



**REPORTE DE LA  
ADMINISTRACIÓN  
AFIRME GRUPO  
FINANCIERO**

**20**

**13**

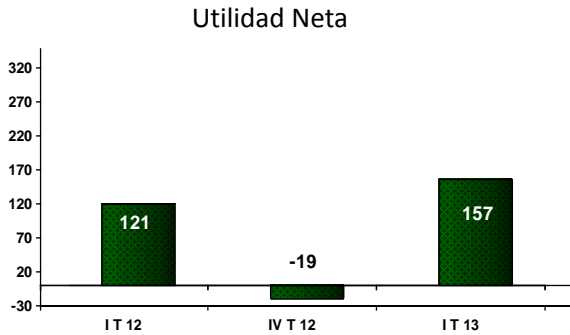
---

Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Marzo 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 31 DE MARZO DE 2013.....	14

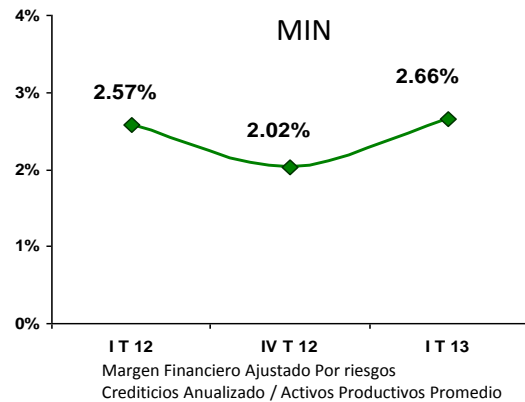
**1.0 RESULTADOS DE OPERACION**



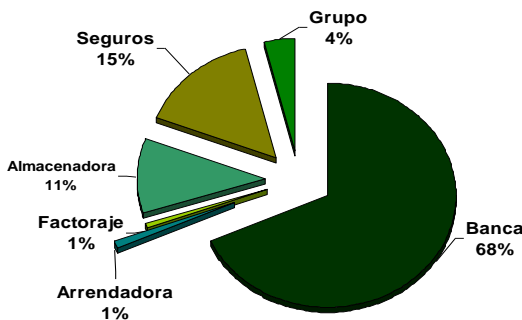
Al cierre del primer trimestre de 2013 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$157mdp, un 13.6% superior al mismo período del ejercicio anterior, este incremento se debe principalmente a cuatro factores: un incremento en los ingresos por intereses producto del crecimiento en la cartera de crédito; un aumento en los ingresos provenientes de primas de seguros; una disminución en la creación de reservas

preventivas; y finalmente a un aumento en los no financieros de las subsidiarias del grupo.

El indicador del Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MIN) presenta un incremento en forma anual, esencialmente explicado por la disminución en las reservas crediticias mencionado anteriormente.



Al 31 de Marzo de 2013 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera,



Banca Afirme participa con \$107.3mdp, Arrendadora contribuye con \$1.4mdp, Factoraje con \$1.1mdp, Almacenadora con \$16.9, Seguros Afirme con \$23.9 y \$6.1 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	% I T 13 vs I VT 12	% I T 13 vs I T 12
INGRESO POR INTERESES	1,628	1,623	1,660	2.3%	1.9%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	269	164	315	92.0%	17.2%
GASTOS POR INTERESES	-973	-1,068	-1,019	-4.6%	4.7%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-74	29	-69	-334.6%	-7.2%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-102	-120	-111	-7.9%	8.2%
MARGEN FINANCIERO	747	628	776	23.6%	3.9%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-173	-190	-124	-34.7%	-28.0%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.</b>	<b>574</b>	<b>438</b>	<b>652</b>	<b>48.8%</b>	<b>13.6%</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	179	148	239	61.7%	33.8%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-135	-107	-145	35.9%	7.7%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	25	-60	91	-252.4%	261.6%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	75	110	86	-22.0%	14.5%
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION</b>	<b>718</b>	<b>529</b>	<b>922</b>	<b>74.4%</b>	<b>28.5%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-578	-585	-712	21.7%	23.2%
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>140</b>	<b>-56</b>	<b>210</b>	<b>-474.6%</b>	<b>50.3%</b>
ISR CAUSADO	-45	-6	-62	987.1%	38.6%
ISR DIFERIDO	19	36	3	-90.6%	-82.7%
<b>RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.</b>	<b>115</b>	<b>-26</b>	<b>152</b>	<b>-682.9%</b>	<b>32.4%</b>
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	6	7	5	-27.4%	-18.5%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>121</b>	<b>-19</b>	<b>157</b>	<b>-919.0%</b>	<b>29.8%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## 2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

