

Grupo Financiero

Interacciones 

---

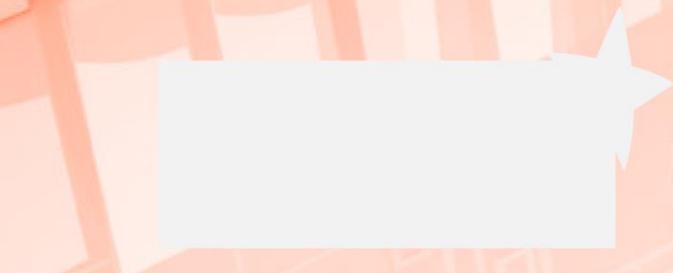
---

# INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN

---

30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

---



## **Grupo Financiero Interacciones Reporta ROE de 17.11% Durante el tercer trimestre del 2014**

- Cartera de Créditos aumentó un 14.92% con respecto al 3T13, alcanzando un monto de Ps.67,125 millones
- Índice de Morosidad al 3T14 se ubica en 0.18%; registrando una mejora anual de 6 puntos base
- Utilidad Neta en el 3T14 se incrementó 13.84% de forma anual, alcanzando los Ps.510 millones

**México, D.F. 22 de octubre 2014, Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V.**, (BMV: GFINTERO.M), (“Grupo Financiero Interacciones” o “GFI”), el grupo financiero especializado más grande de México con un modelo de negocio enfocado en servicios de financiamiento, gestión de riesgos y asesoría financiera principalmente al sector público mexicano, ha anunciado hoy los resultados para los tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre del 2014. Durante el 3T14, Grupo Financiero Interacciones alcanzó una utilidad neta de Ps.510 millones.

Carlos Rojo Macedo, Director General de Grupo Financiero Interacciones, señaló: *“Reportamos un sólido desempeño este trimestre con un ROE de 17.11%, basado en sólidas comisiones y buenos márgenes financieros”*.

*“Este desempeño demuestra una vez más la solidez de nuestro modelo de negocios, centrado en proporcionar financiamiento y servicios de asesoría al sector público mexicano y PyMEs proveedoras de instituciones gubernamentales. Esta estrategia nos ha permitido incrementar nuestra cartera de crédito 14.92% en forma anual, impulsada principalmente por el negocio de Banca de Infraestructura y un sólido desempeño de Banca PyME este trimestre. Las necesidades de financiamiento en estados y municipios se han incrementado en este trimestre, y esperamos un importante desempeño en el negocio de Banca de Gobierno al concluir el año 2014.”*

*“Siguiendo nuestra estrategia interna de liquidez, nos hemos centrado en el aumento de los depósitos de exigibilidad inmediata estables, disminuyendo nuestro saldo en depósitos a plazo resultando en un efecto doble: la reducción de nuestro costo de fondeo y el mantenimiento de un nivel óptimo de liquidez conforme a Basilea III. Los depósitos se incrementaron un 3.77% respecto al año anterior, debido principalmente a los depósitos institucionales, los cuales junto a la exitosa colocación este trimestre de una emisión de Certificados Bursátiles por Ps.2,500 millones a un plazo de 4 años nos ha permitido bajar aún más nuestro costo de fondeo y mejorar el rendimiento de nuestro margen financiero”*.

*“La flexibilidad de GFI para adaptarse a las distintas circunstancias del entorno del negocio han sido evidenciadas en este trimestre, considerando que el sistema bancario creció 8.12%\*, mientras GFI creció 14.92% en los últimos doce meses. En cartera de crédito a Gobierno, específicamente, GFI logró un crecimiento del 10.13%, mientras la industria creció 1.84%.*

*“Comenzando el cuarto trimestre, estamos satisfechos respecto al incremento de la demanda de financiamiento que estamos observando y estamos confiados que para finales del año habremos cumplido nuestras metas en cuanto a crecimiento y rentabilidad para el 2014 y continuaremos con este ritmo para 2015 con gran optimismo y confianza.” concluyó el Lic. Carlos Rojo Macedo.*

\*Fuente CNBV

## Principales Indicadores

### Grupo Financiero Interacciones

| Principales Indicadores                        | 3T14  | 2T14  | 3T13   | Var. vs |          | 9M14   | 9M13   | Var. vs<br>9M13 |
|------------------------------------------------|-------|-------|--------|---------|----------|--------|--------|-----------------|
|                                                |       |       |        | 2T14    | 3T13     |        |        |                 |
| <b>Estado de Resultados*</b>                   |       |       |        |         |          |        |        |                 |
| Margen Financiero                              | 592   | 617   | 521    | -4.05%  | 13.63%   | 1,765  | 1,685  | 4.75%           |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios | -129  | -271  | 174    | -52.40% | -174.14% | -820   | -529   | 55.01%          |
| Comisiones y Tarifas Cobradas                  | 647   | 888   | 1,605  | -27.14% | -59.69%  | 2,251  | 4,132  | -45.52%         |
| Comisiones y Tarifas Pagadas                   | -212  | -431  | -1,431 | -50.81% | -85.19%  | -1,009 | -2,431 | -58.49%         |
| Otros Ingresos No Financieros                  | 1,051 | 1,530 | 2,006  | -31.31% | -47.61%  | 4,208  | 4,813  | -12.57%         |
| Ingreso Total                                  | 3,029 | 3,817 | 4,205  | -20.64% | -27.97%  | 10,562 | 11,224 | -5.90%          |
| Gastos de Administración y Promoción           | -714  | -700  | -690   | 2.00%   | 3.48%    | -2,064 | -1,971 | 4.72%           |
| Resultado de la Operación                      | 588   | 745   | 580    | -21.07% | 1.38%    | 2,080  | 1,567  | 32.74%          |
| Resultado Neto                                 | 510   | 496   | 448    | 2.82%   | 13.84%   | 1,528  | 1,195  | 27.87%          |

| Principales Indicadores            | 3T14    | 2T14    | 3T13    | Var. vs |         |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                    |         |         |         | 2T14    | 3T13    |
| <b>Balance General*</b>            |         |         |         |         |         |
| Total Activo                       | 145,077 | 164,562 | 149,467 | -11.84% | -2.94%  |
| Inversiones en Valores             | 57,030  | 74,569  | 74,975  | -23.52% | -23.93% |
| Total de Cartera de Crédito        | 67,125  | 67,378  | 58,409  | -0.38%  | 14.92%  |
| Total de Cartera de Crédito (Neto) | 65,615  | 65,809  | 56,591  | -0.29%  | 15.95%  |
| Total Pasivo                       | 132,838 | 152,953 | 140,736 | -13.15% | -5.61%  |
| Depósitos Total                    | 50,605  | 58,639  | 48,765  | -13.70% | 3.77%   |
| Capital Contable                   | 12,239  | 11,609  | 8,731   | 5.43%   | 40.18%  |

| Principales Indicadores              | 3T14   | 2T14   | 3T13   | Var. vs |        | 9M14   | 9M13   | Var. vs<br>9M13 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------------|
|                                      |        |        |        | 2T14    | 3T13   |        |        |                 |
| <b>Principales Indicadores</b>       |        |        |        |         |        |        |        |                 |
| MIN                                  | 1.62%  | 1.54%  | 1.45%  | 8pb     | 17pb   | 1.57%  | 1.62%  | -5pb            |
| MIN Ajustado por Riesgos Crediticios | 1.27%  | 0.86%  | 1.93%  | 41pb    | -66pb  | 0.84%  | 1.11%  | -27pb           |
| ROE                                  | 17.11% | 17.59% | 21.07% | -48pb   | -396pb | 17.91% | 19.13% | -122pb          |
| ROA                                  | 1.32%  | 1.18%  | 1.19%  | 14pb    | 13pb   | 1.28%  | 1.10%  | 18pb            |
| Indice de Eficiencia                 | 49.90% | 40.79% | 47.00% | 911pb   | 290pb  | 41.58% | 48.46% | -688pb          |
| Indice de Eficiencia Operativa       | 1.84%  | 1.67%  | 1.83%  | 17pb    | 1pb    | 1.73%  | 1.81%  | -8pb            |
| Indice de Morosidad                  | 0.18%  | 0.18%  | 0.24%  | 0pb     | -6pb   | 0.18%  | 0.24%  | -6pb            |
| Indice de Cobertura                  | 12.28x | 12.45x | 12.80x | -0.17x  | -0.52x | 12.28x | 12.80x | -0.52x          |

\*En millones de pesos

## Analisis de Resultados Consolidados

### Margen Financiero

#### Grupo Financiero Interacciones

| Margen Financiero                                                   | 3T14  | 2T14   | 3T13   | Var. vs |          | 9M14   | 9M13   | Var. vs<br>9M13 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|-----------------|
|                                                                     |       |        |        | 2T14    | 3T13     |        |        |                 |
| Banco - Ingresos por Intereses                                      | 1573  | 1,770  | 1,603  | -11.13% | -1.87%   | 4,969  | 4,648  | 6.91%           |
| Casa De Bolsa - Ingresos por Intereses                              | 254   | 345    | 415    | -26.38% | -38.80%  | 915    | 1,157  | -20.92%         |
| Seguros - Ingresos por Intereses                                    | 13    | 14     | 11     | -7.14%  | 18.18%   | 39     | 33     | 18.18%          |
| Serv. Corporativos - Ingresos por Intereses                         | 0     | -      | -      | 0.00%   | 0.00%    | -      | 85     | -100.00%        |
| Grupo - Ingresos por Intereses                                      | 0     | -      | -      | 0.00%   | 0.00%    | 1      | 1      | 0.00%           |
| Banco - Gastos por Intereses                                        | -1056 | -1,298 | -1,173 | -18.64% | -9.97%   | -3,493 | -3,283 | 6.40%           |
| Casa - Gastos por Intereses                                         | -217  | -276   | -400   | -21.38% | -45.75%  | -804   | -1,097 | -26.71%         |
| Seguros - Gastos por Intereses                                      | 0     | -      | -      | 0.00%   | 0.00%    | -      | 1      | -100.00%        |
| Ingresos por Primas (Neto)                                          | 138   | 158    | 169    | -12.66% | -18.34%  | 430    | 487    | -11.70%         |
| Incremento Neto de Reservas Técnicas                                | -4    | -3     | 5      | 33.33%  | -180.00% | -10    | 1      | -1100.00%       |
| Siniestros, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales (neto) | -109  | -93    | -109   | 17.20%  | 0.00%    | -282   | -348   | -18.97%         |
| Margen Financiero                                                   | 592   | 617    | 521    | -4.05%  | 13.63%   | 1,765  | 1,685  | 4.75%           |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                      | -129  | -271   | 174    | -52.40% | -174.14% | -820   | -529   | 55.01%          |
| Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios                  | 463   | 346    | 695    | 33.82%  | -33.38%  | 945    | 1,156  | -18.25%         |
| MIN ajustado por Riesgos Crediticios                                | 1.27% | 0.86%  | 1.93%  | 41pb    | -66pb    | 0.84%  | 1.11%  | -27pb           |

