



**REPORTE DE LA
ADMINISTRACIÓN
AFIRME GRUPO
FINANCIERO**

20

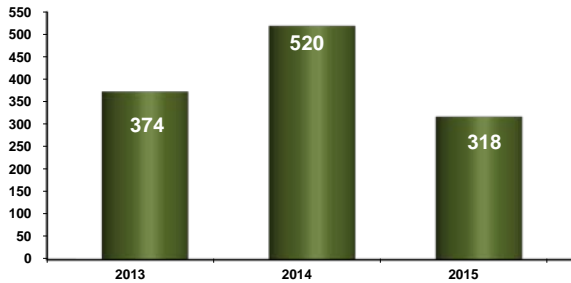
15

Comentarios de la Administración a los resultados al 31 de Diciembre de 2015
Afirmé Grupo Financiero.

Índice del documento

1.0 RESULTADOS DE OPERACION	2
2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO	3
2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO	3
2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES	4
2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO	4
2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)	4
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	7
4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	8
5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS	9
6.0 OTROS EVENTOS RELEVANTES	9
7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO	11
8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	12
9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE 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	21

Utilidad Neta

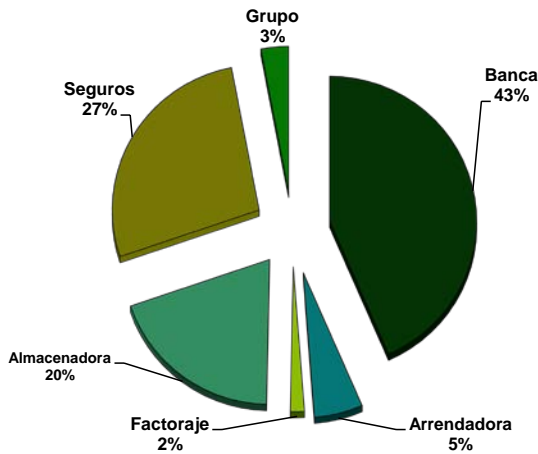
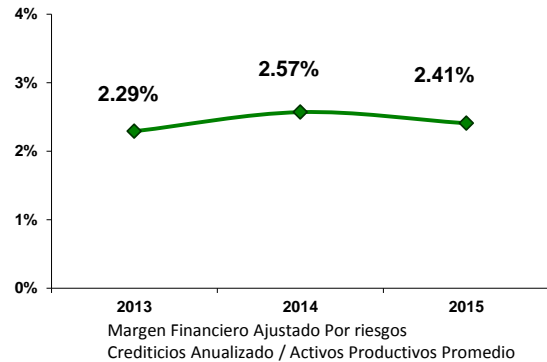


1.0 RESULTADOS DE OPERACION

Al cierre del ejercicio 2015 la Utilidad de Afirme Grupo Financiero totalizó \$318 mdp, un 38.9% menor que el ejercicio anterior, esto debido principalmente a una disminución en la intermediación, así como por una mayor siniestralidad en Seguros Afirme.

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

MIN



Financiero en lo individual.

Al 31 de Diciembre de 2015 las utilidades del Grupo Financiero se integran de la siguiente manera, Banca Afirme participa con \$138.2 mdp, Arrendadora contribuye con \$17.0 mdp, Factoraje con \$4.9 mdp, Almacenadora con \$61.9 mdp, Seguros Afirme con \$86.5 mdp y \$9.6 mdp de utilidad neta correspondientes a los beneficios obtenidos en Afirme Grupo

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
ESTADO DE RESULTADOS				VARIACIONES	
	2013	2014	2015	% 2015 vs 2014	% 2015 vs 2013
INGRESO POR INTERESES	6,380	6,400	7,189	12.3%	12.7%
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	1,096	1,285	1,518	18.1%	38.5%
GASTOS POR INTERESES	-4,006	-3,691	-4,488	21.6%	12.0%
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	-99	-118	-81	-30.9%	-18.0%
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NETO)	-512	-654	-854	30.6%	66.9%
MARGEN FINANCIERO	2,859	3,222	3,283	1.9%	14.8%
ESTIM. PREV. PARA RIESGOS CREDITICIOS	-472	-561	-574	2.3%	22.0%
MARGEN FINANCIERO AJUS. POR RIES. CREDI.	2,386	2,660	2,709	1.8%	13.5%
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	790	835	1,013	21.4%	28.3%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-555	-626	-836	33.6%	50.7%
RESULTADO POR INTERMEDIACION	108	195	53	-73.0%	-50.9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	344	347	239	-31.2%	-30.6%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	3,073	3,412	3,178	-6.9%	3.4%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-2,588	-2,805	-2,742	-2.2%	6.0%
RESULTADO DE LA OPERACION	485	607	436	-28.3%	-10.3%
ISR CAUSADO	-133	-265	-123	-53.6%	-7.7%
ISR DIFERIDO	10	107	2	-97.8%	-75.6%
RESULTADO ANTES DE PART. EN RESULT. DE SUBS.	362	449	315	-29.9%	-13.0%
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS	12	71	3	-95.9%	-75.9%
RESULTADO NETO	374	520	318	-38.9%	-15.0%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

