



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

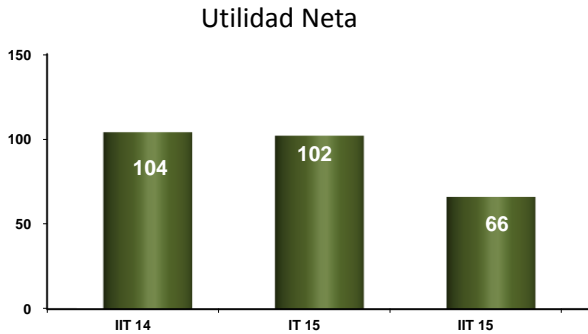
15

Comentarios de la Administración a los resultados al 30 de Junio de 2015 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	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	9
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

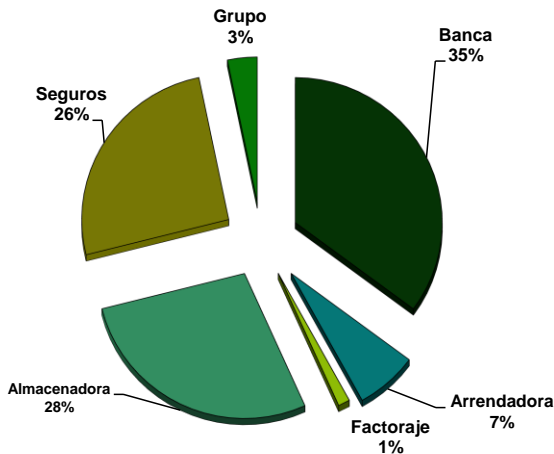
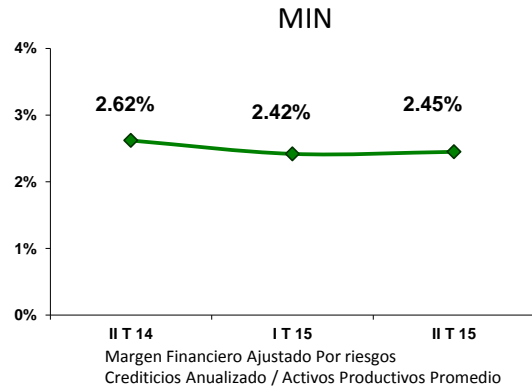
1.0 RESULTADOS DE OPERACION



disminución contra el ejercicio anterior, explicado principalmente por una reducción en los intereses cobrados en operaciones de reporte.

Al cierre del IIT 2015 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$66.1 mdp, un 36.5% 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 una



Al 30 de Junio de 2015 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$59.0 mdp, Arrendadora contribuye con \$11.4 mdp, Factoraje con \$2.2 mdp, Almacenadora con \$46.7 mdp, Seguros Afirme con \$43.0 mdp y \$5.5 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo Financiero en lo individual.