\*En millones de pesos

El margen financiero consolidado durante el 3T14 se incrementó en 13.63% reflejando principalmente un incremento en el margen en Banco Interacciones, así como también en la Casa de Bolsa durante este período. El incremento en margen financiero en el Banco resultó principalmente por una mejora en el costo de fondeo, el cual disminuyó 5 puntos base. La originación crediticia este trimestre fue de Ps.18,215 millones, 24% menos que el año anterior reflejando un exceso de liquidez en estados y municipios como consecuencia de mayores ingresos federales de lo presupuestado originalmente. Esto originó una menor demanda de préstamos de corto plazo a gobierno, y una demora en el financiamiento debido a que algunos de los proyectos han sido comenzados con los mayores ingresos mencionados. Este superávit, sin embargo ha decrecido de 14.8% a 4.8%\* en promedio.

Las necesidades financieras de los estados y municipios se están incrementado debido al decremento en el exceso de liquidez y en línea con la estacionalidad de los mismos, así como a los mayores gastos incurridos a medida que se acerca el final del año. El margen financiero del banco incrementó 20.23% en forma anual, mientras el margen en la Casa de Bolsa incrementó en 146.67% como resultado del aumento de las operaciones de reporto.

El margen financiero consolidado tuvo un decremento trimestral del 4.05%, reflejando principalmente el efecto del aumento de las tasas de interés en las operaciones de reporto en la Casa de Bolsa, lo que hizo que la cartera de valores de GFI disminuyera, generando la toma de utilidades de dicha venta. La cartera de reportos es invertida en títulos de bajo riesgo del gobierno federal, con una baja madurez, bajos requerimientos de capital por riesgo de créditos y constituyen una fuente adicional de ingresos como resultados de los diferenciales de tasas de interés (spreads).

Banco Interacciones presentó un alza en el margen financiero de 9.53% en el trimestre, impulsado principalmente por una reducción de 18.64% en gastos por intereses, reflejando la estrategia de fondeo de aumentar los depósitos institucionales de bajo costo y al mismo tiempo buscar emitir CEBURES de bajo costo.

\*Fuente SHCP

La siguiente tabla desglosa el portafolio de inversión de valores de Grupo Financiero Interacciones y muestra el saldo de la cartera de reportos.

| BANCO INTERACCIONES + CASA DE BOLSA INTERACCIONES                 | 3T14          | 2T14          | 3T13          | Var. vs        |                |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                   |               |               |               | 2T14           | 3T13           |
| TESORERÍA                                                         | 14,672        | 15,655        | 20,757        | -6.28%         | -29.32%        |
| INVERSIONES EN VALORES RESTRINGIDAS POR REPORTE MERCADO DE DINERO | 42,358        | 58,914        | 54,218        | -28.10%        | -21.87%        |
| <b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>                               | <b>57,030</b> | <b>74,569</b> | <b>74,975</b> | <b>-23.52%</b> | <b>-23.93%</b> |

\*Millones de pesos

El margen financiero consolidado de GFI (MIN) durante el 3T14, se ubicó en 1.62%, lo que implica un incremento de 17 puntos base comparado con el 3T13 y un alza de 8 puntos base comparado con el 2T14. Este incremento refleja un mayor margen financiero, así como una disminución de 23.52% en la cartera de valores, como consecuencia de la toma de utilidades mencionada anteriormente con respecto a la cartera de valores de reporte, como resultado del cambio en las tasas de interés. GFI participa en las operaciones de reporte mencionadas para optimizar el uso del capital, mientras éste es utilizado en el crecimiento de cartera de crédito durante el transcurso de los próximos cuatro trimestres.

## Calidad de Activos Crediticios

GFI mantiene una muy buena calidad de cartera dado los estrictos estándares de originación, así como también el seguimiento continuo de la evolución de la cartera, evidenciado por el desempeño del índice de morosidad y el índice de cobertura.

El índice de morosidad al 3T14 se mantuvo en 0.18% comparado con el 2T14 mientras que se redujo desde el 0.24% registrado en el 3T13. Mientras la cartera de crédito se incrementó en 14.92% anual, las estimaciones preventivas de créditos de riesgos crediticios disminuyeron en Ps.308 millones, equivalente al 16.94% en el período, ubicándose en Ps.1,510 millones en el 3T14 como consecuencia de: i) un cambio en la metodologías de la CNBV para la constitución de provisiones y ii) una mejora en la probabilidad de incumplimiento de nuestros clientes.

El índice de cobertura, alcanzó el 12.28x en el 3T14, comparado con el 12.80x y 12.45x al 3T13 y 2T14 respectivamente. Este cambio se debió principalmente a la reducción de estimaciones preventivas de las reservas de crédito mencionado previamente.

En el 3T14, GFI constituyó Ps.14 millones en estimaciones preventivas de riesgos crediticios. Esto tuvo dos efectos sobre los estados financieros de GFI. En primer lugar, la creación de provisiones por Ps.129 millones en el estado de resultados. En segundo lugar, una ganancia de Ps.200 millones reportados en "Otros ingresos y egresos de la operación" debido principalmente a la liberación de las provisiones creadas en años anteriores por Ps.143 millones.

Como consecuencia de la reducción en las EPRC (estimaciones preventivas de las reservas de créditos) el indicador "EPRC/Cartera Total" disminuyó en el 3T14 a 2.25% comparado con el 3.10% registrado en el 3T13 y 2.33% en 2T14, reflejando a una mejor calidad de la cartera.

## Ingresos No Financieros

Grupo Financiero Interacciones

| Ingresos No Financieros - Comisiones y Tarifas Netas | 3T14 | 2T14 | 3T13  | Var.vs  |         | 9M14  | 9M13  | Var.vs<br>9M13 |
|------------------------------------------------------|------|------|-------|---------|---------|-------|-------|----------------|
|                                                      |      |      |       | 2T14    | 3T13    |       |       |                |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas</b>                 |      |      |       |         |         |       |       |                |
| Banco                                                | 517  | 753  | 1,431 | -31.34% | -63.87% | 1,844 | 3,640 | -49.34%        |
| Comisiones Temporales                                | 117  | 347  | 1,118 | -66.28% | -89.53% | 752   | 2,427 | -69.02%        |
| Comisiones de Negocio                                | 400  | 406  | 313   | -1.48%  | 27.80%  | 1,092 | 1,213 | -9.98%         |

| Ingresos No Financieros - Comisiones y Tarifas Netas      | 3T14       | 2T14       | 3T13         | Var.vs         |                | 9M14         | 9M13         | Var.vs<br>9M13 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                                                           |            |            |              | 2T14           | 3T13           |              |              |                |
| <b>Comisiones y Tarifas Cobradas Por Linea de Negocio</b> |            |            |              |                |                |              |              |                |
| -Gobiernos                                                | 424        | 451        | 1,319        | -5.99%         | -67.85%        | 1,381        | 3,308        | -58.25%        |
| Comisiones Temporales                                     | 117        | 296        | 1,074        | -60.47%        | -89.11%        | 699          | 2,425        | -71.18%        |
| Comisiones de Negocio                                     | 307        | 155        | 245          | 98.06%         | 25.31%         | 682          | 883          | -22.76%        |
| -Infraestructura                                          | 20         | 230        | 51           | -91.30%        | -60.78%        | 280          | 178          | 57.30%         |
| Comisiones Temporales                                     | -          | 51         | -            | -100.00%       | 0.00%          | 51           | -            | 100.00%        |
| Comisiones de Negocio                                     | 20         | 179        | 51           | -88.83%        | -60.78%        | 229          | 97           | 136.08%        |
| -PYMES                                                    | 43         | 42         | 5            | 2.38%          | 760.00%        | 92           | 71           | 29.58%         |
| -Otras                                                    | 30         | 30         | 56           | 0.00%          | -46.43%        | 91           | 83           | 9.64%          |
| Casa de Bolsa                                             | 148        | 124        | 147          | 19.35%         | 0.68%          | 377          | 392          | -3.83%         |
| Aseguradora                                               | -18        | 11         | 27           | -263.64%       | -166.67%       | 30           | 100          | -70.00%        |
| <b>Total Comisiones y Tarifas Cobradas</b>                | <b>647</b> | <b>888</b> | <b>1,605</b> | <b>-27.14%</b> | <b>-59.69%</b> | <b>2,251</b> | <b>4,132</b> | <b>-45.52%</b> |

| Ingresos No Financieros - Comisiones y Tarifas Netas | 3T14       | 2T14       | 3T13         | Var.vs         |                | 9M14         | 9M13         | Var.vs<br>9M13 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|                                                      |            |            |              | 2T14           | 3T13           |              |              |                |
| <b>Comisiones y Tarifas Pagadas</b>                  |            |            |              |                |                |              |              |                |
| Banco                                                | 168        | 384        | 1,364        | -56.25%        | -87.67%        | 857          | 2,253        | -61.96%        |
| -Premios                                             | 164        | 379        | 1,361        | -56.73%        | -87.95%        | 842          | 2,232        | -62.28%        |
| -Otras                                               | 4          | 5          | 2            | -20.00%        | 100.00%        | 15           | 21           | -28.57%        |
| Casa de Bolsa                                        | 11         | 10         | 11           | 10.00%         | 0.00%          | 30           | 27           | 11.11%         |
| Aseguradora                                          | 33         | 37         | 58           | -10.81%        | -43.10%        | 122          | 151          | -19.21%        |
| <b>Total Comisiones y Tarifas Pagadas</b>            | <b>212</b> | <b>431</b> | <b>1,431</b> | <b>-50.81%</b> | <b>-85.19%</b> | <b>1,009</b> | <b>2,431</b> | <b>-58.49%</b> |
| <b>Comisiones y Tarifas Netas</b>                    | <b>435</b> | <b>457</b> | <b>174</b>   | <b>-4.81%</b>  | <b>150.00%</b> | <b>1,242</b> | <b>1,701</b> | <b>-26.98%</b> |

\* Millones de pesos

GFI reporta dos tipos de comisiones. Las “Comisiones Temporales”, se derivan del perfil de crédito de los clientes y tienen un desempeño en paralelo con el provisionamiento crediticio. Por lo mismo, éstas presentan una volatilidad importante a través del tiempo y no afectan a las utilidades en el ciclo crediticio. Las “Comisiones de Negocio”, en tanto, como se detalla en la tabla anterior, reflejan ingresos recaudados por el otorgamiento de créditos, así como asesoría, estructuración e intermediación financiera, entre otros.

