

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	11,742,362,425	11,702,276,861
10010000			DISPONIBILIDADES	491,832,303	582,341,870
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	532,951,542	980,118,739
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	532,951,542	980,118,739
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	6,989,541,068	6,476,862,878
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,989,541,068	6,476,862,878
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,989,541,070	6,476,862,879
	10500100		Créditos comerciales	79,408,681	120,230,999
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	79,408,681	120,230,999
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	6,910,132,389	6,356,631,880
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	391,468,439	412,262,269
	10550100		Créditos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	391,468,439	412,262,269
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-391,468,441	-412,262,270
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	535,058,937	418,669,382
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	325,346,854	313,161,755
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	887,169,876	842,270,939
11150000			OTROS ACTIVOS	1,980,461,845	2,088,851,298
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,888,349,744	2,031,668,979
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	92,112,101	57,182,319
20000000			P A S I V O	7,719,191,690	7,777,773,144
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,501,473,333	1,500,783,750
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,564,515,714	5,737,968,117
	20100200		De corto plazo	2,588,343,630	1,958,342,862
	20100300		De largo plazo	2,976,172,084	3,779,625,255
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	631,793,809	514,889,847
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	8,727,164	7,631,413
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	623,066,645	507,258,434
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	21,408,834	24,131,430
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,023,170,735	3,924,503,717
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,732,090,676	1,732,955,812
	30050100		Capital social	157,191,065	157,191,065
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,574,899,611	1,575,764,747
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	2,291,080,058	2,191,547,904
	30100100		Reservas de capital	14,317,694	14,317,694
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,119,615,323	1,905,741,889
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	44,602,904	189,468,478
	30100500		Efecto acumulado por conversión	44,179,586	28,975,621
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	68,364,551	53,044,222
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	1	1
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,286,260,674	1,201,264,742
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	29,286,359	40,506,856
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	1,256,974,315	1,160,757,886

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**
FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,199,763,299	1,162,324,445
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	159,798,447	156,962,468
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,039,964,852	1,005,361,977
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	283,556,559	292,324,555
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	756,408,293	713,037,422
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	124,855,427	121,269,699
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	20,266,774	18,109,938
50450000	Resultado por intermediación	18,328,174	-529,707
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	67,972,672	61,834,118
50600000	Gastos de administración	857,905,215	800,553,673
50650000	Resultado de la operación	89,392,577	76,947,921
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	89,392,577	76,947,921
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-33,402,038	-27,459,615
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-12,374,012	-3,555,916
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	68,364,551	53,044,222
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	68,364,551	53,044,222
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	68,364,551	53,044,222

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	68,364,551	53,044,222
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	398,435,520	394,033,505
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	23,503,048	22,777,693
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	1,983,336	1,983,336
	820102060000	Provisiones	283,556,559	292,324,555
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	21,028,026	23,903,699
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-235,372,727	-133,374,022
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	0	0
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-257,917	67,500
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-359,583,570	-269,892,295
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	0	0
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	218,356,899	23,811,424
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-90,394,900	-11,292,536
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-68,816,694	3,353,575
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-16,645,089	-19,339,605
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	2,780,529	-1,899,746
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-13,864,560	-21,239,351
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-13,684,994	-3,471,638
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-12,686,410	3,758,425
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-26,371,404	286,787
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-109,052,658	-17,598,989
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	600,884,961	599,940,859

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	491,832,303	582,341,870

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**
FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B. DE
C.V. SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	157,191,065	0	1,574,963,464	0	14,317,694	1,899,233,108	0	113,682,939	56,865,996	0	234,003,355	1	4,050,257,622
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	234,003,355	0	0	0	0	-234,003,355	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	157,191,065	0	1,574,963,464	0	14,317,694	2,133,236,463	0	113,682,939	56,865,996	0	0	1	4,050,257,622
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68,364,551	0	68,364,551
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	-69,080,035	0	0	0	0	-69,080,035
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	-63,853	0	0	-13,621,140	0	0	0	0	0	0	-13,684,993
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-63,853	0	0	-13,621,140	0	-69,080,035	-12,686,410	0	68,364,551	0	-27,086,887
Saldo al final del periodo	157,191,065	0	1,574,899,611	0	14,317,694	2,119,615,323	0	44,602,904	44,179,586	0	68,364,551	1	4,023,170,735

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

FINDEP: Utilidad Neta de Ps.68.4 millones en 1T17, un incremento de 28.9% AcA, e ICV de 5.3%, el menor en casi 9 años

- Cartera de Crédito de Ps.7,381.0 millones, un incremento de 7.1% AcA; principalmente beneficiado por sus operaciones en EE.UU.
- ICV de 5.3%; 68 pbs inferior al 1T16, y por debajo del promedio de la industria de 7.3% y de la meta de la Compañía de 7.0% para 2017.
- MIN Ajustado por Riesgos incl. Comisiones de 47.6% en 1T17, un aumento de 138 pbs AcA.
- Utilidad Neta de Ps.68.4 millones, un incremento de 28.9% vs. 1T16.
- La Tasa Activa Promedio bajó 167 pbs a 64.7% en 1T17 versus 1T16; debido principalmente al incremento de 52.3% AcA de la cartera de crédito de Findep en USA, que tiene una menor tasa activa. El Costo Promedio de Fondeo fue 9.63%, 23 pbs superior al 1T16, incluso tras el incremento de 275 pbs de Banxico en el mismo periodo.
- Índice de capital sobre activos de 34.3%; una mejora de 73 pbs versus 1T16.
- ROAE en 1T17 fue 6.8%, comparado con 5.5% en 1T16.

Ciudad de México, 20 de abril de 2017, Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (BMV: FINDEP; OTC: FNCRY), ("FINDEP" o la "Compañía") una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de los segmentos de bajos ingresos y créditos para capital de trabajo a través de la metodología grupal, anunció hoy sus resultados para el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Eduardo Messmacher, Vice-presidente Ejecutivo, comentó: "Me complace reportar que en 1T17 Financiera Independencia entregó resultados trimestrales sólidos consistentes con un cambio hacia una cartera de crédito con menor riesgo y mejor rentabilidad. No sólo la Compañía aceleró su ritmo de crecimiento a 7.1% AcA, el mayor en casi 5 años, sino que su ICV bajó a su menor nivel en 9 años a 5.3%; logros que reflejan el éxito de las nuevas políticas de operación y su implementación disciplinada que sigue siendo el principal impulsor en nuestra habilidad de alcanzar nuestros objetivos de calidad y rentabilidad.

Nuestros resultados resaltan el éxito del enfoque de Financiera Independencia en calidad y rentabilidad, pero igualmente subrayan los avances que durante los pasados años la Compañía ha realizado en el desarrollo de una sólida plataforma para crecimiento sostenible de largo plazo; gracias a las inversiones realizadas en procesos, tecnología y su diversificación en 5 subsidiarias, operaciones en 3 países y una creciente variedad de productos y servicios."

RESULTADOS CONSOLIDADOS 1T17

Los resultados no-auditados para los periodos considerados en este reporte incluyen el efecto de la consolidación de las siguientes subsidiarias: Apoyo Económico Familiar ("AEF"), una de las principales instituciones de microcréditos en México; Apoyo Financiero Inc. ("AFI"), una compañía de microfinanzas que atiende primordialmente a la comunidad Hispana no bancarizada en California; Financiera Finsol ("Finsol México"), una de las principales instituciones en el mercado de las microfinanzas de créditos grupales en México; e Instituto Finsol ("Finsol Brasil"), institución líder en créditos grupales en Brasil.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios

En el 1T17, el Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios fue Ps.756.4 millones, 6.1% superior AcA, como resultado de lo siguiente:

Ingresos por Intereses

Los Ingresos por Intereses crecieron 3.2% AcA a Ps.1,199.8 millones en el 1T17; un incremento inferior a la expansión de 7.1% AcA de la Cartera de Crédito, que refleja la mezcla actual de cartera con mayor participación de subsidiarias y productos que tienen tasas de interés promedio menores; tal como la mayor participación de AFI en la mezcla de la cartera de la Compañía con 15.2% del total vs. 10.7% en 1T16, y el producto de Nómina de Independencia (Más Nómina) con 8.3% del total vs. 7.9% en 1T16, y el continuo enfoque de la Compañía en el segmento formal.

Como resultado de lo anterior, la Tasa Activa Promedio de la Cartera de Crédito de la Compañía cayó a 64.7% en 1T17, de 66.4% en 1T16.

