



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

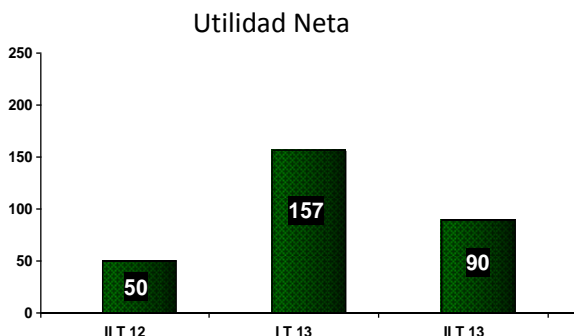
20

13

Comentarios de la Administración a los resultados al 30 de Junio de
2013 Afirme Grupo Financiero.

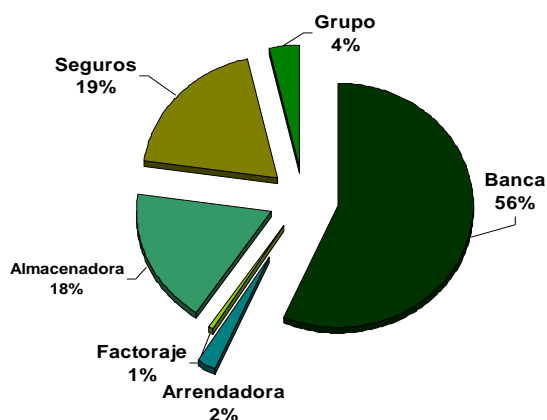
Índice del documento

1.0 RESULTADOS DE OPERACION.....	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	5
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	5
2.6 RESERVAS TÉCNICAS	6
2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN.....	6
2.8 SINIESTRALIDAD.....	7
3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS.....	7
3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS	7
3.2 COSTOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	8
3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	8
3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	9
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	10
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.....	10
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES	11
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	13
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE JUNIO DE 2013	14



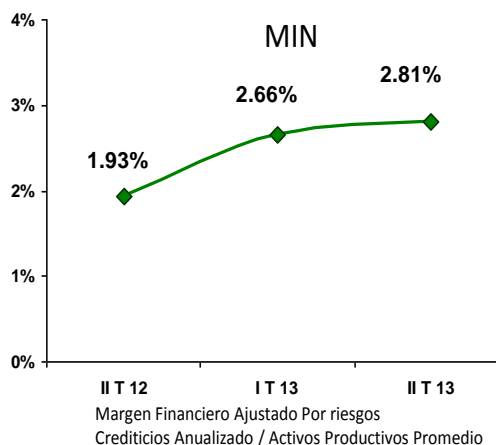
El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento en forma anual, explicado en gran medida por el incremento en los intereses cobrados mencionado anteriormente.

Al 30 de Junio de 2013 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera,



1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del segundo trimestre de 2013 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$90mdp, un 80.8% superior al mismo período de ejercicio anterior, este incremento se debe principalmente a un incremento en los ingresos por intereses producto del crecimiento en la cartera de crédito.



Banca Afirme participa con \$140.1¹mdp, Arrendadora contribuye con \$4.9mdp, Factoraje con \$1.7mdp, Almacenadora con \$44.2, Seguros Afirme con \$46.8 y \$9.2mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