### 2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del primer trimestre de 2013 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$625.0 mdp un 37.2% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial del 15.4%, al consumo 34.2%, hipotecaria 73.4% y dirigida al sector Gobierno un 111.7% de aumento.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Intereses de cartera de crédito</b>	<b>455.64</b>	<b>596.37</b>	<b>624.95</b>	<b>169.31</b>	<b>37.16%</b>
Créditos al comercio	177.36	238.64	230.74	53.38	30.10%
Créditos a entidades financieras	1.29	2.01	7.69	6.40	496.12%
Créditos al consumo	175.53	202.98	202.15	26.63	15.17%
Créditos a la vivienda	36.48	50.44	52.13	15.65	42.90%
Créditos a entidades gubernamentales	64.98	102.30	132.24	67.26	103.51%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un incremento del 30.8% anual, principalmente como resultado del aumento en la colocación, reflejándose uniformemente en las comisiones de todos los tipos de créditos.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito</b>	<b>19.65</b>	<b>25.76</b>	<b>25.71</b>	<b>6.06</b>	<b>30.84%</b>
Créditos al comercio	7.09	11.27	10.85	3.76	53.03%
Créditos al consumo	11.71	13.24	13.78	2.07	17.68%
Créditos a la vivienda	0.85	1.25	1.08	0.23	27.06%

## 2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan una disminución del 17.2% anual, explicado por una disminución en los ingresos en el margen financiero de las emisiones con protección de inflación y revisión semestral de tasa del portafolio de inversiones. Lo anteriormente mencionado se puede observar en la siguiente tabla en el concepto de “Títulos restringidos y en Reporto”.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores</b>	<b>1,123.41</b>	<b>958.45</b>	<b>930.79</b>	<b>(192.62)</b>	<b>-17.15%</b>
<b>Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores</b>					
Por títulos para negociar no restringidos	35.49	33.06	29.87	(5.62)	-15.84%
<b>Intereses de Disponibilidades</b>					
Disponibilidades Restringidas	20.09	21.45	22.61	2.52	12.54%
<b>Títulos restringidos y en Reporto</b>					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	1,067.83	903.94	878.31	(189.52)	-17.75%

### 2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el primer trimestre de 2013 los servicios por almacenaje presentan incrementos del 164.7%, 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 196.9% en el rubro de Inventario de Mercancías en el Balance, así como una parte de la variación en el concepto de Otras Cuentas por Cobrar, en el cual se registran los deudores por comercialización de mercancías.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
Servicios por Almacenaje	29.55	42.13	78.21	48.66	164.65%

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

A nivel de Ingresos Por Primas (Neto), Seguros presenta un crecimiento importante del 17% con respecto al ejercicio anterior, dicho crecimiento se presentó en todos los ramos que opera la compañía, destacando principalmente el ramo de Vida Grupo.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Ingreso por Primas (Neto)</b>	<b>268.65</b>	<b>163.94</b>	<b>314.79</b>	<b>46.14</b>	<b>17.17%</b>
Primas de Primer Año Cedidas	(29.08)	(8.49)	(38.72)	(9.64)	33.17%
Primas Cedidas	(125.56)	(173.11)	(84.66)	40.90	-32.58%
Primas de Primer año del Seguro Directas	76.22	42.80	126.02	49.80	65.33%
Primas del Seguro Directo	347.06	302.74	312.14	(34.92)	-10.06%