La cartera al segmento formal creció 7.0% AcA a Ps.4,577.8 millones, y representa el 62.0% del total versus 62.1% en 1T16. Este incremento se debe a un incremento de Ps.385.5 millones o 52.3% en la cartera de AFI; lo cual fue parcialmente compensado por una reducción de Ps.69.4 millones o 2.5% en la cartera al sector formal de Independencia, y una reducción de Ps.16.4 millones o 2.0% en la cartera al sector formal de AEF.

La cartera al segmento informal creció 9.4% AcA a Ps.2,723.8 millones en 1T17, y ahora representa el 36.9% del total versus 36.2% en 1T16. Esto se explica principalmente por un incremento de Ps.93.2 millones o 22.1% AcA en la cartera de Finsol Brasil, un incremento de Ps.77.5 millones o 10.1% en la cartera de Finsol México, un incremento de Ps.45.9 millones o 7.2% en la cartera al segmento formal de AEF; y un incremento de Ps.16.5 millones o 2.5% en la cartera al segmento informal de Independencia.

La cartera de Independencia alcanzó Ps.3,335.9 millones, una contracción de 1.6% AcA; lo cual sigue reflejando la decisión de esta subsidiaria de eliminar la originación de créditos a clientes de alto riesgo desde septiembre 2015 para mejorar la calidad de la cartera. No obstante, es importante resaltar que la originación de crédito de Independencia ha vuelto a crecer nuevamente, 6.6% en 1T17 al compararse con 1T16. . Al 1T17, el desglose de la cartera de crédito entre formal e informal fue de 79.6% y 20.4% respectivamente; la cartera de Independencia representaba 45.2% de la cartera de la Compañía, versus 49.2% en 1T16.

La cartera de Finsol alcanzó los Ps.1,363.7 millones en 1T17, un incremento de 14.3% contra 1T16. Esto es resultado de un incremento de Ps.93.2 millones o 22.1% en la cartera de Finsol Brasil (debido a la devaluación del Peso Mexicano vs. el Real Brasileño), y un incremento de Ps.77.5 millones o 10.1% en la cartera de Finsol México. Al 1T17, la cartera de Finsol representaba 18.5% de la cartera de crédito de la Compañía, comparado con 17.3% en 1T16.

Apoyo Económico Familiar registró una cartera de Ps.1,479.2 millones en 1T17, un crecimiento de 2.0% contra 1T16. Al 1T17, la cartera de AEF representaba el 20.0% de la cartera de la Compañía, comparado con 21.0% en 1T16.

La cartera de Apoyo Financiero Inc. fue de Ps.1,122.7 millones en 1T17, un incremento de 52.3% contra 1T16. Al 1T17, la cartera de AFI representaba el 15.2% de la cartera de la Compañía, en comparación con el 10.7% en 1T16.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **3 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Adicionalmente, la cartera de crédito de la Compañía incluye Ps.79.4 millones en Otros Créditos. Esta línea refleja un crédito otorgado a Siempre Creciendo SAB de CV SOFOM ENR en 4T15 para la compra de los derechos de cobro de parte de su cartera de nómina hasta 2021. Este crédito representa 1.1% de la cartera de crédito de la Compañía.

Gastos por Intereses

En 1T17 los Gastos por Intereses aumentaron en Ps.2.8 millones AcA, o 1.8%, a Ps.159.8 millones. Lo anterior fue principalmente producto de un incremento de 23 pbs en la tasa promedio pagada a 9.63%; lo que compara favorablemente contra el incremento de tasas de 275 pbs por Banxico durante el pasado año. La tasa TIIE promedio incrementó a 6.40% en 1T17 de 3.79% en 1T16.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios bajó a Ps.283.6 millones, una contracción de 3.0% AcA, debido a la mejora consistente en la calidad de la cartera de crédito de la Compañía. Los Quebrantos bajaron a Ps.299.1 millones en 1T17, una baja de 16.9% AcA. La Cartera Vencida se contrajo a Ps.391.5 millones, una baja de 5.0% AcA.

Ingresos Totales de la Operación

Los Ingresos Totales de la Operación subieron a Ps.947.3 millones en 1T17, un crecimiento de 8.0% versus 1T16; como resultado de lo siguiente:

En 1T17, las Comisiones y Tarifas Cobradas crecieron 3.0% AcA a Ps.124.9 millones⁶, principalmente relacionado con cambios en la mezcla de cartera de la Compañía. Las Comisiones y Tarifas Pagadas crecieron 11.9% AcA, a Ps.20.3 millones en 1T17. Esto fue parcialmente compensado por Otros Ingresos de la Operación que crecieron 9.9% a Ps.68.0 millones en 1T17

En relación con el Resultado por Intermediación, incrementó a Ps.18.3 millones en 1T17 versus una pérdida de Ps.0.5 millones en 1T16, relacionado con una ganancia extraordinaria relacionada principalmente por el impacto positivo de las fluctuaciones cambiarias entre el Peso Mexicano y el Real Brasileño, debido a préstamos inter-compañías de Independencia a Finsol Brasil.

Como se comunicó en trimestres anteriores, desde 3T10 el impacto de la valuación (mark-to-market) de los swaps de tipo de cambio del bono en dólares US se registra en el Capital Contable del Balance General.

Resultado de la Operación

En 1T17, la Compañía reportó un Resultado de Operación de Ps.89.4 millones, un incremento de 16.2% en comparación con 1T16.

Gastos de Administración y Personal

Los Gastos de Administración y Personal incrementaron en Ps.57.4 millones AcA, o 7.2%, explicado por un incremento de 5.0% en costos de personal y un incremento de 11.7% en los costos operativos relacionados principalmente con los cambios en la red de sucursales de la Compañía; mientras que AEF y AFI abrieron un neto de 21 nuevas sucursales, Independencia, Finsol México y Finsol Brasil cerraron un neto de 22

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

sucursales durante el pasado año. Este incremento también refleja la depreciación del Peso Mexicano contra el Real Brasileño y el Dólar Americano; si esto no se toma en cuenta, el incremento hubiera sido de 4.2% AcA.

Como resultado del enfoque de la Compañía en la optimización de sus eficiencias operativas, su base de empleados bajó 4.6% AcA. Finsol Brasil e Independencia tuvieron contracciones de 9.3% y 10.8% AcA respectivamente; mientras que AFI, Finsol México y AEF tuvieron incrementos de 25.2%, 6.8% y 0.7% AcA respectivamente; lo cual es consistente con sus tasas de crecimiento. .

Todas las subsidiarias tuvieron incrementos este trimestre: AFI, Finsol Brasil, Finsol México, AEF e Independencia registraron incrementos de 45.9%, 42.3%, 6.8%, 2.5% y 1.1% respectivamente AcA.

Resultado Neto

Como resultado de lo anterior, y después de impuestos, la Compañía reportó una Utilidad Neta en 1T17 de Ps.68.4 millones, un incremento de 28.9% AcA.

Esto resultó en un incremento de la Utilidad por Acción (UPA) del trimestre a Ps.0.0955 comparada con Ps.0.0741 del mismo periodo del año pasado.

POSICIÓN FINANCIERA

Cartera de Crédito Total

La Cartera Total de Crédito aumentó a Ps.7,381.0 millones, un incremento de 7.1% AcA; lo cual es consistente con el enfoque estratégico actual de privilegiar la calidad y rentabilidad de la cartera sobre su tamaño. AFI, Finsol Brasil, Finsol México y AEF crecieron sus carteras en 52.3%, 22.1%, 10.1% y 2.0% respectivamente AcA; mientras que la cartera de Independencia disminuyó en 1.6% AcA. Desde 4T15, la cartera de crédito de la Compañía incluye Otros Créditos, que en 1T17 era de Ps.79.4 millones de un crédito otorgado a Siempre Creciendo SAB de CV SOFOM ENR por la adquisición de los derechos de cobranza de parte de su cartera denómina.

Consistente con el enfoque estratégico de calidad sobre tamaño de la Compañía, el número de clientes disminuyó 3.3% AcA en 1T17, lo cual fue más que compensado por un aumento de 11.6% en el saldo promedio de crédito por cliente. Al cierre del trimestre, FINDEP contaba con un total 967,437 clientes, de los cuales 623,679 eran clientes de Independencia, 169,997 de Finsol, 154,970 de AEF y 18,791 de AFI.

Al 31 de marzo de 2017, la Cartera de Crédito representaba el 62.9% del total de los activos de FINDEP, comparado con el 58.9% al 31 de marzo de 2016. El efectivo e inversiones representó el 4.2% del total de activos en 1T17, contra 5.0% en 1T16.

Cartera de Crédito Vencida (CCV)

La CCV fue Ps.391.5 millones, una caída de 5.0% AcA. Así, el ICV fue 5.3% en 1T17, comparado con 6.0% en 1T16. Este ICV sigue abajo del promedio de la industria de 7.3% y de la meta de 7.0% de la Compañía para 2017, subrayando el éxito del enfoque estratégico actual de la Compañía en calidad y rentabilidad sobre tamaño.

