

Arrendadora Afirme, S.A de C.V., SOFOM, E.R. Afirme Grupo Financiero, Comentarios a variaciones de estados financieros al primer trimestre de 2015 y 2014

(Miles de pesos)

Durante el periodo de análisis al cierre del primer trimestre de 2015, la operación de la Arrendadora presenta un incremento neto de 100.26%, equivalente a \$562,183, con un saldo en el primer trimestre de 2015 de \$1,122,915 y \$560,732 en el 2014, en el total de activos.

A continuación se detalla el origen de la variación anual por rubro:

Disponibilidades

Este rubro disminuye en un (22.54%) (\$3,494), saldo primer trimestre de 2015 \$12,004, vs. saldo de primer trimestre de 2014 \$15,498.

Cartera Vigente

Al 31 de marzo de 2015, la cartera vigente aumenta en 178.64 % (\$540,785), pasando de \$395,732 a \$933,517 en 2015. Dicho incremento se presenta principalmente en la cartera de consumo.

Cartera Vencida

Al primer trimestre de 2015, este rubro aumenta sus cifras en un 178.64 % ya que de \$8,880, pasa a \$24,741, principalmente por incremento en la morosidad de cartera de comercial.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

El incremento de este rubro por \$16,476, saldo al primer trimestre de 2015 \$27,563 vs. saldo del primer trimestre de 2014 \$11,088, principalmente por la creación de reservas.

Equipo Recuperado

Disminución en este rubro por (\$1,906), que representa un 35.51%, respecto del saldo al primer trimestre de 2015 por \$3,461, contra el saldo del primer trimestre de 2014, de \$5,366, esta disminución es por venta de inmuebles adjudicados.

Activo Fijo

La disminución neta de este rubro asciende a (\$576), principalmente por un incremento del arrendamiento operativo neto de la depreciación normal del periodo.

Otros Activos

Durante el periodo de los últimos doce meses, el saldo de este rubro disminuye en \$1,994, pasando de \$6,442 a \$4,449, principalmente por concepto de Gastos por comisiones de otorgamiento de crédito por \$868.

Impuestos Diferidos

Las variaciones más importantes del impuesto diferido a favor se debe principalmente a:

Inmuebles, mobiliario y equipo	875
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,463
Castigos pendientes de deducir	-31
Intereses de la cartera vencida y rentas vencidas de arrendamiento puro	236
Comisiones netas por devengar	-790
Arrendamiento híbrido	9,598
Pérdida fiscal por amortizar	-8,170
Otros	-2741
Total de ISR diferido activo	<u>3,440</u>

Certificados Bursátiles

Certificado Bursátil de Corto Plazo, Arrendadora Afirme tiene un programa autorizado por CNBV el 24 de Marzo de 2015, con vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización, podrán efectuarse emisiones hasta por un monto de \$1 500,000,000 (Mil Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.). Al 31 de Marzo de 2015, Arrendadora emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$655,600 con tasa de rendimiento promedio del 3.7550%. Al 31 de diciembre de 2014 emitió certificados bursátiles por \$286,210.

Préstamos de Bancos y Otros Organismos

El incremento de este rubro obedece al incremento de la operación de la compañía y se solicitaron recursos a Nacional Financiera para el fondeo de las operaciones.

La variación se da en atención a lo siguiente:

FONDO	2015	2014	VARIACION
Nafin	180,176	1,466	178,710
Seguros Afirme	15,000	10,000	5,000
Total	195,176	11,466	183,710

Capital Contable

El capital contable, no ha tenido movimientos de relevancia, solamente la aplicación entre subcuentas, derivada de la normatividad en vigor que establece el incremento a la Reserva Legal en

un 10% de la utilidad del ejercicio anterior. Aplicando el remanente de esta utilidad al rubro de Resultado de Ejercicios Anteriores.

Ingreso por Interés

El incremento del rubro de Interés por \$15,396, representa el neto entre los movimientos del periodo de los siguientes conceptos: Ingresos por arrendamiento por \$14,986, principalmente. Debido al incremento de la operación.

Ingreso por Arrendamiento Operativo

Debido al incremento de la operación se tienen más contratos del arrendamiento puro, el incremento del 22% (\$641), En relación al mismo periodo del año anterior.

Gasto por Interés

Incremento de \$(4,842), que representa el 131%, saldo del primer trimestre de 2015 por \$8,541, vs. el saldo del primer trimestre de 2014, de \$3,699, esto debido al aumento en las operaciones de la compañía.

Depreciaciones de bienes en arrendamiento Operativo

El incremento de contratos del arrendamiento puro y a su vez mayor colocaciones, provoca el incremento en los importes por depreciar por un valor de \$758, que representa un 36%.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Disminuye por un importe de (\$169), saldo al cierre del primer trimestre de 2015 \$1,188 , vs. saldo del primer trimestre de 2014 \$1,357, debido a la liberación de reservas, las cuales se registran en otros ingresos.

Gastos de Administración y Promoción

Saldos al cierre del primer trimestre de 2015 y 2014 por \$16,878y 16,030, respectivamente, integrado principalmente por los servicios administrativos y de asesoría pagados a Banca Afirme, \$12,484 en 2015 y, 12,704 en 2014.

Otros ingresos /egresos de la operación

Este rubro disminuye su saldo en un (81%), \$16,400, por la variación del saldo primero trimestre de 2015 \$3,739, vs. saldo del primer trimestre de 2014 \$20,139; siendo los factores principales de dicha disminución los siguientes:

- a).-Disminución en la utilidad por venta de equipo en arrendamiento hibrido \$13,085
- b).- Disminución en la liberación de reservas \$1,230.

Arrendadora Afirme, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Afirme Grupo Financiero

Primer trimestre 2015y 2014

(En miles de pesos)

1. Actividades y entorno regulatorio

Arrendadora Afirme, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Afirme Grupo financiero (la Arrendadora) es una subsidiaria de Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero o Controladora), y su actividad principal es celebrar contratos de arrendamiento financiero (capitalizable) y puro (operativo) de bienes muebles e inmuebles, aceptación y otorgamiento de créditos, la realización de inversiones, realización de operaciones de reporto e instrumentos financieros. La Arrendadora cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como arrendadora financiera, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Instituciones de Crédito (la Ley).