Las comisiones temporales presentaron una disminución del en forma anual de 89.53% y 66.28% en forma trimestral. Ambos incrementos reflejan la mejora en el perfil crediticio de nuestros clientes durante los últimos 12 meses.

GFI reportó un crecimiento anual de otorgamiento de crédito de 14.92% durante este trimestre, superior al crecimiento promedio del 8.12% reportado por la industria a agosto de 2014, último dato disponible.

El incremento de 27.80% en forma anual en “comisiones de negocio”, refleja la capacidad de GFI de generar ingresos sin tener un ingreso directamente correlacionado con la originación crediticia. Este incremento en comisiones se debió principalmente a mayores comisiones por asesoría en Banca de Gobierno así como una rotación significativa de la cartera de Banca PyME.

Trimestralmente, las comisiones de negocio decrecieron marginalmente el 1.48%, debido principalmente a la demora en el reconocimiento de las comisiones relacionadas con los proyectos en la banca de infraestructura que GFI tenía previsto para el 3T14. Estas comisiones serán reflejadas en el 4T14 dado la complejidad y el mayor grado de especialización requerida.

**Banca de Gobierno** representa la unidad de negocio con mayor estacionalidad del banco. Durante el 3T14, Banca de Gobierno generó comisiones de negocio de Ps.307 millones, representando un incremento de 25.31% anual y de 98.06% trimestral. Este incremento se produjo a pesar del menor nivel de originación de préstamos, lo cual demuestra la habilidad de GFI de beneficiarse de las comisiones por asesoramiento, y capturar las buenas oportunidades de mercado. Esto marca el comienzo de mayores necesidades de financiamiento por parte de los estados y municipios con un incremento significativo en la actividad que se tiene previsto para el 4T14. Ante un entorno cambiante, GFI ha incrementado su cartera de créditos en un 10.13% comparado con el 1.84% de la industria a agosto de 2014.

**La Banca de Infraestructura** generó comisiones por Ps.20 millones, disminuyendo un 60.78% del 91.30% con respecto al 3T13 y 2T14 respectivamente. Ambas disminuciones se debieron principalmente a la complejidad de ciertos proyectos que GFI tenía planeado para el 3T14 que requirieron un mayor grado de estructuración y planeamiento y no serán reflejados hasta el 4Q14. Estos proyectos incluyen dos proyectos del sector hidráulico y un proyecto relacionado con infraestructura urbana y vialidades en la capital del país.

En **Banca PyME** las comisiones reportaron un incremento del 760.00% con respecto al 3T13 y del 2.38% comparado con el 2T14, alcanzando Ps.43 millones. El incremento en ambos periodos, es reflejo del continuo esfuerzo comercial de Banco Interacciones para incrementar su ya importante presencia en el negocio de factoraje, a través del aprovechamiento de las distintas oportunidades en sus mercados a lo largo del país, particularmente en el sureste de México. Desde el 1T14 Banco Interacciones ha identificado en esa parte del país un mayor número de proveedores del gobierno federal, dentro del sector de energía.

El desempeño fue sustentado por el incremento del 15.2%\* en el gasto público. Esto ha resultado en un incremento de participación de mercado en “cadenas productivas” y factoraje tradicional.

\*Fuente SHCP

## Otros Ingresos y Egresos de la Operación

En el 3T14 GFI reportó un ingreso de Ps.200 millones, comparado con el ingreso de Ps.363 millones en el 3T13 y un ingreso de Ps.426 millones en el 2T14. El decremento anual refleja una menor liberación de provisiones, las cuales fueron constituidas en años anteriores. Trimestralmente la comparación también toma en cuenta el cambio de calificación establecido por la CNBV.

## Gastos No Financieros

Grupo Financiero Interacciones

| Gastos No Financieros - Gastos de Administración y Promoción | 3T14       | 2T14       | 3T13       | Var. vs<br>2T14 | Var. vs<br>3T13 | 9M14         | 9M13         | Var. vs<br>9M13 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| Personal                                                     | 285        | 294        | 248        | -3.06%          | 14.92%          | 864          | 753          | 14.74%          |
| Honorarios                                                   | 200        | 204        | 216        | -1.96%          | -7.41%          | 589          | 567          | 3.88%           |
| Depreciaciones y Amortizaciones                              | 25         | 26         | 28         | -3.85%          | -10.71%         | 72           | 79           | -8.86%          |
| Impuestos y derechos diversos                                | 47         | 48         | 23         | -2.08%          | 104.35%         | 142          | 90           | 57.78%          |
| Aportaciones al IPAB                                         | 70         | 66         | 62         | 6.06%           | 12.90%          | 202          | 176          | 14.77%          |
| Otros                                                        | 87         | 62         | 113        | 40.32%          | -23.01%         | 195          | 306          | -36.27%         |
| <b>Total Gastos No Financieros</b>                           | <b>714</b> | <b>700</b> | <b>690</b> | <b>2.00%</b>    | <b>3.48%</b>    | <b>2,064</b> | <b>1,971</b> | <b>4.72%</b>    |

\*Millones de pesos

Durante el 3T14, los gastos no financieros presentaron un incremento del 3.48% en forma anual, atribuido a mayores gastos en la Casa de Bolsa reflejando contrataciones para el desarrollo de la fuerza de ventas durante la segunda mitad del 2013, así como mayores impuestos. En forma trimestral los gastos no financieros aumentan 2.00% reflejando los gastos incurridos en las actividades de la Casa de Bolsa.

## Eficiencia

El índice de eficiencia en el 3T14 fue 49.90%, representando un incremento de 290 puntos base en forma anual y 911 puntos base en forma trimestral. GFI continúa con un fuerte control de gastos, sin embargo, en forma trimestral los ingresos cayeron como resultado de la dinámica de pre pagos explicada previamente.

El índice de eficiencia operativa para el 3T14 se ubica en 1.84% comparado con el 1.83% y 1.67% reportados en el 3T13 y en el 2T14 respectivamente.

## Utilidad Neta y Rentabilidad

Grupo Financiero Interacciones registró una utilidad de Ps.510 millones en el 3T14, representando un crecimiento de 13.84% anual y 2.82% trimestral. El incremento anual refleja mayores ingresos debido al incremento en margen financiero de 13.63%, ubicándose en Ps.592 millones. Mayores comisiones, especialmente del Banco, también contribuyeron a este desempeño.

Trimestralmente, la utilidad neta incrementó 2.82% como resultado de un aumento en el margen del Banco de 9.53% y mayores comisiones por Finanzas Corporativas y Fondos de Inversión en la Casa de Bolsa por 19.35% derivado de la actividad en el negocio de finanzas corporativas y fondos comunes.

En el tercer trimestre el decremento de la tasa efectiva del ISR respecto al año y al trimestre anterior, se explica por un ajuste de activos por impuestos diferidos como consecuencia de las diferencias de tiempo de reconocimiento contable. Este ajuste disminuyó la tasa efectiva de impuestos de GFI durante este periodo y volverán a incrementarse nuevamente a la tasa de interés efectiva de GFI de 27%.

Al 30 de septiembre del 2014 el ROE fue de 17.11%, una baja de 396 puntos base en forma anual que refleja el efecto de dilución producido por la oferta pública de acciones del 16 de octubre del 2013. Trimestralmente el ROE cae 48 puntos base debido al mayor crecimiento en capital en relación con los ingresos de este periodo, impactado por el incremento en la valuación del portafolio de valores disponibles para la venta, lo que se reconoce en el total de capital contable de GFI.

Al 3T14 el ROA se ubicó en 1.32%, superior en 13 puntos base con respecto al 3T13, mientras los activos promedio disminuyeron en 2.94% comparado con el crecimiento en ingresos de 13.84% en los últimos doce meses. En términos trimestrales, el ROA incrementó 14 puntos base.

## Contribución por subsidiaria al resultado consolidado

### Grupo Financiero Interacciones

| Resultado de Subsidiarias  | 3T14       | 2T14       | 3T13       | Var.vs       |               | 9M14         | 9M13         | Var.vs<br>9M13 |
|----------------------------|------------|------------|------------|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|                            |            |            |            | 2T14         | 3T13          |              |              |                |
| Banco                      | 481        | 425        | 388        | 13.18%       | 23.97%        | 1,382        | 1,111        | 24.39%         |
| Casa de Bolsa              | 32         | 67         | 51         | -52.24%      | -37.25%       | 138          | 73           | 89.04%         |
| Aseguradora                | -3         | 5          | 7          | -160.00%     | -142.86%      | 6            | 3            | 100.00%        |
| Servicios Corporativos     | 1          | 1          | 2          | 0.00%        | -50.00%       | 4            | 7            | -42.86%        |
| Controladora               | -1         | -2         | -          | -50.00%      | 100.00%       | -2           | 1            | -300.00%       |
| <b>Utilidad Neta Total</b> | <b>510</b> | <b>496</b> | <b>448</b> | <b>2.82%</b> | <b>13.84%</b> | <b>1,528</b> | <b>1,195</b> | <b>27.87%</b>  |

\* En millones de pesos

Durante el 3T14 Banco Interacciones, la principal subsidiaria de GFI, registró una utilidad neta de Ps.481 millones, un alza de 23.97% anual, como consecuencia de un mayor margen financiero y mayores comisiones de negocio en la Banca de Gobierno y Banca PyME. Trimestralmente la utilidad neta incrementó

13.18% atribuido al 9.53% de incremento en márgenes descrito en la sección de “Márgenes” antes mencionada.

