



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

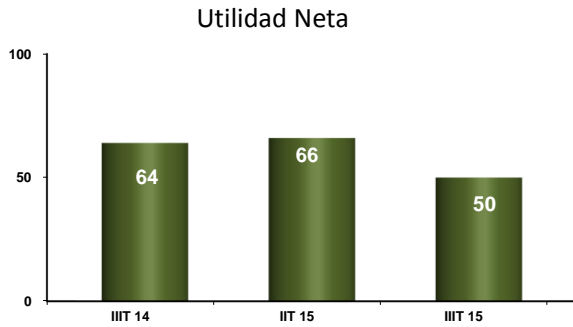
15

Comentarios de la Administración a los resultados al 30 de Septiembre de 2015
Afirmé Grupo Financiero.

Índice del documento

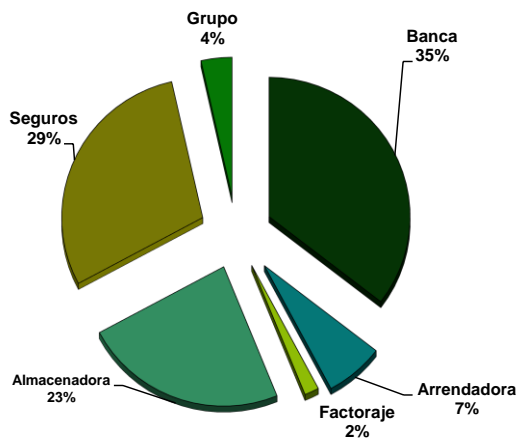
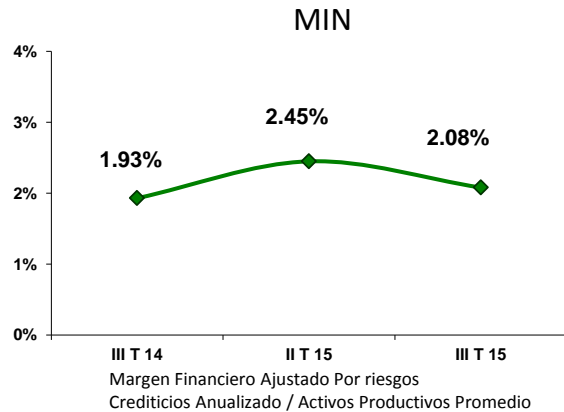
1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	5
2.5 RESERVAS TÉCNICAS	5
2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	5
2.7 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	8
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	9
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES	9
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	11
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2015.....	12
9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2015 ...	13
10.0 FUENTES DE LIQUIDEZ	13
11.0 POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS.....	13
12.0 POLÍTICAS DE LA TESORERÍA	14
13.0 CONTROL INTERNO.....	14
14.0 COMITÉ DE RIESGOS Y REMUNERACIONES.....	15
15.0 CERTIFICACIÓN	16

1.0 RESULTADOS DE OPERACION



Al cierre del IIIT 2015 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$50.5 mdp, un 20.9% menor al mismo período del ejercicio anterior, esto debido principalmente a una disminución en la intermediación.

El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento contra el ejercicio anterior, explicado principalmente por un incremento en los intereses cobrados en operaciones de reporto.