El ICV de Independencia bajó 203 pbs a 5.8% en 1T17. En cuanto a AEF, Finsol México,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Finsol Brasil y AFI, sus ICV fueron 6.9%, 4.7%, 3.5% y 2.9% respectivamente, incrementos de 171, 80, 44 y 39 pbs respectivamente, en comparación con 1T16.

La razón de cobertura para el 1T17 fue 100.0% comparado con 100.0% en 1T16. En enero 2013, la Compañía instauró la política de mantener un índice de cobertura arriba de 100.0% en todo momento.

Pasivos

Al 31 de marzo de 2017, los pasivos totales fueron Ps.7,719.2 millones, una contracción de 0.8% comparado con los Ps.7,777.8 millones reportados al 31 de marzo de 2016.

En 1T17, la deuda de FINDEP consistía en Ps.2,244.9 millones del bono en dólares US con vencimiento en junio 2019, Ps.1,501.5 millones en Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos con vencimiento en febrero de 2018, así como Ps.3,319.6 millones de préstamos bancarios y de otras entidades. El total de los créditos y líneas de crédito bancarias contratadas asciende a Ps.4,549.3 millones al final del 1T17, de las cuales Ps.1,229.7 millones, o 27.0% están disponibles.

El vencimiento contractual de los acuerdos de líneas de crédito es el siguiente: , Ps.720.9 millones en 2017, Ps.1,102.5 millones en 2018, Ps.430.0 millones en 2019, Ps.78.1 millones en 2021, Ps.100.0 millones en 2022 y los Ps.2,100 millones restantes tienen un plazo indefinido.

En marzo 2014, la Compañía contrató una Opción sobre Tasa de Interés a TIIE28 para limitar la tasa de interés variable en el valor nominal de sus Ps.1,500.0 millones de Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos. Esta Opción sobre Tasa de Interés vence al mismo tiempo que los Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos y su precio de ejercicio es 7.0%.

En junio de 2014 la Compañía contrato dos swaps de tipo de cambio para cubrir US.175 millones de la emisión FINDEP19 por US.200 millones con vencimiento en junio de 2019. Los US\$25 millones restantes tenían una cobertura natural por AFI, la subsidiaria de la Compañía en USA. En agosto 2016, la Compañía finalizó su oferta de compra por US\$80.1 millones de su bono con vencimiento en 2019, como parte de su ejercicio de optimizar su perfil de deuda y costos de fondeo. Como parte de este ejercicio, la Compañía monetizó el valor de mercado de US\$88.7 millones de sus swaps de tipo de cambio; US\$80.1 millones relacionados con la recompra y el restante relacionado con un nuevo préstamo inter-compañías a AFI, cuya cartera de crédito en US\$ representa una cobertura natural. Actualmente, la Compañía mantiene totalmente cubierto su exposición el bono en US\$ a través de los instrumentos de cobertura y de su cobertura natural en US\$ por su cartera de AFI.

Capital Contable

Al 31 de marzo de 2017, el Capital Contable fue de Ps.4,023.2 millones, un aumento de 2.5% con respecto a los Ps.3,924.5 millones el 31 de marzo de 2016. Entre otras cosas, este aumento refleja los Ps.68.4 millones en Utilidad Neta generada durante 1T17, más un Efecto Acumulado por Conversión de Divisas de Ps.45.1 millones, y el impacto positivo de Ps.44.6 millones en Instrumentos Financieros Derivados.

Debido a la revalorización de la deuda denominada en moneda extranjera y la posición en derivados para cubrir riesgos cambiarios, en 1T17 la Compañía registró un impacto positivo de Ps.44.6 millones en el capital contable, registrado como Instrumentos

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Financieros - Derivados. Este impacto se irá eliminando a medida que el contrato progrese y expire. El desglose es: un impacto positivo de Ps.533.0 millones por la valuación a mercado de los swaps de tipo de cambio, e impactos negativos por Ps.441.1 millones por la revalorización del bono, y Ps.47.2 millones en impuestos diferidos.

RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

ROAE/ROAA

En el 1T17, el Retorno Sobre Capital Promedio (ROAE) de la Compañía fue 6.8% comparado con 5.5% en 1T16. El Retorno Sobre Activos Promedio (ROAA) en 1T17 fue 2.3%, versus 1.8% en 1T16.

Índice de Eficiencia y Eficiencia Operativa

Durante los últimos doce meses, la Compañía redujo un total neto de 1 sucursal, mientras que la fuerza laboral cayó 4.6% a 9,662 personas.

Durante 1T17, el índice de eficiencia fue 90.6%, en comparación con 91.2% en 1T16. Excluyendo la Estimación Preventiva, el índice de eficiencia del 1T17 fue de 69.7% en comparación con 68.4% en 1T16. La eficiencia operativa fue 28.7% en 1T17, comparado con 27.2% en 1T16.

RED DE DISTRIBUCIÓN

Durante los últimos 12 meses, la Compañía redujo un total neto de 1 sucursal AEF y AFI abrieron 14 y 7 sucursales respectivamente, mientras que Independencia, Finsol México y Finsol Brasil cerraron 18, 3 y 1 sucursales respectivamente.

Al cierre del 1T17, la Compañía contaba con 560 sucursales en México, Brasil y EE.UU. El desglose es el siguiente: 502 oficinas en México (Independencia: 164, Finsol: 163 y AEF: 175), 29 oficinas en Brasil (Finsol), y 29 en California (AFI).

La cartera de crédito total de la Compañía se encuentra geográficamente diversificada y no hay ninguna entidad federativa en México que represente más del 12.8% del total de la cartera. Las tres entidades federativas en México con mayor participación en la cartera total de créditos son Estado de México, Ciudad de México y Veracruz, representando 12.8%, 11.9% y 7.3% del total de la cartera, respectivamente.

COBERTURA DE ANÁLISIS A VALORES

De acuerdo a lo establecido por el Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores en el artículo 4.033.01 fracción VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, a continuación informamos las instituciones que dan cobertura de análisis a nuestra acción:

- Actinver Casa de Bolsa
 - GBM Casa de Bolsa
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Acerca de Financiera Independencia:

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (FINDEP), es una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de bajo ingreso de la economía formal e informal en las zonas urbanas y créditos para capital de trabajo bajo la metodología grupal en las zonas rurales. Al 31 de marzo de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,381.0 millones. La empresa operaba 560 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 9,662 personas. Las acciones de FINDEP comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores el 1 de noviembre de 2007 bajo la clave de cotización "FINDEP". El 30 de noviembre de 2009, FINDEP inició un programa patrocinado Nivel I de ADRs (American Depositary Receipts) en los Estados Unidos. Cada ADR es equivalente a 15 acciones de Independencia y cotiza en el mercado over-the-counter (OTC). Para información adicional visita www.findep.mx

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Financiera Independencia S.A.B. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por los periodos que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

Nota 1.- Naturaleza y actividad de la Compañía

Constitución y autorización

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (la "Sociedad"), se constituyó e inició operaciones de conformidad con las leyes de la República Mexicana el 22 de julio de 1993, con una duración indefinida y domicilio social en la Ciudad de México; cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SHCP") para operar como sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada, acorde con la Ley de Instituciones de Crédito ("LIC").

Objeto social

Su principal actividad es otorgar créditos a personas físicas para el consumo de bienes y servicios. Los recursos necesarios para fondar su operación, han sido captados de los accionistas y por medio de operaciones de mercado, así como la contratación de pasivos con instituciones financieras nacionales.

Principales lineamientos operativos

La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito ("LGOAAC"), aplicable a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple ("Sofom/Sofomes"), autoriza a estas entidades para el otorgamiento de créditos, factoraje y arrendamiento financiero. Las Sofomes pueden ser o no reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"). Las entidades no reguladas ("E. N. R.") son entidades que no mantienen vínculos patrimoniales con instituciones de crédito o sociedades controladoras de grupos financieros de los que formen parte instituciones de crédito, y aquéllas que no emitan valores de deuda o títulos fiduciarios a su cargo, inscritos en el Registro Nacional de Valores conforme a la Ley del Mercado de Valores, o cuando se emitan, que el cumplimiento de las obligaciones en relación con dichos valores o títulos no dependan total o parcialmente de dichas entidades, por lo que no se encuentran sujetas a la supervisión de la Comisión.

El 18 de octubre de 2007 los accionistas aprobaron la adopción del régimen de Sociedad Anónima Bursátil

(S. A. B.), por lo cual, a partir del 1 de noviembre de 2007 la Sociedad fue registrada como empresa emisora en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "BMV"), cotizando con la clave de pizarra "FINDEP".