La Casa de Bolsa contribuyó con Ps.32 millones a la utilidad neta consolidada del grupo. De manera independiente la Casa de Bolsa reportó una utilidad neta de Ps.59 millones en el 3T14, un incremento de 15.69% relativo al 3T13 y un decremento trimestral de 11.94%.

El incremento anual en utilidad neta fue principalmente por la baja de 50 puntos base en la tasa de interés el trimestre pasado y el incremento en la valuación de las operaciones de reporto, lo que benefició al ingreso por compra y venta. El decremento trimestral, en tanto, resulta principalmente por la toma de ganancias de la posición de reporto antes mencionada como consecuencia de la expectativa de mayores tasas de interés.

Aseguradora Interacciones reportó una pérdida de Ps.3 millones a la utilidad consolidada del grupo, mientras de manera independiente obtuvo una pérdida de Ps.4 millones de utilidad neta; lo que representa un decremento de 154.28% en forma anual y de 175.91% en forma trimestral, derivado de menores primas vendidas como resultado de no renovar ofertas “Jumbo”, así como mayores reclamos de cobertura en la línea de negocio “Daños”, todo esto en línea con nuestra estrategia ajustada recientemente.

### Cartera de Crédito

Durante el 3T14, la cartera de crédito de Grupo Financiero Interacciones, presentó un incremento de 14.92% con respecto al mismo periodo del año anterior, colocándose en Ps.67,125 millones, reflejando un mayor volumen de negocio particularmente en Banca PyME y en Banca de Infraestructura, derivado de una derrama crediticia de Ps.90,548 millones. Trimestralmente la cartera de crédito presentó un decremento marginal del 0.38% dada la dinámica de los prepagos descrita anteriormente.

Adicionalmente, la comparación anual se ve afectada por la venta de una porción de la cartera de crédito de un cliente de GFI en el 4T13, equivalente a Ps.2,623 millones, en línea con la estrategia de diversificación de la cartera de crédito del Grupo. Excluyendo esta transacción, la cartera de crédito se hubiera expandido en 19.46% de forma anual.

### Cartera de Crédito Vigente y Vencida

#### Grupo Financiero Interacciones

| Cartera de Crédito                      | 3T14          | 2T14          | 3T13          | Var. vs       |                |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                                         |               |               |               | 2T14          | 3T13           |
| <b>Cartera Vigente</b>                  |               |               |               |               |                |
| -Gobiernos                              | 46,078        | 47,408        | 41,841        | -2.81%        | 10.13%         |
| -Infraestructura                        | 16,038        | 16,167        | 12,502        | -0.80%        | 28.28%         |
| -PYMES                                  | 4,538         | 3,297         | 3,729         | 37.64%        | 21.69%         |
| -Otras                                  | 348           | 380           | 195           | -8.42%        | 78.46%         |
| <b>Total Cartera Vigente</b>            | <b>67,002</b> | <b>67,252</b> | <b>58,267</b> | <b>-0.37%</b> | <b>14.99%</b>  |
| <b>Cartera Vencida</b>                  |               |               |               |               |                |
| -Gobiernos                              | -             | -             | -             | 0.00%         | 0.00%          |
| -Infraestructura                        | -             | -             | -             | 0.00%         | 0.00%          |
| -PYMES                                  | 7             | -             | -             | 100.00%       | 100.00%        |
| -Otras                                  | 116           | 126           | 142           | -7.94%        | -18.31%        |
| <b>Total Cartera de Crédito Vencida</b> | <b>123</b>    | <b>126</b>    | <b>142</b>    | <b>-2.38%</b> | <b>-13.38%</b> |
| <b>Total Cartera de Crédito</b>         | <b>67,125</b> | <b>67,378</b> | <b>58,409</b> | <b>-0.38%</b> | <b>14.92%</b>  |

\*Millones de pesos

## Banca de Gobierno

Al cierre del 3T14, la cartera de Banca de Gobierno creció 10.13% con respecto al mismo periodo del año anterior, ubicándose en Ps.46,078 millones, mientras que en forma trimestral tuvo un decremento de 2.81%. El crecimiento anual, refleja el esfuerzo comercial que ha realizado GFI para incrementar su participación de mercado a pesar de la actual desaceleración en el otorgamiento de créditos de corto plazo derivado del exceso de ingresos que experimentan los estados y municipios durante esta primera mitad del 2014.

El incremento anual se logró a pesar de la venta de una parte de la cartera de crédito de Ps.2,623 millones, de uno de los clientes de GFI en el 4T13, en línea con los límites establecidos en cuanto a concentración crediticia y con la estrategia de diversificación del Grupo. Excluyendo esta transacción, la cartera de crédito hubiera incrementado en 19.46% durante el periodo.

GFI ha comenzado a ver dos efectos en la dinámica subnacional: por un lado el excedente de los ingresos ha disminuido de 14,8% a 4,8%\*. Por otro lado, las necesidades de financiamiento, en estados y municipios se están incrementando proporcionalmente, a medida que sus gastos están creciendo hacia el final del año. Por lo tanto, GFI espera una mayor originación crediticia durante el 4T14, también en línea con el modelo de negocio y la estacionalidad.

El decremento trimestral, como se explica anteriormente, resulta por algunos prepagos realizados por nuestros clientes, aprovechando los remanentes de liquidez antes de ir en busca de financiamiento otra vez durante el 4T14.

\*Fuente SCHP

## Banca de Infraestructura

La cartera de Banca de Infraestructura al cierre del 3T14 aumentó 28.28% de manera anual comparado con el 3T13, colocándose en Ps.16,038 millones, frente a Ps.12,502 millones del año anterior. Este incremento fue consecuencia de nuevos proyectos en nuestra cartera durante los últimos 12 meses, principalmente en los sectores de: Comunicaciones y Transportes, que representa el 17% de este crecimiento, hidráulico con el 24%, seguridad el 26%, desarrollo cultural y turístico 11% e infraestructura para parques industriales 15%.

En forma trimestral Banca de Infraestructura reflejó un decremento marginal de 0.80%, reflejando la dinámica de prepagos mencionada anteriormente.

## Banca PYME

Al cierre del 3T14, la cartera de crédito de Banca PyME presentó un incremento de 21.69% de forma anual y un 37.64% en forma trimestral. Dichos incrementos están relacionados a un mayor gasto público.

Como se describe anteriormente en la sección de "Comisiones", GFI ha incursionado en el mercado aprovechando las oportunidades de negocio de forma proactiva recorriendo México, particularmente en el sureste, para aumentar su base de clientes con el producto factoraje tradicional.

## Fuentes de Financiamiento

### Grupo Financiero Interacciones

| Fuentes de Financiamiento                       | 3T14   | 2T14   | 3T13   | Var. vs  |          |
|-------------------------------------------------|--------|--------|--------|----------|----------|
|                                                 |        |        |        | 2T14     | 3T13     |
| Disponibilidades                                | 10,720 | 14,919 | 9,773  | -28.15%  | 9.69%    |
| Cartera de Créditos                             | 67,125 | 67,378 | 58,409 | -0.38%   | 14.92%   |
| Total de Disponibilidades + Cartera de Créditos | 77,845 | 82,297 | 68,182 | -5.41%   | 14.17%   |
| Total de Fuentes de Financiamiento              | 78,679 | 85,158 | 75,663 | -7.61%   | 3.99%    |
| Diferencia                                      | -834   | -2,861 | -7,481 | -243.05% | -797.00% |

\*Millones de pesos

El total de fuentes de financiamiento al 3T14 fue de Ps.79,472 millones de pesos, un incremento de 6.68% respecto al 2T14. Un exceso de Ps.1,785 millones en las fuentes de fondeo sobre las disponibilidades y créditos fueron aplicados a la adquisición de activos líquidos durante el período, como parte de la estrategia para mantener estables los depósitos de exigibilidad inmediata, mientras disminuye el saldo de los depósitos a plazo menos estables.

Al cierre del 3T14, el total de las fuentes de financiamiento se incrementaron en 5.03% respecto al 3T13 para impulsar el crecimiento en la cartera de crédito y mantener la estrategia de Grupo Financiero Interacciones de mantener un gap adecuado a través de la emisión de Certificados Bursátiles (Cebures) mientras que se incrementa la proporción de depósitos institucionales con el propósito de disminuir el costo de fondeo. Esta estrategia ha mejorado el índice de liquidez 1.3 veces en el 3T14, así como la estructura de vencimientos.

Al cierre del 3T14 el total de disponibilidades más cartera de créditos fue de Ps.77,687 millones, un incremento del 13.94% de forma anual y un decremento del 5.60% trimestral debido a un decremento en activos líquidos.

### Grupo Financiero Interacciones

| Fuentes de Financiamiento                        | 3T14          | 2T14          | 3T13          | Var. vs       |              |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                  |               |               |               | 2T14          | 3T13         |
| Depósito de exigibilidad inmediata               | 27,681        | 27,145        | 19,062        | 1.97%         | 45.22%       |
| Depósitos a Plazo de Público en General          | 9,804         | 11,366        | 18,635        | -13.74%       | -47.39%      |
| Depósitos a Plazo (PRLV depositados por Indeval) | 13,120        | 20,128        | 11,068        | -34.82%       | 18.54%       |
| Títulos de Crédito Emitidos                      | 12,512        | 10,003        | 8,624         | 25.08%        | 45.08%       |
| Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos   | 13,006        | 13,961        | 15,717        | -6.84%        | -17.25%      |
| Obligaciones Subordinadas en Circulación         | 2,556         | 2,555         | 2,557         | 0.04%         | -0.04%       |
| <b>Total de Fuentes de Financiamiento</b>        | <b>78,679</b> | <b>85,158</b> | <b>75,663</b> | <b>-7.61%</b> | <b>3.99%</b> |

\*Millones de pesos

## Depósitos a la Vista y Plazo

Al cierre del 3T14 los depósitos de exigibilidad inmediata alcanzaron los Ps.27,681 millones, incrementándose 45.22% y 1.97% en forma anual y trimestral respectivamente. Lo anterior derivado de la apertura de nuevas cuentas, así como del incremento en el balance de cuentas existentes.

