

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	11,397,198,875	12,124,552,734
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	499,377,704	569,319,487
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	59,359,997	1,201,673,518
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	59,359,997	1,201,673,518
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	7,113,018,773	6,617,785,602
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	7,113,018,773	6,617,785,602
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	7,115,276,599	6,617,785,602
	10500100		Créditos comerciales	70,446,350	108,909,613
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	70,446,350	108,909,613
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	7,044,830,249	6,508,875,989
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	421,300,578	396,409,536
	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	421,300,578	396,409,536
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-423,558,404	-396,409,536
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	573,144,015	478,925,818
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	313,197,589	316,246,766
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	898,398,194	857,692,120
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,940,702,603	2,082,909,423
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,876,481,417	2,016,093,404
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	64,221,186	66,816,019
20000000			<b>P A S I V O</b>	7,354,141,609	8,087,769,945
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	2,859,605,073	1,500,787,500
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	3,817,242,829	5,989,680,777
	20100200		De corto plazo	3,171,951,942	2,096,782,766
	20100300		De largo plazo	645,290,887	3,892,898,011
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	656,337,859	572,571,658
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	6,770,861	4,167,774
	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: **02** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO 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	649,566,998	568,403,884
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	20,955,848	24,730,010
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	4,043,057,266	4,036,782,789
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	1,732,084,376	1,732,626,374
	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	1,574,893,311	1,575,435,309
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,310,972,888	2,304,156,414
	30100100		Reservas de capital	14,317,694	14,317,694
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,082,290,428	1,904,179,037
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	44,777,961	249,353,461
	30100500		Efecto acumulado por conversión	34,887,450	43,102,135
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	134,699,355	93,204,087
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	2	1
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	1,274,449,985	1,231,476,612
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	35,952,539	35,853,866
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	1,238,497,446	1,195,622,746

# 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: **02**      AÑO: **2017**

## ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,417,672,032	2,302,931,108
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	326,165,495	315,254,032
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	2,091,506,537	1,987,677,076
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	604,818,334	578,859,433
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	1,486,688,203	1,408,817,643
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	255,715,168	253,005,654
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	40,800,849	37,530,790
50450000	Resultado por intermediación	2,513,364	1,831,616
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	140,256,486	133,656,613
50600000	Gastos de administración	1,662,782,183	1,619,359,691
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	181,590,189	140,421,045
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	181,590,189	140,421,045
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-72,273,644	-64,493,412
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-25,382,810	-17,276,454
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	134,699,355	93,204,087
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	134,699,355	93,204,087
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	134,699,355	93,204,087

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	134,699,355	93,204,087
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	837,261,246	769,175,961
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	46,886,051	45,928,811
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	3,966,672	3,966,672
	820102060000	Provisiones	604,818,334	578,859,433
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	46,890,834	47,216,958
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	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)	-680,112,206	-560,831,623
	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	-786,267,225	71,250
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	37,284,593	-18,179,637
	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)	692,123,501	-137,858,373
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-141,480,038	-55,969,691
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-41,190,129	-3,592,113
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-27,878,828	-45,575,736
	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	40,556,436	6,025,466
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	12,677,608	-39,550,270
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	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	-22,259,390	-5,363,928
	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	-50,735,346	17,884,939
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-72,994,735	12,521,011
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-101,507,257	-30,621,372
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	600,884,961	599,940,859

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	499,377,704	569,319,487

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Capital Ganado			Resultado neto	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 por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134,699,355	0	134,699,355
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	-68,904,978	0	0	0	0	-68,904,978
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	-70,153	0	0	-50,946,035	0	0	0	0	0	0	-51,016,188
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-70,153	0	0	-50,946,035	0	-68,904,978	-21,978,545	0	134,699,355	0	-7,200,356
<b>Saldo al final del periodo</b>	157,191,065	0	1,574,893,311	0	14,317,694	2,082,290,428	0	44,777,961	34,887,451	0	134,699,355	1	4,043,057,266

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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.66.3 millones en 2T17, un incremento de 65.2% AcA, e ICV de 5.6%, 6pbs inferior al 2T16

- Cartera de Crédito de Ps.7,536.6 millones, un incremento de 7.4% AcA.
- ICV de 5.6%; 6 pbs inferior al 2T16, y por debajo del promedio de la industria de 7.7% y de la meta de la Compañía de 7.0% para 2017.
- El Resultado de la Operación del 2T17 fue Ps.92.2 millones, lo que muestra un crecimiento de Ps.2.8 millones o 3.1% versus 1T17. No obstante, si no se considera el efecto del Resultado por Intermediación, éste hubiera crecido 52.0% versus 1T17; lo que subraya los avances continuos para mejorar la rentabilidad.
- Utilidad Neta de Ps.66.3 millones, un incremento de 65.2% vs. 2T16.
- La Tasa Activa Promedio bajó 32 pbs a 65.3% en 2T17 versus 2T16; debido principalmente al incremento de 39.0% AcA de la cartera de crédito de Findep en EEUU, que tienen una menor tasa activa.
- El Costo Promedio de Fondeo fue 9.77%, 31 pbs superior al 2T16, incluso tras el incremento de 275 pbs de Banxico en el mismo periodo.
- Índice de capital sobre activos de 35.5%; una mejora de 218 pbs versus 2T16.
- ROAE en 2T17 fue 6.6%, comparado con 4.0% en 2T16.