2.0 ANÁLISIS DEL MARGEN FINANCIERO

2.1 RENDIMIENTOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO

Al término del ejercicio 2015 los intereses generados por la cartera de crédito ascienden a \$3,255.2 mdp un 37.3% mayor que el ejercicio anterior. Este movimiento es consecuencia principalmente del incremento en la cartera comercial la cual muestra un crecimiento de 33.0% en comparación con el ejercicio anterior lo que representa 3,380 mdp, y en menor medida por el incremento en la cartera de Gobierno 795 mdp, Vivienda 553 mdp y consumo 796 mdp, el incremento en los ingresos por crédito comercial, se explica principalmente por un cambio en la metodología de registro de intereses de operaciones de cobertura, esta actualización afecta al interés cobrado en este rubro, así como al interés pagado en el concepto de depósitos a plazo.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Intereses de cartera de crédito	2,375.47	2,371.66	3,255.21	883.55	37.25%
Créditos al comercio	869.92	1,051.66	1,787.65	735.99	69.98%
Créditos a entidades financieras	29.07	23.06	12.10	(10.96)	-47.53%
Créditos al consumo	881.82	902.05	961.38	59.33	6.58%
Créditos a la vivienda	253.90	331.46	388.99	57.53	17.36%
Créditos a entidades gubernamentales	340.76	63.43	105.09	41.66	65.68%

Durante este mismo periodo, las comisiones por operaciones de crédito presentan un decremento del 6.8% anual.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Comisiones a Favor por Operaciones de Crédito	141.90	108.35	101.01	(7.34)	-6.77%
Créditos al comercio	77.04	55.41	51.92	(3.49)	-6.30%
Créditos al consumo	60.09	48.58	43.23	(5.35)	-11.01%
Créditos a la vivienda	4.77	4.36	5.86	1.50	34.40%

2.2 INGRESOS POR INVERSIONES EN VALORES

Los ingresos por inversiones en valores presentan una disminución del 4.6% anual, el cual es explicado principalmente por un decremento en los intereses provenientes de inversiones en valores los cuales disminuyen 68.1% así como también debido a un menor ingreso en los títulos restringidos y en reporto por 2.4% esto debido a que se registró una menor inflación a la esperada.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Premios, intereses y primas derivados de inversiones en valores	3,577.98	3,637.46	3,468.67	(168.79)	-4.64%
Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores					
Por títulos para negociar no restringidos	94.97	131.62	41.96	(89.66)	-68.12%
Intereses de Disponibilidades					
Disponibilidades Restringidas	94.17	96.14	98.66	2.52	2.62%
Títulos restringidos y en Reporto					
Intereses cobrados y premios a favor por operaciones de reporto	3,388.84	3,409.70	3,328.05	(81.65)	-2.39%

2.3 INGRESOS POR SERVICIOS DE ALMACENAMIENTO

Al finalizar el ejercicio 2015 los servicios por almacenaje presentan un incremento de 28.9% debido principalmente a la reclasificación de los intereses que se venían registrando dentro de la comercialización.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Servicios por Almacenaje	284.66	282.23	363.75	81.52	28.88%

2.4 INGRESOS POR PRIMAS DE SEGUROS (NETO)

Durante el ejercicio 2015 el rubro de ingreso por primas neto muestra un incremento de 233.0 mdp lo que representa un 18.1%, esto debido a un mayor volumen de Primas Retenidas 32.7%

principalmente en los Ramos de Autos y de Daños, dicho incremento se presenta en la mayoría de nuestros canales de distribución.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Ingreso por Primas (Neto)	1,096.14	1,285.01	1,517.98	232.97	18.13%
Primas de Primer Año Cedidas	(101.45)	(168.01)	(312.91)	(144.90)	86.25%
Primas Cedidas	(516.88)	(530.01)	(800.94)	(270.93)	51.12%
Primas de Primer año del Seguro Directas	306.99	413.52	608.05	194.53	47.04%
Primas del Seguro Directo	1,407.47	1,569.50	2,023.78	454.27	28.94%

2.5 RESERVAS TÉCNICAS

Al cierre del ejercicio 2015 el decremento neto de reservas técnicas presenta una disminución de 36.4 mdp lo cual representa un 30.9%, el cual corresponde a la liberación de primas emitidas a principios del ejercicio principalmente en el ajuste de reservas de riesgos en curso de autos y vida.