## 2.6 RESERVAS TÉCNICAS

La compañía de Seguros, presenta una variación anual negativa de 7.2%, la cual es consecuencia principalmente del Ramo de Autos, mismo que presenta una menor constitución a la registrada el año anterior, compensado en parte por la mayor constitución del Ramo de Vida Grupo.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Incremento neto de reservas Técnicas</b>	<b>-74.41</b>	<b>29.4</b>	<b>(69.07)</b>	<b>5.34</b>	<b>-7.18%</b>
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(70.48)	30.1	(64.01)	6.47	-9.17%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(3.93)	(0.69)	(5.05)	(1.13)	28.67%

## 2.7 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Durante el primer trimestre de 2013 los gastos de intereses por depósitos de Exigibilidad Inmediata presentaron un incremento de 28.6% con respecto al ejercicio anterior, mismo que es consecuencia de un aumento anual del 14.6% en este rubro del Balance.

Por otro lado los intereses pagados por operaciones de Reporto, disminuyen un 3.6% en forma anual, explicado por variaciones en los saldos captados en este tipo de operaciones durante el trimestre, sin embargo al cierre del periodo el rubro de Acreedores por reporto presenta un incremento anual del 14.5%, mismo que se presentó al final del periodo de análisis.

A partir de Abril de 2011 Afirme Grupo Financiero como parte de su estrategia de diversificación del fondeo, realizó la colocación de Certificados Bursátiles de corto plazo, al amparo de programas de emisión de sus filiales Arrendadora, Almacenadora y Factoraje Afirme. El saldo colocado al cierre del primer trimestre de 2013 entre las tres emisoras ascendió a 2,300 mdp, los intereses pagados por estos instrumentos se registran bajo el concepto de "Intereses por Títulos de Crédito Emitidos" el cual presenta un incremento del 33.2% contra ejercicio anterior.

Como resultado del incremento en la colocación de crédito al consumo y comercial ya analizados anteriormente, los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito se han incrementado, a partir del 2012 estos gastos se capitalizan como activo diferido y se amortizan contra resultados

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

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. Durante el primer trimestre de 2013, se amortizaron 12.6 mdp de costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, lo que representa una reducción anual del 8.0% en el concepto.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>GASTOS POR INTERESES</b>					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	35.65	46.52	45.86	10.21	28.64%
Intereses por Depósitos a Plazo	83.63	100.91	107.00	23.37	27.94%
Ventanilla	83.63	100.91	107.00	23.37	27.94%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	24.28	14.95	43.68	19.40	79.89%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	13.72	25.13	12.62	(1.09)	-7.97%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	10.62	17.88	24.33	13.71	129.01%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	19.46	32.93	25.92	6.45	33.16%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	784.26	834.43	756.38	(27.88)	-3.55%
En Operaciones de Reporto	784.26	834.43	756.38	(27.88)	-3.55%
<b>Total Gastos Por Intereses</b>	<b>973.12</b>	<b>1067.80</b>	<b>1018.70</b>	<b>45.58</b>	<b>4.68%</b>

## 2.8 SINIESTRALIDAD

El incremento anual en la siniestralidad, es explicado principalmente por el aumento en nuestro volumen de clientes. Al medir en forma relativa la siniestralidad contra Prima Devengada Retenida se presenta una disminución contra el año anterior pasando de un 50% a un 43% en 2013

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuale	(102.22)	(120.10)	(110.59)	(8.37)	8.18%
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	0.07	(1.36)	(1.41)	(1.48)	-2,138.60%
Reserva de Dividendos y Dotales	(5.84)	(3.59)	(0.54)	5.30	-90.78%
Siniestralidad Neta	(96.46)	(115.14)	(108.64)	(12.18)	12.63%

## 3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

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

Durante el primer trimestre de 2013 se presenta un crecimiento del 33.8% en el Ingreso No Financiero de la Institución, resaltando los ingresos por operaciones fiduciarias, los cuales muestran un incremento de 73.7 mdp equivalente a un 323.4%, así como las comisiones por servicios de Banca Electrónica, mismas que presentan un incremento de 9.5 mdp equivalente al 14.5% 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.