La Arrendadora, está sujeta a la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del Banco de México cuyas facultades como regulador incluyen la de llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Arrendadora, establecer niveles máximos de apalancamiento, monitoreo y supervisión de ciertos requerimientos de capitalización que limitan inversiones y compromisos en dichas instituciones; así como el de ordenar los cambios que juzgue convenientes.

La Arrendadora no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme).

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público a través de la unidad de Banca, Valores y Ahorros, autoriza a la arrendadora a operar como Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, a partir del 6 de julio de 2013, en atención a lo publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) del 7 de octubre de 2013, 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.

2. Bases de presentación

- a. **Criterios contables** - Los estados financieros de la Arrendadora están preparados con base en los criterios de contabilidad para las arrendadoras financieras en México, establecidos por la Comisión.
- b. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- c. **Resultado integral**- Es la modificación del capital contable durante el período por conceptos que no son distribuciones ni movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de acuerdo con los criterios definidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2014 y 2013, el resultado integral está representado por el resultado neto.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “ Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito” (Criterios Contables) en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 “Esquema básico del conjunto de criterios contables aplicables a Instituciones de Crédito” de la Comisión, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las Instituciones de Crédito realizan operaciones especializadas.

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación –La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con base en las unidades de inversión (UDIS), es 11.59% y 12.31%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron 4.34% y 3.78%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Arrendadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

b. Disponibilidades – Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta el día siguiente de su contratación. El efectivo se presenta a valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

c. Inversiones en valores - Comprende acciones, valores gubernamentales y otros valores de renta fija, cotizados y no cotizados en mercados organizados, que se clasifican utilizando las categorías que se mencionan a continuación, atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar - Son aquellos títulos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se reconocen a su valor razonable, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición; los títulos se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente. El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del resultado por intermediación. Cuando los títulos son enajenados, se reclasifica el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido, como parte del resultado por compraventa.

Los intereses devengados de los títulos de deuda y la utilidad o pérdida en cambios provenientes de inversiones en valores denominados en moneda extranjera, se reconocen en los resultados del ejercicio, en el rubro de Ingresos por intereses o Gastos por intereses, según corresponda.

d. Crédito por operaciones de arrendamiento capitalizable (financiero) y operativo (puro), neto – La Arrendadora tomando como base la evaluación que realiza para identificar si existe transferencia de riesgos y beneficios inherentes al bien objeto del contrato, clasifica los arrendamientos en capitalizables y operativos. Los arrendamientos capitalizables se registran como un financiamiento directo, considerando como cuenta por cobrar el importe total de las rentas pendientes de cobro, netas de los correspondientes intereses por devengar. Los intereses se reconocen como ingreso conforme se devengan y el valor de opción de compra al momento de ser ejercida. Las operaciones de arrendamiento operativo están representadas por activos de la

Arrendadora entregados a terceros para su uso o goce temporal, por un plazo determinado igual o superior a seis meses.

- e. Cartera de arrendamiento vencida e intereses** – Tratándose de las amortizaciones de arrendamiento capitalizable que no han sido cobradas a la fecha de exigibilidad y que tengan una antigüedad mayor a 90 días o el acreditado sea declarado en concurso mercantil, se traspasa el saldo insoluto del contrato, así como los intereses devengados, a la cartera de arrendamiento vencida reservándose en su totalidad los intereses devengados no cobrados, la acumulación de los intereses se suspende al momento del traspaso del crédito a cartera vencida, registrándose en cuentas de orden.

Los intereses moratorios correspondientes a la cartera vencida y los devengados no cobrados se reconocen como ingresos hasta su cobro. En el caso de las cuenta por cobrar originadas por la cartera de arrendamiento operativo que no hayan sido liquidadas en plazo de treinta días a partir de la fecha de exigibilidad, se consideran vencidas, asimismo se suspenden la acumulación de rentas a los 90 días de vencidos y se presentan en cuentas de orden.

Cuando un arrendamiento capitalizable es reestructurado en alguno de los términos originales de la operación, permanece como vencido en tanto no exista evidencia del cumplimiento del pago sostenido del deudor por un periodo de tres pagos consecutivos.

- f. Estimación preventiva para riesgos crediticios** – Se mantiene la estimación para riesgos crediticios la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los arrendamientos capitalizables y operativos.

A partir del mes de diciembre de 2013, la Arrendadora está calificando la cartera empresarial y la cartera a cargo de entidades del gobierno federal y organismos descentralizados federales, estatales y municipales con la nueva metodología establecida por la Comisión la cual fue publicada en el DOF.

Con la nueva metodología de calificación, las reservas se determinan considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Bancos (CUB) y analizando los factores cuantitativos y cualitativos aplicando los siguientes Anexos de Calificación:

Anexo 21.- Modelo de calificación para la cartera a cargo de personas morales y físicas con actividad empresarial con ventas netas o ingresos netos anuales menores a 14 millones de UDIS, el cual considera exclusivamente factores cuantitativos, analizando los siguientes factores de riesgo: experiencia de pago de acuerdo a información de sociedad de información crediticia, experiencia de pago Instituto de Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores (INFONAVIT) y características propias de la empresa.

Anexo 22.- Modelo para calificar la cartera a cargo de personas morales y físicas con actividad empresarial con ventas netas o ingresos netos anuales mayores a 14 millones de UDIS, analizando los siguientes factores de riesgo según corresponde: a) Factores Cuantitativos: experiencia de pago, de acuerdo a información de sociedad de información crediticia, experiencia de pago INFONAVIT y riesgo financiero, b) factores cualitativos: riesgo país y de la industria, posicionamiento del mercado, Transparencia y estándares, Gobierno corporativo, competencia de la administración.

Respecto a las reservas de consumo, éstas se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

Hasta el mes de noviembre 2013, para calificar la cartera comercial se utilizaba una metodología establecida por la Arrendadora, que considera la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago en las compañías que integran el Grupo Financiero, la calidad de la información y las garantías. Dicha calificación se realiza individualmente, tratándose de personas morales, excepto por los créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo sea menor a un importe equivalente de 900,000 UDIS, los cuales son evaluados

de forma paramétrica atendiendo a las rentas vencidas y asignando porcentajes de reserva similares cuando se trate de cartera reestructurada o no reestructurada. Así mismo tratándose de personas físicas y de la cartera de consumo son evaluadas en forma paramétrica con la metodología antes descrita.

Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal o con garantía expresa de la Federación, registrados ante la Unidad de Crédito Público de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, del IPAB o del Banco de México.

Respecto a la cartera del sector gubernamental que sí es sujeta al proceso de calificación de cartera, la Institución está calificando la cartera de Entidades Federativas y Municipios con la nueva metodología establecida por la CNBV. aplicando el nuevo Anexo 18 - Método de calificación y provisionamiento aplicable a los créditos a cargo de Entidades Federativas y Municipios, el cual fue publicado en el DOF del 5 de octubre de 2011 y 24 de junio de 2013. Con la nueva metodología de calificación, las reservas se determinan considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, de conformidad con lo establecido en la Circular Única y analizando los siguientes factores de riesgo: a) factores cuantitativos: experiencia de pago, evaluación de Instituciones Calificadoras, riesgo financiero, b) factores cualitativos: riesgo socio-económico y fortaleza financiera.

Los Organismos Descentralizados Federales, Estatales y Municipales, son calificados con el Anexo 21 o Anexo 22, según corresponda.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

Reservas adicionales identificadas – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían deteriorarse en el futuro dado la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados considerados como cartera vencida, reservas por riesgos operativos y otras partidas que por cuya realización la administración estima podría resultar en una pérdida para la Arrendadora.

Los intereses devengados no cobrados, considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad al momento del traspaso a dicha cartera.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Adicionalmente, por los créditos comerciales que se encuentren en cartera vencida y reservados en su totalidad, la administración evalúa periódicamente si estos deben ser aplicados contra la estimación preventiva.

Cartera emproblemada – La Arrendadora para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, considera emproblemada aquellos créditos comerciales vencidos calificados en C y D y los calificados con grado de riesgo E. Al 31 de diciembre de 2014, la cartera emproblemada son créditos vencidos que ascienden a \$22'977.

- g. Otras cuentas por cobrar** – Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son evaluados por la administración para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes.

Las cuentas por cobrar que no estén incluidas en el párrafo anterior, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de las relativas a saldos por recuperar de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras. Al 31 de diciembre de 2014 y

2013, la Arrendadora tiene registrada una estimación para cuentas incobrables por \$8,528 y \$10,364, respectivamente.

- h. Bienes adjudicados** – Los bienes adjudicados se registran a su valor neto de realización o al costo, el que resulte menor. Los bienes recibidos como dación en pago se registran en la fecha en que se firma la escritura de dación o cuando se da formalmente la propiedad del bien, a su costo o valor neto de realización el que sea menor. Si el valor en libros del crédito del que se deriva la adjudicación es menor al valor del bien adjudicado, el valor del bien se ajusta al del crédito. Las bajas de valor de bienes adjudicados se reducen directamente del valor de los mismos y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, el rubro de bienes adjudicados está integrado por automóviles por \$2,354 e inmuebles por \$4,155 menos una reserva de \$1,981.

- i. Mobiliario y equipo, neto** – Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados de las UDIS hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base a tasas fiscales de los activos, como sigue:

	Tasa
Equipo de transporte	25%
Equipos de transporte en arrendamiento operativo	Varias
Otros	Varias

La Arrendadora evalúa periódicamente los valores actualizados del equipo destinado al arrendamiento operativo y de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Arrendadora registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, estos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

- j. Otros activos** – Incluyen principalmente saldos de pagos anticipados, gastos de emisión de certificados bursátiles y gastos de organización.
- k. Pasivo bursátil, préstamos bancarios y de otros organismos** -En estos rubros se registran la emisión de certificados bursátiles, así como los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros, y el financiamiento por fondos de fomento y banca de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.
- l. Provisiones** – Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- m. Impuestos a la utilidad** – El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, el ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.
- n. Transacciones en moneda extranjera** – Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del ejercicio.

La posición neta en moneda extranjera no podrá exceder del 15% del capital contable.

- o. Reconocimiento de ingresos** – Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses devengados sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta que se cobran.

Las utilidades por realizar del arrendamiento financiero se reconocen como ingreso conforme se devengan. El valor final de los bienes en arrendamiento financiero se reconoce como ingreso al ejercerse la opción de compra.

Las rentas por arrendamiento operativo se reconocen conforme se devengan.

Las comisiones por originación de crédito se reconocen en los resultados conforme se devengan en función al plazo del crédito que les dio origen.

- p. Contingencias** – Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

- q. Cuentas de orden** – En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Arrendadora ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

Los intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida.- Representan el interés de las rentas no cobradas de arrendamiento financiero cuando exceden a 90 días de vencido.

Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo.- Representan las rentas amortizadas y no cobradas del arrendamiento operativo cuando exceden a 30 días de vencido.

Otras cuentas de registro, incluyen principalmente el importe de los contratos de apertura de los créditos por ejercer, los documentos recibidos en garantía de la cartera de arrendamiento financiero y avales recibidos, y el importe de la cartera calificada y montos disponibles de líneas de crédito activas y pasivas.

Las cuentas de orden descritas anteriormente, no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetas a pruebas de auditoría externa las cuentas de orden que tienen una relación directa con el balance general.

4. Disponibilidades

Al primer trimestre de 2015 y 2014, el 100% del saldo de este rubro, corresponde a depósitos a la vista en moneda nacional.

5. Cartera de arrendamiento

Políticas y procedimientos en materia de crédito

- a.** La Arrendadora cuenta con políticas y procedimientos en materia de crédito y riesgos que están basadas en las diferentes disposiciones y definiciones que sobre el particular ha emitido la Comisión y los órganos de Gobierno corporativo interno.

El seguimiento de las siguientes políticas son de carácter obligatorio para todos los funcionarios que participan en el proceso de crédito y tienen como objetivo mantener un portafolio conforme a las sanas prácticas bancarias, diversificado y con riesgo prudente y controlado.

Administración de concentración de riesgos

La Arrendadora tiene establecidos límites de crédito por acreditado y/o grupo económico; así como el límite máximo para créditos sin garantía; actividades o giros que son facultad exclusiva de cierto nivel de resolución; las actividades o giros y regiones en las que se debe promover la colocación de crédito; indicadores de exposición al riesgo crediticio, concentraciones por actividad y regiones y sus posibles variaciones, considerando la naturaleza de la cartera. Los límites e indicadores se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su evolución es vigilada e informada mensualmente al Comité de Riesgos.