	2013	2014	2015	2014 VS 2015	2014 VS 2015
Incremento neto de reservas Técnicas	(99.26)	(117.85)	(81.42)	36.43	-30.91%
Ajuste a las Reservas de Riesgos en Curso	(84.06)	(100.45)	(61.46)	39.00	-38.82%
Incremento a la Reserva de Riesgos Catastróficos	(15.21)	(17.40)	(19.96)	(2.56)	14.74%

2.6 PREMIOS E INTERESES DERIVADOS DE LA CAPTACIÓN

Al cierre del ejercicio 2015, el total de gastos por intereses se incrementa un 21.6% en forma anual, explicado principalmente por el incremento en los intereses a plazo los cuales presentan un incremento de 99.7%, como consecuencia de un incremento del 37.7% en este rubro en el balance adicionalmente en ese mismo rubro se registran los intereses de operaciones de SWAPS los cuales también muestran un incremento en su volumen de operación promedio, por otro lado los intereses por préstamos interbancarios muestran un incremento de 99.5% derivado de un incremento del 100.1% en este rubro en el balance.

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 ejercicio 2015 entre las dos emisoras ascendió a 1,693 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 21.0% contra el ejercicio anterior explicado por la disminución en el promedio de los títulos de crédito emitidos.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
GASTOS POR INTERESES					
Intereses por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	211.48	184.26	223.92	39.66	21.52%
Intereses por Depósitos a Plazo	415.77	553.17	1,104.85	551.68	99.73%
Ventanilla	415.77	553.17	1,104.85	551.68	99.73%
Intereses a Cargo por Préstamos Interbancarios	136.85	117.55	234.51	116.96	99.50%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	72.27	39.72	35.41	(4.32)	-10.87%
Intereses por Obligaciones Subordinadas	96.87	86.93	103.92	16.99	19.55%
Gastos de emisión por colocación de deuda	11.69	13.01	12.99	(0.01)	-0.10%
Intereses por Títulos de Crédito Emitidos	111.66	107.61	85.05	(22.56)	-20.96%
Premios a Cargo por operaciones de Reporto	2,949.56	2,588.69	2,687.09	98.40	3.80%
En Operaciones de Reporto	2,949.56	2,588.69	2,687.09	98.40	3.80%
Total Gastos Por Intereses	4,006.15	3,690.93	4,487.74	796.80	21.59%

2.7 SINIESTRALIDAD

Durante el ejercicio 2015 se presenta un mayor volumen de Siniestros de Autos debido principalmente a un aumento en la base de clientes.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Siniestralidad Reclamaciones y otras Oblig. Contractuales (Neto)	(511.95)	(654.21)	(854.33)	(200.12)	30.59%
Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados	(21.37)	0.24	(5.54)	(5.78)	-2,413.84%
Reserva de Dividendos y Dotales	9.36	(17.05)	(6.84)	10.21	-59.88%
Siniestralidad Neta	(499.94)	(637.40)	(841.95)	(204.55)	32.09%

3.0 INGRESOS NO FINANCIEROS

3.1 COMISIONES Y TARIFAS DERIVADAS DE LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

Durante el ejercicio 2015 se presenta un incremento del 21.4% en las comisiones cobradas, este incremento se debe principalmente al cobro de comisiones por reaseguro que muestra un incremento del 96.2% debido a la concertación de negocios importantes durante el 2015 lo que generó dicho incremento, la banca electrónica registra un crecimiento del 19.3% en forma anual, el cual es resultado de la estrategia de Banca Afirme de incrementar sus operaciones por medios electrónicos para continuar mejorando los servicios al cliente por esta vía.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Comisiones y Tarifas Cobradas	789.64	835.04	1,013.39	178.35	21.36%
Operaciones de crédito	10.32	25.61	29.67	4.06	15.85%
Transferencias de fondos	8.44	9.01	11.51	2.50	27.75%
Actividades fiduciarias	177.40	47.42	61.60	14.18	29.90%
Avalúos	6.02	5.65	6.38	0.73	12.92%
Manejo de cuenta	25.46	26.03	24.86	(1.17)	-4.49%
Banca electrónica	329.15	377.49	450.43	72.94	19.32%
Avales	9.63	9.44	7.00	(2.44)	-25.85%
Cobro de derechos	80.86	88.47	91.24	2.77	3.13%
Asesoría financiera	11.31	100.97	53.83	(47.14)	-46.69%
Comisiones por Reaseguro	106.33	116.68	228.89	112.21	96.17%
Otras comisiones y tarifas cobradas	24.72	28.27	47.98	19.71	69.73%

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

El incremento de 37.1% en los costos de Colocación de seguros y fianzas va ligado principalmente a nuestro crecimiento de Primas emitidas en los ramos de autos y de daños con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

	2013	2014	2015	2014 VS 2015	2014 VS 2015
Costos Derivados de la Colocación de Seguros y Fianzas	(432.95)	(486.83)	(667.58)	(180.74)	37.13%
Costo de Cobertura de Reaseguros y reafianzamiento	(18.56)	(11.78)	(11.57)	0.22	-1.83%
Aplicación de Comisiones a favor de Contratantes de Seguros	(1.38)	(0.98)	(0.97)	0.01	-1.28%
Compensaciones Adicionales a Agentes	(289.41)	(326.13)	(456.49)	(130.36)	39.97%
Otros Gastos de Adquisición	(123.59)	(147.94)	(198.56)	(50.62)	34.21%

3.3 RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Durante el ejercicio 2015 el resultado por intermediación muestra una variación anual del -73.0% equivalente a 142.6 mdp, integrado por un decremento de 169.2 mdp en resultados por valuación, así como un incremento de 26.6 mdp en el resultado por compraventa de valores y divisas.