Ciudad de México, 20 de julio 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 bajo la metodología individual, nómina y grupal, anunció hoy sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

Eduardo Messmacher, Vice-presidente Ejecutivo, comentó: "Me agrada compartir que Financiera Independencia tuvo un trimestre extraordinario desde un punto de vista financiero y operativo; lo cual crea las bases para la decisión de la Compañía de retomar un crecimiento prudente con mayor eficiencia y rentabilidad.

Durante 2017, la Compañía ha entregado resultados consistentes con sus metas y expectativas. La cartera de crédito aceleró su crecimiento por 5° trimestre consecutivo a 7.4%, el mayor ritmo en 5 años, mientras que el ICV permaneció en niveles históricamente bajos de sólo 5.6%, muy por debajo del promedio de la industria y de su meta de 7.0% para 2017.

Nuestros resultados subrayan el éxito del enfoque de Financiera Independencia en calidad y rentabilidad. Estos logros fueron consistentes a través de todas las subsidiarias de la Compañía ya que, además de que Independencia, Finsol México, Finsol Brasil, AEF y AFI contribuyeron a las utilidades del grupo, mostraron avances importantes en sus metas individuales y desempeño."

### RESULTADOS CONSOLIDADOS 2T17

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

---

grupales en México; e Instituto Finsol ("Finsol Brasil"), institución líder en créditos grupales en Brasil.

### Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios

En el 2T17, el Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios fue Ps.730.3 millones, 5.0% superior AcA, como resultado de lo siguiente:

#### Ingresos por Intereses

Los Ingresos por Intereses crecieron 6.8% AcA a Ps.1,217.9 millones en el 2T17; ligeramente inferior a la expansión de 7.4% 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 y el producto de Nómina de Independencia con 15.7% y 8.5% del total, versus 12.1% y 8.0% en 2T16).

Como resultado de lo anterior, la Tasa Activa Promedio de la Cartera de Crédito de la Compañía decreció a 65.3% en 2T17, de 65.5% en 2T16.

La cartera al segmento formal creció 9.7% AcA a Ps.4,726.1 millones, y representa el 62.7% del total versus 61.4% en 2T16. Este incremento se debe a un incremento de Ps.332.0 millones o 39.0% en la cartera de AFI, un incremento de Ps.125.0 millones o 4.8% en la cartera al sector formal de Independencia, que fue parcialmente compensado por una reducción de Ps.39.9 millones o 4.8% en la cartera al sector formal de AEF.

La cartera al segmento informal creció 5.5% AcA a Ps.2,740.0 millones en 2T17, y ahora representa el 36.4% del total versus 37.0% en 2T16. Esto se explica principalmente por un incremento de Ps.48.2 millones o 7.4% AcA en la cartera al segmento informal de Independencia, un incremento de Ps.43.9 millones o 6.7% en la cartera al segmento formal de AEF, un incremento de Ps.37.6 millones o 4.7% en la cartera de Finsol México, y un incremento de Ps.14.1 millones o 2.9% en la cartera de Finsol Brasil.

La cartera de Independencia alcanzó Ps.3,449.1 millones, un incremento de 5.3% AcA; su primer crecimiento AcA desde marzo 2015 y el mayor ritmo desde junio 2012, lo cual confirmó la certeza del equipo de dirección de que esta subsidiaria alcanzó su punto de inflexión tras la transformación de su modelo de negocio y está preparada para retomar el crecimiento. Al 2T17, el desglose de la cartera de crédito entre formal e informal fue de 79.8% y 20.2% respectivamente; la cartera de Independencia representaba 45.8% de la cartera de la Compañía, versus 46.7% en 2T16.

La cartera de Finsol alcanzó los Ps.1,340.8 millones en 2T17, un incremento de 4.0% contra 2T16. Esto es resultado de un incremento de Ps.37.6 millones o 4.7% en la cartera de Finsol México, y un incremento de Ps.14.1 millones o 2.9% en la cartera de Finsol Brasil. Al 2T17, la cartera de Finsol representaba 17.8% de la cartera de crédito de la Compañía, comparado con 18.4% en 2T16.