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	% II T 15 vs I T 14	% II T 15 vs II T 14
INGRESO POR INTERESES	1,625	1,614	1,739	7.7%	7.0%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	252	415	319	-23.0%	27.0%
GASTOS POR INTERESES	-905	-956	-1,006	5.2%	11.2%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	20	-94	-5	-94.2%	-126.7%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-152	-190	-201	5.7%	32.0%
MARGEN FINANCIERO	839	789	846	7.3%	0.8%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-169	-139	-157	12.8%	-7.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	671	650	689	6.1%	2.7%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	271	336	212	-36.8%	-21.8%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-141	-240	-177	-26.2%	25.8%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	-99	10	-12	-223.5%	-87.7%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	99	72	51	-29.4%	-48.2%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	801	827	763	-7.8%	-4.7%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-656	-692	-684	-1.1%	4.2%
RESULTADO DE LA OPERACION	145	135	79	-41.7%	-45.5%
ISR CAUSADO	-99	-76	-37	-50.8%	-62.1%
ISR DIFERIDO	60	42	24	-43.8%	-60.3%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	106	102	65	-35.7%	-38.5%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	-2	0	1	15046.9%	-133.0%
RESULTADO NETO	104	102	66	-34.9%	-36.4%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del IIT de 2015 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$724.1 mdp un 29.2% 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 47.5% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior lo que representa 4,476 mdp, y en menor medida por el incremento en la cartera de Gobierno (780 mdp), Vivienda (557 mdp) y consumo (469 mdp), los crecimientos antes mencionados se encuentran en línea con el plan de negocios establecido para 2015. Adicionalmente los ingresos por crédito comercial, se ven influenciados 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.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Intereses de cartera de crédito	560.36	642.12	724.06	163.7	29.21%
Créditos al comercio	235.98	307.34	368.01	132.03	55.95%
Créditos a entidades financieras	5.86	3.99	2.92	(2.94)	-50.17%
Créditos al consumo	224.13	220.96	233.18	9.05	4.04%
Créditos a la vivienda	82.04	90.21	94.25	12.21	14.88%
Créditos a entidades gubernamentales	12.35	19.62	25.70	13.35	108.10%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un decremento del 23.4% anual.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	31.71	24.11	24.28	(7.43)	-23.43%
Créditos al comercio	17.59	12.51	11.99	(5.60)	-31.84%
Créditos al consumo	12.96	10.12	10.91	(2.05)	-15.82%
Créditos a la vivienda	1.16	1.48	1.38	0.22	18.97%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan un decremento del 11.3% anual, el cual es explicado principalmente por una disminución en los intereses de los títulos para negociar no restringidos de un 59.4% derivado de la estrategia de inversión, misma que fue afectada por los bajos niveles de inflación de la primera mitad de 2015.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Premios, intereses y primas derivados de inversio	965.51	872.56	856.13	(109.38)	-11.33%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	27.95	8.44	11.36	(16.59)	-59.36%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	29.60	23.07	21.60	(8.00)	-27.03%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operacion	907.96	841.05	823.17	(84.79)	-9.34%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el IIT de 2015 los servicios por almacenaje presentan un incremento marginal de 100.7% originado por una reclasificación de 41.3 mdp de ingresos por comercialización a ingresos por servicios de almacenaje como resultado de un cambio en el criterio de registro contable.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Servicios por Almacenaje	66.98	75.24	134.45	67.46	100.72%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el IIT de 2015 Seguros Afirme presenta un crecimiento en el volumen de ventas principalmente en el Ramo de Autos, en la prima retenida mantuvo el volumen con respecto al año anterior.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Ingreso por Primas (Neto)	251.60	414.97	319.50	67.90	26.99%
Primas de Primer Año Cedidas	(31.11)	(71.91)	(75.11)	(44.00)	141.41%
Primas Cedidas	(174.71)	(306.45)	(157.58)	17.13	-9.81%
Primas de Primer año del Seguro Directas	76.73	154.81	141.74	65.01	84.73%
Primas del Seguro Directo	380.69	638.52	410.45	29.75	7.82%

2.5 RESERVAS TÉCNICAS

La Aseguradora presenta un incremento en la constitución de reserva por 25.7 mdp contra el ejercicio anterior, debido a que durante 2014 se presentó una liberación importante de reservas.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Incremento neto de reservas Técnicas	20.29	(93.97)	(5.43)	(25.71)	-126.74%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	27.10	(85.83)	2.25	(24.85)	-91.69%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(6.81)	(8.14)	(7.68)	(0.87)	12.76%

2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del IIT de 2015, el total de gastos por intereses se incrementa un 11.2% en forma anual, explicado principalmente por el incremento en los intereses a plazo los cuales presentan un aumento de 97.9%, así como los intereses por préstamos interbancarios que muestran un incremento de 86.1%; parcialmente compensado por la disminución en los intereses por operaciones por reportos los cuales disminuyen un 2.0%. El incremento en los intereses pagados de los depósitos a plazo se explica por el incremento anual del 18.3% de este concepto en el balance, así como los intereses pagados por operaciones de cobertura mencionado anteriormente.

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 IIT 2015 entre las dos emisoras ascendió a 2,672 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 27.8% contra el mismo período del ejercicio anterior explicado por la disminución en los saldos emitidos en certificados en un 29.2%.