La Institución continúa participando activamente en los mercados financieros, incluido Mercado de Dinero y Operaciones de Cambios, bajo los límites de riesgo autorizados.

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Resultado por Valuación a Valor Razonable y Decremento por Títulos Valuados a Costo.	(60.65)	128.55	(40.69)	(169.24)	-131.65%
Títulos para Negociar	(60.08)	129.08	(40.29)	(169.37)	-131.21%
Instrumentos Derivados con Fines de Cobertura	(0.57)	(0.56)	(0.40)	0.16	-28.57%
Resultado por valuación de Metales	0.00	0.03	0.00	(0.03)	-100.00%
Resultado por compraventa de valores y divisas	168.19	66.81	93.45	26.64	39.87%
Títulos para negociar	149.33	37.68	55.37	17.69	46.95%
Resultado por compraventa de divisas	18.86	29.13	38.08	8.95	30.72%
Total Resultado por Intermediación	107.54	195.36	52.76	(142.60)	-72.99%

3.4 OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al cierre del ejercicio 2015 el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación muestra una disminución anual de 31.2%, lo anterior se explica por las variaciones que se presentan en la siguiente tabla:

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación Netos	344.35	347.12	238.82	(108.30)	-31.20%
Recuperación (pago) de Impuestos de ejercicios anteriores	6.15	0.18	0.73	0.55	300.29%
Comercialización de materias primas	91.79	87.65	7.09	(80.56)	-91.91%
Recup de equipo, Quebrantos y Castigos Netos	79.78	62.61	42.28	(20.33)	-32.48%
Liberación de reservas, utilidad o Pérdida en vía de Bienes Adjudicados	40.26	18.93	18.92	(0.01)	-0.04%
Otros Ingresos (Egresos) Derivados de Operaciones de Seguros y Fianzas	86.32	106.28	115.31	9.03	8.50%
Otros	40.06	71.47	54.49	(16.98)	-23.75%

En el ejercicio 2015, se presenta una disminución en la comercialización de materias primas de 80.6 mdp como resultado de una reclasificación de ingresos por comercialización a ingresos de almacenaje.

El rubro de recuperación de equipo y quebrantos netos muestra un decremento de 32.5% debido a una menor recuperación de créditos.

Por último en el rubro de otros ingresos derivados de operación de seguros y fianzas se presenta un Incremento de 8.5% El aumento en Otros Ingresos derivados de la operación de seguros, se debe al mayor volumen de Derechos, debido al aumento en Primas Emitidas del ramo de Autos.

4.0 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al cierre del ejercicio 2015 los gastos de administración presentaron un decremento anual del 2.2%, explicado principalmente por la disminución en los gastos de remuneraciones y prestaciones del 19.5% dicha disminución se encuentra en los conceptos relacionados al pago de ingresos variables del personal, por otro lado un aumento en otros gastos de operación y administración principalmente por el crecimiento en la banca electrónica, de un 15.7% y 89.9% en gastos de promoción debido a las campañas publicitarias llevadas a cabo durante el ejercicio, ambos incrementos compensados parcialmente por la disminución en el PTU causado en un 77.9%.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Remuneraciones y Prestaciones	840.63	1,013.71	816.56	(197.14)	-19.45%
Honorarios	547.66	512.69	495.87	(16.82)	-3.28%
Rentas	200.91	195.58	211.79	16.20	8.28%
Promoción	43.65	48.90	92.84	43.94	89.86%
Otros Gastos de Operación y Administración	624.23	641.04	741.42	100.38	15.66%
Impuestos Diversos	88.33	95.98	105.10	9.12	9.50%
Depreciaciones y Amortizaciones	137.15	186.80	171.16	(15.64)	-8.37%
Conceptos no Deducibles para ISR	7.17	4.26	10.40	6.14	144.21%
Cuotas IPAB	82.40	75.34	83.80	8.47	11.24%
PTU Causado	13.14	59.66	13.17	(46.49)	-77.93%
PTU Diferido	2.40	(29.42)	0.02	29.44	-100.08%
Total	2,587.68	2,804.53	2,742.13	(62.40)	-2.23%

5.0 IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

	2013	2014	2015	MONTO VAR 2014 VS 2015	% VAR 2014 VS 2015
Impuesto sobre la Renta Causado	(132.97)	(264.59)	(122.80)	141.80	-53.59%
Impuesto sobre la Renta Diferido	9.79	106.83	2.39	(104.43)	-97.76%

Al terminar el ejercicio 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 ejercicio 2015 Afirme Grupo Financiero cuenta con un nivel de activos de \$135,645 mdp, mayor en un 19.5% contra el mismo período del ejercicio anterior.

