las comisiones por servicios de Banca Electrónica muestra un incremento anual de 9.1 mdp lo que representa un 15.3%. Lo anterior es consecuencia del incremento importante que ha presentado la base de clientes del Grupo Financiero.

Las comisiones por reaseguros presentan un incremento del 92.2% en relación al mismo período del ejercicio anterior como resultado de la emisión durante el IT 2012 de diversos negocios del ramo de daños principalmente en Responsabilidad Civil.



	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>135.77</b>	<b>136.86</b>	<b>178.517</b>	<b>42.75</b>	<b>31.48%</b>
<b>Cartas de Crédito sin Refinanciamiento</b>	<b>0.51</b>	<b>0.43</b>	<b>0.09</b>	<b>(0.42)</b>	<b>-82.35%</b>
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>0.00</b>	<b>0.89</b>	<b>0.67</b>	<b>0.67</b>	<b>N/A</b>
<b>Manejo de Cuenta</b>	<b>4.78</b>	<b>5.94</b>	<b>5.36</b>	<b>0.58</b>	<b>12.13%</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>2.37</b>	<b>3.77</b>	<b>4.14</b>	<b>1.77</b>	<b>74.68%</b>
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	0.69	1.86	2.15	1.46	211.59%
Negocios afiliados	1.68	1.91	1.99	0.31	18.45%
<b>Fideicomisos</b>	<b>8.47</b>	<b>23.06</b>	<b>22.78</b>	<b>14.31</b>	<b>168.95%</b>
<b>Avalúos</b>	<b>1.68</b>	<b>2.45</b>	<b>2.01</b>	<b>0.32</b>	<b>19.29%</b>
<b>Servicios de Banca Electrónica</b>	<b>59.13</b>	<b>66.40</b>	<b>68.19</b>	<b>9.06</b>	<b>15.32%</b>
<b>Comisiones por Reaseguro</b>	<b>20.66</b>	<b>22.96</b>	<b>39.71</b>	<b>19.05</b>	<b>92.23%</b>
<b>Otros Servicios Bancarios</b>	<b>38.17</b>	<b>10.96</b>	<b>35.57</b>	<b>-2.60</b>	<b>-6.80%</b>
Por Cobro de Derechos	32.42	13.68	28.73	(3.69)	-11.38%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	0.47	0.50	0.52	0.06	11.73%
Seguros	2.74	3.26	2.87	0.13	4.82%
Otros Servicios Bancarios	2.54	(6.47)	3.45	0.91	35.74%

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

El Incremento en Costos de Adquisición se debe al aumento en nuestra emisión y a la mayor participación de nuestros canales tradicionales, los cuales tienen esquemas particulares de compensación a agentes

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	I 12 VS I 11	I 12 VS I 11
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>(61.10)</b>	<b>(57.62)</b>	<b>(105.25)</b>	<b>(44.15)</b>	<b>72.26%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reaflanzamiento	(4.23)	(4.52)	(4.47)	(0.24)	5.75%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(1.38)	(0.30)	(1.27)	0.1	-8.06%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(32.86)	(32.95)	(63.36)	(30.50)	92.80%
Otros Gastos de Adquisición	(22.63)	(19.85)	(36.15)	(13.52)	59.75%

### 3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el IT 2012 el rubro de resultados por intermediación presenta un incremento anual de 160.1 mdp, producto del resultado negativo del año anterior, el cual se explica por el comportamiento estacional de los instrumentos de inversión incluidos en el portafolio, estos resultados negativos fueron compensados con ingresos en el margen financiero durante ese mismo periodo. Durante el IT 2012 se continuó con la estrategia de inversión en instrumentos con protección de inflación, lo que permitió disminuir los riesgos y mantener los niveles de rentabilidad.