¹El importe de utilidad de Banca Afirme incluye una eliminación en la consolidación de Afirme Grupo de 18.3 mdp resultado de utilidades intercompañías.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	% II T 13 vs I T 13	% II T 13 vs II T 12
INGRESO POR INTERESES	1,464	1,660	1,738	4.7%	18.7%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	178	315	284	-9.6%	60.1%
GASTOS POR INTERESES	-989	-1,019	-1,044	2.5%	5.6%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	14	-69	-51	-26.7%	-453.0%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-109	-111	-117	5.9%	7.9%
MARGEN FINANCIERO	559	776	810	4.4%	45.0%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-127	-124	-134	8.2%	5.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	431	652	676	3.7%	56.7%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	150	239	160	-33.1%	6.5%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-95	-145	-129	-10.8%	36.6%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	28	91	-40	-144.3%	-245.2%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	61	86	89	4.6%	46.5%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	576	922	755	-18.1%	31.2%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-521	-712	-632	-11.2%	21.3%
RESULTADO DE LA OPERACION	54	210	123	-41.4%	126.5%
ISR CAUSADO	-4	-62	0	-100.7%	-111.3%
ISR DIFERIDO	-5	3	-33	-1091.5%	540.1%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	45	152	90	-40.3%	100.0%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	5	5	-0	-103.9%	-104.2%
RESULTADO NETO	50	157	90	-42.4%	80.8%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del segundo trimestre de 2013 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$629.7mdp un 31.6% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial del 8.6%, al consumo 37.5%, hipotecaria 78.4% y dirigida al sector Gobierno un 34.6% de aumento.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Intereses de cartera de crédito	478.63	624.95	629.71	151.08	31.57%
Créditos al comercio	188.36	230.74	209.73	21.37	11.35%
Créditos a entidades financieras	0.05	7.69	7.92	7.87	15,740.00%
Créditos al consumo	182.65	202.15	211.40	28.75	15.74%
Créditos a la vivienda	38.23	52.13	59.95	21.72	56.81%
Créditos a entidades gubernamentales	69.34	132.24	140.71	71.37	102.93%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 33.0% anual, principalmente como resultado del aumento en la colocación, reflejándose uniformemente en las comisiones de todos los tipos de créditos.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	23.44	25.71	31.18	7.74	33.02%
Créditos al comercio	10.63	10.85	12.63	2.00	18.81%
Créditos al consumo	11.87	13.78	17.28	5.41	45.58%
Créditos a la vivienda	0.94	1.08	1.27	0.33	35.11%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un incremento del 8.8% anual, explicado por el incremento en el importe invertido en portafolio de inversiones, mismo que se integra principalmente por valores gubernamentales en tasa variable. Lo anteriormente mencionado se puede observar en la siguiente tabla en el concepto de “Títulos restringidos y en Reporto”.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	916.27	930.79	997.04	80.8	8.82%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	34.64	29.87	24.75	(9.89)	-28.55%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	18.65	22.61	23.95	5.31	28.46%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	862.98	878.31	948.34	85.4	9.89%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el segundo trimestre de 2013 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 73.3%, comportamiento explicado por un aumento en el volumen de operación y diversificación de clientes en la Almacenadora.

De esta forma este incremento en el volumen de operación de la Almacenadora, explica el crecimiento anual del 88.0% en el rubro de Inventario de Mercancías en el Balance.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Servicios por Almacenaje	46.00	78.21	79.71	33.71	73.29%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

A nivel de Ingresos por Primas (neto), Seguros presenta un crecimiento del 60.1% con respecto al ejercicio anterior, dicho crecimiento se presentó en todos los ramos que opera la compañía.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Ingreso por Primas (Neto)	177.70	314.79	284.45	106.75	60.07%
Primas de Primer Año Cedidas	(18.74)	(38.72)	(20.87)	(2.13)	11.36%
Primas Cedidas	(99.01)	(84.66)	(119.04)	(20.03)	20.23%
Primas de Primer año del Seguro Directas	47.14	126.02	66.99	19.85	42.11%
Primas del Seguro Directo	248.32	312.14	357.37	109.05	43.92%

2.6 RESERVAS TÉCNICAS

El IIT 2012 se presentó una liberación de reservas principalmente en el ramo de daños de Responsabilidad Civil por los flujos de reservas de pólizas multianuales constituida en años anteriores, sin embargo durante el IIT 2013 el mayor volumen de primas que presenta Seguros Afirme origina una constitución importante de Reservas en todos los ramos.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Incremento neto de reservas Técnicas	14.34	(69.065)	(50.61)	(64.953)	-452.97%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	18.8	(64.01)	(45.42)	(64.193)	-342.01%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(4.43)	(5.05)	(5.19)	(0.76)	17.14%

2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Durante el segundo trimestre de 2013 los gastos de intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 46.8% con respecto al ejercicio anterior, mismo que es consecuencia de un aumento anual del 40.5% en este rubro del Balance.