Durante el IIT 2015, se incrementan las líneas interbancarias un 226% lo que incrementa los intereses pagados por este concepto en un 86.1%.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	43.40	49.12	48.83	5.43	12.51%
Intereses por Depósitos a Plazo	99.72	176.30	197.31	97.59	97.86%
Ventanilla	99.72	176.30	197.31	97.59	97.86%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	25.85	38.29	48.10	22.25	86.07%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del cr	13.44	8.15	8.19	(5.25)	-39.07%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	22.43	23.66	25.93	3.50	15.63%
Gastos de emisión por colocación de deuda	4.10	1.71	3.51	(0.59)	-14.35%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	29.80	16.78	21.53	(8.27)	-27.76%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	666.15	642.15	652.55	(13.60)	-2.04%
En Operaciones de Reporto	666.15	642.15	652.55	(13.60)	-2.04%
Total Gastos Por Intereses	904.89	956.16	1,005.96	101.06	11.17%

2.7 SINIESTRALIDAD

El incremento del 32% en la Siniestralidad se debe principalmente al mayor volumen de clientes que tiene la institución principalmente en el Ramo de Autos y Daños.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(152.38)	(190.29)	(201.12)	(48.74)	31.99%
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	0.92	(1.45)	(1.51)	(2.43)	-263.71%
Reserva de Dividendos y Dotales	(5.96)	6.87	4.69	10.65	-178.72%
Siniestralidad Neta	(147.34)	(195.70)	(204.30)	(56.95)	38.65%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el IIT 2015 se presenta una disminución del 21.8% en las comisiones cobradas, esta disminución se debe principalmente al cobro de comisiones por estructuración por \$92.6 mdp cobrada durante el IIT del ejercicio anterior misma que se registra dentro del rubro de otros

servicios bancarios, y que explica el decremento del 83.7% en el rubro, por otro lado las comisiones por servicios de Banca Electrónica presentan un incremento de 15.9 mdp equivalente al 16.3% 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 11.5 mdp en las comisiones de reaseguro y que representa un 42.6% se debe al aumento en el volumen de pólizas principalmente en el Ramo de Vida.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR		% VAR	
				IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15
Comisiones y Tarifas Cobradas	271.44	335.72	212.28	(59.16)		-21.80%	
Cartas de Crédito sin Refinanciamiento	4.34	0.48	0.27	(4.07)		-93.78%	
Operaciones de Crédito	0.23	0.18	0.10	(0.13)		-56.52%	
Manejo de Cuenta	6.35	6.17	6.14	(0.21)		-3.31%	
Tarjetas de crédito	6.20	3.09	3.45	(2.75)		-44.30%	
Apertura o anualidad de tarjetas de crédito	2.85	3.09	3.45	0.60		21.13%	
Fideicomisos	11.38	17.29	12.50	1.12		9.84%	
Avalúos	1.46	1.30	1.69	0.23		15.47%	
Servicios de Banca Electrónica	97.41	112.66	113.29	15.88		16.30%	
Comisiones por Reaseguro	27.09	106.47	38.62	11.53		42.58%	
Otros Servicios Bancarios	116.98	88.09	36.22	(80.76)		-69.04%	
Por Cobro de Derechos	17.67	34.07	17.35	(0.32)		-1.83%	
Comisiones Distribución de Soc. de Inversión	2.27	2.00	3.01	0.74		32.77%	
Otros Servicios Bancarios	97.04	52.01	15.86	(81.18)		-83.66%	

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 2015 se tiene un mayor volumen de primas con respecto al año anterior en el ramo de Autos y Daños por la emisión importante del negocio nuevo en Paquete Empresarial.