Al 30 de Septiembre de 2015 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$77.4 mdp, Arrendadora contribuye con \$14.7 mdp, Factoraje con \$3.6 mdp, Almacenadora con \$51.0 mdp, Seguros Afirme con \$63.9 mdp y \$7.7 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	% III T 15 vs II T 15	% III T 15 vs III T 14
INGRESO POR INTERESES	1,464	1,739	1,845	6.1%	26.0%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	262	319	336	5.2%	28.2%
GASTOS POR INTERESES	-930	-1,006	-1,228	22.1%	32.1%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	26	-5	11	-294.9%	-59.8%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-181	-201	-219	8.8%	20.9%
MARGEN FINANCIERO	642	846	745	-12.0%	16.0%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-142	-157	-151	-3.5%	7.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	500	689	593	-13.9%	18.6%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	166	212	224	5.5%	34.7%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-139	-177	-181	2.2%	30.1%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	81	-12	47	-485.6%	-41.9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	92	51	70	37.2%	-23.5%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	700	763	753	-1.3%	7.7%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-623	-684	-688	0.6%	10.4%
RESULTADO DE LA OPERACION	77	79	65	-17.3%	-14.9%
ISR CAUSADO	-58	-37	-8	-79.1%	-86.5%
ISR DIFERIDO	44	24	-8	-132.9%	-117.9%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	63	65	50	-24.3%	-21.0%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	1	1	1	30.3%	-13.2%
RESULTADO NETO	64	66	50	-23.6%	-20.9%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del IIIT de 2015 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$920.2 mdp un 45.7% mayor que el mismo período del ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial la cual muestra un crecimiento de 46.7% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior lo que representa 4,408 mdp, y en menor medida por el incremento en la cartera de Gobierno 814 mdp, Vivienda 586 mdp y consumo 601 mdp, el incremento en los ingresos por crédito comercial, se explica principalmente por un cambio en la metodología de registro de intereses de operaciones de cobertura, esta actualización afecta al interés cobrado en este rubro, así como al interés pagado en el concepto de depósitos a plazo.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Intereses de cartera de crédito	631.55	724.06	920.16	288.6	45.70%
Créditos al comercio	312.48	368.01	532.99	220.51	70.57%
Créditos a entidades financieras	2.51	2.92	2.96	0.45	17.93%
Créditos al consumo	225.71	233.18	252.97	27.26	12.08%
Créditos a la vivienda	85.17	94.25	100.56	15.39	18.07%
Créditos a entidades gubernamentales	5.68	25.70	30.68	25.00	440.14%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 13.5% anual.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	23.29	24.28	26.43	3.14	13.48%
Créditos al comercio	10.11	11.99	13.86	3.75	37.09%
Créditos al consumo	12.07	10.91	11.08	(0.99)	-8.20%
Créditos a la vivienda	1.11	1.38	1.49	0.38	34.23%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un incremento del 13.2% anual, el cual es explicado principalmente por un incremento en los intereses de los títulos restringidos y en reporto por 16.9% derivado de la estrategia de inversión.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	738.54	856.13	835.92	97.38	13.19%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	32.35	11.36	9.13	(23.22)	-71.78%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	23.27	21.60	28.29	5.02	21.59%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	682.92	823.17	798.50	115.58	16.92%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el IIIT de 2015 los servicios por almacenaje presentan un decremento marginal de 11.8%.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Servicios por Almacenaje	71.00	134.45	62.66	(8.34)	-11.75%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el IIIT de 2015 se presenta un mayor volumen de Primas Retenidas principalmente en los Ramos de Autos y de Daños y en la mayoría de nuestros canales de distribución.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR		% VAR	
				IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15
Ingreso por Primas (Neto)	262.22	319.50	336.15	73.93	28.19%		
Primas de Primer Año Cedidas	(24.06)	(75.11)	(35.38)	(11.32)	47.05%		
Primas Cedidas	(122.14)	(157.58)	(211.22)	(89.08)	72.94%		
Primas de Primer año del Seguro Directas	78.29	141.74	97.05	18.76	23.97%		
Primas del Seguro Directo	330.13	410.45	485.70	155.57	47.12%		

2.5 RESERVAS TÉCNICAS

En este trimestre se presenta una disminución de -15.8 mdp la cual corresponde a la liberación de reservas constituidas en trimestres anteriores en los ramos de Autos y Vida de la compañía

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR		% VAR	
				IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15	IIIT 14 VS III 15
Incremento neto de reservas Técnicas	26.33	(5.43)	10.57	(15.76)	-59.84%		
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	33.62	2.25	19.00	(14.62)	-43.48%		
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(7.29)	(7.68)	(8.43)	(1.14)	15.64%		

2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del IIIT de 2015, el total de gastos por intereses se incrementa un 26.0% en forma anual, explicado principalmente por el incremento en los intereses a plazo los cuales presentan un incremento de 78.6%, así como los intereses por préstamos interbancarios que muestran un incremento de 235.3%.