Asimismo los depósitos a plazo alcanzaron los Ps.22,924 millones representando un decremento de 22.82% anual y 27.21% trimestral. Lo anterior, en línea con la estrategia de mantener el costo de fondos por debajo de TIIE más 48 puntos base y para reducir aún más el descalce entre activos y pasivos, a medida que la baja en los depósitos a plazo fijo reducen los pasivos con menores plazos.

El total de depósitos que constituye la fuente de financiamiento de menor costo, se incrementó en un 3.77% de forma anual representando el 64.32% con del total de fuentes de financiamiento. Secuencialmente los

depósitos decrecieron en 13.70%, para mantener estables los depósitos disponibles a la vista mientras se reducen los depósitos a plazo menos estables.

## Otras Fuentes de Financiamiento

En Septiembre 2014, GFI obtuvo autorización de la CNBV para un programa de emisión de Certificados Bursátiles por Ps.20,000 millones. Este programa sustituye al anterior de Ps.10,000 millones el cual terminó en julio. GFI realizó una emisión de Certificados Bursátiles por Ps.2,500 millones a un plazo de 4 años y una tasa de TIIE más 90 puntos base, manteniendo la mejora de 50 puntos base en el costo comparado con la emisiones realizadas en 2013. El programa de emisión de Certificados Bursátiles busca mejorar las condiciones financieras, incluyendo el incremento del plazo del gap existente, así como también los índices de liquidez de GFI. Por lo anterior, los títulos de créditos emitidos se incrementaron en un 45.08% y 25.08% de forma anual y trimestral respectivamente.

Los préstamos interbancarios y de otros organismos disminuyeron 17.25% en forma anual y 6.84% de forma trimestral, derivado de las amortizaciones naturales de dichos préstamos. GFI aumentará el uso de estas líneas para seguir financiando proyectos de infraestructura y mejorar el descalce entre activos y pasivos antes mencionado.

## Capitalización

### Grupo Financiero Interacciones

| Capitalización BINTER                                 | 3T14   | 2T14   | 3T13   | Var. vs |         |
|-------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|
|                                                       |        |        |        | 2T14    | 3T13    |
| Capital Básico                                        | 9,831  | 9,315  | 6,675  | 5.54%   | 47.27%  |
| Capital Complementario                                | 2,004  | 2,004  | 2,254  | 0.00%   | -11.11% |
| Capital Neto                                          | 11,835 | 11,319 | 8,930  | 4.56%   | 32.53%  |
| Activos en Riesgo Crediticio                          | 46,247 | 47,593 | 36,586 | -2.83%  | 26.41%  |
| Activos Riesgo Total (Crédito + Mercado +Operacional) | 63,137 | 66,212 | 56,506 | -4.64%  | 11.74%  |
| Capital Neto / Activos con Riesgo                     | 18.74% | 17.10% | 15.80% | 165pb   | 294pb   |
| Capital Básico %                                      | 15.57% | 14.07% | 11.81% | 150pb   | 376pb   |
| Capital Complementario %                              | 3.17%  | 3.03%  | 3.99%  | 15pb    | -82pb   |
| Índice de Capitalización %                            | 18.74% | 17.10% | 15.80% | 165pb   | 294pb   |

\*En millones de pesos

\*Cifras del 2T14 de acuerdo a las reportadas a Banco de México

Al cierre del 3T14 el índice de capitalización preliminar de Grupo Financiero Interacciones se situó en 18.74%, superior al 15.80% y al 17.10% reportados el 3T13 y en el 2T14 respectivamente.

El incremento interanual refleja la emisión de capital, el pago de dividendos y el resultado neto del período. El incremento anual del índice de capitalización refleja la oferta pública, el pago de dividendos y el ajuste a la valuación de la cartera de valores disponible para la venta, ajustes en la metodología del uso del capital y el ingreso neto del período. Trimestralmente, el incremento resulta de una disminución en la ponderación por riesgo en valores de las operaciones de reporto, un decremento en el balance de esos valores y una mejora en la calificación crediticia de algunos de nuestros clientes, lo que hizo que nuestros activos ponderados por riesgo disminuyeran.

El índice de capital básico de Grupo Financiero Interacciones (TIER 1) se ubicó en 15.57% al 3T14, superior al 11.81% y al 14.07% reportados en el 3T13 y 2T14 respectivamente.

GFI ha adoptado plenamente los requerimientos de capitalización establecidos a la fecha por las autoridades mexicanas y las normas internacionales de Basilea III, incluyendo los indicadores de liquidez.

## BANCO INTERACCIONES

### Banco Interacciones

| Principales Indicadores              | 3T14    | 2T14    | 3T13    | Var. vs |        | 9M14    | 9M13    | Var. vs<br>9M13 |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|-----------------|
|                                      |         |         |         | 2T14    | 3T13   |         |         |                 |
| Total Activo                         | 115,586 | 135,860 | 113,489 | -14.92% | 1.85%  | 115,586 | 113,489 | 1.85%           |
| Total de Cartera de Crédito          | 67,125  | 67,378  | 58,709  | -0.38%  | 14.34% | 67,125  | 58,709  | 14.34%          |
| Depósitos                            | 51,350  | 59,291  | 48,813  | -13.39% | 5.20%  | 51,350  | 48,813  | 5.20%           |
| Capital Contable                     | 9,905   | 9,397   | 6,770   | 5.41%   | 46.31% | 9,905   | 6,770   | 46.31%          |
| Resultado (Neto)                     | 481     | 425     | 388     | 13.18%  | 23.97% | 1,382   | 1,111   | 24.39%          |
| MIN                                  | 1.63%   | 1.49%   | 1.59%   | 14pb    | 4pb    | 1.60%   | 1.71%   | -11pb           |
| MIN Ajustado por Riesgos Crediticios | 1.21%   | 0.68%   | 2.23%   | 53pb    | -102pb | 0.70%   | 1.05%   | -35pb           |
| ROE                                  | 19.94%  | 18.58%  | 23.60%  | 136pb   | -366pb | 20.02%  | 23.28%  | -326pb          |
| ROA                                  | 1.53%   | 1.24%   | 1.41%   | 29pb    | 12pb   | 1.46%   | 1.38%   | 8pb             |
| Índice de Eficiencia                 | 38.29%  | 32.12%  | 40.50%  | 617pb   | -221pb | 32.33%  | 39.05%  | -672pb          |
| Índice de Eficiencia Operativa       | 1.33%   | 1.26%   | 1.65%   | 7pb     | -32pb  | 1.36%   | 1.59%   | -23pb           |
| Índice de morosidad                  | 0.18%   | 0.18%   | 0.24%   | 0pb     | -6pb   | 0.18%   | 0.24%   | -6pb            |
| Índice de Cobertura                  | 12.28x  | 12.45x  | 12.80x  | -0.17x  | -0.52x | 12.28x  | 12.80x  | -0.52x          |

\* En millones de pesos

Durante el 3T14, el banco reportó una utilidad neta de Ps.481 millones, la cual representa un incremento del 23.97% con respecto al 3T13 y del 13.18% comparado con el 2T14, reflejando principalmente un incremento en el margen financiero así como en las comisiones.

ROE en el 3T14 fue de 19.94%, 366 puntos base menor al 3T13 principalmente como resultado del efecto de dilución de la oferta pública de acciones el 16 de octubre del 2013.

El índice de eficiencia, se redujo a 38.29% de 40.50% en el 3T13, mientras el total de ingresos del banco incrementó 37.50% y los gastos decrecieron 8.17% en forma anual, reflejando la estricta política de control de gastos de GFI. Este control de gastos se mantiene, sin embargo el nivel de ingresos ha disminuido como resultado de la dinámica de prepagos explicadas anteriormente en la sección de "Margen".

La rentabilidad sobre activos (ROA) para el trimestre alcanzó 1.53%, 12 puntos base mayor respecto al mismo período del ejercicio anterior y 29 puntos base en forma trimestral, ambos incrementos se dieron debido a la disminución de 23.93% en la cartera de valores, así como el mayor crecimiento en la utilidad del banco en relación a activos.

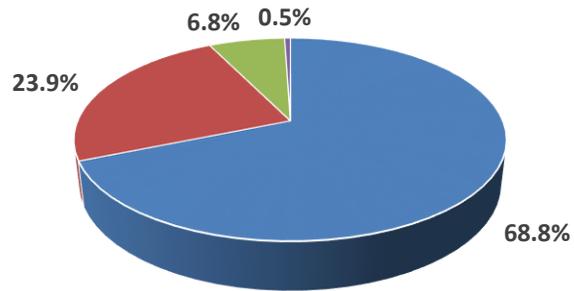
El índice de morosidad a septiembre de 2014 se mantuvo en el mismo nivel de 0.18% de 0.24% hace un año, mientras que el índice de cobertura para el mismo período se ubicó en 12.28x, estando en 12.80x el mismo período del año anterior.

Al cierre del 3T14, los activos del banco se ubicaron en Ps.115,586 millones, un incremento del 1.85% anual y un decremento de 14.92% trimestral reflejando un decremento de 23.52% en la cartera de valores derivado de la expectativa de alza en las tasas de interés.

Nótese que el portafolio de títulos está compuesto principalmente por operaciones de reporto, basadas en la demanda de nuestros clientes y al diferencial de tasas de interés, que consideramos es un uso óptimo del capital a medida que aplicamos el mismo al crecimiento de préstamos.