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

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

Capitalización.

El índice de Capitalización de Banca Afirme se ubicó en 14.58% al cierre del ejercicio 2015 con un índice de capital básico de 12.50%.

REPORTE DE LA ADMINISTRACIÓN

Cifras en Millones de pesos

INDICADORES RELEVANTES				
	2012	2013	2014	2015
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3.23%	3.92%	4.67%	3.69%
Cobertura de cartera vencida (estimacion preventiva / cartera vencida)	1.12	1.08	0.93	0.87
Eficiencia operativa (gastos de admon. y promocion / activo total promedio)	2.20%	2.26%	2.43%	2.20%
ROE (rentabilidad sobre capital)	5.49%	8.30%	10.17%	5.58%
ROA (rentabilidad sobre activos)	0.22%	0.33%	0.45%	0.25%
Índice de Liquidez (activos liquidos / pasivos liquidos)	0.98	1.09	0.95	0.98
MIN (margen financiero ajustado por riesgos crediticios / activos productivos)	2.02%	2.29%	2.57%	2.41%
Seguros Afirme				
Índice de Cobertura de Reservas Técnias	1.34	1.33	1.25	1.22
Índice de Cobertura Capital Mínimo de Garantía	2.09	1.82	1.84	1.64
Índice de Cobertura del Capital Mínimo Pagado	7.14	6.24	7.17	8.13
Banca Afirme				
Índice de Capitalización de Crédito	25.36%	25.90%	25.11%	21.59%
Índice de Capitalización Total	14.16%	15.10%	13.69%	14.58%
Índice de Capital Básico		10.74%	10.34%	12.50%
Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operativo				
de crédito	15,373	16,171	17,418	22,817
de mercado	9,379	8,375	10,962	6,941
de operativo	2,789	3,202	3,559	4,029
Total	27,541	27,748	31,939	33,787

7.0 BALANCE GENERAL COMPARATIVO

AFIRME GRUPO FINANCIERO					
BALANCE GENERAL				VARIACIONES	
	2013	2014	2015	% 2015 vs 2014	% 2015 vs 2013
Activo					
Disponibilidades	3,787	4,042	4,810	19.0%	27.0%
Titulos para negociar	79,665	78,914	94,943	20.3%	19.2%
Deudores por Reporto	-	-	1,324	N/A	N/A
Operaciones con Valores y Derivadas	22	0	0	147.2%	-98.3%
Cartera Comercial	9,137	10,237	13,617	33.0%	49.0%
Cartera a entidades financieras	851	585	329	-43.8%	-61.3%
Creditos al Consumo	2,599	2,640	3,436	30.1%	32.2%
Creditos a la vivienda	2,696	3,330	3,883	16.6%	44.1%
Creditos de entidades Gubernamentales	1,364	657	1,452	121.2%	6.5%
Cartera Vencida	680	854	870	1.8%	28.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(737)	(794)	(753)	-5.1%	2.1%
Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financ.	85	79	71	-9.2%	-16.5%
Deudores por Prima	519	694	816	17.5%	57.2%
Reaseguradores Y Reafianzadores	488	868	1,064	22.6%	118.2%
Inventario de Mercancias	1,940	1,855	2,008	8.3%	3.5%
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	5,770	6,825	5,032	-26.3%	-12.8%
Bienes Adjudicados	91	102	131	27.6%	43.0%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto	1,217	1,495	1,648	10.2%	35.4%
Inversiones Permanentes en Acciones	106	99	42	-57.9%	-60.5%
Cargos Diferidos e Intangibles, Neto	563	673	553	-17.8%	-1.7%
Impuestos Diferidos	297	367	368	0.3%	24.0%
Total Activo	111,139	113,524	135,645	19.5%	22.0%
Pasivo					
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	11,641	13,406	15,709	17.2%	34.9%
Depósitos a Plazo	9,436	7,978	10,985	37.7%	16.4%
Titulos de Crédito Emitidos	3,061	1,671	1,693	1.3%	-44.7%
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	2,377	3,891	7,786	100.1%	227.6%
Reservas Técnicas	1,304	1,884	2,335	23.9%	79.0%
Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras (Neto)	173	236	297	25.8%	71.8%
Operaciones con Instrumentos Derivados SWAPS	90	116	116	0.3%	28.3%
Acreeedores por Reporto	69,779	74,957	86,997	16.1%	24.7%
Colaterales Vendidos o Dados en Garantía Reportos	-	-	-	0.0%	0.0%
Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	7,232	2,486	2,266	-8.8%	-68.7%
Obligaciones Subordinadas	1,338	1,334	1,578	18.3%	17.9%
Creditos Diferidos	22	22	30	34.2%	34.6%
Total Pasivo	106,453	107,981	129,792	20.2%	21.9%
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	114	133	159	19.6%	39.1%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,832	2,193	2,687	22.5%	46.7%
Resultado por valuación de instrumentos de flujo de cobertura	13	(20)	(28)	36.9%	-310.8%
Resultado Neto	374	520	318	-38.9%	-15.0%
Total Capital Contable Mayoritario	4,686	5,543	5,853	5.6%	24.9%
Interes Minoritario	0	0	1	9.4%	9.4%
Total Pasivo y Capital Contable	111,139	113,524	135,645	19.5%	22.0%