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(107.57)	(202.42)	(137.48)	(29.91)	27.81%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(1.87)	(3.52)	0.09	1.97	-104.95%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(0.37)	(0.15)	(0.43)	(0.06)	17.30%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(69.88)	(156.35)	(101.53)	(31.66)	45.31%
Otros Gastos de Adquisición	(35.45)	(42.40)	(35.61)	(0.16)	0.45%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el IIT de 2015 el resultado por intermediación muestra una variación anual del 87.7% equivalente a 86.9 mdp, integrado por un incremento de 78.2 mdp en resultados por valuación, así como un incremento de 8.7 mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas. Estos movimientos son consecuencia de la estrategia de inversión implementada en el manejo del portafolio de inversiones y el resultado, que aun y en menor medida con respecto al año anterior continua siendo negativo, se encuentra compensado por ingresos por margen financiero del mismo portafolio.

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 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	(111.35)	(17.11)	(33.18)	78.17	70.20%
Títulos para Negociar	(111.22)	(17.00)	(33.08)	78.14	70.26%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.13)	(0.11)	(0.10)	0.03	23.08%
Resultado por valuación de Metales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Resultado por compraventa de valores y divisas	12.34	26.97	21.01	8.67	70.26%
Títulos para negociar	6.39	17.61	9.63	3.24	50.70%
Resultado por compraventa de divisas	5.95	9.36	11.38	5.43	91.26%
Total Resultado por Intermediación	(99.01)	9.86	(12.17)	86.84	87.71%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del IIT de 2015 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra una disminución anual de 48.2%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	MONTO VAR IIT 14 VS IIT 15	% VAR IIT 14 VS IIT 15
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	98.76	72.37	51.12	(47.64)	-48.24%
Comercialización de materias primas	20.91	23.55	(16.10)	(37.02)	-177.01%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	14.57	2.96	11.16	(3.40)	-23.37%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en via de Bienes Adjudicados	11.68	1.44	(0.78)	(12.46)	-106.67%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	23.41	33.28	36.76	13.35	57.03%
Otros	28.19	11.13	20.08	(8.11)	-28.76%

En el IIT de 2015, se presenta una disminución en la comercialización de materias primas de 37 mdp como resultado de la reclasificación de 41.3 mdp de ingresos por comercialización a ingresos de almacenaje como resultado de un cambio en el criterio de registro contable.

El rubro de recuperación de equipo y quebrantos netos muestra un decremento de 23.4% debido a una menor recuperación de créditos.

Con lo que respecta a ingresos por bienes adjudicados presenta una disminución de 106.7% debido a que las ventas de bienes adjudicados en 2014 fueron mayores a la creación de reservas.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un Incremento de 57% debido al mayor volumen de Ingresos por Derechos, recargos y administración de servicios conexos debido al aumento en Primas Emitidas en el ramo de Autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del IIT 2015 los gastos de Administración presentaron un incremento anual del 4.24%, explicado principalmente por el aumento en los honorarios de un 20.9% y 169.6% en gastos de promoción, ambos incrementos compensados parcialmente por la disminución en el PTU causado en un 40.6%.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				MONTO VAR		% VAR	
	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15
Remuneraciones y Prestaciones	209.85	214.15	201.92	(7.93)			-3.78%
Honorarios	115.93	128.89	140.18	24.25			20.92%
Rentas	49.32	50.74	52.35	3.02			6.13%
Promoción	11.04	22.77	29.77	18.73			169.63%
Otros Gastos de Operación y Administración	175.45	183.47	177.67	2.22			1.26%
Impuestos Diversos	26.32	23.88	25.53	(0.79)			-2.99%
Depreciaciones y Amortizaciones	43.06	44.81	35.30	(7.77)			-18.04%
Conceptos no Deducibles para ISR	0.90	1.10	3.25	2.36			263.48%
Cuotas IPAB	18.36	17.97	19.34	0.98			5.33%
PTU Causado	27.33	9.91	16.22	(11.11)			-40.64%
PTU Diferido	(21.40)	(5.75)	(17.52)	3.88			-18.14%
Total	656.17	691.93	684.02	27.85			4.24%

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

				MONTO VAR		% VAR	
	II TRIM 14	I TRIM 15	II TRIM 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15	IIT 14 VS IIT 15
Impuesto sobre la Renta Causado	(98.66)	(75.97)	(37.35)	61.31			-62.15%
Impuesto sobre la Renta Diferido	60.20	42.49	23.89	(36.31)			-60.32%

Al terminar el IIT 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 IIT de 2015 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$141,846 mdp, mayor en un 23.5% contra el mismo período del ejercicio anterior.