Por otro lado los intereses pagados por préstamos interbancarios, se incrementan un 61.8% en forma anual, explicado por un incremento en este tipo de financiamiento que presenta un crecimiento en el balance del 98.9%.

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 segundo trimestre de 2013 entre las tres emisoras ascendió a 2,642mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un incremento del 12.3% contra ejercicio anterior.

A partir del 2012 los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito se capitalizan como activo diferido y se amortizan contra resultados dentro de los intereses pagados, de acuerdo al plazo del crédito otorgado y no se incluyen como parte de los gastos de administración de la Institución, limitando el importe capitalizado a un monto no mayor a las comisiones cobradas por devengar. Durante el segundo trimestre de 2013, se amortizaron 14.7 mdp de costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, la disminución anual del 50.3% que se presenta en el concepto mencionado, se explica por la limitante interna descrita anteriormente.

Por último se menciona que, como resultado del incremento del 129.3% en el saldo emitido de obligaciones subordinadas, los intereses a cargo por este tipo de instrumentos aumentan en un 129.6% anual.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	37.02	45.86	54.36	17.34	46.84%
Intereses por Depósitos a Plazo	86.31	107.00	103.29	16.98	19.67%
Ventanilla	86.31	107.00	103.29	16.98	19.67%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	25.13	43.68	40.63	15.50	61.68%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	29.48	12.62	14.67	(14.82)	-50.25%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	10.83	24.33	24.87	14.04	129.58%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	22.94	25.92	25.75	2.81	12.25%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	775.23	756.38	778.01	2.78	0.36%
En Operaciones de Reporto	775.23	756.38	778.01	2.78	0.36%
Total Gastos Por Intereses	989.18	1,018.70	1,044.22	55.04	5.56%

2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento anual en el monto pagado por siniestros y reclamaciones del 8% que se muestra a continuación, principalmente es explicado por el aumento en el volumen de clientes en todos los ramos ya que a nivel porcentual contra Prima Devengada Retenida se tiene una disminución de 5% anual pasando de un 53% a un 48% en 2013.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(108.55)	(110.59)	(117.13)	(8.58)	7.90%
Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados	(0.216)	(1.41)	(18.65)	(18.43)	8,545.14%
Reserva de Dividendos y Dotales	(2.82)	(0.54)	18.88	21.71	-768.93%
Siniestralidad Neta	(105.51)	(108.64)	(117.36)	(11.85)	11.23%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el segundo trimestre de 2013 se presenta un crecimiento del 6.5% en el Ingreso No Financiero de la Institución, resaltando los ingresos por servicios de Banca Electrónica, mismas que presentan un incremento de 11.6 mdp equivalente al 17.4% anual, dicho aumento es el resultado de la estrategia de Banca Afirme de incrementar sus operaciones por medios electrónicos para continuar mejorando y ampliando los servicios al cliente por esta vía.

Durante el trimestre se llevaron a cabo diversas operaciones relacionadas al Comercio Exterior, por las que se recibieron ingresos en el rubro de cartas de crédito sin refinanciamiento y que explican la variación anual en concepto.

Como resultado de una disminución en las operaciones relacionadas con el área fiduciaria de la Institución, se tiene una reducción del 75.8% anual en estos ingresos. Por otra parte, el rubro de otros servicios bancarios presenta un incremento del 71.1% explicado principalmente por comisiones cobradas por servicios de asesoría financiera y estructuración.

Con respecto a los ingresos por Reaseguro, durante el trimestre se registraron ventas importantes del ramo de daños, las cuales se encuentran cedidas y que generaron un crecimiento anual en el rubro mencionado.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Comisiones y Tarifas Cobradas	150.13	238.81	159.85	9.72	6.48%
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	0.11	0.06	6.53	6.42	5,836.36%
Operaciones de Crédito	0.28	0.29	0.28	0.00	0.00%
Manejo de Cuenta	4.47	5.77	6.32	1.85	41.28%
Tarjetas de crédito	4.06	4.57	3.68	(0.38)	-9.35%
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	1.90	1.73	1.54	(0.36)	-18.74%
Negocios afiliados	2.16	2.84	2.14	(0.02)	-1.09%
Fideicomisos	38.49	96.46	9.30	(29.19)	-75.84%
Avalúos	2.72	1.62	1.70	(1.02)	-37.42%
Servicios de Banca Electrónica	66.59	74.53	78.16	11.56	17.36%
Comisiones por Reaseguro	13.98	20.12	20.62	6.65	47.57%
Otros Servicios Bancarios	19.43	35.39	33.26	13.83	71.19%
Por Cobro de Derechos	16.21	29.16	18.88	2.67	16.48%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	0.62	0.79	1.32	0.70	113.80%
Otros Servicios Bancarios	2.61	5.44	13.07	10.46	401.07%