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

8.0 BALANCE GENERAL POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
A C T I V O						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
DISPONIBILIDADES	4,544	10	24	291	66	4,810
TITULOS PARA NEGOCIAR	93,113	40	30	0	1,403	94,943
DEUDORES POR REPORTO	1,324	0	0	0	0	1,324
OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	0	0	0	0	0	0
CARTERA COMERCIAL	10,615	161	115	2,726	0	13,617
CARTERA DE ENTIDADES FINANCIERAS	329	0	0	0	0	329
CREDITOS AL CONSUMO	2,339	1,097	0	0	0	3,436
CREDITOS A LA VIVIENDA	3,883	0	0	0	0	3,883
CREDITOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES	1,270	115	67	0	0	1,452
CARTERA VENCIDA	831	39	0	0	0	870
ESTIMACION PREV. PARA RIESGOS CRED.	-680	-40	-2	-30	0	-753
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS.	71	0	0	0	0	71
CUENTAS POR COBRAR DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FINAZAS	0	0	0	0	0	0
DEUDORES POR PRIMA	0	0	0	0	816	816
REASEGURADORES Y REAFIANZADORES	0	0	0	0	1,064	1,064
INVENTARIO DE MERCANCIAS	0	0	0	2,008	0	2,008
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,522	19	3	1,437	78	5,032
BIENES ADJUDICADOS	124	6	0	0	0	131
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	872	69	12	612	101	1,648
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	42	0	0	0	0	42
CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES (NETO)	324	21	0	128	104	553
IMPUESTOS DIFERIDOS	294	74	26	0	39	368
TOTAL ACTIVO	122,817	1,612	275	7,172	3,671	135,645
PASIVO Y CAPITAL						
DEPOSITOS DE DISPONIBILIDAD INMEDIATA	15,834	0	0	0	0	15,709
DEPOSITOS A PLAZO	11,001	0	0	0	0	10,985
TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS	0	996	0	696	0	1,693
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,103	293	178	5,212	0	7,786
RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	2,335	2,335
CUENTAS POR PAGAR A REASEGURADORES Y REAFIANZADORES, (NETO)	0	0	0	0	297	297
OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SWAPS	116	0	0	0	0	116
ACREEDORES POR REPORTO	86,997	0	0	0	0	86,997
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA REPORTOS	0	0	0	0	0	0
ACREED. DIVERSOS Y OTRAS CTAS, POR PAGAR	1,553	27	0	374	343	2,266
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,578	0	0	0	0	1,578
IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	66	0	0
CREDITOS DIFERIDOS	27	0	0	-0	14	30
TOTAL PASIVO	119,209	1,316	178	6,349	2,989	129,792
CAPITAL SOCIAL	2,328	167	62	409	222	1,000
PRIMAS EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	1,716
RESERVAS DE CAPITAL	1,166	24	14	38	53	159
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	88	16	315	312	2,687
EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACT. CAPITAL	-0	0	0	0	7	0
RESULTADO POR TENENCIA DE ACT. NO MONET.	0	0	0	0	0	0
RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE FLUJOS DE COBERTURA	-25	0	0	0	0	-28
RESULTADO NETO	138	17	5	62	86	318
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,608	296	97	824	681	5,853
INTERES MINORITARIO	0	0	0	0	0	1
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	122,817	1,612	275	7,172	3,671	135,645
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS						

9.0 ESTADO DE RESULTADOS POR EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

AFIRME GRUPO FINANCIERO						
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
	Banca Consolidado	Arrendadora Afirme	Factoraje Afirme	Almacenadora Afirme	Seguros Afirme	Afirme Grupo Consolidado
INGRESOS POR INTERESES	6,444	171	22	520	43	7,189
INGRESO POR PRIMAS (NETO)	0	0	0	0	1,547	1,518
GASTOS POR INTERESES	-4,220	-61	-9	-218	0	-4,488
INCREMENTO NETO DE RESERVAS TÉCNICAS	0	0	0	0	-81	-81
SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIG. CONT. (NE)	0	0	0	0	-854	-854
MARGEN FINANCIERO	2,224	110	13	302	654	3,283
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-532	-26	0	-16	0	-574
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGO CRED.	1,692	84	13	286	654	2,709
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	857	0	0	0	229	1,013
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-228	-7	-1	-5	-668	-836
RESULTADO POR INTERMEDIACION	55	0	0	0	-2	53
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	101	10	3	6	120	239
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,477	87	15	287	333	3,178
GASTOS DE ADMINISTRACION Y PROMOCION	-2,306	-64	-9	-183	-212	-2,742
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	171	23	5	104	121	436
ISR CAUSADO	-30	-0	0	-47	-46	-123
ISR DIFERIDO	-6	-6	-1	5	11	2
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS	135	17	5	62	86	315
PARTICIPACION EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS	3	0	0	0	0	3
RESULTADO NETO	138	17	5	62	86	318

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

10.0 FUENTES DE LIQUIDEZ

Las fuentes internas de liquidez de la institución están constituidas tanto por la emisión de papel propio, la captación tradicional y las fuentes externas provenientes de las líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras y banca de desarrollo.