Durante el proceso para listar sus acciones en la BMV, la Sociedad llevó a cabo una oferta pública de acciones en México y en el extranjero. La oferta pública en el extranjero se llevó a cabo bajo la Regla 144-A y la regulación "S" de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América y la normatividad aplicable a países en que dicha oferta se realizó.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

A la Sociedad, en su calidad de S. A. B., le son aplicables las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles y, en su caso, las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, así como las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de la Sociedad y los de sus subsidiarias en las que se tiene control. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados.

El 28 de mayo de 2014, la Compañía realizó la colocación exitosa de US\$200 millones de Notas Garantizadas con vencimiento en junio de 2019. Los recursos de esta operación fueron usados para amortizar anticipadamente los US\$200 millones de Notas Garantizadas con vencimiento en marzo de 2015; de esta forma, la Compañía pudo refinanciar esta deuda con la tasa de interés significativamente menor de 7.5%, en comparación con el 10.0% de las notas anteriores; una mejora considerable de 250 pbs que fortalece el perfil de crédito y gastos financieros de la Compañía. Tanto el principal como los intereses de esta emisión están cubiertos en su totalidad.

El 30 de junio de 2016, Finsol Vida, S.A. de C.V., celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó llevar a cabo una fusión con Apoyo Económico Familiar, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R., siendo esta última la fusionante que subsiste.

El 31 de julio de 2016, Sistemas Administrativos y Corporativos Santa Fe, S.A. de C.V., celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó llevar a cabo una fusión con Finsol, S.A. de C.V., siendo esta última la fusionante que subsiste.

El 13 de abril de 2016, se constituyó la empresa Sistemas Corporativos COA, S.A. de C.V., el capital social de la Sociedad es variable, siendo el mínimo fijo de \$2 y el variable ilimitado, dividida la parte fija en 2,000 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de un peso, moneda nacional, el capital mínimo fijo fue suscrito por Financiera Independencia, S.A.B., de C.V., SOFOM, E.N.R. con 1,999 acciones y Conexia, S.A. de C.V. con 1 acción, íntegramente suscritas y pagadas en efectivo.

Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera - Las operaciones de las subsidiarias extranjeras se modifican en la moneda de registro para presentarse de acuerdo con criterios contables de la Comisión. Los estados financieros se convierten a pesos mexicanos y los efectos de conversión se registran en el capital contable, considerando las siguientes metodologías:

Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos.

Nota 2.- Bases de preparación de la información financiera

Las políticas contables que sigue la Sociedad están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" (las "Disposiciones") y se consideran un marco de información financiera con fines generales, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El 19 de septiembre de 2008 la Comisión emitió una resolución modificatoria a la Circular Única de Emisoras, que señala que las Sofomes, E. N. R. que sean sociedades anónimas bursátiles, deben elaborar sus estados financieros de conformidad con los criterios de contabilidad que en términos del artículo 87-D de la LGOAAC les sean aplicables a las Sofomes Reguladas; ese artículo menciona que las Sofomes Reguladas se sujetan a lo dispuesto para las instituciones de crédito y entidades financieras, según corresponda, en la LIC, así como en la Ley de la Comisión.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de las sociedades se ajustará a las normas de información financiera aplicables en México (NIF), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las sociedades realizan operaciones especializadas.

Nota 3.- Resumen de políticas de contabilidad significativas

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera A partir del 1 de enero de 2008, la Sociedad suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación, de conformidad con las disposiciones de la NIF B-10. Hasta el 31 de diciembre de 2007, dicho reconocimiento resultó principalmente en ganancias o pérdidas por inflación sobre partidas no monetarias y monetarias que se presentan en los estados financieros como un incremento o decremento en rubros del capital contable, así como en partidas no monetarias.

Disponibilidades - Se registran a valor nominal. Las disponibilidades en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio emitido por Banco de México al cierre del ejercicio.

Instrumentos financieros derivados - Todos los instrumentos financieros derivados contratados se incluyen en el balance general como activos y/o pasivos a valor razonable. La contabilidad de los cambios en el valor razonable de un derivado depende del uso que se le pretenda dar y de la estrategia de administración de riesgos adoptada. En las coberturas de valor razonable las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados. Si bien algunos instrumentos financieros derivados se contratan para obtener una cobertura desde un punto de vista económico, éstos no se consideran como instrumentos de cobertura debido a que no cumplen todos los requisitos. Dichos instrumentos se clasifican como instrumentos negociables para efectos contables.

El valor razonable se determina con base en los precios de mercado y, cuando se trata de instrumentos que no cotizan en un mercado activo, el valor razonable se determina con base en técnicas de valuación aceptadas por prácticas de mercado.

La Sociedad tiene la siguiente operación con instrumentos financieros derivados:

Swaps - Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

flujos sobre un monto notional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto notional durante la vigencia del contrato.

Los derechos y obligaciones del contrato swap se valúan a su valor razonable determinado con base en un modelo matemático donde se estima el valor presente neto de los flujos de efectivo de las posiciones a recibir y entregar.

Cartera de crédito - Representa los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La "Estimación preventiva para riesgos crediticios" se presenta deduciendo los saldos de la cartera.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en un análisis de crédito basado en las políticas internas y manuales de operación establecidos por la Sociedad.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido se suspende la acumulación de sus intereses. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados no cobrados o ingresos financieros devengados se lleva en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a la cartera vencida, se registra una estimación por un monto equivalente al total de éstos al momento de su traspaso como cartera vencida. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros), lo anterior al amparo de los Criterios Contables.

En tanto la cartera de crédito se mantenga reestructurada, se clasifica y presenta como cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, entendiéndose por el mismo, el pago sin retraso de tres amortizaciones consecutivas. Asimismo, la probabilidad de incumplimiento de esta cartera en el modelo de reserva es del 100%.

Las comisiones por anualidad cobradas a los clientes se reconocen como ingresos en forma diferida y son amortizadas usando el método de línea recta durante un año o en la vigencia del crédito. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito y sus costos asociados no son diferidos durante la vigencia del crédito, debido a que la Administración considera que su efecto no es material ni significativo ya que los vencimientos de los créditos son a corto plazo. Las comisiones por disposición de la línea de crédito y por gastos de cobranza son reconocidas en los resultados al momento en que se cobran.

Estimación preventiva para riesgos crediticios - Mediante oficio 310-85406/2009 del 2

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

de marzo de 2009, la Comisión le informó a la Sociedad que debe realizar el cálculo de la creación de reservas de crédito con base en las diferentes metodologías establecidas por la Comisión para instituciones de crédito, de conformidad con la metodología general o las metodologías internas previstas en la Circular Única para Bancos, sin que en este último caso requiera de la aprobación de la Comisión.

La Sociedad califica su cartera de crédito utilizando una metodología interna basada en la probabilidad de incumplimiento de los acreditados y en la severidad de la pérdida del crédito, de acuerdo con lo establecido en el artículo 93 de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

La Probabilidad de Incumplimiento (PI) es la probabilidad de que un deudor caiga en incumplimiento en el plazo de los siguientes seis meses. La Sociedad determina la PI a través de la aplicación de cálculos de índices rotativos de exposición crediticia. Los índices rotativos de exposición crediticia consideran la probabilidad existente de que un préstamo pase de su categoría actual a una situación de cancelación en libros (con base en los días que ha estado vencido). La Sociedad utiliza un promedio de los cálculos de los índices rotativos de exposición crediticia correspondiente al periodo de los últimos 12 meses como su PI.

La Pérdida dada Por el Incumplimiento (PPI) es una estimación del importe que la Sociedad esperaría perder en caso de incumplimiento de un deudor. Dado que todos los préstamos de la Sociedad son quirografarios, no existe una garantía, por consiguiente, la Sociedad determina su PPI como el promedio de las pérdidas netas después de considerar el valor presente de los importes recuperados correspondientes al periodo de los últimos 12 meses.

Para los créditos grupales la estimación se determina de manera mensual afectando a los resultados del ejercicio, de acuerdo con estudios que determinan la viabilidad del pago del deudor, realizados por la Administración de la Sociedad; dichos estudios se determinan sobre la cartera vencida.

Los créditos se castigan contablemente cuando presentan 180 o más días naturales de atraso. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la cuenta de estimación preventiva para riesgos crediticios. AFI hasta que se agotan todos los recursos de cobro, derivado de que el proceso de cobranza judicial resulta ser bastante efectivo.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se realizan.

Otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de la Sociedad representan, entre otros, los saldos a favor de impuestos. Por las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos. Las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro referidas anteriormente, se obtienen de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos de crédito.