Origenación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

El área de negocios de la Arrendadora, a través de sus ejecutivos de promoción gestiona y estructuran las diferentes propuestas de créditos las cuales son enviadas al área de crédito para su análisis y resolución.

Los niveles de resolución se encuentran definidos por una matriz de facultades en función del monto de crédito y calificación inicial del riesgo. Los niveles que existen son Consejo de Administración, Comité Ejecutivo del Consejo de Administración, Comité de Crédito del Consejo, Comité de Financiamiento al Sector Público, Comité Directivo de Crédito y facultades mancomunadas para créditos menores a 9 millones de pesos analizados por un método paramétrico.

El área de crédito de la Arrendadora evalúa la calidad crediticia del cliente mediante la elaboración de un estudio de crédito en el que analiza la situación financiera, fuente de pago, capacidad legal y administrativa, buró de crédito, referencias externas, historial de pago interno, el entorno económico, garantías y calidad de la información. Para los clientes de riesgo con riesgo de crédito menor a 9 millones de pesos, el área de crédito evalúa las propuestas mediante un modelo de decisión "Estadístico" en que se analiza buró de crédito, historial de pago interno y el perfil del cliente mediante el análisis de variables como ingresos, estados de cuenta, capacidad de pago y garantías entre otras.

Para los clientes con arrendamientos de 9 millones de pesos o más se da seguimiento al desempeño de la situación financiera mediante la revisión que realiza el área de crédito así como el proceso de calificación trimestral y la actualización mensual de las reservas, siguiendo los lineamientos establecidos en la metodología de calificación interna.

Recuperación de la cartera

La Arrendadora tiene definidas las gestiones de cobranza en función del escalamiento en la morosidad del pago.

El área de crédito emite reportes de morosidad para dar seguimiento a la gestión de los adeudos vencidos.

La Arrendadora evalúa el desempeño, la eficiencia y la solvencia moral de los despachos, agencias o gestores externos contratados para la recuperación de la cartera.

b. Análisis de la cartera de arrendamiento

La cartera de crédito se integra como sigue:

	Cartera 2015		
	Vigente	Vencida	Total
Por tipo de operación:			
Comerciales	338,134	21,068	359,202

Entidades Financieras	762	0	762
Entidades Gubernamentales	142,929	0	142,929
Consumo	451,692	3,673	455,365
Total cartera de crédito	\$933,517	\$ 24,741	\$958,258

Cartera 2014

	Vigente	Vencida	Total
Por tipo de operación:			
Comerciales	146,720	8,627	155,347
Entidades Financieras	1,143	0	1,143
Entidades Gubernamentales	155,482	0	155,482
Consumo	89,387	252	89,639
Total cartera de crédito	\$392,732	\$8,879	\$401,611

En 2015 y 2014, solo hay cartera otorgada en moneda nacional.

c. Clasificación de la cartera por zona geográfica

La clasificación de la cartera vigente y vencida de la Arrendadora por zona geográfica al 31 de Marzo de 2015 y 2014, se integra como sigue a continuación:

	2015		2014	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
México, D.F. (1)	118,498.56	7,171.44	25,348	5,291
Monterrey(2)	475,608.28	3,067.62	290,067	1,595
Norte (3)	162,186.22	6,044.73	41,655	119
Centro (4)	177,224.18	8,457.55	35,662	1,874
	\$933,517.24	\$24,741.34	\$392,732	\$8,879

(1) Monterrey y su área metropolitana.

(2) Distrito Federal y Estado de México.

(3) Baja California, Chihuahua, Coahuila, Durango, Sinaloa, Sonora y Tamaulipas.

(4) Aguascalientes, Colima, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nayarit, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Veracruz

6. Cartera vencida

a. A continuación se presenta la integración de la cartera vencida por antigüedad al Primer trimestre de 2015 y 2014.

	2015		2014	
	Comercial	Consumo	Comercial	Consumo
De 1 a 180 Días	\$2,828	\$2,043	5,620	172
De 181 a 365 Días	\$15,840	1,630	150	80
De 366 a 2 años	\$2,385	0	2,857	0
Más de 2 Años	\$15	0	0	0
Total	<u>\$21,068</u>	<u>3,673</u>	<u>\$8,627</u>	<u>\$252</u>

b. A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cuenta cartera vencida al primer trimestre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Saldo inicial	\$ 25,382	\$11,386
Liquidaciones	-2,876	-2,086
Trasposos de Cartera , neto	2891	-241
Castigos	-656	-180
Saldo Final	<u>\$24,741</u>	<u>\$8,879</u>

El efecto de la suspensión de acumulación de los intereses sobre la cartera vencida reconocido en cuentas de orden ascendía a \$735 y \$579 al Primer trimestre de 2015 y 2014 respectivamente.

7. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al mes de marzo de 2015 las reservas derivadas de la cartera comercial ascendían a \$18,356 mientras que las de la cartera al consumo eran de \$9,207. La integración para el mismo mes en el año 2014 fue de \$9,781 y \$1,307 respectivamente.

El movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios de arrendamiento al primer trimestre de 2015 y 2014, se resume como sigue:

	2015	2014
Saldo inicial	27,039	11,498
Incrementos/ (Liberación)	1,188	-1,230
Castigos	-656	-180
Otros	-8	0
Saldo Final	<u><u>\$27,563</u></u>	<u><u>\$11,088</u></u>

8. Mobiliario y equipo, neto

	2015	2014
Mobiliario y equipo de oficina	\$7,590	\$6,282
Equipo de Transporte	820	601
Arrendamiento Puro	52,716	39,762
Mejoras	18,258	18,781
Total	79,384	65,426
Depreciación acumulada	<u>-19,171</u>	<u>-11,234</u>
	<u><u>\$60,213</u></u>	<u><u>\$54,192</u></u>

El importe por depreciación cargado a los resultados derivado de bienes en arrendamiento puro, en el primer trimestre de los ejercicios 2015 y 2014, ascendió a \$2,880y \$2,122, registrada dentro del "Margen financiero" en el estado de resultados.