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

El incremento en los Costos de Colocación se debe principalmente a que durante 2013 se tiene mayor participación en nuestras ventas del Canal Tradicional, el cual tiene un esquema de compensación diferente a la de otros canales, encontrándose principalmente esta variación en el Ramo de Vida Grupo.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	II 13 VS II 12	II 13 VS II 12
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(71.93)	(113.60)	(98.66)	(26.73)	37.17%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(2.06)	(6.16)	(3.90)	(1.84)	89.31%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.56)	(0.55)	(0.44)	0.12	-21.97%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(46.98)	(74.75)	(67.72)	(20.74)	44.14%
Otros Gastos de Adquisición	(22.32)	(32.14)	(26.60)	(4.28)	19.17%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el segundo trimestre de 2013 el resultado por intermediación muestra un decremento anual del 245.3% equivalente a 68.2 millones de pesos, integrado por una reducción de 84.2 millones de pesos en resultados por valuación, y un aumento de 16.0 millones de pesos en el

resultado por compraventa de valores y divisas. Este resultado por intermediación se presenta como consecuencia de la estrategia de inversión del Portafolio de Inversiones, mismo que en parte incluye valores cuya protección de inflación implica pérdidas por valuación en periodos en que dicho indicador es bajo, sin embargo esta pérdida se encuentra compensada en el diferencial entre la tasa activa y pasiva obtenida de dichos valores.

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.

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	2.41	(4.16)	(81.74)	(84.150)	-3,491.70%
Títulos para Negociar	2.40	(3.99)	(81.63)	(84.03)	-3,501.25%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	0.00	(0.17)	(0.11)	(0.11)	N/A
Resultado por valuación de Metales	0.01	0.00	0.00	(0.01)	-100.00%
Resultado por compraventa de valores y divisas	25.39	95.21	41.36	15.97	62.90%
Títulos para negociar	21.62	90.49	36.74	15.12	69.94%
Resultado por compraventa de divisas	3.77	4.72	4.62	0.85	22.55%
Total Resultado por Intermediación	27.80	91.1	-40.38	(68.18)	-245.25%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Para el cierre del segundo trimestre de 2013 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 46.5%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR II 13 VS II 12	% VAR II 13 VS II 12
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	61.08	85.56	89.46	28.38	46.46%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.05	1.68	4.47	4.42	8,601.15%
Comercialización de materias primas	13.17	25.32	24.55	11.38	86.37%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	21.94	17.62	28.74	6.80	30.97%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vta de Bienes Adjudicados	3.75	20.79	7.90	4.15	110.77%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	15.92	17.95	21.83	5.91	37.11%
Otros	6.25	2.20	1.98	(4.27)	-68.35%

En el segundo trimestre de 2013, se presenta un incremento en la comercialización de materias primas de 11.4 mdp como resultado del incremento de la operación de la Almacenadora.

Por otra parte, durante el periodo se llevaron a cabo venta de bienes adjudicados por arriba de su costo contable, lo que explica el incremento en la utilidad en este rubro por un total de 4.2mdp. Por otra parte la implementación de mejores procesos de cobranza, así como la actualización en la

política de castigos en la cartera de consumo explican el aumento en el concepto de recuperación de equipo, quebrantos y Castigos Netos.