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 y Almacenadora Afirme. El saldo colocado al cierre del IIIT 2015 entre las dos emisoras ascendió a 3,137 mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un decremento del 20.5% contra el mismo período del ejercicio anterior explicado por la disminución en los saldos emitidos en certificados en un 29.2%.

Durante el IIIT 2015, se incrementan las líneas interbancarias un 171.3% lo que incrementa los intereses pagados por este concepto en un 235.3%.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	43.85	48.83	55.26	11.41	26.02%
Intereses por Depósitos a Plazo	189.07	197.31	337.70	148.63	78.61%
Ventanilla	189.07	197.31	337.70	148.63	78.61%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	20.71	48.10	69.44	48.73	235.30%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	7.43	8.19	8.82	1.39	18.73%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	21.02	25.93	27.00	5.99	28.48%
Gastos de emisión por colocación de deuda	3.73	3.51	3.90	0.17	4.66%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	31.78	21.53	25.28	(6.50)	-20.45%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	612.47	652.55	700.87	88.40	14.43%
En Operaciones de Reporto	612.47	652.55	700.87	88.40	14.43%
Total Gastos Por Intereses	930.05	1,005.96	1,228.28	298.22	32.07%

2.7 SINIESTRALIDAD

En este tercer trimestre se presenta un mayor volumen de Siniestros de Autos debido a un mayor volumen de clientes.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(181.05)	(201.12)	(218.84)	(37.79)	20.87%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(2.18)	(1.51)	(0.64)	1.54	-70.59%
Reserva de Dividendos y Dotales	(7.15)	4.69	(5.40)	1.74	-24.41%
Siniestralidad Neta	(171.72)	(204.30)	(212.80)	(41.08)	23.92%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el IIIT 2015 se presenta un incremento del 34.7% en las comisiones cobradas, este incremento se debe principalmente al cobro de comisiones de la banca electrónica que registra un crecimiento del 19.2% en forma 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.

El Incremento de 21.2 mdp en las comisiones de reaseguro y que representa un 126.9% Durante este Trimestre se presenta un mayor volumen de Ingresos principalmente en el Ramo de Daños.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Comisiones y Tarifas Cobradas	166.34	212.28	224.04	57.71	34.69%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	0.39	0.27	1.69	1.30	333.33%
Operaciones de Crédito	0.23	0.10	0.09	(0.14)	-60.87%
Manejo de Cuenta	6.60	6.14	6.13	(0.47)	-7.12%
Tarjetas de crédito	6.69	3.45	3.71	(2.98)	-44.54%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	3.00	3.45	3.71	0.71	23.57%
Fideicomisos	11.85	12.50	17.36	5.51	46.50%
Avalúos	1.87	1.69	2.12	0.25	13.41%
Servicios de Banca Electrónica	99.45	113.29	118.49	19.04	19.15%
Comisiones por Reaseguro	16.74	38.62	37.98	21.24	126.92%
Otros Servicios Bancarios	22.52	36.22	36.46	13.95	61.93%
Por Cobro de Derechos	15.47	17.35	15.90	0.42	2.74%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	1.62	3.01	4.57	2.95	182.34%
Otros Servicios Bancarios	5.43	15.86	16.00	10.57	194.83%

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

El incremento en los costos de Colocación van ligados a nuestro crecimiento de Primas con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	IIIT 14 VS IIIT 15	IIIT 14 VS IIIT 15
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(105.87)	(137.48)	(135.72)	(29.85)	28.20%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(3.72)	0.09	(2.86)	0.86	-23.16%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.17)	(0.43)	(0.18)	(0.00)	1.65%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(69.22)	(101.53)	(91.23)	(22.01)	31.80%
Otros Gastos de Adquisición	(32.75)	(35.61)	(41.45)	(8.70)	26.55%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el IIIT de 2015 el resultado por intermediación muestra una variación anual del -41.9% equivalente a 33.8 mdp, integrado por un decremento de 19.0 mdp en resultados por valuación, así como una disminución de 14.8 mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas.