9. Otros activos

La integración del rubro al mes de marzo correspondiente es la siguiente

	2015	2014
Gastos de la emisión de certificados	201	96
Gastos anticipados	502	1125

Comisiones Diferidas	3481	2613
Intangibles , neto	47	109
otros activos	218	2499
Total	<u><u>\$4,449</u></u>	<u><u>\$6,442</u></u>

10. Pasivo bursátil

Certificado Bursátil de Corto Plazo, Arrendadora Afirme tiene un programa autorizado por CNBV el 24 de Marzo de 2015, con vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización, podrán efectuarse emisiones hasta por un monto de \$1 500,000,000 (Mil Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.). Al 31 de Marzo de 2015, Arrendadora emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$655,600,000 con tasa de rendimiento promedio del 3.7550%.

Moneda	Capital	Tasa	Apertura	Vencimiento	Int por Pagar	Total
MXP	25,600,000	3.40%	10/11/2014	11/05/2015	343,324	25,943,324
MXP	35,000,000	4.00%	12/01/2015	26/06/2015	307,222	35,307,222
MXP	55,000,000	3.80%	12/01/2015	09/04/2015	458,639	55,458,639
MXP	30,000,000	3.80%	15/01/2015	09/04/2015	240,667	30,240,667
MXP	55,000,000	3.30%	04/02/2015	01/04/2015	282,333	55,282,333
MXP	35,000,000	3.80%	12/03/2015	07/03/2015	73,889	35,073,889
MXP	150,000,000	3.80%	12/03/2015	15/04/2015	316,667	150,316,667
MXP	220,000,000	3.80%	12/03/2015	09/04/2015	464,444	220,464,444
MXP	50,000,000	3.80%	23/03/2015	23/04/2015	47,500	50,047,500
Total	\$ 655,600,000				\$ 2,534,685	\$ 658,134,686

11. Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de Marzo de 2015 y 2014, se integran a continuación:

	2015	2014
Corto Plazo		
Banca de desarrollo	15,084	933
Fondos de fomento	0	0
Banca comercial	0	0
Aseguradoras	15.000	10,000
Interés devengado	440	9
	<u>30,524</u>	<u>10,942</u>
Largo Plazo		
Banca de desarrollo	164,652	524
Fondos de fomento	0	0
	<u>164,652</u>	<u>524</u>
Préstamo de Bancos y Otros	<u>\$195,176</u>	<u>\$11,466</u>

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de Marzo del 2015 y 2014, fueron contratados en moneda nacional.

Al 31 de Marzo del 2015 y 2014, los préstamos en moneda nacional devengan intereses a tasas promedio ponderadas anuales en moneda nacional 4.07 de % y 4.49%,

Los préstamos anteriores vencen en:	2015	2014
1 año	30,524	10,942
2 años	22,600	524
3 años	89,357	0
4 años ó más	<u>52,695</u>	<u>0</u>
	<u>\$195,176</u>	<u>\$11,466</u>

Al 31 de Marzo del 2015 Arrendadora Afirme cuenta con las siguientes líneas de crédito:

Institución:	Importe total de la línea de crédito	Importe no dispuesto	Plazo

Banca Afirme S.A. (1)	20,000	\$ 20,000	1 año
Banco del Bajío S.A. (2)	600,000	89,362	Indefinido
Banco BXMAS . (3) \$	300,000	300,000	1 año
Seguros Afirme . (4) \$	100,000	85,000	1 año
Institución Banca Múltiple	<u>1,020,000</u>	<u>474,382</u>	
Fira (5)	<u>99,200</u>	<u>99,200</u>	1 año
Fifomi (6)	<u>26,489</u>	<u>26,489</u>	1 año
Fondos de fomento	<u>125,689</u>	<u>125,689</u>	
Nacional Financiera, S.N.C. (Nafin) (7)	230,000	50,264	Indefinido
Banca de desarrollo	<u>230,000</u>	<u>50,264</u>	
	<u>\$1,375,689</u>	<u>\$650,355</u>	

- (1) La Línea de Crédito es de uso para Arrendadora Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R, La línea puede disponerse en MXP o USD.
- (2) La línea de crédito están compartida con Factoraje Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R. La cual al 31 de Marzo del 2015 no tenia dispuesto de dicha línea , con la Almacenadora Afirme S.A. de C.V. y solo dispuso de una carta de importación que emitió por la cantidad de \$ 510,638 pesos al al tipo de cambio de \$ 15.2647. Esta línea puede disponerse en pesos o en dólares americanos.
- (3) Las líneas de crédito están compartida con Almacenadora Afirme S.A. de C.V. La cual al 31 de Marzo del 2015 no han dispuesto de dicha línea esta línea se puede dispones en pesos o en dólares americanos.
- (4) La Línea de crédito es por un monto de \$100 millones de pesos y es de uso exclusivo de la Arrendadora .
- (5) Esta línea es de uso exclusivo de la Arrendadora Afirme S.A. de C.V.SOFOM, E,R y se podrá disponer pesos y dólares
- (6) La línea de crédito es por un monto de 5 millones de udis o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de 5.2977 y se podrá disponer en pesos y dólares.
- (7) En esta línea Banca Afirme actúa como aval. La línea puede disponerse en MXP o USD.

La apertura de dichas líneas de crédito es para cubrir necesidades extraordinarias de flujos de efectivo de corto y mediano plazo, así como financiamiento de operaciones de arrendamiento.

12. Capital contable

Al 31 Marzo del 2015 y 2014, el capital social se integra por 51,000 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una, de las cuales 50,000 acciones suscritas y pagadas corresponden a la parte mínima fija del capital social representadas por la Serie "A", asimismo, se tienen 1,000 pendientes de suscripción que corresponden a la parte variable Serie "B", como sigue:

	Acciones	Importe
Capital Social Fijo, Serie "A"	50,000	\$ 50,000
Capital Social Variable, Serie "B"	1,000	1,000
	51,000	51,000
Capital Social Variable no Exhibido	(1,000)	(1,000)
	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Actualización acumulada al 31 de diciembre de 2007		<u>73,866</u>
		<u>\$ 123,866</u>

Índice de Capitalización:

A continuación se presenta el Índice de Capitalización antes de réplicas con Banco de México al primer trimestre del 2015, así como los activos sujetos a riesgo de crédito y de mercado, para dar cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Compañía.

ANEXO 1-O

Cifra en miles de pesos al 31 de Marzo de 2015.