11.0 POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS

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

12.0 POLÍTICAS DE LA TESORERÍA

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

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

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

13.0 CONTROL INTERNO

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

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

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

Asimismo, se implementaron medidas y controles para que la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa sea correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna con el

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

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

14.0 COMITÉ DE RIESGOS Y REMUNERACIONES

Información Cualitativa Sistema Remuneraciones

- a) Para todos los puestos existe una remuneración fija que consiste de un sueldo base mensual y prestaciones garantizadas que pueden ser anuales ó mensuales, tales como:
- Aguinaldo, 30 días al año.
 - Prima Vacacional, 25% de los días de vacaciones de acuerdo a la tabla de LFT.
 - Fondo de Ahorro, 10% mensual con tope legal.

Los puestos Directivos cuentan con esquemas de bonos por cumplimiento de objetivos y/o metas de negocio, rentabilidad, proyectos de mejora y eficiencia, evaluaciones de nivel de servicio, etc.

- b) El Comité de Remuneraciones se integró en el Comité de Riesgos y su función es evaluar y en su caso autorizar los ajustes necesarios a los esquemas de remuneración del personal elegible, en cumplimiento con la normatividad emitida para tal efecto.

El Comité de Riesgos y Remuneraciones está formado por:

Presidente Consejero Independiente
Consejero
Consejero Independiente
Director General
Titular de Administración Integral de Riesgos
Director General Adjunto de Riesgos y Tecnología
Director General Adjunto de Tesorería y Finanzas
Secretario Director Contraloría Jurídica
Experto Independiente Invitado con voz, sin voto

Se cuenta con un Asesor Externo de Recursos Humanos para los diferentes temas relativos a remuneraciones, capacitación y desarrollo, reclutamiento y selección, etc.

En este Comité participa la Dirección de Recursos Humanos para informar y en su caso solicitar la aprobación de modificaciones y/o nuevos esquemas de compensación variable del Sistema de Remuneraciones cuando así sea necesario. La Dirección de Finanzas participa evaluando los resultados de los esquemas de las diferentes áreas.

El Manual de Remuneraciones aplica para los primeros dos niveles de las áreas Staff, para los primeros tres niveles de la Dirección General Adjunta de Negocios y para el área de Mesa de Dinero.

Para el ejercicio 2015 la relación de estos puestos es:

MESA DINERO	DGA NEGOCIOS	STAFF
ASISTENTE DIRECCION	DIRECTOR BANCA DIGITAL	DIRECTOR ANALISIS CREDITO EMPRESARIAL
AUXILIAR ADMINISTRATIVO	DIRECTOR BANCA EMPRESAS	DIRECTOR AUDITORIA
DIRECTOR DE ANALISIS DE MERCADOS	DIRECTOR BANCA PATRIMONIAL Y CAPTACION	DIRECTOR BANCA CORPORATIVA Y RELACIONADAS
DIRECTOR DE MESA DE DISTRIBUCION INTERIOR	DIRECTOR CONSUMO	DIRECTOR BANCA DE GOBIERNO
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO MERCADO DINERO	DIRECTOR DE MERCADOTECNIA	DIRECTOR BANCA ESPECIALIZADA
DIRECTOR MERCADO DE DINERO Y CAMBIOS	DIRECTOR DIVISIONAL	DIRECTOR CONTRALORIA MERCADO DE DINERO
DIRECTOR PROMOCION MERCADO FINANCIERO	DIRECTOR EJECUTIVO COMERCIAL PRODUCTOS Y SERVICIOS	DIRECTOR CONTRALORIA NORMATIVA
OPERADOR DE MESA FINANCIERA	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO NEGOCIOS	DIRECTOR CORP. RELACIONES INSTITUCIONALES Y BANCA GOBIERNO
OPERADOR JUNIOR		DIRECTOR CREDITOS PARAMETRICOS
PROMOTOR MERCADO FINANCIERO		DIRECTOR CUMPLIMIENTO
SUBDIRECTOR DE MERCADO		DIRECTOR DE TECNOLOGIA
SUBDIRECTOR DE OPERACION DE MERCADOS		DIRECTOR EJECUTIVO PROYECTOS
SUBDIRECTOR MESA DE PROMOCION FINANCIERA		DIRECTOR FISCAL
TRADER		DIRECTOR GENERAL
		DIRECTOR GENERAL ADJUNTO ADMINISTRACION
		DIRECTOR GENERAL ADJUNTO RIESGOS Y TECNOLOGIA
		DIRECTOR JURIDICO Y FIDUCIARIO
		DIRECTOR OPERACIONES
		DIRECTOR RECURSOS HUMANOS
		DIRECTOR RIESGOS
		DIRECTOR SERVICIOS GENERALES
		DIRECTOR TESORERIA BALANCE

c) Banca Afirme cuenta con un Sistema de Remuneración que promueve y es consistente con una efectiva administración de riesgos.