La Institución continúa participando activamente en los mercados financieros, incluido Mercado de Dinero y Operaciones de Cambios, obteniendo resultados positivos en ambos tipos de operaciones, aplicando estrategias de inversión y operación bajo los límites de riesgo autorizados.

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	45.72	(33.18)	26.72	(19.00)	-41.56%
Títulos para Negociar	45.88	(33.08)	26.82	(19.06)	-41.54%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.18)	(0.10)	(0.10)	0.08	-44.44%
Resultado por valuación de Metales	0.02	0.00	0.00	(0.02)	-100.00%
Resultado por compraventa de valores y divisas	35.04	21.01	20.22	(14.82)	-42.29%
Títulos para negociar	27.62	9.63	12.51	(15.11)	-54.71%
Resultado por compraventa de divisas	7.42	11.38	7.71	0.29	3.91%
Total Resultado por Intermediación	80.76	(12.17)	46.94	(33.82)	-41.88%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del IIIT de 2015 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra una disminución anual de 23.5%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR IIIT 14 VS IIIT 15	% VAR IIIT 14 VS IIIT 15
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	91.67	51.12	70.14	(21.53)	-23.48%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.16	(0.00)	0.00	(0.15)	-98.06%
Comercialización de materias primas	25.14	(16.10)	(0.35)	(25.49)	-101.41%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	14.77	11.16	12.11	(2.67)	-18.05%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vita de Bienes Adjudicados	4.68	(0.78)	10.85	6.17	131.87%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	26.21	36.76	35.34	9.13	34.85%
Otros	20.72	20.08	12.20	(8.52)	-41.12%

En el IIIT de 2015, se presenta una disminución en la comercialización de materias primas de 25.5 mdp como resultado de una reclasificación de ingresos por comercialización a ingresos de almacenaje.

El rubro de recuperación de equipo y quebrantos netos muestra un decremento de 18.1% debido a una menor recuperación de créditos.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un incremento de 34.9% El aumento en Otros Ingresos derivados de la operación de seguros, se debe al mayor volumen de Derechos, debido al aumento en Primas Emitidas del ramo de Autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del IIIT 2015 los gastos de administración presentaron un incremento anual del 10.4%, explicado principalmente por el aumento en otros gastos de operación y administración, de un 22.1% y 100.6% en gastos de promoción, ambos incrementos compensados parcialmente por la disminución en el PTU causado en un 123.0%.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR		% VAR	
				III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15
Remuneraciones y Prestaciones	206.21	201.92	207.68	1.47		0.71%	
Honorarios	117.38	140.18	116.13	(1.25)		-1.06%	
Rentas	47.99	52.35	53.82	5.83		12.15%	
Promoción	10.87	29.77	21.80	10.93		100.55%	
Otros Gastos de Operación y Administración	159.60	177.67	194.87	35.27		22.10%	
Impuestos Diversos	19.61	25.53	25.26	5.65		28.83%	
Depreciaciones y Amortizaciones	43.91	35.30	46.45	2.54		5.79%	
Conceptos no Deducibles para ISR	0.82	3.25	0.13	(0.69)		-83.86%	
Cuotas IPAB	17.54	19.34	22.23	4.69		26.76%	
PTU Causado	11.79	16.22	(2.71)	(14.50)		-123.03%	
PTU Diferido	(12.76)	(17.52)	2.34	15.11		-118.38%	
Total	622.96	684.02	688.02	65.06		10.44%	

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	III TRIM 14	II TRIM 15	III TRIM 15	MONTO VAR		% VAR	
				III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15	III TRIM 14 VS III TRIM 15
Impuesto sobre la Renta Causado	(57.88)	(37.35)	(7.81)	50.07		-86.51%	
Impuesto sobre la Renta Diferido	43.97	23.89	(7.85)	(51.82)		-117.86%	

Al terminar el IIIIT de 2015 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 IIIIT de 2015 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$144,150 mdp, mayor en un 19.0% contra el mismo período del ejercicio anterior.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de Agosto de 2015 se aprobó el pago de dividendos por 43.0 mdp, los cuales se disminuyeron de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores de Factoraje Afirme.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de Agosto de 2015, se aprobó aumentar en 43.0 mdp la parte fija del capital social de Arrendadora Afirme.