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>-138.58</b>	<b>(8.70)</b>	<b>21.48</b>	<b>160.1</b>	<b>115.50%</b>
Títulos para Negociar	-148.04	(65.76)	21.18	169.2	114.31%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	9.4	57.06	0.00	(9.44)	100.00%
Resultado por valuación de Metales	0.02	(0.00)	0.30	0.3	1,400.00%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>-3.15</b>	<b>6.50</b>	<b>3.69</b>	<b>6.8</b>	<b>217.14%</b>
Títulos para negociar	-6.64	3.13	2.81	9.5	142.32%
Resultado por compraventa de divisas	3.49	3.37	0.88	(2.61)	74.79%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>-141.73</b>	<b>(2.20)</b>	<b>25.17</b>	<b>166.9</b>	<b>117.76%</b>

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

Para el cierre IT 2012 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación presenta un incremento anual de 78.0%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>41.97</b>	<b>86.42</b>	<b>74.73</b>	<b>32.76</b>	<b>78.05%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	3.95	(0.00)	0.00	(3.95)	-100.00%
Comercialización de materias primas	20.78	18.45	12.88	(7.91)	-38.04%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	(0.26)	47.33	34.52	34.78	13,442.88%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vta de Bienes Adjudicados	9.18	(7.26)	8.66	(0.51)	-5.59%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	13.80	15.03	18.14	4.35	31.51%
Acciones Visa	0.00	14.32	0.00	0.00	N/A
Otros	(5.47)	(1.45)	0.53	6.00	-109.64%

Se muestra una variación anual de 32.8 mdp de incremento, los cuales se integran principalmente por las siguientes partidas: 34.5 mdp de aumento en ingresos recuperación de equipo, quebrantos y castigos netos, siendo la partida principal la recuperación de cartera castigada; por otra parte resalta la partida de otros ingresos derivados de la operación de Seguros y Fianzas por un total de 4.35 mdp de incremento anual, la cual es integrada principalmente por los derechos cobrados por la emisión de pólizas y los ingresos por pago fraccionado de las mismas.

### 4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre IT 2012 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 50.1% el cual principalmente se explica principalmente por los honorarios relacionados a la operación de la Mesa de Dinero y por otra parte la unificación de las redes comerciales de Banca Afirme y Crédito Sí para operar como una sola red de distribución de los diferentes productos que ofrece la Institución, esta integración se ve reflejada en aumentos en los rubros de remuneraciones y prestaciones, honorarios, rentas, promoción y otros gastos de operación. En este mismo sentido Afirme Grupo Financiero continúa con el crecimiento en su red de sucursales, mismo que de igual forma explica el crecimiento en el gasto en los conceptos mencionados anteriormente.

En este mismo sentido durante el IT 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.

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
Remuneraciones y Prestaciones	111.68	132.80	139.70	28.02	25.09%
Honorarios	64.73	130.07	184.92	120.19	185.66%
Rentas	32.68	42.79	43.98	11.30	34.59%
Promoción	10.19	29.03	18.61	8.43	82.75%
Otros Gastos de Operación y Administración	97.66	128.58	115.17	17.51	17.93%
Impuestos Diversos	13.08	17.10	18.77	5.69	43.47%
Depreciaciones y Amortizaciones	36.65	35.11	37.03	0.38	1.05%
Conceptos no Deducibles para ISR	0.92	0.96	1.03	0.11	12.23%
Cuotas IPAB	14.54	14.02	14.97	0.44	3.01%
PTU Causado	15.11	-4.08	3.11	(12.00)	-79.40%
PTU Diferido	-12.47	(5.33)	0.3	12.81	102.75%
<b>Total</b>	<b>384.77</b>	<b>521.06</b>	<b>577.65</b>	<b>192.89</b>	<b>50.13%</b>

### 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	I TRIM 11	IV TRIM 11	I TRIM 12	MONTO VAR I 12 VS I 11	% VAR I 12 VS I 11
Impuesto sobre la Renta Causado	(51.35)	9.3	(44.86)	6.5	-12.65%
Impuesto sobre la Renta Diferido	30.26	8.41	19.39	-10.87	-35.92%

Al terminar el IT 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 IT 2012 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de 97,664 millones de pesos, superior en un 31.1% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de Consumo en un 27.82%, así como del portafolio de títulos para negociar (restringidos y sin restricción) en un 68.4% anual, resultado de la estrategia de captación de la Institución.

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

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

Al 31 de Marzo de 2012 las inversiones permanentes en acciones se integran principalmente por la participación en la Afore.