En otros Ingresos derivados de operación de Seguros el incremento anual del 37.1% es resultado del mayor volumen de prima emitida en el Ramo de Autos lo que ha incrementado los ingresos por derechos de póliza contra el ejercicio anterior.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre segundo trimestre de 2013 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 21.3%, explicado principalmente por el incremento en la fuerza de ventas de productos de crédito en especial financiamiento automotriz, crédito hipotecario y crédito a Pequeñas y Medianas Empresas lo que explica el incremento de remuneraciones y prestaciones del 34.2% y honorarios en 12.7%.

Al cierre del segundo trimestre de 2013 la red de sucursales y cajeros automáticos en operación ascendió a 158 y 1,285 respectivamente.

Como resultado del incremento anual del 24.3% en la cartera de crédito así como otras operaciones que generan cuota IPAB, se presenta un aumento del 36.2% anual en dicho concepto.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR		% VAR	
				II 13 VS II 12	II 13 VS II 12		
Remuneraciones y Prestaciones	150.63	235.35	202.16	51.52	34.20%		
Honorarios	128.98	143.59	145.32	16.35	12.67%		
Rentas	46.58	51.37	49.43	2.85	6.12%		
Promoción	26.59	8.86	9.90	(16.69)	-62.77%		
Otros Gastos de Operación y Administración	94.24	180.12	138.84	44.60	47.32%		
Impuestos Diversos	19.21	23.78	25.32	6.11	31.79%		
Depreciaciones y Amortizaciones	38.53	33.35	33.61	(4.92)	-12.77%		
Conceptos no Deducibles para ISR	2.27	2.14	1.21	(1.06)	-46.85%		
Cuotas IPAB	16.61	21.76	22.63	6.01	36.20%		
PTU Causado	(3.11)	10.07	(9.74)	(6.63)	212.96%		
PTU Diferido	0.72	1.54	13.50	12.78	1,777.41%		
Total	521.25	711.93	632.17	110.92	21.28%		

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	II TRIM 12	I TRIM 13	II TRIM 13	MONTO VAR		% VAR	
				II 13 VS II 12	II 13 VS II 12		
Impuesto sobre la Renta Causado	(4.02)	(62.17)	0.45	4.5	-111.29%		
Impuesto sobre la Renta Diferido	(5.21)	3.36	(33.32)	(28.11)	540.08%		

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

6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES

Al terminar el segundo trimestre de 2013 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$110,083 millones de pesos, superior en un 11.0% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica primordialmente por el crecimiento de la cartera de Gobierno en 34.6%, financiamiento al Consumo en un 37.5%, crédito a la vivienda 76.4% y crédito Comercial 8.6%.

Emisión de Certificados Bursátiles.

Durante el ejercicio 2011 Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme realizaron la colocación de certificados bursátiles de corto plazo, al amparo de un programa de emisión de hasta 1,000 mdp para cada emisora. A partir del IIT 2012 se obtuvo la autorización de un programa adicional de hasta 1,500 mdp en Almacenadora Afirme. Esta colocación forma parte de la estrategia de diversificación del fondeo de Afirme Grupo Financiero.

Capitalización.

El índice de Capitalización² de Banca Afirme se ubicó en 14.43% al cierre del segundo trimestre del 2013 con un índice de capital básico de 10.94% de acuerdo a la nueva regulación de Basilea III.

Durante el primer trimestre de 2013, Afirme Grupo Financiero realizó una aportación de capital a Banca Afirme por un total de 300 millones de pesos.

Durante el IIT 2013, se formalizó el pago de un dividendo por 150 millones de pesos de Seguros Afirme a Afirme Grupo Financiero.

Conversión de Organizaciones Auxiliares de Crédito.

² Dato previo al 30 de junio, ya que a la fecha de publicación de este informe y como resultado de cambios regulatorios, el dato aún se encontraba en proceso de validación con Banco de México.