Con respecto a los ingresos por Reaseguro, existen varios negocios institucionales del Ramo de Responsabilidad Civil que se emitieron el primer trimestre del año pasado y que en el 2013 se han



prorrogado y por lo tanto se encuentran pendientes de emitir, esta prórroga en la renovación de estos negocios, explican la reducción en el rubro mencionado.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>	<b>178.52</b>	<b>147.65</b>	<b>238.81</b>	<b>60.29</b>	<b>33.77%</b>
<b>Cartas de Crédito sin Refinanciamiento</b>	<b>0.09</b>	<b>0.38</b>	<b>0.06</b>	<b>(0.03)</b>	<b>-33.33%</b>
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>0.67</b>	<b>0.30</b>	<b>0.29</b>	<b>(0.38)</b>	<b>-56.72%</b>
<b>Manejo de Cuenta</b>	<b>5.36</b>	<b>6.20</b>	<b>5.77</b>	<b>0.41</b>	<b>7.65%</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>	<b>4.14</b>	<b>3.51</b>	<b>4.57</b>	<b>0.43</b>	<b>10.42%</b>
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	2.15	1.11	1.73	(0.42)	-19.47%
Negocios afiliados	1.99	2.40	2.84	0.85	42.72%
<b>Fideicomisos</b>	<b>22.78</b>	<b>10.85</b>	<b>96.46</b>	<b>73.68</b>	<b>323.44%</b>
<b>Avalúos</b>	<b>2.01</b>	<b>1.35</b>	<b>1.62</b>	<b>(0.39)</b>	<b>-19.51%</b>
<b>Servicios de Banca Electrónica</b>	<b>65.09</b>	<b>80.70</b>	<b>74.53</b>	<b>9.45</b>	<b>14.52%</b>
<b>Comisiones por Reaseguro</b>	<b>39.71</b>	<b>29.43</b>	<b>20.12</b>	<b>(19.59)</b>	<b>-49.34%</b>
<b>Otros Servicios Bancarios</b>	<b>38.68</b>	<b>14.93</b>	<b>35.39</b>	<b>(3.28)</b>	<b>-8.49%</b>
Por Cobro de Derechos	28.67	13.38	29.16	0.50	1.73%
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	0.52	0.70	0.79	0.26	50.10%
Otros Servicios Bancarios	9.48	0.85	5.44	(4.04)	-42.64%

### 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.

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	I 13 VS I 12	I 13 VS I 12
<b>Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas</b>	<b>(105.25)</b>	<b>(89.03)</b>	<b>(113.60)</b>	<b>(8.36)</b>	<b>7.94%</b>
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(4.47)	(7.93)	(6.16)	(1.69)	37.75%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(1.27)	(0.25)	(0.55)	0.72	-56.66%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(63.36)	(51.23)	(74.75)	(11.40)	17.99%
Otros Gastos de Adquisición	(36.15)	(29.62)	(32.14)	4.01	-11.10%

### 3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el primer trimestre de 2013 el resultado por intermediación muestra un incremento anual del 261.7% equivalente a 65.9 millones de pesos, integrado por una reducción de 25.6 millones de pesos en resultados por valuación, y un aumento de 91.5 millones de pesos en el resultado por compraventa de valores y divisas. Estos incrementos compensan la reducción en el margen financiero, producto de la estrategia de inversión del Portafolio de Inversiones mencionada anteriormente.

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

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.</b>	<b>21.48</b>	<b>(94.50)</b>	<b>(4.16)</b>	<b>(25.640)</b>	<b>-119.37%</b>
Títulos para Negociar	21.18	(89.68)	(3.99)	(25.17)	-118.84%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	0.00	(4.83)	(0.17)	(0.17)	N/A
Resultado por valuación de Metales	0.30	0.01	0.00	(0.30)	-100.00%
<b>Resultado por compraventa de valores y divisas</b>	<b>3.69</b>	<b>34.79</b>	<b>95.21</b>	<b>91.52</b>	<b>2,480.22%</b>
Títulos para negociar	2.81	32.02	90.49	87.68	3,120.28%
Resultado por compraventa de divisas	0.88	2.77	4.72	3.84	436.36%
<b>Total Resultado por Intermediación</b>	<b>25.17</b>	<b>(59.71)</b>	<b>91.05</b>	<b>65.88</b>	<b>261.74%</b>