Apoyo Económico Familiar registró una cartera de Ps.1,493.3 millones en 2T17, un crecimiento de 0.3% contra 2T16. Al 2T17, la cartera de AEF representaba el 19.8% de la cartera de la Compañía, comparado con 21.2% en 2T16.

La cartera de Apoyo Financiero Inc. fue de Ps.1,182.9 millones en 2T17, un incremento de 39.0% contra 2T16. Al 2T17, la cartera de AFI representaba el 15.7% de la cartera de la Compañía, en comparación con el 12.1% en 2T16.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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.70.4 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 0.9% de la cartera de crédito de la Compañía.

### Gastos por Intereses

En 2T17 los Gastos por Intereses aumentaron en Ps.8.1 millones AcA, o 5.1%, a Ps.166.4 millones. Lo anterior fue principalmente producto de un incremento de 31 pbs en la tasa promedio pagada a 9.77%; lo que compara favorablemente contra el incremento de tasas de 275 pbs por Banxico durante el pasado año. La tasa TIIE promedio incrementó a 7.02% en 2T17 de 4.08% en 2T16.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios bajó a Ps.321.3 millones, un incremento de 12.1% AcA, que refleja el incremento secuencial trimestral de 29 pbs en el ICV a 5.6%, ya que la Compañía incrementó provisiones. Por otro lado, los Quebrantos permanecieron prácticamente sin cambios en Ps.304.5 millones en 2T17, un incremento de 0.2% AcA. La Cartera Vencida incrementó a Ps.421.3 millones, un incremento de 6.3% AcA, que es inferior al crecimiento de 7.4% de la cartera total.

### Ingresos Totales de la Operación

Los Ingresos Totales de la Operación subieron a Ps.897.1 millones en 2T17, un crecimiento de 1.7% versus 2T16; como resultado de lo siguiente:

En 2T17, las Comisiones y Tarifas Cobradas decrecieron 0.7% AcA a Ps.130.9 millones, principalmente relacionado con cambios en la mezcla de cartera de la Compañía. Las Comisiones y Tarifas Pagadas crecieron 5.7% AcA, a Ps.20.5 millones en 2T17. Esto fue parcialmente compensado por Otros Ingresos de la Operación que crecieron 0.6% a Ps.72.3 millones en 2T17

En relación con la pérdida en el Resultado por Intermediación, incrementó a Ps.15.8 millones en 2T17 versus una ganancia de Ps.2.4 millones en 2T16, relacionado con pérdidas relacionadas con 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 2T17, la Compañía reportó un Resultado de Operación de Ps.92.2 millones, un incremento de 45.3% en comparación con 2T16.

### Gastos de Administración y Personal

Los Gastos de Administración y Personal decrecieron en Ps.13.9 millones AcA, o 1.7%, explicado por una reducción en los gastos de operación de 7.1% y un incremento de 1.0% en gastos de personal. Si tomamos en cuenta la depreciación del Peso Mexicano contra el Real Brasileño y el Dólar Americano, esta decremento hubiera sido de 2.3% AcA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

Como resultado del enfoque de la Compañía en la optimización de sus eficiencias operativas, su base de empleados bajó un 7.9% adicional AcA. Finsol Brasil, Independencia, Finsol México y AEF tuvieron reducciones de 12.7%, 10.0%, 7.6% y 4.1% respectivamente AcA; mientras que AFI tuvo un incremento de 27.4%.

En el caso de AFI, Finsol Brasil y Finsol México, los gastos de administración y personal incrementaron en 24.0%, 5.2% y 1.9% respectivamente, mientras que en Independencia y AEF bajaron en 7.5% y 0.9% respectivamente AcA.

### Resultado Neto

Como resultado de lo anterior, y después de impuestos, la Compañía reportó una Utilidad Neta en 2T17 de Ps.66.3 millones, un incremento de 65.2% AcA.

Esto resultó en un incremento de la Utilidad por Acción (UPA) del trimestre a Ps.0.0927 comparada con Ps.0.0561 del mismo periodo del año pasado.

### POSICIÓN FINANCIERA

#### Cartera de Crédito Total

La Cartera Total de Crédito aumentó a Ps.7,536.6 millones, un incremento de 7.4% AcA. Es importante resaltar que todas las subsidiarias de la Compañía tuvieron incrementos este trimestre, ya que las carteras de AFI, Independencia, Finsol México, Finsol Brasil y AEF crecieron 39.0%, 5.3%, 4.7%, 2.9% y 0.3% respectivamente AcA. Desde 4T15, la cartera de crédito de la Compañía incluye Otros Créditos, que en 2T17 era de Ps.70.4 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 de nómina.