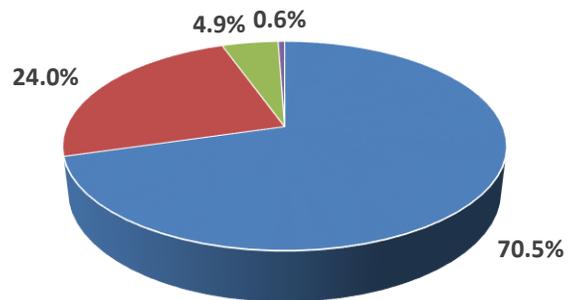
La cartera de crédito del banco, estaba compuesta de la siguiente manera al cierre del 3T14, 2T14, y 3T13:

### Composición de la cartera al 3T14



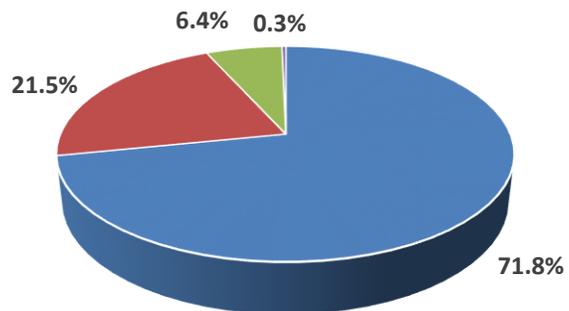
■ -Gobiernos ■ -Infraestructura ■ -PYMES ■ -Otras

### Composición de la cartera al 2T14



■ -Gobiernos ■ -Infraestructura ■ -PYMES ■ -Otras

### Composición de la cartera al 3T13



■ -Gobiernos ■ -Infraestructura ■ -PYMES ■ -Otras

## CASA DE BOLSA

### Interacciones - Casa de Bolsa

| Principales Indicadores              | 3T14   | 2T14   | 3T13   | Var.vs  |         | 9M14   | 9M13   | Var.vs<br>9M13 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|----------------|
|                                      |        |        |        | 2T14    | 3T13    |        |        |                |
| Total Activo                         | 28,891 | 29,789 | 31,741 | -3.01%  | -8.98%  | 28,891 | 31,741 | -8.98%         |
| Capital Contable                     | 1,566  | 1,504  | 1,399  | 4.12%   | 11.94%  | 1,566  | 1,399  | 11.94%         |
| Margen Financiero por Intermediación | 154    | 193    | 49     | -20.21% | 214.29% | 516    | 284    | 81.69%         |
| Comisiones y Tarifas Cobradas        | 148    | 124    | 147    | 19.35%  | 0.68%   | 377    | 392    | -3.83%         |
| Gastos de Administración y Promoción | 225    | 220    | 208    | 2.27%   | 8.17%   | 662    | 578    | 14.53%         |
| Resultado (Neto)                     | 59     | 67     | 51     | -11.94% | 15.69%  | 164    | 73     | 126.03%        |
| Índice de Eficiencia Operativa       | 3.07%  | 3.01%  | 2.33%  | 6bp     | 74bp    | 2.91%  | 2.29%  | 62bp           |
| ROA                                  | 0.80%  | 0.92%  | 0.58%  | -12bp   | 22bp    | 0.72%  | 0.29%  | 43bp           |
| ROE                                  | 15.37% | 18.31% | 15.14% | -294bp  | 23bp    | 14.78% | 6.91%  | 796bp          |

\*Millones de pesos

Durante el 3T14, Casa de Bolsa Interacciones registró un margen financiero por intermediación de Ps.154 millones, un incremento del 214.29% en forma anual debido principalmente a la baja de 50 puntos base en la tasa de interés durante este trimestre, incrementando la valuación de la cartera de reportos en contraste con el incremento de la tasa de interés en 2013. Trimestralmente, el margen financiero por intermediación tiene una baja de 20.21% como consecuencia de la venta parcial de la cartera de títulos para realizar ganancias debido al incremento en la valuación. El resultado neto en la Casa de Bolsa fue soportado por las comisiones generadas en Finanzas Corporativas y Fondos de Inversión.

Durante el 3T14 el volumen de compra venta de títulos se mantuvo débil, sin embargo, las comisiones por el grupo de fondos y finanzas corporativas aumentó 0.68% en forma anual y 19.35% en forma trimestral, alcanzando Ps.148 millones al final del 3T14.

La participación de mercado medida por el volumen de negocio en la Bolsa Mexicana de Valores se incrementó en dos posiciones, alcanzando GFI la posición número 7 de 33 firmas con una participación de mercado de 4.8%, incrementándose desde el 3.18% del mercado y la posición número 13 en marzo de 2013.

La Casa de Bolsa ha sido muy proactiva en la creación de oportunidades para su plataforma de negocios. Los activos bajo administración crecieron 39.59% colocándose en Ps.26.27 billones, mientras que el aumento de colocaciones de instrumentos de deuda en México le ha permitido a la Casa de Bolsa ser parte de varios sindicatos de colocación incrementando las comisiones en 94.31% en forma trimestral.

Este desempeño fue consecuencia de las inversiones para reforzar el crecimiento del negocio, realizadas durante la última parte de 2013. Como consecuencia de ellas, los gastos de administración se incrementaron ubicándose en Ps.225 millones, 8.17% y 2.27% más que el año y el trimestre anterior respectivamente.

Casa de Bolsa Interacciones reportó una utilidad neta de Ps.59 millones en el 3T14, 15.69% mayor en forma anual y 11.94% menor con respecto al trimestre anterior. El capital accionario de la Casa de Bolsa incrementó Ps.167 millones con respecto al 3T13, equivalente al 11.94% anual y al 4.12% de forma trimestral.

El ROE se incrementó 23 puntos base en forma anual señalando la mejora de rendimiento de la Casa de Bolsa resultado de las inversiones del año anterior y decreció 294 puntos base en forma trimestral como resultado de la expectativa de la alza en las tasas de interés mencionado anteriormente.

## ASEGURADORA

### Aseguradora Interacciones

| Principales Indicadores                  | 3T14   | 2T14  | 3T13  | Var.vs   |          | 9M14   | 9M13   | Var.vs<br>9M13 |
|------------------------------------------|--------|-------|-------|----------|----------|--------|--------|----------------|
|                                          |        |       |       | 2T14     | 3T13     |        |        |                |
| Total Activo                             | 5,467  | 4,412 | 4,428 | 23.91%   | 23.47%   | 5,467  | 4,428  | 23.47%         |
| Capital Contable                         | 464    | 466   | 435   | -0.41%   | 6.74%    | 464    | 435    | 6.74%          |
| Reservas Técnicas                        | 4,050  | 2,752 | 2,368 | 47.18%   | 71.07%   | 4,050  | 2,368  | 71.07%         |
| Primas Emitidas                          | 129    | 180   | 394   | -28.32%  | -67.35%  | 662    | 2,312  | -71.38%        |
| Gastos de Operaciones Netos              | 51     | 62    | 57    | -17.10%  | -10.27%  | 171    | 167    | 2.07%          |
| Primas de retención Devengadas           | 157    | 167   | 185   | -5.92%   | -15.11%  | 465    | 507    | -8.39%         |
| Utilidad Técnica                         | 22     | 48    | 47    | -53.91%  | -52.68%  | 118.85 | 109.06 | 8.97%          |
| Utilidad Neta                            | -4     | 5     | 7     | -175.91% | -154.28% | 5.42   | 3.04   | 78.30%         |
| Indice de Cobertura de Reservas Técnicas | 1.08   | 1.13  | 1.12  | -4.42%   | -3.57%   | 1.08   | 1.12   | -3.57%         |
| Indice de Cobertura de Capital Mínimo    | 1.29   | 1.58  | 1.15  | -18.35%  | 12.17%   | 1.29   | 1.15   | 12.17%         |
| ROA                                      | -0.07% | 0.10% | 0.13% | -2pb     | -2pb     | 0.11%  | 0.06%  | 1pb            |
| ROE                                      | -0.77% | 1.02% | 1.53% | -2pb     | -2pb     | 1.17%  | 0.70%  | 1pb            |

*\*En millones de pesos*

Durante el 3T14 Aseguradora Interacciones registró una pérdida neta de Ps.4 millones, comparada con una utilidad de Ps.7 millones registrada en el 3T13. La utilidad neta decreció Ps.9 millones en forma trimestral. Ambos decrecimientos fueron derivados de menores primas vendidas como resultado de no renovar ofertas "Jumbo" en la línea de negocio "Daños", así como mayores reclamos de cobertura en la misma línea de negocio, todo esto en línea con nuestra estrategia ajustada recientemente.

Como hemos comunicado, Aseguradora Interacciones realizó un ajuste en su estrategia para enfocarse ahora en negocios más pequeños dentro del nicho de mercado, los cuales requieren de un menor costo y menor riesgo. El riesgo se diluyó adicionalmente al tener un mayor enfoque en la parte de distribución, transfiriendo el riesgo a contrapartes en lugar de tener una exposición completa al mismo.

Bajo esta nueva estrategia, Aseguradora Interacciones se encuentra enfocada en dos áreas: el sector privado a través de los brokers y agentes; y el sector gobiernos a través de un enfoque selectivo el cual excluye altas exposiciones catastróficas. El cambio en el perfil de riesgo también busca una mayor diversificación de la cartera, resultados estables, incremento en la rentabilidad y un uso óptimo del capital.

Al 3T14 el total de primas emitidas tuvo decrementos de 67.35% respecto al 3T13 y 28.32% trimestral, reflejando el nuevo enfoque hacia transacciones con menores riesgos implícitos mientras que se decidió no participar en operaciones más grandes las cuales hubieran sido realizadas bajo la anterior estrategia de la compañía.

Los gastos de operación netos en el 3T14 se colocaron en Ps.51 millones, representando una baja de 10.27% anual y 17.10% trimestral, como resultado de un ajuste en el número de empleados, en línea con la nueva estrategia y tamaño de la aseguradora.

El incremento anual del 71.07% y trimestral de 47.18% de las reservas técnicas al 3T14, refleja el ajuste de reclamos de algunos de nuestros clientes derivadas de los efectos meteorológicos Ingrid y Manuel.

La utilidad técnica alcanzó los Ps.22 millones, comparada con Ps.47 millones en el 3T13 y Ps.48 millones en el 2T14, la cual refleja una menor siniestralidad y mayores reservas como se mencionó anteriormente derivado de los ajustes en el modelo de negocio.

El ROE del trimestre fue negativo por 0.77% comparado con un ROE positivo de 1.53% del 3T13 y de 1.02% al 2T14.

Al cierre del 3T14, el total de activos para Aseguradora Interacciones alcanzaban los Ps.5,467 millones, 23.47% y 23.91% superior en forma anual y trimestral respectivamente.