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

Para el cierre del primer trimestre de 2013 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra un incremento anual de 14.5%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
<b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos</b>	<b>74.73</b>	<b>109.74</b>	<b>85.56</b>	<b>10.83</b>	<b>14.49%</b>
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	0.00	0.33	1.68	1.68	N/A
Comercialización de materias primas	12.88	22.98	25.32	12.44	96.62%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	34.52	41.64	17.62	(16.90)	-48.95%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vta de Bienes Adjudicados	8.66	1.07	20.79	12.13	139.95%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	18.14	24.85	17.95	(0.19)	-1.04%
Otros	0.53	18.87	2.20	1.67	316.69%

En el primer trimestre de 2013, se presenta una reducción en el concepto de recuperación de equipo, quebrantos y castigos, como resultado de la disminución de volumen de recuperación, especialmente los relacionados a bienes en arrendamiento puro.

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 10.5 mdp. 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.

#### 4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre primer trimestre de 2013 los gastos de Administración presentaron incremento anual del 23.3%, 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.

Durante el primer trimestre del 2013, se realizó una actualización en la política de remuneración de algunas unidades de negocio, lo que durante el periodo disminuyó el rubro de honorarios e incrementó el de remuneraciones y prestaciones, al ajustar lo anterior, el cambio anual de los conceptos mencionados es 16.4% para honorarios y 17.3% para remuneraciones y prestaciones.

El crecimiento en la red de sucursales y cajeros automáticos durante el año, explica el incremento anual del 16.8% en el rubro de rentas. Al cierre del primer trimestre de 2013 la red de sucursales y cajeros automáticos ascendió a 156 y 1,290 respectivamente.

Como resultado del incremento anual del 50.1% en la cartera de crédito, se presenta un aumento del 45.3% anual en las cuotas del IPAB.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
Remuneraciones y Prestaciones	139.70	164.87	235.35	95.65	68.47%
Honorarios	184.92	139.54	143.59	(41.33)	-22.35%
Rentas	43.98	49.82	51.37	7.39	16.80%
Promoción	18.61	16.36	8.86	(9.75)	-52.38%
Otros Gastos de Operación y Administración	115.17	149.17	180.12	64.95	56.40%
Impuestos Diversos	18.77	21.74	23.78	5.00	26.66%
Depreciaciones y Amortizaciones	37.03	30.12	33.35	(3.68)	-9.93%
Conceptos no Deducibles para ISR	1.03	1.72	2.14	1.10	106.74%
Cuotas IPAB	14.97	18.84	21.76	6.79	45.34%
PTU Causado	3.11	2.69	10.07	6.95	223.43%
PTU Diferido	0.34	(9.75)	1.54	1.19	347.78%
<b>Total</b>	<b>577.65</b>	<b>585.12</b>	<b>711.93</b>	<b>134.28</b>	<b>23.25%</b>

#### 5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	I TRIM 12	IV TRIM 12	I TRIM 13	MONTO VAR I 13 VS I 12	% VAR I 13 VS I 12
Impuesto sobre la Renta Causado	(44.86)	(5.72)	(62.17)	(17.31)	38.59%
Impuesto sobre la Renta Diferido	19.39	35.88	3.36	(16.03)	-82.67%

Al terminar el primer 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 primer trimestre de 2013 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$113,531 millones de pesos, superior en un 16.2% contra el ejercicio anterior; este incremento se explica primordialmente por el crecimiento de la cartera de Gobierno en 111.7%, financiamiento al Consumo en un 34.2%, y crédito Comercial 15.4%.

### **Emisión de Certificados Bursátiles.**

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

### **Capitalización.**

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.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.72% al cierre del primer trimestre del 2013 con un índice de capital básico de 10.33% de acuerdo a la nueva regulación de Basilea III.

## REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES	2012				2013
	I T 12	II T 12	III T 12	IV T 12	I T 13
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3.74%	3.57%	3.72%	3.23%	3.06%
Cobertura de cartera vencida (estimación preventiva / cartera vencida)	1.16	1.14	1.01	1.12	1.13
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promoción / activo total promedio)	2.41%	2.12%	2.33%	2.20%	2.52%
ROE (rentabilidad sobre capital)	11.60%	4.71%	7.48%	5.49%	14.21%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.50%	0.20%	0.32%	0.22%	0.56%
Índice de Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	0.99	0.97	0.90	0.98	0.83
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.57%	1.93%	2.15%	2.02%	2.66%
<b>Seguros Afirme</b>					
Índice de Cobertura de Reservas Técnicas	1.34	1.42	1.34	1.34	1.35
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	2.24	2.07	1.95	2.09	1.84
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	4.03	6.65	6.96	7.14	6.16
<b>Banca Afirme</b>					
Índice de Capitalización de Crédito	25.26%	24.05%	23.53%	25.36%	22.46%
Índice de Capitalización Total	13.72%	13.15%	12.95%	14.16%	13.72%
<b>Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo</b>					
de crédito	12,402	13,236	14,052	15,373	17,041
de mercado	7,897	8,351	8,783	9,379	7,962
de operativo	2,534	2,616	2,696	2,789	2,897
<b>Total</b>	<b>22,833</b>	<b>24,203</b>	<b>25,530</b>	<b>27,541</b>	<b>27,901</b>

**7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	MAR 12	DIC 12	MAR 13	% I T 13 vs I VT 12	% I T 13 vs I T 12
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	4,042	2,989	3,427	14.6%	-15.2%
Titulos para negociar	71,355	76,867	70,057	-8.9%	-1.8%
Deudores por Reporto	1,605	3,756	5	-99.9%	-99.7%
Operaciones con Valores y Derivadas	3	0	13	5,659.4%	312.4%
Cartera Comercial	7,564	8,598	8,729	1.5%	15.4%
Cartera a entidades financieras	27	736	692	-5.9%	2,468.3%
Creditos al Consumo	1,548	1,939	2,078	7.2%	34.2%
Creditos a la vivienda	1,151	1,763	1,995	13.2%	73.4%
Creditos de entidades Gubernamentales	3,163	5,590	6,698	19.8%	111.7%
Cartera Vencida	523	622	637	2.4%	21.8%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(605)	(699)	(722)	3.3%	19.3%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	101	116	128	9.7%	26.6%
Deudores por Prima	459	411	474	15.3%	3.1%
Reaseguradores Y Reafianzadores	456	380	370	-2.8%	-19.1%
Inventario de Mercancías	1,033	2,308	3,069	33.3%	196.9%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3,604	4,947	14,076	184.5%	290.6%
Bienes Adjudicados	126	134	132	-1.7%	5.0%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	899	1,031	1,025	-0.6%	14.0%
Inversiones Permanentes en Acciones	109	108	113	4.6%	3.9%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	266	280	245	-12.8%	-8.1%
Impuestos Diferidos	235	276	289	5.0%	23.0%
<b>Total Activo</b>	<b>97,664</b>	<b>112,154</b>	<b>113,531</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.2%</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	8,442	9,593	9,678	.9%	14.6%
Depósitos a Plazo	8,453	8,566	10,093	17.8%	19.4%
Titulos de Crédito Emitidos	1,786	2,080	2,300	10.6%	28.8%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,452	2,932	4,143	41.3%	185.3%
Reservas Técnicas	1,068	1,050	1,113	6.0%	4.2%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	170	148	127	-14.5%	-25.5%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	102	144	164	14.1%	60.9%
Acreedores por Reporto	68,992	75,392	78,996	4.8%	14.5%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	741	3,686	5	-99.9%	-99.3%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,596	2,867	1,070	-62.7%	-32.9%
Obligaciones Subordinadas	566	1,339	1,340	0.0%	136.6%
Creditos Diferidos	84	19	22	18.2%	-73.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>93,452</b>	<b>107,817</b>	<b>109,051</b>	<b>1.1%</b>	<b>16.7%</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital Social	969	969	956	-1.4%	-1.4%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,382	1,382	0.0%	0.0%
Reservas de Capital	88	103	103	.0%	17.2%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,652	1,650	1,882	14.1%	13.9%
Resultado Neto	121	232	157	-32.5%	29.8%
<b>Total Capital Contable Mayoritario</b>	<b>4,212</b>	<b>4,336</b>	<b>4,479</b>	<b>3.3%</b>	<b>6.3%</b>
<b>Interes Minoritario</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>97,664</b>	<b>112,154</b>	<b>113,531</b>	<b>1.2%</b>	<b>16.2%</b>