Por aquellas partidas diferentes a las anteriores en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor de 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Inmuebles, mobiliario y equipo- Se registran a costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados de las UDIS hasta esa fecha. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil estimada de los mismos.

La depreciación se determina sobre el costo o el costo actualizado hasta 2007, en línea recta, a partir del mes siguiente al de su compra.

Deterioro de activos de larga duración en uso - La Sociedad revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales. La Sociedad realiza anualmente un estudio para determinar los efectos del Boletín C-15 (Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición), no existiendo deterioro en el valor de los activos de larga duración.

Inversiones permanentes en acciones - La Sociedad reconoce sus inversiones en compañías asociadas en donde se tiene influencia significativa, por el método de participación con base en su valor contable de acuerdo con los últimos estados financieros disponibles de estas entidades.

Otros activos - Los desarrollos informáticos y los activos intangibles, se registran originalmente al valor nominal erogado y fueron actualizados desde su fecha de adquisición o erogación hasta el 31 de diciembre de 2007 con el factor derivado de la UDI. La amortización de los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al gasto actualizado las tasas correspondientes.

Impuestos a la utilidad por pagar - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causan. La Sociedad determina el impuesto diferido sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los créditos fiscales, desde el reconocimiento inicial de las partidas y al final de cada período. El impuesto diferido derivado de las diferencias temporales se reconoce utilizando el método de activos y pasivos, que es aquel que compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.

Pasivos bursátiles - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que le dieron origen.

Préstamos bancarios y de otros organismos - Se refieren a líneas de crédito y otros

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

préstamos obtenidos de otros organismos, los cuales se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

Como consecuencia de la extinción anticipada del Bono Internacional que se tenía registrado al 31 de diciembre de 2015 y que tenía una fecha de vencimiento de marzo de 2016, los gastos de colocación que se venían amortizando en el periodo de vida remanente del instrumento original, se siguen amortizando con base en la vida remanente del nuevo instrumento que se emitió en el mes de mayo de 2015, en virtud de que el valor presente de los flujos futuros del nuevo instrumento, descontados a la nueva tasa efectiva de interés, no difirieron en más de 10% del valor presente de los flujos futuros del instrumento original, descontado a la tasa efectiva de interés original, por lo que se consideró que no se emitió un nuevo instrumento.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en una salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones denominadas en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio vigente del día de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se valorizan en moneda nacional al tipo de cambio de cierre de cada periodo, emitido por Banco de México. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se registran en resultados.

Margen financiero - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses de los créditos otorgados se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos y tasas de interés establecidos en los contratos celebrados con los acreditados. Los intereses provenientes de cartera vencida se reconocen en los resultados hasta que efectivamente se cobren. Asimismo, se reconoce como ingreso por intereses el devengamiento del crédito diferido por comisiones.

Los gastos por intereses corresponden a los préstamos bancarios, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Cuentas de orden - En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Sociedad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las entidades en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo han sido sujetos a pruebas de auditoría cuando de su información se deriva un registro contable.

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Obligaciones de carácter laboral - De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Sociedad tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

La Sociedad no tiene planes de beneficios a los empleados, con excepción de los beneficios requeridos por las leyes correspondientes.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido o prima de antigüedad), así como los beneficios al retiro (prima de antigüedad), son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El Costo Neto del Periodo (CNP) de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga, el cual incluye, entre otros, la amortización del costo laboral de los servicios pasados y de las ganancias (pérdidas) actuariales de años anteriores de conformidad con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. Con motivo de la Reforma Fiscal 2015, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Nota 4.- Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se integra principalmente por efectivo y depósitos bancarios, los cuales se reconocen a su valor nominal como se muestra a continuación:

% Var.

Disponibilidades 1T17 4T16 1T16 4T15 1T16 4T15

Efectivo 170,456.33 41,004.12 37,646.15 50.0% -28.3%

* Depósitos en entidades financieras 321,376.02 59,880.83 44,695.72 3.7% -6.8%

*Los depósitos en entidades financieras corresponden a los excedentes de tesorería, con la finalidad de obtener un mejor rendimiento a corto plazo. Estos depósitos son pactados a un plazo menor o igual a tres días y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 los ingresos por intereses fueron de \$4,750 y \$3,922 respectivamente.

Nota 5.- Cartera de crédito

La clasificación de la cartera de crédito vigente y vencida por producto se integra como se muestra a continuación:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

% Var.

Cartera de Crédito Vigente1T17% del Total4T16% del Total1T16% del Total4T161T16
Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia)2,509,521.035.9%2,448,014.634.8%
2,509,943.538.8%2.5%0.0%

- CrediInmediato1,913,123.527.4%1,881,962.626.7%1,987,194.430.7%1.7%-3.7%
- Más Nómina596,397.58.5%566,052.08.0%522,749.18.1%5.4%14.1%

Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia)627,310.59.0%609,130.08.7%603,128.4
9.3%3.0%4.0%

- CrediPopular596,346.58.5%578,242.78.2%566,378.98.7%3.1%5.3%
- CrediMamá30,049.80.4%29,781.80.4%34,599.80.5%0.9%-13.2%
- CrediConstruye914.20.0%1,105.50.0%2,149.70.0%-17.3%-57.5%

Cartera de Crédito Finsol1,305,757.718.7%1,331,605.318.9%1,150,025.317.8%-1.9%13.5%

- Finsol México808,038.911.6%819,231.911.6%740,393.311.4%-1.4%9.1%
- Finsol Brasil497,718.87.1%512,373.37.3%409,632.06.3%-2.9%21.5%

Créditos Apoyo Económico Familiar1,377,567.319.7%1,408,067.720.0%1,374,979.021.2%-2.2%
0.2%

Créditos Apoyo Financiero Incl1,089,975.915.6%1,152,044.816.4%718,555.811.1%-5.4%51.7%
Otros79,408.71.1%88,862.61.3%120,231.01.9%-10.6%-34.0%

Total Cartera de Crédito Vigente6,989,541.1100.0%7,037,724.9100.0%6,476,862.9100.0%-
0.7%7.9%

% Var.

Cartera de Crédito Vencida1T17% del Total4T16% del Total1T16% del Total4T161T16

Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia)146,035.737.3%154,766.037.7%215,038.0
52.2%-5.6%-32.1%

- CrediInmediato129,666.233.1%133,942.032.7%190,704.646.3%-3.2%-32.0%
- Más Nominal6,369.54.2%20,824.05.1%24,333.55.9%-21.4%-32.7%

Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia)53,078.713.6%54,765.213.4%60,746.8
14.7%-3.1%-12.6%

- CrediPopular51,574.013.2%52,970.412.9%58,383.814.2%-2.6%-11.7%
- CrediMamá1,400.60.4%1,674.60.4%2,257.20.5%-16.4%-37.9%
- CrediConstruye104.20.0%120.20.0%105.80.0%-13.3%-1.6%

Cartera de Crédito Finsol157,960.514.8%53,422.213.0%43,004.010.4%8.5%34.8%

- Finsol México39,958.210.2%36,303.18.9%30,124.87.3%10.1%32.6%
- Finsol Brasil18,002.34.6%17,119.14.2%12,879.23.1%5.2%39.8%

Créditos Apoyo Económico Familiar101,632.326.0%116,805.428.5%74,810.518.1%-13.0%35.9%

Créditos Apoyo Financiero Inc32,761.38.4%30,284.87.4%18,663.04.5%8.2%75.5%

(2) Total Cartera de Crédito Vencida391,468.4100.0%410,043.6100.0%412,262.3100.0%-4.5%-
5.0%

A continuación se muestra la cartera de crédito vigente restringida y sin restricción:

% Var.

Cartera de Crédito Vigente1T17% del Total4T16% del Total1T16% del Total4T161T16

- Restringida3,304,483.847.3%3,357,082.747.7%3,248,028.950.1%-1.6%1.7%
- Sin Restricción3,685,057.352.7%3,680,642.252.3%3,228,834.049.9%0.1%14.1%

Total Cartera de Crédito Vigente6,989,541.1100.0%7,037,724.9100.0%6,476,862.9100.0%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

-0.7%7.9%

La cartera de crédito segmentada por tipo de producto se muestra a continuación:

% Var.