### Emisión de Certificados Bursátiles.

Durante el ejercicio 2011 Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme realizaron la colocación de certificados bursátiles de corto plazo, al amparo de un programa de emisión de hasta 1,000 mdp para cada emisora. 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 13.72% al cierre del IT 2012 con un índice de capital básico (Tier) de 10.98%. 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	2011				2012
	IT 11	II T 11	III T 11	IV T 11	IT 12
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.84%	5.48%	4.85%	4.88%	3.74%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	0.98	0.99	1.00	1.01	1.16
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	2.24%	2.53%	2.59%	2.46%	2.41%
ROE (rentabilidad sobre capital)	9.21%	6.77%	8.29%	7.59%	11.60%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.52%	0.35%	0.40%	0.38%	0.50%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.87	0.97	1.00	0.99	0.99
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	3.72%	1.99%	2.10%	2.35%	2.57%
<b>Seguros Afirme</b>					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	134.91%	122.84%	130.70%	344.64%	133.52%
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	181.75%	176.28%	220.34%	208.12%	224.47%
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	584.04%	598.30%	628.34%	382.78%	402.90%
<b>Banca Afirme</b>					
Índice de Capitalización de Crédito	27.85%	29.91%	28.86%	27.64%	25.26%
Índice de Capitalización Total	13.93%	14.84%	14.54%	14.87%	13.72%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
de crédito	10,708	10,059	10,651	11,179	12,402
de mercado	8,491	7,910	8,103	7,121	7,897
de operativo	2,212	2,309	2,397	2,478	2,534
<b>Total</b>	<b>21,411</b>	<b>20,278</b>	<b>21,151</b>	<b>20,778</b>	<b>22,833</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE GENERAL				VARIACIONES		
	MAR 11	DIC 11	MAR 12	% I T 12 vs IV T 11	% I T 12 vs I T 11	
<b>Activo</b>						
Disponibilidades	2,928	3,151	4,042	28.3%	38.1%	
Titulos para negociar	42,374	69,648	71,355	2.5%	68.4%	
Deudores por Reporto	4,438	2,561	1,605	-37.3%	-63.8%	
Operaciones con Valores y Derivadas	63	2	3	71.2%	-95.1%	
Cartera Comercial	6,988	7,289	7,564	3.8%	8.2%	
Cartera a entidades financieras	48	104	27	-74.1%	-44.3%	
Creditos al Consumo	1,212	1,502	1,548	3.1%	27.8%	
Creditos a la vivienda	1,185	1,115	1,151	3.2%	-2.9%	
Creditos de entidades Gubernamentales	2,891	2,472	3,163	28.%	9.4%	
Cartera Vencida	630	641	523	-18.4%	-17.1%	
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(617)	(648)	(605)	-6.6%	-1.8%	
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	61	100	101	1.4%	65.5%	
Deudores por Prima	402	366	459	25.6%	14.3%	
Reaseguradores Y Reafianzadores	327	466	456	-2.1%	39.5%	
Inventario de Mercancías	655	562	1,033	83.8%	57.8%	
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	9,583	3,572	3,604	.9%	-62.4%	
Bienes Adjudicados	45	122	126	3.3%	182.4%	
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	802	841	899	6.9%	12.1%	
Inversiones Permanentes en Acciones	97	96	109	13.6%	12.8%	
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	261	224	266	18.6%	1.8%	
Impuestos Diferidos	149	210	235	12.1%	58.1%	
<b>Total Activo</b>	<b>74,522</b>	<b>94,394</b>	<b>97,664</b>	<b>3.5%</b>	<b>31.1%</b>	
<b>Pasivo</b>						
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	7,135	7,847	8,442	7.6%	18.3%	
Depósitos a Plazo	7,235	6,866	8,453	23.1%	16.8%	
Titulos de Crédito Emitidos	-	1,514	1,786	N/A	N/A	
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	2,799	1,576	1,452	-7.9%	-48.1%	
Reservas Técnicas	876	998	1,068	7.%	22.%	
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	123	158	170	7.9%	38.5%	
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	62	100	102	2.3%	65.5%	
Acreedores por Reporto	45,253	68,111	68,992	1.3%	52.5%	
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	4,438	1,407	741	-47.3%	N/A	
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	2,024	1,059	1,596	50.7%	-21.1%	
Obligaciones Subordinadas	566	566	566	0.1%	.%	
Creditos Diferidos	86	79	84	6.2%	-2.8%	
<b>Total Pasivo</b>	<b>70,595</b>	<b>90,281</b>	<b>93,452</b>	<b>3.5%</b>	<b>32.4%</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%	.%	
Reservas de Capital	71	88	88	.%	23.4%	
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,414	1,372	1,652	20.5%	16.8%	
Resultado Neto	89	302	121	-60.0%	35.%	
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>3,926</b>	<b>4,113</b>	<b>4,212</b>	<b>2.4%</b>	<b>7.3%</b>	
<b>Interes Minoritario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.6%</b>	<b>N/A</b>	
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>74,522</b>	<b>94,394</b>	<b>97,664</b>	<b>3.5%</b>	<b>31.1%</b>	