Capitalización.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.16% al cierre del IIIIT de 2015 con un índice de capital básico de 11.26%.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES	2014		2015		
	III T 14	IV T 14	I T 15	II T 15	III T 15
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.58%	4.67%	4.23%	3.85%	3.82%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	0.99	0.93	0.94	0.95	0.96
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	2.11%	2.43%	2.29%	2.14%	2.13%
ROE (rentabilidad sobre capital)	4.91%	10.17%	7.27%	4.71%	3.58%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.22%	0.45%	0.34%	0.21%	0.16%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.90	0.95	0.95	0.92	0.94
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	1.93%	2.57%	2.42%	2.45%	2.08%
Seguros Afirme					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.28	1.25	1.28	1.26	1.24
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	1.91	1.84	1.71	1.66	1.56
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.82	7.17	7.45	7.72	7.98
Banca Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	26.32%	25.11%	23.75%	22.74%	22.13% *
Índice de Capitalización Total	14.24%	13.69%	14.03%	13.14%	13.16% *
Índice de Capital Básico	10.70%	10.34%	11.97%	11.20%	11.26% *
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	16,379	17,418	20,080	20,768	21,800
de mercado	10,450	10,962	10,250	11,364	10,906
de operativo	3,455	3,559	3,679	3,815	3,941
Total	30,284	31,939	34,009	35,947	36,647

* Dato previo antes de replicas con Banxico

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	SEP 2014	DIC 2014	SEP 2015	% SEP 15 vs DIC 14	% SEP 15 vs SEP 14
Activo					
Disponibilidades	3,804	4,042	4,919	21.7%	29.3%
Titulos para negociar	82,566	78,914	95,297	20.8%	15.4%
Deudores por Reporto	700	600	4,300	616.7%	514.3%
Cartera Comercial	9,433	10,237	13,841	35.2%	46.7%
Cartera a entidades financieras	645	585	471	-19.5%	-27.0%
Creditos al Consumo	2,732	2,640	3,333	26.2%	22.0%
Creditos a la vivienda	3,175	3,330	3,761	12.9%	18.5%
Creditos de entidades Gubernamentales	578	657	1,392	112.0%	140.9%
Cartera Vencida	796	854	905	5.9%	13.7%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(790)	(794)	(867)	9.3%	9.8%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	86	79	75	-5.2%	-13.3%
Deudores por Prima	610	694	888	27.8%	45.6%
Reaseguradores Y Reafianzadores	651	868	1,080	24.4%	65.7%
Inventario de Mercancías	2,043	1,855	2,109	13.7%	3.2%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	11,415	6,825	9,751	42.9%	-14.6%
Bienes Adjudicados	92	102	130	27.2%	42.2%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,507	1,495	1,660	11.1%	10.2%
Inversiones Permanentes en Acciones	96	99	41	-59.1%	-57.9%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	641	673	611	-9.2%	-4.7%
Impuestos Diferidos	343	367	454	23.9%	32.3%
Total Activo	121,123	114,124	144,150	26.3%	19.0%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12,590	13,406	17,491	30.5%	38.9%
Depósitos a Plazo	6,914	7,978	10,721	34.4%	55.1%
Titulos de Crédito Emitidos	2,943	1,671	3,137	87.7%	6.6%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	2,679	3,891	7,268	86.8%	171.3%
Reservas Técnicas	1,615	1,884	2,223	18.0%	37.7%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	216	236	257	8.7%	19.0%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	143	116	163	41.1%	13.7%
Acreedores por Reporto	84,124	74,957	94,067	25.5%	11.8%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	500	600	-	-100.0%	-100.0%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	2,615	2,486	1,464	-41.1%	-44.0%
Obligaciones Subordinadas	1,332	1,334	1,577	18.2%	18.4%
Creditos Diferidos	22	22	26	15.9%	15.3%
Total Pasivo	115,693	108,581	138,393	27.5%	19.6%
Capital Contable					
Capital Social	1,000	1,000	1,000	0.0%	0.0%
Prima en Venta de Acciones	1,716	1,716	1,716	0.0%	0.0%
Reservas de Capital	133	133	159	19.6%	19.6%
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,187	2,193	2,687	22.5%	22.9%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	(18)	(20)	(25)	24.5%	36.6%
Resultado Neto	412	520	218	-58.0%	-47.0%
Total Capital Contable Mayoritario	5,430	5,543	5,756	3.8%	6.0%
Interes Minoritario	0	0	1	9.4%	9.4%
Total Pasivo y Capital Contable	121,123	114,124	144,150	26.3%	19.0%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,363	10	13	853	50	4,919
TITULOS PARA NEGOCIAR	93,688	125	30	0	1,198	95,297
DEUDORES POR REPORTE	4,300	0	0	0	0	4,300
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	10,987	154	92	2,608	0	13,841
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	471	1	0	0	0	471
CREDITOS AL CONSUMO	2,371	962	0	0	0	3,333
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,761	0	0	0	0	3,761
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	1,178	115	98	0	0	1,392
CARTERA VENCIDA	869	35	0	0	0	905
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-799	-37	-3	-29	0	-867
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	75	0	0	0	0	75
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	0	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	888	888
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	1,080	1,080
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,109	0	2,109
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,788	25	3	1,881	86	9,751
BIENES ADJUDICADOS	126	4	0	0	0	130
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	880	73	12	615	97	1,660
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	41	0	0	0	0	41
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	215	17	1	300	97	611
IMPUESTOS DIFERIDOS	366	76	26	0	53	454
TOTAL ACTIVO	130,679	1,561	273	8,337	3,549	144,150
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	17,649	0	0	0	0	17,491
DEPOSITOS A PLAZO	11,042	0	0	0	0	10,721
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	50	1,081	0	2,007	0	3,137
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1,866	154	176	5,071	0	7,268
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	2,223	2,223
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	257	257
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	163	0	0	0	0	163
ACREEDORES POR REPORTE	94,067	0	0	0	0	94,067
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	0	0	0	0	0	0
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	700	33	0	377	396	1,464
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,577	0	0	0	0	1,577
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	69	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	15	0	0	-0	14	26
TOTAL PASIVO	127,130	1,267	176	7,524	2,890	138,393
CAPITAL SOCIAL	2,328	167	62	409	222	1,000
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,716
RESERVAS DE CAPITAL	1,169	24	14	38	53	159
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	88	16	315	312	2,687
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	7	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	-25	0	0	0	0	-25
RESULTADO NETO	77	15	4	51	64	218
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,550	294	96	813	659	5,756
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	1
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	130,679	1,561	272	8,337	3,549	144,150