Capitalización.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 13.14% al cierre del IIT de 2015 con un índice de capital básico de 11.20%.

INDICADORES RELEVANTES	2014			2015	
	II T 14	III T 14	IV T 14	I T 15	II T 15
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4.45%	4.58%	4.67%	4.23%	3.85%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.03	0.99	0.93	0.94	0.95
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.29%	2.11%	2.43%	2.29%	2.14%
ROE (rentabilidad sobre capital)	8.40%	4.91%	10.17%	7.27%	4.71%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.36%	0.22%	0.45%	0.34%	0.21%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.96	0.90	0.95	0.95	0.92
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.62%	1.93%	2.57%	2.42%	2.45%
Seguros Afirme					
Índice de Cobertura de Reservas Téncias	1.30	1.28	1.25	1.28	1.26
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	1.86	1.91	1.84	1.71	1.66
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	6.65	6.82	7.17	7.45	7.72
Banca Afirme					
Índice de Capitalización de Crédito	27.96%	26.32%	25.11%	23.75%	22.74%
Índice de Capitalización Total	14.69%	14.24%	13.69%	14.03%	13.14%
Índice de Capital Básico	11.04%	10.70%	10.34%	11.97%	11.20%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo					
de crédito	15,423	16,379	17,418	20,080	20,768
de mercado	10,567	10,450	10,962	10,250	11,364
de operativo	3,363	3,455	3,559	3,679	3,815
Total	29,353	30,284	31,939	34,009	35,947