## CALIFICACIONES DE RIESGO

### Moody's

|                    | Banco |
|--------------------|-------|
| LP escala nacional | A1.mx |
| CP escala nacional | Mx-2  |

### Fitch Ratings

|                    | Banco   | Casa de Bolsa | Aseguradora |
|--------------------|---------|---------------|-------------|
| LP escala nacional | A (mex) | A (mex)       | A (mex)     |
| CP escala nacional | F1      | F1            | -           |

### HR Ratings

|                    | Banco | Casa de Bolsa | Aseguradora |
|--------------------|-------|---------------|-------------|
| LP escala nacional | HR A+ | HR AA-        | HR A+       |
| CP escala nacional | HR 2  | HR 1          | HR 2        |

## EVENTOS RECIENTES

### Carlos Rojo Macedo continuará con la estrategia y modelo de negocios de Grupo Financiero Interacciones

El 7 de octubre de 2014, GFI anunció que Carlos Rojo Macedo ha sido designado por el Consejo de Administración de Grupo Financiero Interacciones como nuevo Director General, en sustitución de Carlos Hank González, quien ha comunicado su decisión de renunciar al cargo con el propósito de aceptar la nominación hecha por un grupo de accionistas de Grupo Financiero Banorte para formar parte de su Consejo de Administración.

Carlos Rojo se ha venido desempeñando desde el año 2000 en diversos cargos como Director General de Banco Interacciones, Director General Adjunto de Administración, Finanzas y Operaciones de Grupo Financiero Interacciones y posteriormente como Director General Ejecutivo del mismo, habiendo tenido bajo su responsabilidad la coordinación de las cuatro unidades de negocio que conforman el grupo financiero: Banco Interacciones, Interacciones Casa de Bolsa, Aseguradora Interacciones e Interacciones Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

## COBERTURA DE ANALISTAS

De conformidad con las disposiciones del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, Grupo Financiero Interacciones confirma que cuenta con la cobertura de análisis fundamental por parte de Actinver, Banorte, Barclays, BBVA Bancomer, Credit Suisse y Grupo Bursátil Mexicano.

GFInter se encuentra en el IPC Comp MX, IPC Small Cap, MSCI LatAm (smallcap) y el IMC30.

Téngase en cuenta que cualquier opinión, estimación o predicción en relación con el desempeño de Grupo Financiero Interacciones emitido por los analistas reflejan sus propios puntos de vista, y por lo tanto no representan las opiniones, estimaciones o predicciones de Grupo Financiero Interacciones o la Dirección de la empresa. Aunque puede referirse a Grupo Financiero Interacciones o distribuir tales declaraciones, esto no implica que la empresa está de acuerdo ni respalda ninguna información, conclusiones o recomendaciones incluidas en el mismo.

## **Acerca Grupo Financiero Interacciones**

Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V. (“Grupo Financiero Interacciones” o “GFI”), es el grupo financiero especializado más grande de México con un modelo de negocio enfocado en servicios de financiamiento, gestión de riesgos y asesoría financiera principalmente al sector público mexicano, mismo que incluye al gobierno federal y gobiernos estatales y municipales, así como entidades paraestatales y prestadores de servicios a entidades gubernamentales. Grupo Financiero Interacciones realiza sus actividades de negocio principalmente a través de Banco Interacciones, su subsidiaria bancaria, y a través de Interacciones Casa de Bolsa, su subsidiaria casa de bolsa, y Aseguradora Interacciones, su subsidiaria de seguros. Las acciones de Grupo Financiero Interacciones se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. bajo la clave de cotización “GFINTERO”. Para mayor información favor de visitar nuestra página web [www.inversionistasinteracciones.com](http://www.inversionistasinteracciones.com)

El presente comunicado contiene ciertas declaraciones sobre eventos futuros e información sujeta a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Por su propia naturaleza, estas declaraciones e información conllevan riesgos e incertidumbres inherentes, tanto generales como específicos, y existen riesgos de que las predicciones, pronósticos, proyecciones y otras declaraciones sobre eventos futuros no se logren o sean diferentes de los resultados efectivamente alcanzados. Un número importante de factores podría provocar que los resultados reales difieran significativamente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresas o implícitas en dichas declaraciones. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultasen incorrectos, los resultados reales podrían variar significativamente de aquéllos descritos en el presente comunicado como anticipados, creídos, estimados o esperados. Grupo Financiero Interacciones no asume ninguna obligación de actualizar o corregir la información contenida en el presente comunicado.

### **Contacto:**

**Adolfo Werner Fritz Rubio -- Director de la Oficina de Relación con Inversionistas y Desarrollo Corporativo**

**Telephone: +52 55 53 26 86 13**

**E-mail: [iro@interacciones.com](mailto:iro@interacciones.com)**

## 3T14 CONFERENCIA TELEFONICA DE RESULTADOS

Fecha: Jueves 23 de octubre del 2014  
Hora: 8:00 am CT (México); 9:00 am ET

**Para participar, comuníquese al:**

EE.UU / Canadá: +1-888-312-3048  
México: 001 800 514 1067  
Internacional: +1-719-785-1753  
Código de Acceso: 1860297

Webcast simultáneo: <http://public.viavid.com/index.php?id=111136>

**Repetición:**

La repetición de la conferencia telefónica estará disponible desde la 12:00 pm ET del 23 de octubre hasta las 11:59 pm ET del 30 de octubre de 2014. La repetición estará disponible marcando el número 1-877-870-5176 (EE.UU./Canadá) o 1-858-384-5517 (internacional) e ingresando el código 1860297.

El audio de la conferencia estará archivado en la página de relación con inversionistas de GFI [www.inversionistasinteracciones.com](http://www.inversionistasinteracciones.com).