Clientes por Tipo de Producto 17% del Total 16% del Total 16% del Total 16%
 Créditos Sector Formal (Independencia) 436,810 45.2% 439,532 44.9% 467,088 46.7% -0.6% -6.5%
 - Credi Inmediato 384,866 39.8% 388,462 39.7% 417,515 41.7% -0.9% -7.8%
 - Más Nómina 51,944 5.4% 51,070 5.2% 49,573 5.0% 1.7% 4.8%
 Créditos Sector Informal (Independencia) 186,869 19.3% 183,501 18.8% 189,046 18.9% 1.8% -1.2%
 - Credi Popular 175,486 18.1% 172,014 17.6% 176,280 17.6% 2.0% -0.5%
 - Credi Mamá 9,840 1.0% 9,867 1.0% 10,865 1.1% -0.3% -9.4%
 - Credi Construye 1,543 0.2% 1,620 0.2% 1,901 0.2% -4.8% -18.8%
 Créditos Finsol 169,997 17.6% 173,417 17.7% 171,782 17.2% -2.0% -1.0%
 - Finsol México 115,497 11.9% 117,137 12.0% 106,292 10.6% -1.4% 8.7%
 - Finsol Brasil 54,500 5.6% 56,280 5.8% 65,490 6.5% -3.2% -16.8%
 Créditos Apoyo Económico Familiar 154,970 16.0% 163,774 16.7% 158,225 15.8% -5.4% -2.1%
 Créditos Apoyo Financiero Incl 18,791 1.9% 18,044 1.8% 14,611 1.5% 4.1% 28.6%
 Total de Créditos 967,437 100.0% 978,268 100.0% 1,000,752 100.0% -1.1% -3.3%

% Var.

Cartera de Crédito por Tipo de Producto 17% del Total 16% del Total 16% del Total 16%
 Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,655,556.7 36.0% 2,602,780.6 34.9%
 2,724,981.5 39.6% 2.0% -2.5%
 - Credi Inmediato 2,042,789.7 27.7% 2,015,904.6 27.1% 2,177,898.9 31.6% 1.3% -6.2%
 - Más Nómina 612,767.0 8.3% 586,876.0 7.9% 547,082.6 7.9% 4.4% 12.0%
 Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 680,389.3 9.2% 663,895.2 8.9% 663,875.2
 9.6% 2.5% 2.5%
 - Credi Popular 647,920.4 8.8% 631,213.1 8.5% 624,762.7 9.1% 2.6% 3.7%
 - Credi Mamá 31,450.4 0.4% 31,456.4 0.4% 36,857.0 0.5% 0.0% -14.7%
 - Credi Construye 1,018.4 0.0% 1,225.7 0.0% 2,255.5 0.0% -16.9% -54.8%
 Cartera de Crédito Finsol 11,363,718.1 118.5% 1,385,027.5 18.6% 1,193,029.2 17.3% -1.5% 14.3%
 - Finsol México 847,997.0 11.5% 855,535.1 11.5% 770,518.1 11.2% -0.9% 10.1%
 - Finsol Brasil 1,515,721.1 17.0% 529,492.4 7.1% 422,511.1 6.1% -2.6% 22.1%
 Créditos Apoyo Económico Familiar 1,479,199.6 20.0% 1,524,873.1 20.5% 1,449,789.4 21.0% -3.0%
 2.0%
 Créditos Apoyo Financiero Incl 1,122,737.2 15.2% 1,182,329.7 15.9% 737,218.8 10.7% -5.0% 52.3%
 Otros 79,408.7 1.1% 88,862.6 1.2% 120,231.0 1.7% -10.6% -34.0%
 Total Cartera de Crédito 7,381,009.5 100.0% 7,447,768.6 100.0% 6,889,125.2 100.0% -0.9% 7.1%

Nota 6.- Estimación preventiva para riesgos crediticios

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los ejercicios que terminaron al 31 de Marzo de 2017 y 2016 se muestran a continuación:

Estimación preventiva para riesgos crediticios 3M 17 3M 16

Saldo Inicial	410,044	480,156
---------------	---------	---------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Más:

Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	283,557	292,325
--	---------	---------

Menos:

Castigos	302,132	360,218
Saldo Final	391,468	412,262

Nota 7.- Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 los inmuebles, el mobiliario y equipo y adaptaciones a locales aplicaban la siguiente tasa de depreciación:

Tasa anual de
depreciación
Activo(%)

Edificio5
Equipo de cómputo25
Mobiliario y equipo de oficina10
Cajeros automáticos15.4
Equipo de transporte25
Adaptaciones y mejoras20

Nota 8.- Crédito mercantil y otros activos intangibles

Este rubro se integra como sigue:

31 de Marzo de

20172016

Con vida definida:

Relación con clientes\$61,483\$69,416

De vida indefinida:

Marcas 44,847 44,847

Crédito mercantil1,587,0351,587,035

\$1,693,365\$1,701,298

La Sociedad ha llevado a cabo un estudio para determinar si existe deterioro en sus activos de larga duración de conformidad con lo que establece el C-15 (Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición), no existiendo efectos que reconocer en este sentido.

Nota 9.- Pasivos Bursátiles

Al 31 de Marzo de 2017 y 2016 la Compañía tenía el siguiente pasivo bursátil:

Monto delMonto deFecha deFecha de Tasa de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12/ 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

programaemisiónemisiónvencimientointerés20172016

Cebures (1)	\$ 5,000,000	\$1,500,000	Mar-14	Feb- 18	TIIE + 220 bps	1,500,000
	1,500,000					
Intereses devengados		1,473,784				
Total	\$1,501,473	\$1,500,784				

(1) Los cebures tienen un plazo de cuatro años y pagan una tasa de interés equivalente a TIIE 28 días más 220 puntos base (pb). Los certificados cuentan con calificaciones crediticias AAA y AA (mex) con perspectiva estable por parte de HR Ratings y Fitch Ratings, respectivamente.

Nota 10.- Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 este rubro se integra como sigue:

Línea de Crédito

Institución	Pesos	Dólares	Euros	Tipo	Vencimiento	Tasa de interés	2017	2016
Bono Internacional		125,000		Junio 2019	7.5% USD (10.85% swap MXN)		2,226,365	3,447,400
HSBC México S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	615,000			Revolvente	Diciembre 2018	TIIE + 267 pb	80,000	615,000
HSBC México S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC	462,500			Revolvente	Noviembre 2018	TIIE + 267 pb	462,000	
-								
HSBC Bank Brasil, S.A. Banco Multiplo		40,000		Revolvente	Diciembre 2016	Ponderada de 12.36%		72,650
Banco Bradesco S/A		15,000		Revolvente	Diciembre 2017	Ponderada de 12.36%		
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)		850,000		Revolvente	Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb	620,159	159,980
BBVA Bancomer	300,000			Revolvente	Junio 2017	TIIE + 295 pb		
-	260,000							
BBVA Bancomer	200,000			Revolvente	Julio 2017	TIIE + 295 pb		200,000
-								
Royal & Sun Alliance Seguros (México), S.A. de C.V			17,000	Simple	Marzo 2018	No aplica		96
Banco del Bajío		100,000		Revolvente	Mayo 2022	TIIE + 280 pb		70,000
-								
Banco Monex		100,000		Revolvente	Abril 2019	TIIE + 295 pb		50,000
-								
Jorisa S.A. de C.V.		400,000		Simple	Abril 2019	TIIE + 350 pb		330,000
-								
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)							600,000	323,000
Revolvente						TIIE + 130 pb	311,000	
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)		400,000		Revolvente	Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb	390,354	212,500
Seguros SURA		8,000		Simple	Marzo 2018	No aplica		8,000
-							1,134	
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)		400,000		Revolvente	Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb	204,667	120,208
Bridge Bank N.A.		9,700		Revolvente	Febrero 2017	Prime + 205 pb		
-	182,316						167,199	
Scotiabank Inverlat, S.A.		295,000		Revolvente	Mayo 2017	TIIE + 300 pb		
-	266,607						261,656	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13/ 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

BBVA Bancomer	12,000	Revolvente	Septiembre	2017	TIE + 350 pb
-	12,000				
OIKO Credit	3,000	Simple	Octubre	2021	12.50%
					78,127
					63,787
Sub-totales	5,528,225	5,716,610			
Intereses devengados		36,290			21,358
Total préstamos bancarios y de otras entidades	5,564,516				5,737,968

Nota 11.- Capital contable

El capital social al 31 de Marzo de 2017 se integra como sigue:

Número de acciones	Descripción	Importe
200,000,000	Serie "A" (Clase I)	\$20,000
515,884,712	Serie "A" (Clase II)	51,588
715,884,712	*71,588	

Incremento acumulado por actualización 85,603

\$157,191

* Acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

La Serie "A", Clase I, representa la parte fija del capital social sin derecho a retiro. La Serie "A", Clase II, representa la parte variable del capital social.

Existe una restricción para decretar el pago de dividendos si con esto se reduce el nivel de capitalización (definido como capital contable a activos totales) por debajo del 25%.

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores y con los estatutos sociales de la Sociedad, se tiene la facultad para recomprar acciones representativas del capital social, en el entendido que mientras dichas acciones se encuentren en poder de la Sociedad, no se podrá ejercer ningún derecho de voto ni otros derechos relacionados en una Asamblea de Accionistas o de otra forma.