TABLA I.1

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	123,870
2	Resultados de ejercicios anteriores	89,520
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	28,540
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	241,930
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	15,000
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	

11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
12	Reservas pendientes de constituir	0
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	0
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	0
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	0
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	15,000
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	226,930
Capital adicional de nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	0
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	0
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		

37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	
41	Ajustes regulatorios nacionales	0
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	0
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	226,930
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		0
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	0
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	0
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
50	Reservas	0
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	0
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0
58	Capital de nivel 2 (T2)	0
59	Capital total (TC = T1 + T2)	226,930
60	Activos ponderados por riesgo totales	1,649,354
Razones de capital y suplementos		0
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13,759
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13,759
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13,759
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7,000
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2,500
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	6,759
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica

70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	0
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	0
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	0
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	0
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	0
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	0
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0

TABLA II.1

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	DATOS		% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	DATOS		% APSRT	DATOS	
Capital Básico 1	A	181,000	$B1 = A / F$	10.97%	C1	0	$A' = A - C1$	0	$B1' = A' / F'$	0
Capital Básico 2	B	0	$B2 = B / F$	0.00%	C2	0	$B' = B - C2$	0	$B2' = B' / F'$	0
Capital Básico	$C = A + B$	181,000	$B3 = C / F$	10.97%	$C3 = C1 + C2$	0	$C' = A' + B'$	0	$B3' = C' / F'$	0
Capital Complementario	D	0	$B4 = D / F$	0.00%	C4	0	$D' = D - C4$	0	$B4' = D' / F'$	0
Capital Neto	$E = C + D$	181,000	$B5 = E / F$	10.97%	$C5 = C3 + C4$	0	$E' = C' + D'$	0	$B5' = E' / F'$	0
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	F	1,649,354	No aplica		No aplica		$F' = F$	0	No aplica	
Indice capitalización	$G = E / F$	10.97	No aplica		No aplica		$G' = E' / F'$	0	No aplica	

TABLA III.1

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	1,122,915	1,122.91
BG1	Disponibilidades	12,004	12.00
BG2	Cuentas de margen	0	0.00
BG3	Inversiones en valores	0	0.00
BG4	Deudores por reporto	0	0.00
BG5	Préstamo de valores	0	0.00
BG6	Derivados	0	0.00
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0.00
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	930,695	930.70
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0.00
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	33,622	33.62
BG11	Bienes adjudicados (neto)	3,461	3.46
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	60,213	60.21
BG13	Inversiones permanentes	0	0.00
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0.00
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	78,471	78.47
BG16	Otros activos	4,449	4.45
	Pasivo	880,990	880.99
BG17	Captación tradicional	658,135	658.13
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	195,176	195.18
BG19	Acreeedores por reporto	0	0.00
BG20	Préstamo de valores	0	0.00
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0.00
BG22	Derivados	0	0.00
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0.00
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0.00
BG25	Otras cuentas por pagar	27,678	27.68
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	0	0.00
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	0	0.00
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0.00
	Capital contable	241,925	241.93
BG29	Capital contribuido	123,866	123.87
BG30	Capital ganado	118,060	118.06
	Cuentas de orden	3,706,328	3,706.33

BG31	Avales otorgados	0	0.00
BG32	Activos y pasivos contingentes	0	0.00
BG33	Compromisos crediticios	0	0.00
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	0	0.00
BG35	Agente financiero del gobierno federal		
BG36	Bienes en custodia o en administración	0	0.00
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	0	0.00
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	0.00
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0.00
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	2,047	2.05
BG41	Otras cuentas de registro	3,704,280	3,704.28

TABLA III.2

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Activo				
1	Crédito mercantil	8	0	BG16
2	Otros Intangibles	9	15,000	BG16
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	0	BG15
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	0	BG09
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0	

7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	0	
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	0	
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	0	BG8
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	0	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	0	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	0	BG13
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0	
20	Cargos diferidos y pagos	26 - J	0	

	anticipados			
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	0	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	0	BG13
Pasivo				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	0	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	0	
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	0	
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	0	
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	0	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	0	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	0	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	0	
33	Impuestos a la utilidad	26 - J	0	

	diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados			
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	123,870	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	89,520	BG30
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	0	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	28,540	BG30
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	0	
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	0	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11	0	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	0	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	0	
Cuentas de orden				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	0	
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general				
44	Reservas pendientes de constituir	12	0	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	0	
46	Operaciones que contravengan las	26 - I	0	

	disposiciones			
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	0	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	0	

TABLA IV.1

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	552,038	44,163
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0	0
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	0	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	0	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	0	0

TABLA IV.2

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo I (ponderados al 10%)	0	0
Grupo I (ponderados al 20%)	0	0
Grupo II (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 10%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	0	0
Grupo II (ponderados al 50%)	0	0
Grupo II (ponderados al 100%)	0	0

Grupo II (ponderados al 120%)	0	0
Grupo II (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 2.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 10%)	0	0
Grupo III (ponderados al 11.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 20%)	152	12
Grupo III (ponderados al 23%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	0	0
Grupo III (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	0	0
Grupo III (ponderados al 115%)	0	0
Grupo III (ponderados al 120%)	0	0
Grupo III (ponderados al 138%)	0	0
Grupo III (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 0%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 20%)	288	23
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	396	32
Grupo V (ponderados al 50%)	56,130	4,490
Grupo V (ponderados al 115%)	0	0
Grupo V (ponderados al 150%)	43,035	3,443
Grupo VI (ponderados al 20%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 75%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 100%)	451,690	36,135
Grupo VI (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 125%)	4,713	377
Grupo VII_A (ponderados al 10%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 11.5%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	403,960	32,317
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	28,612	2,289
Grupo VII_A (ponderados al 120%)	0	0

Grupo VII_A (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 0%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 20%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 100%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 115%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VIII (ponderados al 125%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 100%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 115%)	0	0
Grupo X (ponderados al 1250%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con grado de Riesgo 4, 5, 6 o No calificados (ponderados al 1250%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 40%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 100%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 225%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 650%)	0	0
Rebursatilizaciones con grado de Riesgo 5, 6 o No Calificados (ponderados al 1250%)	0	0

TABLA IV.3

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
0	0

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
8,680	3,720

13. Saldos y operaciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera al primer trimestre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

Miles de Dólares Americanos

	2015	2014
Disponibilidades	13	13
Cartera	0	0
Reservas	0	0
Activos	<u>13</u>	<u>13</u>
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
Préstamos bancarios	0	0
Acreedores diversos	5	5
	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
Posición	8	8
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
Tipo de Cambio al Cierre	15.2647	13.0549
Posición Valorizada	<u>122</u>	<u>108</u>
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

Para valuar en pesos los saldos en dólares americanos al 31 de Marzo de 2015 y 2014, se utilizaron los tipos de cambio de \$15.2647Y \$13.0549pesos por dólar, respectivamente.