# ESTADOS FINANCIEROS

## Balance General

### Grupo Financiero Interacciones

| Balance General                                                                                                                 | 3T14           | 2T14           | 3T13           | Var. vs        |                | 9M14           | 9M13           | Var. vs<br>9M13 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                                                                                                 |                |                |                | 2T14           | 3T13           |                |                |                 |
| <b>Disponibilidades</b>                                                                                                         | 10,720         | 14,919         | 9,773          | -28.15%        | 9.69%          | 10,720         | 9,773          | 9.69%           |
| Cuentas de Margen                                                                                                               | -              | -              | 65             | 0.00%          | -100.00%       | -              | 65             | -100.00%        |
| Inversiones en Valores                                                                                                          | 57,030         | 74,569         | 74,975         | -23.52%        | -23.93%        | 57,030         | 74,975         | -23.93%         |
| Deudores por Reporto                                                                                                            | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| Derivados                                                                                                                       | -              | 10             | -              | -100.00%       | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| <b>Total de Cartera de Crédito (Neto)</b>                                                                                       | 65,615         | 65,809         | 56,591         | -0.29%         | 15.95%         | 65,615         | 56,591         | 15.95%          |
| Total de Cartera de Crédito                                                                                                     | 67,125         | 67,378         | 58,409         | -0.38%         | 14.92%         | 67,125         | 58,409         | 14.92%          |
| Cartera de Crédito Vigente                                                                                                      | 67,002         | 67,252         | 58,267         | -0.37%         | 14.99%         | 67,002         | 58,267         | 14.99%          |
| Créditos Comerciales                                                                                                            | 66,749         | 66,959         | 57,992         | -0.31%         | 15.10%         | 66,749         | 57,992         | 15.10%          |
| Actividad Empresarial o Comercial                                                                                               | 15,574         | 15,747         | 12,702         | -1.10%         | 22.61%         | 15,574         | 12,702         | 22.61%          |
| Entidades Financieras                                                                                                           | 2,181          | 2,175          | 495            | 0.28%          | 340.61%        | 2,181          | 495            | 340.61%         |
| Entidades Gubernamentales                                                                                                       | 48,994         | 49,037         | 44,795         | -0.09%         | 9.37%          | 48,994         | 44,795         | 9.37%           |
| Créditos de Consumo                                                                                                             | 16             | 44             | 19             | -63.64%        | -15.79%        | 16             | 19             | -15.79%         |
| Créditos a la Vivienda                                                                                                          | 237            | 249            | 256            | -4.82%         | -7.42%         | 237            | 256            | -7.42%          |
| Total Cartera de Crédito Vencida                                                                                                | 123            | 126            | 142            | -2.38%         | -13.38%        | 123            | 142            | -13.38%         |
| Créditos Vencidos Comerciales                                                                                                   | 107            | 116            | 135            | -7.76%         | -20.74%        | 107            | 135            | -20.74%         |
| Actividad Empresarial o Comercial                                                                                               | 107            | 116            | 135            | -7.76%         | -20.74%        | 107            | 135            | -20.74%         |
| Entidades Gubernamentales                                                                                                       | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| Créditos Vencidos a la Vivienda                                                                                                 | 16             | 10             | 7              | 60.00%         | 128.57%        | 16             | 7              | 128.57%         |
| Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios                                                                                  | -1,510         | -1,569         | -1,818         | -3.76%         | -16.94%        | -1,510         | -1,818         | -16.94%         |
| <b>Cuentas por Cobrar Derivadas de Préstamos, Descuentos y Créditos Otorgados por las Compañías de Seguros y Fianzas (Neto)</b> | 30             | 22             | 34             | 36.36%         | -11.76%        | 30             | 34             | -11.76%         |
| Deudores por Prima (Neto)                                                                                                       | 312            | 498            | 883            | -37.35%        | -64.67%        | 312            | 883            | -64.67%         |
| <b>Cuentas por Cobrar a Aseguradoras y Reafianzadoras (Neto)</b>                                                                | 3,232          | 1,883          | 1,526          | 71.64%         | 111.80%        | 3,232          | 1,526          | 111.80%         |
| Otras Cuentas por Cobrar (Neto)                                                                                                 | 5,842          | 4,397          | 3,064          | 32.86%         | 90.67%         | 5,842          | 3,064          | 90.67%          |
| <b>Bienes Adjudicados (Neto)</b>                                                                                                | 799            | 968            | 948            | -17.46%        | -15.72%        | 799            | 948            | -15.72%         |
| Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)                                                                                           | 424            | 412            | 422            | 2.91%          | 0.47%          | 424            | 422            | 0.47%           |
| Inversiones Permanentes en Acciones                                                                                             | 49             | 48             | 49             | 2.08%          | 0.00%          | 49             | 49             | 0.00%           |
| Impuestos y PTU Diferidos (Neto)                                                                                                | 401            | 372            | 441            | 7.80%          | -9.07%         | 401            | 441            | -9.07%          |
| Otros Activos                                                                                                                   | 623            | 655            | 696            | -4.89%         | -10.49%        | 623            | 696            | -10.49%         |
| <b>Total Activo</b>                                                                                                             | <b>145,077</b> | <b>164,562</b> | <b>149,467</b> | <b>-11.84%</b> | <b>-2.94%</b>  | <b>145,077</b> | <b>149,467</b> | <b>-2.94%</b>   |
| <b>Captación Tradicional</b>                                                                                                    | <b>63,117</b>  | <b>68,641</b>  | <b>57,389</b>  | <b>-8.05%</b>  | <b>9.98%</b>   | <b>63,117</b>  | <b>57,389</b>  | <b>9.98%</b>    |
| Depósitos de Exigibilidad Inmediata                                                                                             | 27,681         | 27,145         | 19,062         | 1.97%          | 45.22%         | 27,681         | 19,062         | 45.22%          |
| Depósitos a Plazo                                                                                                               | 22,924         | 31,493         | 29,703         | -27.21%        | -22.82%        | 22,924         | 29,703         | -22.82%         |
| Títulos de Crédito Emitidos                                                                                                     | 12,512         | 10,003         | 8,624          | 25.08%         | 45.08%         | 12,512         | 8,624          | 45.08%          |
| <b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>                                                                           | <b>13,006</b>  | <b>13,961</b>  | <b>15,717</b>  | <b>-6.84%</b>  | <b>-17.25%</b> | <b>13,006</b>  | <b>15,717</b>  | <b>-17.25%</b>  |
| De Exigibilidad Inmediata                                                                                                       | -              | -              | 1,444          | 0.00%          | -100.00%       | -              | 1,444          | -100.00%        |
| De Corto Plazo                                                                                                                  | 2,886          | 2,519          | 3,432          | 14.57%         | -15.91%        | 2,886          | 3,432          | -15.91%         |
| De Largo Plazo                                                                                                                  | 10,120         | 11,442         | 10,841         | -11.55%        | -6.65%         | 10,120         | 10,841         | -6.65%          |
| Valores Asignados por Liquidar                                                                                                  | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| <b>Reservas Técnicas</b>                                                                                                        | <b>4,050</b>   | <b>2,752</b>   | <b>2,366</b>   | <b>47.17%</b>  | <b>71.17%</b>  | <b>4,050</b>   | <b>2,366</b>   | <b>71.17%</b>   |
| Acreeedores por Reporto                                                                                                         | 42,358         | 58,914         | 54,218         | -28.10%        | -21.87%        | 42,358         | 54,218         | -21.87%         |
| Colaterales Vendidos                                                                                                            | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| Derivados                                                                                                                       | 7              | -              | 10             | 100.00%        | -30.00%        | 7              | 10             | -30.00%         |
| Ajustes de Valuación por Cobertura de Pasivos Financieros                                                                       | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| Cuentas por Pagar a Reaseguradoras y Reafianzadoras                                                                             | 42             | 131            | 577            | -67.94%        | -92.72%        | 42             | 577            | -92.72%         |
| Obligaciones en Operaciones de Bursatilización                                                                                  | -              | -              | -              | 0.00%          | 0.00%          | -              | -              | 0.00%           |
| Otras Cuentas por Pagar                                                                                                         | 7,494          | 5,769          | 7,754          | 29.90%         | -3.35%         | 7,494          | 7,754          | -3.35%          |
| Obligaciones Subordinadas en Circulación                                                                                        | 2,556          | 2,555          | 2,557          | 0.04%          | -0.04%         | 2,556          | 2,557          | -0.04%          |
| Impuestos y PTU Diferidos (Neto)                                                                                                | 5              | 10             | -              | -50.00%        | 100.00%        | 5              | -              | 100.00%         |
| Créditos Diferidos y Cobros Anticipados                                                                                         | 203            | 219            | 148            | -7.31%         | 37.16%         | 203            | 148            | 37.16%          |
| <b>Total Pasivo</b>                                                                                                             | <b>132,838</b> | <b>152,952</b> | <b>140,736</b> | <b>-13.15%</b> | <b>-5.61%</b>  | <b>132,838</b> | <b>140,736</b> | <b>-5.61%</b>   |
| <b>Capital Contribuido</b>                                                                                                      | <b>4,253</b>   | <b>4,167</b>   | <b>2,333</b>   | <b>2.06%</b>   | <b>82.30%</b>  | <b>4,253</b>   | <b>2,333</b>   | <b>82.30%</b>   |
| Capital Social                                                                                                                  | 2,346          | 2,344          | 2,251          | 0.09%          | 4.22%          | 2,346          | 2,251          | 4.22%           |
| Prima en Venta de Acciones                                                                                                      | 1,907          | 1,823          | 82             | 4.61%          | 2225.61%       | 1,907          | 82             | 2225.61%        |
| <b>Capital Ganado</b>                                                                                                           | <b>7,986</b>   | <b>7,443</b>   | <b>6,398</b>   | <b>7.30%</b>   | <b>24.82%</b>  | <b>7,986</b>   | <b>6,398</b>   | <b>24.82%</b>   |
| Reservas de Capital                                                                                                             | 460            | 460            | 379            | 0.00%          | 21.37%         | 460            | 379            | 21.37%          |
| Resultado de Ejercicios Anteriores                                                                                              | 5,521          | 5,521          | 4,289          | 0.00%          | 28.72%         | 5,521          | 4,289          | 28.72%          |
| Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta                                                                    | 445            | 414            | 511            | 7.49%          | -12.92%        | 445            | 511            | -12.92%         |
| Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios                                                                                 | 32             | 30             | 24             | 6.67%          | 33.33%         | 32             | 24             | 33.33%          |
| Resultado Neto con Participación de Subsidiarias                                                                                | 1,528          | 1,018          | 1,195          | 50.10%         | 27.87%         | 1,528          | 1,195          | 27.87%          |
| <b>Capital Contable</b>                                                                                                         | <b>12,239</b>  | <b>11,610</b>  | <b>8,731</b>   | <b>5.42%</b>   | <b>40.18%</b>  | <b>12,239</b>  | <b>8,731</b>   | <b>40.18%</b>   |

\* En millones de pesos

# ESTADOS FINANCIEROS

## Estado de Resultados

### Grupo Financiero Interacciones

| Income Statement*                                                 | 3Q14       | 2Q14       | 3Q13       | Var. vs        |                | 9M14         | 9M13         | Var. vs<br>9M13 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|----------------|----------------|--------------|--------------|-----------------|
|                                                                   |            |            |            | 2Q14           | 3Q13           |              |              |                 |
| Interest Income                                                   | 1,840      | 2,129      | 2,030      | -13.57%        | -9.36%         | 5,924        | 5,924        | 0.00%           |
| Premium Income (Net)                                              | 138        | 158        | 169        | -12.66%        | -18.34%        | 430          | 487          | -11.70%         |
| Interest Expense                                                  | -1,273     | -1,574     | -1,574     | -19.12%        | -19.12%        | -4,297       | -4,379       | -1.87%          |
| Net Increase in Technical Reserves                                | -4         | -3         | 5          | 33.33%         | -180.00%       | -10          | 1            | -1100.00%       |
| Damages, Claims and Other Obligations (Net)                       | -109       | -93        | -109       | 17.20%         | 0.00%          | -282         | -348         | -18.97%         |
| <b>Financial Margin</b>                                           | <b>592</b> | <b>617</b> | <b>521</b> | <b>-4.05%</b>  | <b>13.63%</b>  | <b>1,765</b> | <b>1,685</b> | <b>4.75%</b>    |
| Provisions for Loan Losses                                        | -129       | -271       | 174        | -52.40%        | -174.14%       | -820         | -529         | 55.01%          |
| <b>Financial Margin Adjusted for Credit Risk</b>                  | <b>463</b> | <b>346</b> | <b>695</b> | <b>33.82%</b>  | <b>-33.38%</b> | <b>945</b>   | <b>1,156</b> | <b>-18.25%</b>  |
| Commissions and Fees Charged                                      | 647        | 888        | 1,605      | -27.14%        | -59.69%        | 2,251        | 4,132        | -45.52%         |
| Commissions and Fees Paid                                         | -212       | -431       | -1,431     | -50.81%        | -85.19%        | -1,009       | -2,431       | -58.49%         |
| Income from Brokerage Activities                                  | 204        | 216        | 38         | -5.56%         | 436.84%        | 693          | 394          | 75.89%          |
| Other Operating Income (Expenses)                                 | 200        | 426        | 363        | -53.05%        | -44.90%        | 1,264        | 287          | 340.42%         |
| Administrative and Promotional Expenses                           | -714       | -700       | -690       | 2.00%          | 3.48%          | -2,064       | -1,971       | 4.72%           |
| <b>Operating Income</b>                                           | <b>588</b> | <b>745</b> | <b>580</b> | <b>-21.07%</b> | <b>1.38%</b>   | <b>2,080</b> | <b>1,567</b> | <b>32.74%</b>   |
| Equity in Results of Non-Consolidated Subsidiaries and Associates | 1          | -          | 2          | 100.00%        | -50.00%        | 5            | 3            | 66.67%          |
| <b>Income before Income Taxes</b>                                 | <b>589</b> | <b>745</b> | <b>582</b> | <b>-20.94%</b> | <b>1.20%</b>   | <b>2,085</b> | <b>1,570</b> | <b>32.80%</b>   |
| Income Taxes                                                      | -125       | -365       | -64        | -65.75%        | 95.31%         | -851         | -522         | 63.03%          |
| Deferred Income Taxes                                             | 46         | 116        | -70        | -60.34%        | 165.71%        | 294          | 147          | 100.00%         |
| <b>Income Before Discontinued Operations</b>                      | <b>510</b> | <b>496</b> | <b>448</b> | <b>2.82%</b>   | <b>13.84%</b>  | <b>1,528</b> | <b>1,195</b> | <b>27.87%</b>   |
| Discontinued Operations                                           | -          | -          | -          | 0.00%          | 0.00%          | -            | -            | 0.00%           |
| <b>Net Income</b>                                                 | <b>510</b> | <b>496</b> | <b>448</b> | <b>2.82%</b>   | <b>13.84%</b>  | <b>1,528</b> | <b>1,195</b> | <b>27.87%</b>   |
| Non-Controlling Interest                                          | -          | -          | -          | 0.00%          | 0.00%          | -            | -            | 0.00%           |
| <b>Total Net Income</b>                                           | <b>510</b> | <b>496</b> | <b>448</b> | <b>2.82%</b>   | <b>13.84%</b>  | <b>1,528</b> | <b>1,195</b> | <b>27.87%</b>   |

\*Millions of pesos