En el rubro "Efecto acumulado por conversión" del capital contable, se está considerando un efecto negativo por el monto de \$880, correspondiente a las "Remediciones por beneficios definidos a los empleados" conforme al Boletín D-3, lo anterior porque no existe un rubro específico para tal efecto en la plantilla del emisnet para reportar los estados financieros a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Nota 12.- Información adicional sobre el estado de resultados

% Var.

Margen Financiero	1T17	4T16	1T16	4T16	1T16	1T16
Ingresos por Intereses	1,199,763.31	210,233.51	1,62,324.4	-0.9%	3.2%	
Intereses por Créditos	1,195,012.81	205,481.31	218,059.9	-0.9%	-1.9%	
Intereses bancarios	4,750.54	752.23	921.70	0%	21.1%	
Gastos por Intereses	159,798.41	559.21	56,962.52	7%	1.8%	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Margen Financiero 1,039,964.91,054,674.31,005,362.0-1.4%3.4%
 Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios 283,556.6318,991.3292,324.6-11.1%-3.0%
 Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 756,408.3735,683.0713,037.42.8%6.1%

% Var.

Resultado Neto de la Operación 1T174T161T164T161T16
 Margen Financiero 1,039,964.91,054,674.31,005,362.0-1.4%3.4%
 Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios 283,556.6318,991.3292,324.6-11.1%-3.0%
 Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 756,408.3735,683.0713,037.42.8%6.1%
 Comisiones Cobradas - neto 104,588.792,824.6103,159.812.7%1.4%
 - Comisiones y Tarifas Cobradas 124,855.4116,983.5121,269.76.7%3.0%
 - Comisiones y Tarifas Pagadas 20,266.824,159.018,109.9-16.1%11.9%
 Resultado por Intermediación 18,328.259,353.5-529.7-69.1%-3560.1%
 Otros ingresos (egresos) de la operación 67,972.784,664.061,834.1-19.7%9.9%
 Ingresos Totales de la Operación 947,297.8972,525.1877,501.6-2.6%8.0%
 Gastos de Administración y Personal 857,905.2897,179.4800,553.7-4.4%7.2%
 - Otros Gastos de Administración y Operación 287,462.1301,668.3257,420.4-4.7%11.7%
 - Gastos de Personal 570,443.1595,511.1543,133.3-4.2%5.0%
 Resultado Neto de la Operación 89,392.675,345.776,947.918.6%16.2%

Información Operativa

Número de Oficinas 560574561-2.4%-0.2%
 - Independencia 164178182-7.9%-9.9%
 - Finsol México 1631631660.0%-1.8%
 - Finsol Brasil 293230-9.4%-3.3%
 - Apoyo Económico Familiar 1751751610.0%8.7%
 - Apoyo Financiero Inc. 29262211.5%31.8%
 Total Fuerza Laboral 19,66210,10810,128-4.4%-4.6%
 - Independencia 5,5475,8676,115-5.5%-9.3%
 - Finsol México 1,4141,3911,3241.7%6.8%
 - Finsol Brasil 339368380-7.9%-10.8%
 - Apoyo Económico Familiar 2,1732,3052,158-5.7%0.7%
 - Apoyo Financiero Inc. 1891771516.8%25.2%

Nota 13.- Principales índices y datos operativos

A continuación se muestran algunos de los principales índices y datos operativos de la Compañía:

% Var.

1T174T161T164T161T163M173M16%
 Principales Índices
 Rentabilidad y Eficiencia
 MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones (1) 38.0%37.2%37.6%0.9 pp0.4 pp38.0%37.6%0.4
 pp
 MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones (2) 47.6%49.1%46.2%-1.5 pp1.4 pp47.6%46.2%1.4
 pp
 Provisiones / Margen Financiero 27.3%30.2%29.1%-3 pp-1.8 pp27.3%29.1%-1.8 pp
 Retorno sobre Activos (3) 2.3%2.0%1.8%0.3 pp0.5 pp2.3%1.8%0.5 pp
 Retorno sobre Capital Contable (4) 6.8%6.0%5.5%0.8 pp1.2 pp6.8%5.5%1.2 pp

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA,
S.A.B. DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Índice de Eficiencia Incl. Provisiones (5) 90.6% 92.3% 91.2% -1.7 pp -0.7 pp 90.6% 91.2% -0.7 pp

Índice de Eficiencia Excl. Provisiones (6) 69.7% 69.5% 68.4% 0.2 pp 1.3 pp 69.7% 68.4% 1.3 pp

Eficiencia Operativa (7) 28.7% 29.9% 27.2% -1.2 pp 1.5 pp 28.7% 27.2% 1.5 pp

Ingreso por Comisiones (8) 11.0% 9.5% 11.8% 1.5 pp -0.7 pp 11.0% 11.8% -0.7 pp

Capitalización

Capital Contable sobre Total de Activos 34.3% 33.3% 33.5% 0.9 pp 0.7 pp 34.3% 33.5% 0.7 pp

Calidad Crediticia

Índice de Cartera Vencida (9) 5.3% 5.5% 6.0% -0.2 pp -0.7 pp 5.3% 6.0% -0.7 pp

Índice de Cobertura (10) 100.0% 100.0% 100.0% 0 pp 0 pp 100.0% 100.0% 0 pp

Datos Operativos

Número de Clientes 967,437 978,268 1,000,752 -1.1% -3.3% 967,437 1,000,752 -3.3%

- Independencia 623,679 623,033 656,134 0.1% -4.9% 623,679 656,134 -4.9%

- Finsol México 115,497 117,137 106,292 -1.4% 8.7% 115,497 106,292 8.7%

- Finsol Brasil 54,500 56,280 65,490 -3.2% -16.8% 54,500 65,490 -16.8%

- Apoyo Económico Familiar 154,970 163,774 158,225 -5.4% -2.1% 154,970 158,225 -2.1%

- Apoyo Financiero Incl 18,791 18,044 14,611 -4.1% 28.6% 18,791 14,611 28.6%

Número de Oficinas 560 574 561 -2.4% -0.2% 560 561 -0.2%

Total Fuerza Laboral 19,662 10,108 10,128 -4.4% -4.6% 19,662 10,128 -4.6%

(1) Margen de Interés Neto Ajustado por Riesgos (sin Comisiones): Margen Financiero Ajustado por Riesgos / Promedio de Activos Productivos.

(2) Margen de Interés Neto Ajustado por Riesgos (con Comisiones): Margen Financiero Ajustado por Riesgos + Comisiones Cobradas - Comisiones Pagadas / Promedio de Activos Productivos.

(3) Retorno sobre Activo: Utilidad neta / Activos Promedio

(4) Retorno sobre Capital Contable: Utilidad Neta / Promedio de Capital Contable

(5) Índice de eficiencia: Gastos Operativos / Ingresos Totales de la Operación

(6) Índice de eficiencia: Gastos Operativos / Ingresos Totales de la Operación + Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

(7) Eficiencia Operativa: Gastos Operativos / Activos Promedio

(8) Comisiones y Tarifas Neto / Ingresos Totales de la Operación

(9) Índice de Cartera Vencida: Cartera de Crédito Vencida / Cartera de Crédito Total

(10) Índice de Cobertura: Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios / Cartera de Crédito Vencida

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Financiera Independencia proporciona información sobre su participación en operaciones con instrumentos financieros derivados

Ciudad de México, -- Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (BMV: FINDEP) ("Independencia"), anunció hoy información relacionada sobre su participación en operaciones con instrumentos financieros derivados.

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

1.Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.

La Compañía enfrenta riesgos de mercado relacionados con fluctuaciones en las tasas de interés sobre su deuda y tipo de cambio sobre sus pasivos y/o activos. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados únicamente para fines de cobertura con el objeto de compensar estos riesgos. Es a través del Comité de Administración Integral de Riesgos (COAIR) como se monitorean en forma mensual las diversas exposiciones de las coberturas contratadas. Además de monitorear el riesgo financiero, el COAIR se encarga de revisar las políticas de control para la exposición del riesgo operacional y legal de la Compañía.

2.Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La Compañía tiene principalmente 2 tipos de exposiciones financieras que le requieren cobertura: exposición a tasas de interés variables en sus posiciones de deuda y exposición a fluctuaciones cambiarias por pasivos y/o activos en moneda extranjera. En ambos tipos de exposición la estrategia es empatar las condiciones del derivado en cuanto a plazo, monto y frecuencia de pago con los de la posición subyacente con el fin de lograr una cobertura efectiva. La Compañía no realiza operaciones de negociación o especulación.