14. Margen Financiero

EL margen financiero al finalizar el primer trimestre de los años 2015 y 2014 se integra por los componentes que se presentan a continuación:

a. Ingresos por intereses y por arrendamiento operativo y capitalizable:

Los ingresos por intereses y por arrendamiento operativo y capitalizable al primer trimestre de los años 2015 y 2014, se integran a continuación:

	2015	2014
Ingreso por arrendamiento:		
Comercial	8,801	11,793
Entidades financieras	48	17
Entidades Gubernamentales	7,647	17
Consumo	12,402	1,970
Comisiones Por arrendamiento		
Comercial	866	87
Entidades financieras	0	0
Entidades Gubernamentales	0	0
Consumo	227	122
Rentas Por Arrendamiento Puro	3,510	2,869
Otros Beneficios por arrendamiento capitalizable	97	397
Otros	14	9
Disponibilidades	204	815
Total Ingresos	<u>\$33,816</u>	<u>\$18,079</u>

b. Gasto por intereses y por depreciación por arrendamiento operativo:

Los gastos por intereses y por depreciación por arrendamiento operativo al primer trimestre de 2015 y 2014, se integran a continuación

	2015	2014
Interés por préstamos bancarios y de otros organismos	8,541	3,699
Depreciaciones por arrendamiento operativo	2,880	2,122
Otros	0	0
Total	\$11,421	\$5,821

Al mes de Marzo de 2015 y 2014, no hubo interés pagado por préstamos en moneda extranjera.

15. Transacciones y saldos con partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Arrendadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Grupo Afirme, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas conforme a lo dispuesto en el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito y se pacta con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Al 31 de Marzo de 2015 y 2014, los saldos y operaciones con empresas relacionadas, se resumen como sigue:

	2015	2014
Activo		
Disponibilidades	7,066	4,403
Deudores Diversos	0	7
Cartera Entidades Financieras	57	101
Cartera comercial	24,635	15,563
	<u>31,758</u>	<u>20,074</u>
Pasivo		
Préstamos de bancos y otros	0	0
Prestamos de Compañía de Seguros	15,030	10,000
Acreedores diversos	-3,429	2,291
	<u>11,601</u>	<u>12,291</u>

Ingresos

Ingresos por Disponibilidades	-204	773
Interés Por Arrendamiento financiero	186	257
Comisiones Cobradas	0	0
Ingresos por arrendamiento operativo	928	1,359
	<u>910</u>	<u>2,389</u>
Gastos		
Interés pagado	468	4
Honorarios pagados	1,364	1509
Rentas	0	275
Servicios Administrativos	12,484	12,704
Comisiones pagadas	230	8
Otros gastos de administración	116	148
	<u>14,662</u>	<u>14,648</u>

16. Impuestos a la utilidad

El ISR se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, de conformidad con la Ley de Ingresos de la Federación publicada el día 17 de diciembre de 2012, la tasa vigente para el ejercicio 2014 es del 30%. El 11 de diciembre de 2013 se publicó el decreto por el que se reformaron, adicionaron y derogaron diversas disposiciones de la Ley del ISR, mismo que entró en vigor el 1º de enero de 2014 y se estableció que la tasa de ISR para el ejercicio fiscal de 2014 será del 30%.

IETU – Mediante Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 11 de diciembre de 2013 se abrogó la Ley del IETU a partir del 1 de enero de 2014. Para los efectos de la determinación del IETU tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. A partir de 2010 la tasa es 17.5%. Asimismo, al entrar en vigor esta ley se abrogó la Ley del IMPAC permitiendo, bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a las estimaciones que ha realizado la Administración, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios será el ISR, por lo que los impuestos diferidos al 31 de marzo de 2015 y 2014 fueron determinados con base en dicho impuesto.

El impuesto a la utilidad presentado en el estado de resultados por los años terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, se compone como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	%	%
Tasa legal	30.00	30.00
No deducibles	0.07	0.00
Efectos fiscales generados por la inflación	(20.91)	(3.69)
Actualización de perdidas	(15.08)	
Otros	22.20	0.33
Tasa efectiva	16.28	26.64

Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 31 de marzo de 2015 y 2014, se resumen como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR diferido activo (pasivo):		
Inmuebles, mobiliario y equipo	(903)	(1,778)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,184	6,721
Castigos pendientes de deducir	1,513	1,544
Intereses de la cartera vencida y rentas vencidas de arrendamiento puro	449	213
Comisiones netas por devengar	204	994
Arrendamiento hibrido	19,123	9,525
Pérdida fiscal por amortizar	46,667	54,837
Otros	234	2,982
Total de ISR diferido activo	78,471	75,038

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de marzo de 2015, son:

Año de	Pérdidas amortizables
--------	-----------------------

vencimiento

2022	116,725
2023	38,831
	<hr/>
\$	155,556
	<hr/> <hr/>

17. Administración de riesgos

La función de identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta Arrendadora Afirme S.A. de C.V. SOFOM (“Arrendadora”), está a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR).

Los principales objetivos de la UAIR son los siguientes:

Estandarizar la medición y el control de riesgos.

Desarrollar modelos de medición para los distintos tipos de riesgos.

Efectuar diagnósticos con base en la administración de riesgo, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

La Arrendadora cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como son crédito, legal, liquidez y operativo. Ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los rubros que se detallan a continuación:

Riesgos cuantificables.- son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

Riesgos discretionales.- son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como el:

Riesgo de crédito

Riesgo de liquidez

Riesgos no discretionales.- son aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como:

Riesgo operativo, incluye:

Riesgo tecnológico

Riesgo legal

Riesgos no cuantificables.- son aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

Riesgo de Liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Arrendadora o por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Para la medición de este riesgo se determinan bandas de liquidez considerando la naturaleza de los activos y pasivos del balance general consolidado.

La banda acumulada a 60 días de Arrendadora asciende a \$62.4 MDP al 31 de marzo de 2015.

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito se define como la volatilidad de los ingresos debido a pérdidas potenciales en crédito por falta de pago de un acreditado o contraparte.