Factoraje Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar de Crédito, Afirme Grupo Financiero, realizará los actos jurídicos necesarios para realizar la transformación de la sociedad y su denominación a partir del 1 de julio de 2013 a Factoraje Afirme, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Afirme Grupo Financiero, con lo que le será aplicada a partir de dicha fecha la regulación contenida en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades Financieras Especializadas (CUIFE) emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Arrendadora Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar de Crédito, Afirme Grupo Financiero, realizará los actos jurídicos necesarios para realizar la transformación de la sociedad y su denominación a partir del 1 de julio de 2013 a Arrendadora Afirme, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Afirme Grupo Financiero, con lo que le será aplicada a partir de dicha fecha la regulación contenida en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades Financieras Especializadas (CUIFE) emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

INDICADORES RELEVANTES	2012			2013	
	II T 12	III T 12	IV T 12	I T 13	II T 13
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3.57%	3.72%	3.23%	3.06%	3.25%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	1.14	1.01	1.12	1.13	1.18
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	2.12%	2.33%	2.20%	2.52%	2.26%
ROE (rentabilidad sobre capital)	4.71%	7.48%	5.49%	14.21%	7.94%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.20%	0.32%	0.22%	0.56%	0.32%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.97	0.90	0.98	0.83	0.92
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	1.93%	2.15%	2.02%	2.66%	2.81%
Seguros Afirme					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.42	1.34	1.34	1.35	1.30
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	2.07	1.95	2.09	2.36	1.87
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.65	6.96	7.14	6.16	5.57
Banca Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	24.05%	23.53%	25.36%	22.46%	24.11%
Índice de Capitalización Total	13.15%	12.95%	14.16%	13.72%	14.43%
Índice de Capital Básico				10.32%	10.94%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	13,236	14,052	15,373	17,041	16,197
de mercado	8,351	8,783	9,379	7,962	7,856
de operativo	2,616	2,696	2,789	2,897	3,007
Total	24,203	25,530	27,541	27,901	27,060

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	JUN 12	MAR 13	JUN 13	% II T 13 vs I T 13	% II T 13 vs II T 12
Activo					
Disponibilidades	3,539	3,427	3,988	16.4%	12.7%
Titulos para negociar	67,677	70,057	73,986	5.6%	9.3%
Deudores por Reporto	1,505	5	1,300	25,900.5%	-13.6%
Operaciones con Valores y Derivadas	1	13	67	433.0%	5,404.7%
Cartera Comercial	8,232	8,729	8,939	2.4%	8.6%
Cartera a entidades financieras	69	692	597	-13.8%	765.9%
Creditos al Consumo	1,641	2,078	2,256	8.6%	37.5%
Creditos a la vivienda	1,265	1,995	2,257	13.1%	78.4%
Creditos de entidades Gubernamentales	3,887	6,698	5,229	-21.9%	34.6%
Cartera Vencida	559	637	649	1.9%	16.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(638)	(722)	(765)	5.9%	19.7%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	125	128	91	-28.6%	-27.2%
Deudores por Prima	444	474	509	7.4%	14.7%
Reaseguradores Y Reafianzadores	406	370	431	16.6%	6.1%
Inventario de Mercancías	1,533	3,069	2,883	-6.1%	88.0%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	7,332	14,076	5,878	-58.2%	-19.8%
Bienes Adjudicados	126	132	90	-32.2%	-28.6%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	916	1,025	1,148	12.0%	25.3%
Inversiones Permanentes en Acciones	94	113	98	-13.1%	4.3%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	266	245	245	0.0%	-8.1%
Impuestos Diferidos	230	289	207	-28.4%	-9.9%
Total Activo	99,209	113,531	110,083	-3.0%	11.0%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	8,111	9,678	11,393	17.7%	40.5%
Depósitos a Plazo	9,407	10,093	8,626	-14.5%	-8.3%
Titulos de Crédito Emitidos	1,951	2,300	2,642	14.9%	35.4%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,304	4,143	2,593	-37.4%	98.9%
Reservas Técnicas	1,034	1,113	1,189	6.8%	15.0%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	159	127	186	46.5%	17.2%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	126	164	103	-37.3%	-18.3%
Acreedores por Reporto	67,167	78,996	74,829	-5.3%	11.4%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	1,000	5	1,252	24,938.3%	25.2%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	4,090	1,070	1,294	20.9%	-68.4%
Obligaciones Subordinadas	582	1,340	1,334	-0.4%	129.3%
Creditos Diferidos	17	22	24	7.6%	37.1%
Total Pasivo	94,947	109,051	105,465	-3.3%	11.1%
Capital Contable					
Capital Social	969	956	1,009	5.6%	4.1%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,382	1,382	0.0%	0.0%
Reservas de Capital	103	103	114	11.3%	11.3%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,637	1,882	1,865	-0.9%	13.9%
Resultado Neto	171	157	247	57.6%	44.7%
Total Capital Contable Mayoritario	4,262	4,479	4,618	3.1%	8.3%
Interes Minoritario	0	0	0	N/A	N/A
Total Pasivo y Capital Contable	99,209	113,531	110,083	-3.0%	11.0%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE JUNIO DE 2013