3.Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Para la exposición a tasa de interés de su deuda en pesos, la Compañía utiliza CAPS o swaps de tasas de interés para cubrir la exposición de riesgo de tasa, al gestionar los riesgos del balance dependiendo de la posición primaria a cubrir (Activa/Pasiva y del tipo de tasa de esta posición primaria Fija/Variable). De la misma forma, para mitigar las fluctuaciones en posiciones activas o pasivas en moneda extranjera, la Compañía generalmente utiliza para instrumentos a largo plazo full cross currency swaps (FCCS) donde se cubren tanto el principal como los intereses de la posición subyacente.

4.Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

La Compañía opera derivados a través del mercado libre denominado OTC (Over the Counter) las contrapartes son sólo instituciones financieras de reconocida solvencia. Al 31 de Marzo de 2017 las contrapartes eran HSBC y Barclays.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

Para cada operación financiera derivada, la Compañía designa como agente de cálculo o valuación a la contraparte con quien se pacta la operación. La mecánica de cálculo de dicho agente se especifica en cada uno de los Contratos para Otorgar Garantías (CSAs o Credit Support Annex) y se basa en sus cálculos para registrar al cierre de cada mes los valores razonables de las posiciones.

6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

La Compañía cuenta con líneas de crédito (thresholds) especificados en cada uno de los Contratos para Otorgar Garantías (CSAs) celebrados con las mismas instituciones con quienes celebra operaciones de derivados. Los niveles de estos thresholds están sujetos y varían de acuerdo a la calificación global de largo plazo emitida por una calificadora reconocida. Al 31 de Marzo de 2017, estos thresholds eran de US\$12.5 millones con HSBC, y US\$5.0 millones con Barclays. Estos montos de thresholds se determinan asimismo con base en los montos de subyacentes que acompañan.

7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

La Compañía plantea su estrategia financiera y sus políticas de inversión y financiamiento en el marco de su gobierno corporativo para lo cual requiere la autorización de los siguientes órganos de gobierno:

¿Equipo de Dirección: aprueba el plan de negocio y la estrategia para su presentación al Comité de Administración Integral de Riesgos.

¿El Comité de Administración Integral de Riesgos revisa, discute y aprueba la estrategia financiera y las políticas de financiamiento y manejo de efectivo para su presentación y aprobación al Consejo de Administración.

¿El Comité de Administración Integral de Riesgos es responsable de monitorear la exposición del nivel de riesgo de la Compañía, así mismo, se encarga de revisar las políticas de control para la exposición del riesgo operacional y legal de la Compañía. El Comité supervisa los procedimientos relacionados con el riesgo, así como el riesgo relacionado con la cartera de crédito. Además define las políticas y métricas para el análisis, control y mitigación de la exposición al riesgo en general.

8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores. Quien funge como un tercero independiente es nuestro auditor externo, ya que uno de sus procesos de revisión son los instrumentos financieros derivados.

9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

¿El Comité de Administración Integral de Riesgos es responsable de monitorear la exposición del nivel de riesgo de la Compañía, así mismo, se encarga de revisar las políticas de control para la exposición del riesgo operacional y legal de la Compañía.

¿El Comité supervisa los procedimientos relacionados con el riesgo, además define las políticas y métricas para el análisis, control y mitigación de la exposición

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

al riesgo en general.

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

La Compañía reconoce de forma mensual en los Estados Financieros la valuación de todos los instrumentos contratados. Para los dos full cross currency swaps (FCCS) que se reportan en la sección II del presente cuestionario, y que conjuntamente representan más del 5% de sus activos, la Compañía lleva a cabo desde el inicio la valuación (prospectivamente) y mide periódicamente (retrospectivamente), la efectividad de la cobertura, al compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la posición primaria que se atribuye a los riesgos cubiertos. Prospectivamente, se realizó la prueba en la fecha de designación y se realiza una en cada fecha de reporte, usando el método de escenarios. Para la prueba retrospectiva, se comparan los cambios observados en las valuaciones de un derivado hipotético y los derivados contratados. Para ambas pruebas, el criterio para concluir si la relación es efectiva o no, será comparando los resultados para observar si se encuentran en el rango [80%,125%] en una base periódica.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

La valuación es proporcionada de forma mensual por las instituciones con las cuales se tienen contratados todos los derivados, excepto los dos FCCS que tiene actualmente la Compañía, para éstos últimos se tiene un modelo interno de valuación, el cual es validado y revisado por nuestros auditores externos.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

Para los dos instrumentos full cross currency swaps (FCCS), el método utilizado para la efectividad es una prueba a partir de la comparación de cambios entre los valores razonables de la posición primaria (por medio de un derivado hipotético) y los derivados contratados, el nivel de efectividad de estos dos instrumentos del periodo de Marzo del 2017 fue del 98.23%.

C. Información de riesgos por el uso de derivados

13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

Según el monto de las llamadas de margen, la Compañía utiliza efectivo de su propia generación para fondar las mismas, o hace uso de sus líneas de crédito disponibles. Al 1re trimestre de 2017 la Compañía cuenta con líneas disponibles no utilizadas por un monto total de Ps.1,218 millones.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

La variable económica que afecta importantemente el valor razonable de las posiciones de derivados de la Compañía es el tipo de cambio MXN/USD, que afecta principalmente el valor razonable de los dos FCCS mencionados anteriormente.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

No existieron durante el 1er trimestre de 2017 eventualidades que revelar que hayan impactado el nivel de cobertura de las posiciones subyacentes de la Compañía.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

El impacto en los resultados consolidados de la Compañía durante el 1er trimestre de 2017 en las posiciones de derivados fue de un total de \$ 2.9 millones de pesos. Dichos importes se presentan en el estado de resultado consolidado bajo el rubro de "Resultado por Intermediación".

17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

No existieron durante el 1er trimestre de 2017 vencimiento o cierre de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Durante el 1er trimestre de 2017 no se presentaron llamadas de margen en ningún sentido, gracias a las negociaciones obtenidas con las contrapartes y el aumento en estos threshold.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No existió incumplimiento alguno en los contratos celebrados al 31 de Marzo de 2017.

II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.

La Compañía cuenta con una posición de derivados que representa el 4.5% de sus activos al 31 de Marzo de 2017.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte
(Información en la tabla)

Contraparte Tipo de instrumento Ncional cubierto Tasa de interés anual
Swaps Recibe Paga Inicio Vencimiento TC pactado Recibe Paga

PASIVOS

HSBC Cobertura de moneda y tasa de interés US\$72,712MXN\$942,7844-Jun-143-Jun-19
12.9667.50%10.85%

Barclays Cobertura de moneda y tasa de interés US\$2,940MXN\$38,1054-Jun-143-Jun-19
12.9667.50%10.85%

20. Identifica cada uno de los derivados por su nombre o tipo (swap, forward,
call, etc.), o los agrega según un mismo tipo.

Swaps:

Tipo de instrumento Ncional cubierto Tasa de interés anual
Swaps Recibe Paga TC pactado Recibe Paga

PASIVOS

Cobertura de moneda y tasa de interés US\$72,712MXN\$942,78412.9667.50%10.85%

Cobertura de moneda y tasa de interés US\$2,940MXN\$38,10512.967.50%10.85%

21. Utiliza la clasificación de los boletines contables para indicar el objetivo
del derivado (cobertura o negociación).

Cobertura

22. El monto del ncional se expresa en miles de pesos, y el valor del activo
subyacente y el valor razonable se desglosan en las unidades que están expresadas
para cada tipo de derivado, ya sea individual o agregado.

Correcto

23. Se presenta claramente si la posición es corta o larga.

Correcto

24. Se desglosan por año los montos de vencimiento para el ejercicio actual y
los siguientes.

Ncional cubierto de SWAPs:

(000s) Inicio Vencimiento

US\$72,7124-Jun-143-Jun-19

US\$2,9404-Jun-143-Jun-19

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

25. Se especifica si se tienen líneas de crédito o valores dados en garantía para llamadas al margen.

No

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)

26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:

a) Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

**FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B.
DE C.V. SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Acerca de Financiera Independencia:

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (FINDEP), es una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de bajo ingreso de la economía formal e informal en las zonas urbanas y créditos para capital de trabajo bajo la metodología grupal en las zonas rurales. Al 31 de marzo de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,381.0 millones. La empresa operaba 560 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 9,662 personas. Las acciones de FINDEP comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores el 1 de noviembre de 2007 bajo la clave de cotización "FINDEP". El 30 de noviembre de 2009, FINDEP inició un programa patrocinado Nivel I de ADRs (American Depositary Receipts) en los Estados Unidos. Cada ADR es equivalente a 15 acciones de Independencia y cotiza en el mercado over-the-counter (OTC). Para información adicional visita www.findep.mx