Consistente con el enfoque estratégico de calidad sobre tamaño de la Compañía, el número de clientes disminuyó 1.7% AcA en 2T17, aunque muestra un incremento de 0.1% de forma secuencial; es importante resaltar que este es el primer crecimiento trimestral secuencial desde diciembre 2011, lo que subraya la decisión de la Compañía de retomar un crecimiento balanceado. Adicionalmente, el saldo promedio de crédito por cliente incrementó en 10.0% AcA. Al cierre del trimestre, FINDEP contaba con un total 968,839 clientes, de los cuales 633,190 eran clientes de Independencia, 169,573 de Finsol, 149,735 de AEF y 19,838 de AFI.

Al 30 de junio de 2017, la Cartera de Crédito representaba el 66.1% del total de los activos de FINDEP, comparado con el 57.9% al 30 de junio de 2016. El efectivo e inversiones representó el 4.4% del total de activos en 2T17, contra 4.7% en 2T16.

#### Cartera de Crédito Vencida (CCV)

La CCV fue Ps.421.3 millones, un incremento de 6.3% AcA. Así, el ICV fue 5.6% en 2T17, comparado con 5.7% en 2T16. Este ICV sigue abajo del promedio de la industria de 7.7% 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 y Finsol México bajaron 53 y 2 pbs a 6.8% y 3.8% en 2T17 respectivamente. En cuanto a AEF, AFI y Finsol Brasil, sus ICV fueron 6.4%, 2.8% y 4.1%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

---

respectivamente, incrementos de 102, 82 y 66 pbs respectivamente, en comparación con 2T16.

La razón de cobertura para el 2T17 fue 100.0% comparado con 100.0% en 2T16. En enero 2013, la Compañía instauró la política de mantener un índice de cobertura arriba de 100.0% en todo momento.

### Pasivos

Al 30 de junio de 2017, los pasivos totales fueron Ps.7,354.1 millones, una contracción de 9.1% comparado con los Ps.8,087.8 millones reportados al 30 de junio de 2016.

En 2T17, la deuda de FINDEP consistía en Ps.2,144.1 millones del bono en dólares US con vencimiento en junio 2019, Ps.715.5 millones en Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos con vencimiento en febrero de 2018, así como Ps.3,817.2 millones de préstamos bancarios y de otras entidades. El total de las líneas de crédito bancarias contratadas asciende a Ps.4,538.2 millones al final del 2T17, de las cuales Ps.720.9 millones, o 15.9% están disponibles.

El vencimiento contractual de los acuerdos de líneas de crédito es el siguiente: Ps.406.2 millones en 2017, Ps.1,463.6 millones en 2018, Ps.100.7 millones en 2019, Ps.362.2 millones en 2021, Ps.100.0 millones en 2022 y los Ps.2,105.4 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 30 de junio de 2017, el Capital Contable fue de Ps.4,043.1 millones, un aumento de 0.2% con respecto a los Ps.4,036.8 millones el 30 de junio de 2016. Entre otras cosas, este aumento refleja los Ps.134.7 millones en Utilidad Neta generada durante los primeros seis meses de 2017, más un Efecto Acumulado por Conversión de Divisas de Ps.35.8 millones, y el impacto positivo de Ps.44.8 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 2T17 la Compañía registró un impacto

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

---

positivo de Ps.44.8 millones en el capital contable, registrado como Instrumentos Financieros - Derivados. Este impacto se irá eliminando a medida que el contrato progrese y expire. El desglose es: un impacto positivo de Ps.53.9 millones por la valuación a mercado de los swaps de tipo de cambio, el impacto positivo de Ps.12.5 millones por la revalorización del bono, y Ps.21.6 millones en impuestos diferidos.

### RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

#### ROAE/ROAA

En el 2T17, el Retorno Sobre Capital Promedio (ROAE) de la Compañía fue 6.6% comparado con 4.0% en 2T16. El Retorno Sobre Activos Promedio (ROAA) en 2T17 fue 2.3%, versus 1.3% en 2T16.

#### Índice de Eficiencia y Eficiencia Operativa

Durante los últimos doce meses, la Compañía redujo un total neto de 18 sucursales, mientras que la fuerza laboral bajó 7.9% a 9,288 personas.

Durante 2T17, el índice de eficiencia fue 89.7%, en comparación con 92.8% en 2T16. Excluyendo la Estimación Preventiva, el índice de eficiencia del 2T17 fue de 66.1% en comparación con 70.1% en 2T16. La eficiencia operativa fue 27.8% en 2T17, comparado con 27.5% en 2T16.

### RED DE DISTRIBUCIÓN

Durante los últimos 12 meses, la Compañía redujo un total neto de 18 sucursales: AEF y AFI abrieron 6 y 5 sucursales respectivamente, mientras que Independencia, Finsol México y Finsol Brasil cerraron 17, 11 y 1 sucursal respectivamente.