* Dato previo antes de replicas con Banxico

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	JUN 2014	DIC 2014	JUN 2015	% JUN 15 vs DIC 14	% JUN 15 vs JUN 14
Activo					
Disponibilidades	4,099	4,042	4,315	6.7%	5.3%
Titulos para negociar	81,696	78,914	93,989	19.1%	15.0%
Deudores por Reporto	1,500	600	3,000	400.0%	100.0%
Operaciones con Valores y Derivadas	0	0	0	-11.5%	-68.5%
Cartera Comercial	9,430	10,237	13,907	35.8%	47.5%
Cartera a entidades financieras	599	585	480	-18.1%	-20.0%
Creditos al Consumo	2,670	2,640	3,139	18.9%	17.6%
Creditos a la vivienda	2,993	3,330	3,550	6.6%	18.6%
Creditos de entidades Gubernamentales	443	657	1,223	86.2%	176.1%
Cartera Vencida	752	854	892	4.4%	18.6%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(772)	(794)	(847)	6.7%	9.7%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	100	79	72	-8.1%	-27.8%
Deudores por Prima	677	694	956	37.7%	41.2%
Reaseguradores Y Reafianzadores	527	868	1,155	33.1%	119.2%
Inventario de Mercancías	1,852	1,855	2,053	10.7%	10.8%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	5,954	6,825	11,245	64.7%	88.8%
Bienes Adjudicados	93	102	92	-10.1%	-0.5%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,170	1,495	1,657	10.8%	41.6%
Inversiones Permanentes en Acciones	95	99	40	-60.1%	-58.5%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	548	673	460	-31.7%	-16.2%
Impuestos Diferidos	387	367	470	28.1%	21.3%
Total Activo	114,816	114,124	141,846	24.3%	23.5%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	11,937	13,406	13,884	3.6%	16.3%
Depósitos a Plazo	8,104	7,978	9,442	18.3%	16.5%
Titulos de Crédito Emitidos	3,775	1,671	2,672	59.8%	-29.2%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	1,857	3,891	6,056	55.6%	226.0%
Reservas Técnicas	1,472	1,884	2,206	17.1%	49.9%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	236	236	457	93.7%	93.7%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	190	116	153	32.8%	-19.2%
Acreeedores por Reporto	79,325	74,957	95,849	27.9%	20.8%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	-	600	-	-100.0%	0.0%
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	1,584	2,486	3,888	56.4%	145.5%
Obligaciones Subordinadas	1,330	1,334	1,518	13.8%	14.1%
Creditos Diferidos	24	22	23	2.5%	-6.3%
Total Pasivo	109,835	108,581	136,147	25.4%	24.0%
Capital Contable					
Capital Social	969	1,000	1,000	0.0%	3.2%
Prima en Venta de Acciones	1,382	1,716	1,716	0.0%	24.1%
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	(39)	(20)	(32)	56.8%	-18.5%
Resultado Neto	348	520	168	-67.7%	-51.8%
Total Capital Contable Mayoritario	4,981	5,543	5,699	2.8%	14.4%
Interes Minoritario	0	0	1	9.4%	9.4%
Total Pasivo y Capital Contable	114,816	114,124	141,846	24.3%	23.5%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 30 DE JUNIO DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2015						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,287	12	4	297	29	4,315
TITULOS PARA NEGOCIAR	92,217	59	81	0	1,294	93,989
DEUDORES POR REPORTE	3,000	0	0	0	0	3,000
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	10,819	176	146	2,766	0	13,907
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	479	1	0	0	0	480
CREDITOS AL CONSUMO	2,369	770	0	0	0	3,139
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,550	0	0	0	0	3,550
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	961	129	132	0	0	1,223
CARTERA VENCIDA	853	39	0	0	0	892
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-777	-37	-3	-31	0	-847
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	72	0	0	0	0	72
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	0	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	956	956
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	1,155	1,155
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,053	0	2,053
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,142	44	3	2,008	85	11,245
BIENES ADJUDICADOS	88	4	0	0	0	92
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	871	75	12	619	97	1,657
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	40	0	0	0	0	40
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	168	12	1	206	101	460
IMPUESTOS DIFERIDOS	381	76	26	0	58	470
TOTAL ACTIVO	128,522	1,360	403	7,917	3,775	141,846
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	13,933	0	0	0	0	13,884
DEPOSITOS A PLAZO	9,733	0	0	0	0	9,442
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	907	0	1,765	0	2,672
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	935	175	265	4,680	0	6,056
RESERVAS TECNICAS	0	0	0	0	2,206	2,206
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	457	457
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	153	0	0	0	0	153
ACREEDORES POR REPORTE	95,849	0	0	0	0	95,849
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	0	0	0	0	0	0
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	2,860	30	0	590	461	3,888
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,518	0	0	0	0	1,518
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	74	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	16	0	0	-0	14	23
TOTAL PASIVO	124,997	1,112	265	7,109	3,137	136,147
CAPITAL SOCIAL	2,328	124	158	409	222	1,000
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,716
RESERVAS DE CAPITAL	1,169	24	22	38	53	159
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	88	-44	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	-32	0	0	0	0	-32
RESULTADO NETO	59	11	2	47	43	168
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,525	248	137	808	638	5,699
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	1
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	128,522	1,360	403	7,917	3,775	141,846

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	2,996	72	12	258	20	3,353
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	752	734
GASTOS POR INTERESES	-1,849	-25	-4	-94	0	-1,962
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-99	-99
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-391	-391
MARGEN FINANCIERO	1,147	47	7	164	281	1,634
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-268	-12	0	-16	0	-296
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	879	35	7	148	281	1,338
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	438	0	0	0	145	548
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-104	-3	-1	-5	-340	-418
RESULTADO POR INTERMEDIACION	-4	0	0	0	1	-2
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	35	6	3	7	74	123
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,244	38	9	150	161	1,590
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-1,175	-23	-7	-84	-105	-1,376
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	69	15	2	66	56	214
ISR CAUSADO	-66	-0	0	-16	-31	-113
ISR DIFERIDO	55	-4	-0	-3	18	66
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	58	11	2	47	43	167
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	1	0	0	0	0	1
RESULTADO NETO	59	11	2	47	43	168

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. Durante el IIT de 2015 no se pagaron dividendos.

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