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2012						
<b>A C T I V O</b>						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,031	13	23	173	7	4,042
TITULOS PARA NEGOCIAR	70,176	0	0	0	732	71,355
DEUDORES POR REPORTE	1,605	0	0	0	0	1,605
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	3	0	0	0	0	3
CARTERA COMERCIAL	6,167	338	1,059	0	0	7,564
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	27	1	0	0	0	27
CREDITOS AL CONSUMO	1,515	34	0	0	0	1,548
CREDITOS A LA VIVIENDA	1,151	0	0	0	0	1,151
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	3,163	0	0	0	0	3,163
CARTERA VENCIDA	480	43	0	0	0	523
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-551	-34	-20	-0	0	-605
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	101	0	0	0	0	101
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	100	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	459	459
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	456	456
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0.00	0	0	1,033	0	1,033
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,313.01	17	3	1,269	33	3,604
BIENES ADJUDICADOS	114.73	8	3	0	0	126
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	778.07	56	0	19	46	899
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	108.99	0	0	0	0	109
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	186.22	5	2	12	79	266
IMPUESTOS DIFERIDOS	121.10	71	11	0	34	235
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91,490</b>	<b>551</b>	<b>1,080</b>	<b>2,506</b>	<b>1,947</b>	<b>97,664</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	8,627	0	0	0	0	8,442
DEPOSITOS A PLAZO	8,480	0	0	0	0	8,453
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	65	725	996	0	1,786
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	203	253	192	904	0	1,452
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,068	1,068
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES. (NETO)	0	0	0	0	170	170
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	102	0	0	0	0	102
ACREEDORES POR REPORTE	68,992	0	0	0	0	68,992
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	741	0	0	0	0	741
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	993	41	10	368	226	1,596
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	566	0	0	0	0	566
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	3	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	77	3	0	1	7	84
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>88,780</b>	<b>362</b>	<b>926</b>	<b>2,273</b>	<b>1,471</b>	<b>93,452</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	467	17	20	15	20	88
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	149	41	-40	156	211	1,652
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	2	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	66	6	17	4	21	121
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,710	188	154	233	476	4,212
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>91,490</b>	<b>551</b>	<b>1,080</b>	<b>2,506</b>	<b>1,947</b>	<b>97,664</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirmé	Factoraje Afirmé	Almacenadora Afirmé	Seguros Afirmé	Afirmé Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	1,543	23	22	33	9	1,628
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	275	269
GASTOS POR INTERESES	-939	-11	-13	-17	-0	-973
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-74	-74
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT.	0	0	0	0	-102	-102
MARGEN FINANCIERO	604	12	9	16	107	747
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-169	-4	0	0	0	-173
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>435</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>16</b>	<b>107</b>	<b>574</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	141	0	0	0	40	179
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-30	-1	-0	-1	-105	-135
RESULTADO POR INTERMEDIACION	24	0	0	0	-0	25
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	13	6	28	11	18	75
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>583</b>	<b>14</b>	<b>36</b>	<b>26</b>	<b>59</b>	<b>718</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-514	-9	-12	-18	-31	-578
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>69</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>140</b>
ISR CAUSADO	-9	-0	1	9	-25	-44.9
ISR DIFERIDO	-1	2	-5	5	18	19.4
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>115</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	6	0	0	0	0	6
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>66</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>121</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 IT 2012 Afirmé Grupo Financiero pagó 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.

#### **14.- SISTEMA DE REMUNERACIONES**

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

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

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

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

Con base en lo anterior el Comité de Remuneraciones realizará los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible.

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

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza  
Director General

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

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra  
Director de Información Financiera

Lic. Gunar Longoria García  
Director de Auditoría Interna