Al cierre del 2T17, la Compañía contaba con 548 sucursales en México, Brasil y EE.UU. El desglose es el siguiente: 488 oficinas en México (Independencia: 162, Finsol: 152 y AEF: 174), 31 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%, 11.7% y 7.1% 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: **02** 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 30 de junio de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,536.6 millones. La empresa operaba 548 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 9,288 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](http://www.findep.mx)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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 30 de junio 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: **02** 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: **02** 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: 02 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: **02** 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: **02** 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: **02** 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: **02** 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 2017 2016 2015 2014 2013

Efectivo 210,765.81 170,456.32 44,210.62 3.6% -13.7%

\* Depósitos en entidades financieras 288,611.93 21,376.03 25,108.8-10.2% -11.2%

\*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 30 de Junio de 2017 y 2016 los ingresos por intereses fueron de \$10,837 y \$8,025 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: **02** 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 Vigente 2T17% del Total 1T17% del Total 2T16% del Total 1T17 2T16  
 Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,570,214.836.1% 2,509,521.035.9%  
 2,432,818.836.8% 2.4% 5.6%  
 - Credi Inmediato 1,957,926.427.5% 1,913,123.527.4% 1,896,141.528.7% 2.3% 3.3%  
 - Más Nómina 612,288.48.6% 596,397.58.5% 536,677.38.1% 2.7% 14.1%  
 Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 638,816.69.0% 627,310.59.0% 594,291.9  
 9.0% 1.8% 7.5%  
 - Credi Popular 608,689.18.6% 596,346.58.5% 559,742.08.5% 2.1% 8.7%  
 - Credi Mamá 29,375.60.4% 30,049.80.4% 32,764.20.5% -2.2% -10.3%  
 - Credi Construye 751.80.0% 914.20.0% 1,785.80.0% -17.8% -57.9%  
 Cartera de Crédito Finsol 1,288,356.618.1% 1,305,757.718.7% 1,238,629.718.7% -1.3% 4.0%  
 - Finsol México 801,941.211.3% 808,038.911.6% 765,613.111.6% -0.8% 4.7%  
 - Finsol Brasil 486,415.56.8% 497,718.87.1% 473,016.67.1% -2.3% 2.8%  
 Créditos Apoyo Económico Familiar 1,397,787.719.6% 1,377,567.319.7% 1,409,214.621.3% 1.5% -  
 0.8%  
 Créditos Apoyo Financiero Inc 1,149,652.616.2% 1,089,975.915.6% 833,921.012.6% 5.5% 37.9%  
 Otros 70,446.41.0% 79,408.71.1% 108,909.61.6% -11.3% -35.3%  
 Total Cartera de Crédito Vigente 7,115,274.7100.0% 6,989,541.1100.0% 6,617,785.6100.0% 1.8%  
 7.5%

% Var.

Cartera de Crédito Vencida 2T17% del Total 1T17% del Total 2T16% del Total 1T17 2T16  
 Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 180,983.143.0% 146,035.737.3% 193,387.6  
 48.8% 23.9% -6.4%  
 - Credi Inmediato 155,110.936.8% 129,666.233.1% 171,372.843.2% 19.6% -9.5%  
 - Más Nómina 25,872.26.1% 16,369.54.2% 22,014.85.6% 58.1% 17.5%  
 Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 59,123.614.0% 53,078.713.6% 55,446.2  
 14.0% 11.4% 6.6%  
 - Credi Popular 57,328.713.6% 51,574.013.2% 53,434.113.5% 11.2% 7.3%  
 - Credi Mamá 1,691.60.4% 1,400.60.4% 1,887.10.5% 20.8% -10.4%  
 - Credi Construye 103.30.0% 104.20.0% 125.00.0% -0.9% -17.4%  
 Cartera de Crédito Finsol 52,450.512.4% 57,960.514.8% 50,514.112.7% -9.5% 3.8%  
 - Finsol México 31,444.07.5% 39,958.210.2% 30,182.27.6% -21.3% 4.2%  
 - Finsol Brasil 21,006.45.0% 18,002.34.6% 20,331.95.1% 16.7% 3.3%  
 Créditos Apoyo Económico Familiar 95,543.822.7% 101,632.326.0% 80,146.220.2% -6.0% 19.2%  
 Créditos Apoyo Financiero Inc 33,199.57.9% 32,761.38.4% 16,915.54.3% 1.3% 96.3%  
 (2) Total Cartera de Crédito Vencida 421,300.6100.0% 391,468.4100.0% 396,409.5100.0% 7.6%  
 6.3%

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

% Var.

Cartera de Crédito Vigente 2T17% del Total 1T17% del Total 2T16% del Total 1T17 2T16  
 - Restringida 3,297,550.046.3% 3,304,483.847.3% 3,240,968.449.0% -0.2% 1.7%  
 - Sin Restricción 3,817,724.753.7% 3,685,057.352.7% 3,376,817.251.0% 3.6% 13.1%  
 Total Cartera de Crédito Vigente 7,115,274.7100.0% 6,989,541.1100.0% 6,617,785.6100.0% 1.8%  
 7.5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

7.5%

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

% Var.