El Sistema de Remuneraciones contempla como personal elegible a los primeros dos niveles de las áreas Staff, a los primeros tres niveles de la Dirección General Adjunta de Negocios y al área de Mesa de Dinero.

El personal incluido 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, 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.

La última revisión del Sistema de Remuneraciones se llevó a cabo en Octubre de 2015, en donde no se reportaron cambios ni en los perfiles de puesto ni en personal adicional a incorporarse al Sistema de Remuneraciones que tomen decisiones que impliquen un riesgo para la institución. Los ajustes a los esquemas variables comerciales fueron principalmente en las ponderaciones de pago de los productos.

Las remuneraciones del personal participante de las áreas de Riesgos, Auditoría y Cumplimiento están basadas en el cumplimiento de los objetivos propios y específicos de sus áreas.

d) Los principales riesgos que se consideran al aplicar medidas de remuneración son de mercado y de crédito.

Estos tipos de riesgo están en función del apetito de riesgo de la institución y están definidos en su política respectiva.

Se monitorean los excesos a los límites establecidos, y los niveles de riesgo son tomados en cuenta para la asignación final del diferimiento y retención de las remuneraciones.

Los límites de riesgo a los que se sujetan las operaciones se establecen conforme al apetito de riesgo de la Institución.

e) Los principales parámetros de rendimiento para la institución, las unidades de negocio y el personal a nivel individual están relacionadas con la rentabilidad, utilidad operativa, cumplimiento presupuestal de metas de venta, calidad de cartera, nivel de servicio al cliente, entre otros.

Las remuneraciones individuales están relacionadas con el desempeño total de la institución en la medida en que la bolsa para su pago se debe de generar con el cumplimiento de las metas presupuestales.

Se pueden ajustar, diferir ó cancelar las remuneraciones en base a incumplimiento de parámetros de riesgo, códigos de conducta, faltas a la normatividad y por no alcanzar el porcentaje mínimo de cumplimiento de la meta presupuestal.

f) La remuneración variable a pagar al área de Mercado de Dinero se calcula aplicando el 35% al resultado generado en cada trimestre. A lo que resulte se le descuentan los gastos directos identificados de esta área, determinando así el monto total a pagar.

Al monto de la remuneración variable resultante del párrafo anterior, se aplica un 20% y se paga dentro de los treinta días naturales posteriores al cierre de cada trimestre, el 80% restante se paga en los cuatro trimestres inmediatos siguientes, aplicando el equivalente al 20% en cada uno de los cuatro trimestres, siempre y cuando el monto máximo de remuneración variable diferida acumuladas no exceda de los límites de retención establecidos, por lo que una vez llegado a este límite, el monto de la remuneración variable que aplique será pagado dentro de los 30 días naturales posteriores al cierre de cada trimestre.

En el supuesto que los resultados del período fuesen negativos para el área de Mercado de Dinero, dichos resultados se compensarán con la remuneración variable diferida hasta agotarlos.

g) La remuneración variable en la institución se paga en efectivo como un concepto dentro de la Nómina para todos los empleados que participan en el Sistema de Remuneraciones.

Información Cuantitativa Sistema Remuneraciones

a) Número de reuniones del Comité de Riesgos y Remuneraciones durante el ejercicio: 4 en forma Trimestral.

b) Número de empleados: 60

1. Número de bonos garantizados: 3
Porcentaje: 0.41188%
2. Número de bonos otorgados: 57
Porcentaje: 19.05765%
3. Número de indemnizaciones y finiquitos: 3
Porcentaje: 0.10673%
4. Bonos pendientes de otorgar en efectivo: 21
Porcentaje: 4.28537%
5. Compensación Fija + Variable del personal sujeto al SR / CF + CV del Personal
Total: 31.05087%

c)

1. Remuneración Fija: 11.58134%
Remuneración Variable: 19.46954%
2. Transferida: 4.28537%
No Transferida: 19.46954%
3. Pecuniarias: 19.05765%

d)

1. Porcentaje expuesto a ajustes posteriores: 4.28537%
2. Porcentaje reducciones efectuadas debido a ajustes: 0%

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. Gustavo Manuel Vergara Alonso
Director General Adjunto Tesorería y Finanzas

C.P.C. Jesús Ricardo Gámez del Castillo
Director de Finanzas

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