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE MARZO DE 2013**

<b>AFIRME GRUPO FINANCIERO</b>						
BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2013						
<b>A C T I V O</b>						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	3,419	8	18	320	20	3,427
TITULOS PARA NEGOCIAR	69,014	0	0	0	885	70,057
DEUDORES POR REPORTE	5	0	0	0	0	5
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	13	0	0	0	0	13
CARTERA COMERCIAL	7,467	416	838	9	0	8,729
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	693	1	0	0	0	692
CREDITOS AL CONSUMO	2,071	7	0	0	0	2,078
CREDITOS A LA VIVIENDA	1,995	0	0	0	0	1,995
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	6,698	0	0	0	0	6,698
CARTERA VENCIDA	618	16	2	0	0	637
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-682	-30	-10	-0	0	-722
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	128	0	0	0	0	128
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	98	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	474	474
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	370	370
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	3,069	0	3,069
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12,274	32	3	1,765	42	14,076
BIENES ADJUDICADOS	126	4	2	0	0	132
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	897	45	8	21	53	1,025
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	113	0	0	0	0	113
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	151	2	1	12	91	245
IMPUESTOS DIFERIDOS	154	79	18	5	32	289
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105,154</b>	<b>580</b>	<b>880</b>	<b>5,202</b>	<b>2,065</b>	<b>113,531</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	9,718	0	0	0	0	9,678
DEPOSITOS A PLAZO	10,426	0	0	0	0	10,093
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	242	384	1,674	0	2,300
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	908	113	350	2,871	0	4,143
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	1,113	1,113
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES. (NETO)	0	0	0	0	127	127
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	164	0	0	0	0	164
ACREEDORES POR REPORTE	78,996	0	0	0	0	78,996
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	5	0	0	0	0	5
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	491	18	4	357	244	1,070
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,340	0	0	0	0	1,340
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	14	3	0	3	10	22
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>102,060</b>	<b>376</b>	<b>738</b>	<b>4,904</b>	<b>1,493</b>	<b>109,051</b>
CAPITAL SOCIAL	2,315	124	158	59	222	956
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,382
RESERVAS DE CAPITAL	616	19	21	20	33	103
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	55	61	-38	202	282	1,882
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	10	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	107	1	1	17	24	157
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,094	205	142	297	572	4,479
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>105,154</b>	<b>580</b>	<b>880</b>	<b>5,202</b>	<b>2,065</b>	<b>113,531</b>
<b>CIFRAS EN MILLONES DE PESOS</b>						

**9.- ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2013 POR EMPRESA**

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	1,535	22	17	80	8	1,660
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	323	315
GASTOS POR INTERESES	-958	-11	-12	-47	-0	-1,019
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-69	-69
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-111	-111
MARGEN FINANCIERO	577	11	5	33	152	776
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-124	0	0	-0	0	-124
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.</b>	<b>453</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>33</b>	<b>152</b>	<b>652</b>
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	227	0	0	0	20	239
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-37	-0	-0	-2	-114	-145
RESULTADO POR INTERMEDIACION	87	0	0	0	3	91
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	32	4	8	26	17	86
<b>INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>762</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>57</b>	<b>78</b>	<b>922</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-627	-15	-13	-20	-45	-712
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>135</b>	<b>-0</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>33</b>	<b>210</b>
ISR CAUSADO	-27	0	0	13	-22	-62
ISR DIFERIDO	-5	2	1	-6	12	3
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS</b>	<b>102</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>152</b>
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	5	0	0	0	0	5
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>107</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>157</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 primer trimestre de 2013 no se realizaron pago de 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, integra, confiable y oportuna con el

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

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

### **Sistema de Remuneraciones.**

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

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

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

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

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

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

C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza  
Director General

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

Lic. Álvaro B. Rivero Ibarra  
Director de Información Financiera

Lic. Gunar Longoria García  
Director de Auditoría Interna