Cartera de Crédito por Tipo de Producto 2T17% del Total 1T17% del Total 2T16% del Total 1T16% del Total 1T17 2T16

Créditos Sector Formal (Independencia) 442,87245.7% 436,81045.2% 453,08146.0% 1.4% -2.3%

- Credi Inmediato 389,43140.2% 384,86639.8% 402,83240.9% 1.2% -3.3%
- Más Nómina 53,4415.5% 51,9445.4% 50,2495.1% 2.9% 6.4%

Créditos Sector Informal (Independencia) 190,31819.6% 186,86919.3% 184,13018.7% 1.8% 3.4%

- Credi Popular 179,08618.5% 175,48618.1% 171,85617.4% 2.1% 4.2%
- Credi Mamá 9,7411.0% 9,8401.0% 10,4671.1% -1.0% -6.9%
- Credi Construye 1,4910.2% 1,5430.2% 1,8070.2% -3.4% -17.5%

Créditos Finsol 166,07617.1% 169,99717.6% 171,06317.4% -2.3% -2.9%

- Finsol México 111,03311.5% 115,49711.9% 106,85910.8% -3.9% 3.9%
- Finsol Brasil 55,0435.7% 54,5005.6% 64,2046.5% 1.0% -14.3%

Créditos Apoyo Económico Familiar 149,73515.5% 154,97016.0% 162,05716.4% -3.4% -7.6%

Créditos Apoyo Financiero Incl 19,8382.0% 18,7911.9% 15,5701.6% 5.6% 27.4%

Total de Créditos 968,839100.0% 967,437100.0% 985,901100.0% 0.1% -1.7%

% Var.

Cartera de Crédito por Tipo de Producto 2T17% del Total 1T17% del Total 2T16% del Total 1T16 2T16

Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,751,197.936.5% 2,655,556.736.0% 2,626,206.337.4% 3.6% 4.8%

- Credi Inmediato 2,113,037.328.0% 2,042,789.727.7% 2,067,514.229.5% 3.4% 2.2%
- Más Nómina 638,160.68.5% 612,767.08.3% 558,692.18.0% 4.1% 14.2%

Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 697,940.29.3% 680,389.39.2% 649,738.19.3% 2.6% 7.4%

- Credi Popular 666,017.88.8% 647,920.48.8% 613,176.18.7% 2.8% 8.6%
- Credi Mamá 31,067.30.4% 31,450.40.4% 34,651.30.5% -1.2% -10.3%
- Credi Construye 855.10.0% 1,018.40.0% 1,910.80.0% -16.0% -55.2%

Cartera de Crédito Finsol 1,340,807.117.8% 1,363,718.118.5% 1,289,143.818.4% -1.7% 4.0%

- Finsol México 833,385.211.1% 847,997.011.5% 795,795.311.3% -1.7% 4.7%
- Finsol Brasil 507,421.96.7% 515,721.17.0% 493,348.57.0% -1.6% 2.9%

Créditos Apoyo Económico Familiar 1,493,331.519.8% 1,479,199.620.0% 1,489,360.921.2% 1.0% 0.3%

Créditos Apoyo Financiero Incl 1,182,852.215.7% 1,122,737.215.2% 850,836.512.1% 5.4% 39.0%

Otros 70,446.40.9% 79,408.71.1% 108,909.61.6% -11.3% -35.3%

Total Cartera de Crédito 7,536,575.2100.0% 7,381,009.5100.0% 7,014,195.2100.0% 2.1% 7.4%

Nota 6.- Estimación preventiva para riesgos crediticios

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los ejercicios que terminaron al 30 de Junio de 2017 y 2016 se muestran a continuación:

Estimación preventiva para riesgos crediticios 6M17 6M16

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 02 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	604,818	578,859
---	---------	---------

Menos:

Castigos	591,304	662,606
----------	---------	---------

Saldo Final	423,558	396,410
-------------	---------	---------

Nota 7.- Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Junio 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:  
30 de Junio de

20172016

Con vida definida:  
Relación con clientes\$59,500\$67,433

De vida indefinida:  
Marcas 44,847 44,847  
Crédito mercantil1,587,0351,587,035

\$1,691,382\$1,699,315

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 30 de Junio 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: 02 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	714,717
	1,500,000					
Intereses devengados						747788
Total	\$ 715,464	\$1,500,788				

(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 30 de Junio de 2017 y 2016 este rubro se integra como sigue:

Línea de Crédito

Institución	Pesos	Dólares	Reales	Tipo	Vencimiento	Tasa de interés	2017	2016
Bono Internacional		125,000		Junio 2019	7.5% USD (10.85% swap MXN)		2,139,551	3,692,920
HSBC México S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC							615,000	
Revolvente	Diciembre 2018				TIIE + 267 pb	280,000	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 Múltiple						40,000	Revolvente	Diciembre 2016
					12.36%	-	92,041	Ponderada de
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)						850,000	Revolvente	Tiempo indefinido
		781,318				284,081		TIIE + 260 pb
BBVA Bancomer		300,000			Revolvente	Julio 2017	TIIE + 325 pb	187,000
		260,000						
Seguros SURA		17,000			Simple	Febrero 2018	No aplica	17,000
		200						
ACE Seguros		9,125			Simple	Abril 2018	No aplica	9,125
		-						
Banco del Bajío		100,000			Revolvente	Junio 2022	TIIE + 300 pb	100,000
		-						
Banco Monex		100,000			Revolvente	Abril 2019	TIIE + 295 pb	100,000
		-						
Jorisa S.A. de C.V.		400,000			Simple	Agosto 2018	TIIE + 300 pb	330,000
		-						
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)						600,000	Revolvente	
							Tiempo indefinido	TIIE + 130 pb
						308,500		318,000
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)						250,000	Revolvente	Tiempo indefinido
		225,208				200,000		TIIE + 260 pb
Seguros SURA		8,000			Simple	Febrero 2018	No aplica	8,000
		-						
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)						400,000	Revolvente	Tiempo indefinido
		399,629				16,875		TIIE + 260 pb
Bridge Bank N.A.		9,700			Revolvente	Diciembre 2017	Prime + 205 pb	175,207
		179,107						
Scotiabank Inverlat, S.A.		295,000			Revolvente	Mayo 2021	TIIE + 300 pb	294,941
		236,601						
BBVA Bancomer		12,000			Revolvente	Septiembre 2017	TIIE + 350 pb	
		-				12,000		
OIKO Credit		11,850			Revolvente	Octubre 2021	12.50%	64,717

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

75,761			
SAFRA	2,000	RevolventeSeptiembre 2017	77.00% 10,920
-			
SOFISA	3,030	RevolventeJunio 2018	16.00% 18,034
-			
ITAÚ	6,000	RevolventeSeptiembre 2017	77.00% 32,760
-			
Sub-totales			
5,943,911			
5,982,586			
Intereses devengados		17,473	7,095
Total préstamos bancarios y de otras entidades		5,961,384	5,989,681

Nota 11.- Capital contable

El capital social al 30 de Junio 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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**

% Var.

Margen Financiero	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	
Ingresos por Intereses	1,217,908.71	1,199,763.31	1,140,606.71	5%6.8%		
Intereses por Créditos	1,211,822.21	1,195,012.81	1,136,503.61	4%6.6%		
Intereses bancarios	6,086.54	750.54	103.128.1	48.3%		
Gastos por Intereses	166,367.01	159,798.41	158,291.64	1%5.1%		
Margen Financiero	1,051,541.71	1,039,964.99	982,315.11	1%7.0%		
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	321,261.82	283,556.62	286,534.91	3%12.1%		
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	730,279.97	756,408.36	695,780.2	-3.5%5.0%		

% Var.

Resultado Neto de la Operación	2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	
Margen Financiero	1,051,541.71	1,039,964.99	982,315.11	1%7.0%		
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	321,261.82	283,556.62	286,534.91	3%12.1%		
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	730,279.97	756,408.36	695,780.2	-3.5%5.0%		
Comisiones Cobradas - neto	110,325.71	104,588.71	112,315.15	5%-1.8%		
- Comisiones y Tarifas Cobradas	130,859.71	124,855.41	131,736.04	8%-0.7%		
- Comisiones y Tarifas Pagadas	20,534.12	20,266.81	19,420.91	3%5.7%		
Resultado por Intermediación	-15,814.81	18,328.22	361.3	-186.3%-769.7%		
Otros ingresos (egresos) de la operación	72,283.86	79,972.77	1,822.56	3%0.6%		
Ingresos Totales de la Operación	897,074.69	847,297.88	82,279.1	-5.3%1.7%		
Gastos de Administración y Personal	804,877.08	857,905.28	18,806.0	-6.2%-1.7%		
- Otros Gastos de Administración y Operación	256,990.32	287,462.12	76,495.5	-10.6%-7.1%		
- Gastos de Personal	547,886.75	570,443.15	42,310.5	-4.0%1.0%		
Resultado Neto de la Operación	92,197.68	9,392.66	3,473.13	1%45.3%		

Información Operativa

Número de Oficinas	548560566	-2.1%	-3.2%
- Independencia	162164179	-1.2%	-9.5%
- Finsol México	152163163	-6.7%	-6.7%
- Finsol Brasil	3129326	9%	-3.1%
- Apoyo Económico Familiar	174175168	-0.6%	3.6%
- Apoyo Financiero Inc.	2929240	0%	20.8%
Total Fuerza Laboral	19,2889,66210,081	-3.9%	-7.9%
- Independencia	5,3805,5475,976	-3.0%	-10.0%
- Finsol México	1,2561,4141,359	-11.2%	-7.6%
- Finsol Brasil	3453393951	8%	-12.7%
- Apoyo Económico Familiar	2,0982,1732,187	-3.5%	-4.1%
- Apoyo Financiero Inc.	20918916410	6%	27.4%

Nota 13.- Principales índices y datos operativos

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

% Var.