Por lo tanto, siendo el Riesgo de Crédito el riesgo de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago, la correcta administración del mismo es esencial para mantener una cartera de crédito de calidad.

Los objetivos de la administración de Riesgo de Crédito de Arrendadora son:

- a) Calcular la exposición del riesgo de crédito en el tiempo y evaluando la concentración de exposiciones por deudor.
- b) Implantación de una administración de riesgo de crédito global supervisando todas las operaciones y aspectos relativos al riesgo de crédito.

La metodología utilizada para la determinación de las pérdidas esperadas y no esperadas de la cartera de créditos, se basa en el modelo de CreditRisk+ que asume que los eventos de incumplimiento de los diferentes deudores tienen una distribución de tipo Bernoulli independientes. Es decir, el comportamiento de pago de un deudor es independiente del otro.

Para la probabilidad de incumplimiento se aplican los criterios conforme a la metodología general de calificación de cartera crediticia comercial establecida en la Circular Única de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El resultado de nuestra Exposición y VaR de Crédito al 31 de marzo de 2015 es el siguiente:

VaR de Crédito de marzo de 2015

Cartera de Crédito	Exposición	VaR @99%	VaR % Exposición
Autoplazo y Prendario Consumo	\$ 455.36	\$ 7.51	1.65%
Prendario Comercial Arrendadora	\$ 159.89	\$ 7.86	4.91%
Hibrido y Puro	\$ 226.82	\$ 38.91	17.15%
Crédito al Transporte y Convenio en UDIS	\$ 2.59	\$ 2.96	114.36%
Financiero Tradicional	\$ 113.59	\$ 16.36	14.40%
Total	\$ 958.26	\$ 73.60	7.68%

(cifras en millones de pesos)

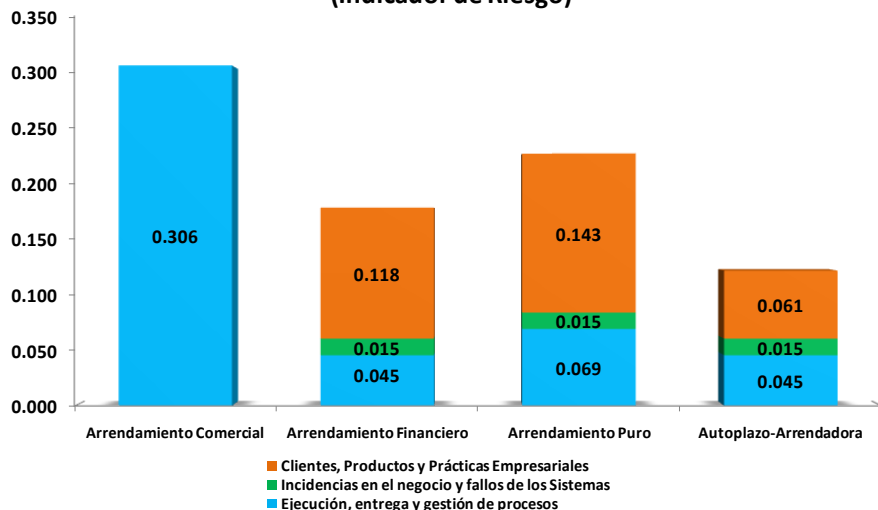
Como puede observarse, el VaR se situó en 73.6 millones lo que significó un 7.68% del total de la exposición.

Administración de Riesgos No Discrecionales

La Institución ha implementado un procedimiento para el reporte diario de incidentes operacionales que son registrados en una base de datos. Cada incidente es evaluado a nivel de unidad operativa donde sus titulares son responsables de sus procesos y de los mecanismos de mitigación de riesgos. Cualquier incidente que origine una pérdida contable es registrado en dicha base de datos que es controlada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Cada incidente es clasificado de acuerdo con su origen y características particulares a cuyo efecto se identifica contra factores de riesgo previamente establecidos. Seguidamente se asigna una probabilidad de ocurrencia y un nivel de impacto económico que se escala al tipo de impacto y su importancia basado en estadística interna que permite generar un indicador de riesgo. Durante los últimos doce meses al cierre de marzo de 2015 se han presentado varios incidentes recurrentes de riesgo operacional que fueron objeto de atención y mejora mediante acciones correctivas tendientes a evitar su recurrencia. El siguiente gráfico muestra el indicador de riesgo por tipo de producto con respecto a cada una de las siete categorías de riesgo que se tienen definidas internamente (Fraude Interno, Fraude Externo, Relaciones Laborales, Clientes-Productos-Prácticas Empresariales, Desastres Naturales, Incidencias en el Negocio y Fallos de los Sistemas, Ejecución-Entrega y Gestión de Procesos).

Producto por Categoría de Riesgo (Indicador de Riesgo)



Indicador < 0.2 = "Requiere Atención"

Indicador entre 0.2 y 0.3 = "Crítico"

Indicador > 0.3 = "No Tolerable"

Administración de Riesgos No Cuantificables

Los riesgos no cuantificables son aquellos que se originan de eventos fortuitos sobre los que la institución no tiene control, tales como huracanes, terremotos, inundaciones y otros incidentes clasificados como actos naturales o de fuerza mayor.

Al primer trimestre de 2015 no se presentaron incidentes de esta naturaleza, por lo que las operaciones de negocio de la Institución siguieron su curso normal. No obstante, es importante resaltar que la institución cuenta con coberturas de riesgos no cuantificables mediante pólizas de seguro que son revisadas anualmente y se tiene establecido un plan de contingencia denominado "Plan de Recuperación en Caso de Desastres" que permite atenuar los efectos de un evento de fuerza mayor.

18. Compromisos

La Arrendadora celebró un contrato de prestación de servicios con Banca Afirme, en el cual se compromete a prestarle servicios administrativos, necesarios para su operación. Este contrato es por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$12,484 en 2015 y \$12,704 en 2014 y se incluyen en los gastos de administración y promoción en los estados de resultados.

19. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2015, por el C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza, Director General; C.P. Federico Abelardo Valenzuela Ochoa, Director General Adjunto Tesorería y Finanzas; C.P. Francisco José Galguera Peral, Director de Contabilidad y por el C.P. David Gerardo Martínez Mata, Director de Auditoría Interna y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la Asamblea de Accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.