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	4,666	118	17	375	29	5,198
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	1,091	1,071
GASTOS POR INTERESES	-3,000	-43	-7	-155	0	-3,190
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-89	-89
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-610	-610
MARGEN FINANCIERO	1,666	75	10	219	421	2,379
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-415	-18	0	-14	0	-447
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	1,251	57	10	205	421	1,932
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	639	0	0	0	183	772
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-163	-5	-1	-5	-476	-599
RESULTADO POR INTERMEDIACION	43	0	0	0	2	45
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	69	7	2	6	110	194
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,839	60	12	206	241	2,343
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,752	-41	-8	-127	-157	-2,064
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	87	18	4	79	84	279
ISR CAUSADO	-57	-0	0	-29	-35	-121
ISR DIFERIDO	46	-4	-0	2	14	59
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	76	15	4	51	64	217
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	2	0	0	0	0	2
RESULTADO NETO	77	15	4	51	64	218

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

10.0 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.

11.0 POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS

El Grupo no cuenta con política de pago de dividendos. En asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 18 de Agosto de 2015 se aprobó el pago de dividendos por 43.0 mdp, los cuales se disminuyeron de la cuenta de resultado de ejercicios anteriores de Factoraje Afirme.

12.0 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.

13.0 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 las 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.

14.0 COMITÉ DE RIESGOS Y 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.

15.0 CERTIFICACIÓN

“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. Federico Abelardo Valenzuela Ochoa
Director General Adjunto Tesorería y Finanzas

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra
Director de Finanzas

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