2T17	1T17	2T16	1T17	2T16	1T16	1T16
Principales Índices						
Rentabilidad y Eficiencia						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 02 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

---

MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones (1) 36.7%38.0%37.0%-1.3 pp-0.2 pp37.0%36.8%0.1 pp

MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones (2) 45.1%47.6%46.9%-2.5 pp-1.8 pp45.9%46.0%-0.1 pp

Provisiones / Margen Financiero 30.6%27.3%29.2%3.3 pp1.4 pp28.9%29.1%-0.2 pp

Retorno sobre Activos (3) 2.3%2.3%1.3%0 pp0.9 pp2.3%1.6%0.7 pp

Retorno sobre Capital Contable (4) 6.6%6.8%4.0%-0.2 pp2.5 pp6.7%4.8%1.9 pp

Índice de Eficiencia Incl. Provisiones (5) 89.7%90.6%92.8%-0.8 pp-3.1 pp90.2%92.0%-1.9 pp

Índice de Eficiencia Excl. Provisiones (6) 66.1%69.7%70.1%-3.6 pp-4 pp67.9%69.2%-1.4 pp

Eficiencia Operativa (7) 27.8%28.7%27.5%-0.9 pp0.3 pp28.2%27.1%1.2 pp

Ingreso por Comisiones (8) 12.3%11.0%12.7%1.3 pp-0.4 pp11.7%12.2%-0.6 pp

Capitalización

Capital Contable sobre Total de Activos 35.5%34.3%33.3%1.2 pp2.2 pp35.5%33.3%2.2 pp

Calidad Crediticia

Índice de Cartera Vencida (9) 5.6%5.3%5.7%0.3 pp-0.1 pp5.6%5.7%-0.1 pp

Índice de Cobertura (10) 100.5%100.0%100.0%0.5 pp0.5 pp100.5%100.0%0.5 pp

Datos Operativos

Número de Clientes 968,839967,437985,9010.1%-1.7%968,839985,901-1.7%

- Independencia 633,190623,679637,2111.5%-0.6%633,190637,211-0.6%
- Finsol México 111,033115,497106,859-3.9%3.9%111,033106,8593.9%
- Finsol Brasil 155,04354,50064,2041.0%-14.3%55,04364,204-14.3%
- Apoyo Económico Familiar 149,735154,970162,057-3.4%-7.6%149,735162,057-7.6%
- Apoyo Financiero Incl 19,83818,79115,5705.6%27.4%19,83815,57027.4%

Número de Oficinas 548560566-2.1%-3.2%548566-3.2%

Total Fuerza Laboral 19,2889,66210,081-3.9%-7.9%9,28810,081-7.9%

(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: 02 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 30 de Junio 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 30 de Junio 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: **02** 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 Junio del 2017 fue del 98.75%.

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 2do trimestre de 2017 la Compañía cuenta con líneas disponibles no utilizadas por un monto total de Ps.720.9 millones.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** 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 2do 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 2do trimestre de 2017 en las posiciones de derivados fue de un total de \$15.8 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.

Durante el 2do trimestre de 2017 se cerró un FCCS de los dos que teníamos activos al cierre del 1T17.

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

Durante el 2do 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 30 de Junio 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 no cuenta con una posición de derivados que represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 02 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 Nocional cubierto Tasa de interés anual  
Swaps Recibe Paga Inicio Vencimiento TC pactado Recibe Paga  
PASIVOS  
HSBCCobertura de moneda y tasa de interés US\$70,152MXN\$1,332,8884-Jun-143-Jun-19  
19.0007.50%7.4043%

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 Nocional cubierto Tasa de interés anual  
Swaps Recibe Paga TC pactado Recibe Paga  
PASIVOS  
Cobertura de moneda y tasa de interés US\$70,152MXN\$1,332,88819.0007.50%7.4043%

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

Cobertura

22. El monto del nocional 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.

Nocional cubierto de SWAPs:  
(000s) Inicio Vencimiento  
US\$70,1524-Jun-143-Jun-19

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

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 30 de junio de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,536.6 millones. La empresa operaba 548 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 9,288 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

"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](http://www.findep.mx)

---