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2013						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,983	6	10	140	3	3,988
TITULOS PARA NEGOCIAR	72,862	0	0	0	811	73,986
DEUDORES POR REPORTEO	1,300	0	0	0	0	1,300
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	67	0	0	0	0	67
CARTERA COMERCIAL	7,734	399	797	9	0	8,939
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	597	1	0	0	0	597
CREDITOS AL CONSUMO	2,252	4	0	0	0	2,256
CREDITOS A LA VIVIENDA	2,257	0	0	0	0	2,257
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	5,229	0	0	0	0	5,229
CARTERA VENCIDA	628	18	2	0	0	649
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-727	-29	-9	-0	0	-765
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	91	0	0	0	0	91
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	80	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	509	509
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	431	431
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,883	0	2,883
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,255	31	3	1,580	44	5,878
BIENES ADJUDICADOS	84	3	2	0	0	90
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	914	40	10	106	95	1,148
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	98	0	0	0	0	98
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	202	2	1	12	62	245
IMPUESTOS DIFERIDOS	68	78	18	10	32	207
TOTAL ACTIVO	101,896	553	836	4,740	2,067	110,083
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	11,402	0	0	0	0	11,393
DEPOSITOS A PLAZO	8,783	0	0	0	0	8,626
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	240	503	1,898	0	2,642
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	425	84	188	1,977	0	2,593
RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	1,189	1,189
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES. (NETO)	0	0	0	0	186	186
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	103	0	0	0	0	103
ACREEDORES POR REPORTEO	74,829	0	0	0	0	74,829
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	1,252	0	0	0	0	1,252
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	558	18	2	535	241	1,294
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,334	0	0	0	0	1,334
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	12	2	0	5	11	24
TOTAL PASIVO	98,698	345	693	4,415	1,626	105,465
CAPITAL SOCIAL	2,368	124	158	59	222	1,009
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,382
RESERVAS DE CAPITAL	671	21	22	25	33	114
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	59	-38	197	131	1,865
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	7	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	158	5	2	44	47	247
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,198	208	142	325	440	4,618
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	101,896	553	836	4,740	2,067	110,083

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 POR EMPRESA

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2013						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	3,150	41	31	161	18	3,397
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	613	599
GASTOS POR INTERESES	-1,943	-19	-21	-93	-0	-2,063
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-120	-120
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-228	-228
MARGEN FINANCIERO	1,208	22	10	67	284	1,586
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-259	0	0	-0	0	-259
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	949	22	10	67	284	1,327
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	374	0	0	0	41	399
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-73	-0	-1	-5	-212	-274
RESULTADO POR INTERMEDIACION	49	0	0	0	0	51
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	79	11	9	56	40	175
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,379	33	19	118	153	1,678
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,183	-29	-18	-41	-88	-1,344
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	196	4	1	77	64	334
ISR CAUSADO	-0	0	0	-31	-30	-62
ISR DIFERIDO	-43	1	1	-2	13	-30
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	154	5	2	44	47	242
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	5	0	0	0	0	5
RESULTADO NETO	158	5	2	44	47	247

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 segundo trimestre de 2013 no se pagaron dividendos.

12.- POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

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

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

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

13.- CONTROL INTERNO

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

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

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

Asimismo, se implementaron medidas y controles para que la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa sea correcta, precisa, 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.

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

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

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

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza
Director General

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

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra
Director de Información Financiera

Lic. Gunar Longoria García
Director de Auditoría Interna