

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>	11,687,266,799	11,852,962,900
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	321,646,277	621,690,272
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 REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	104,678,537	721,948,809
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	104,678,537	721,948,809
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	7,359,305,883	6,788,798,977
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	7,359,305,883	6,788,798,977
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	7,362,703,045	6,788,798,978
	10500100		Créditos comerciales	61,914,083	98,547,800
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	61,914,083	98,547,800
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	7,300,788,962	6,690,251,178
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	457,591,395	383,231,888
	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	457,591,395	383,231,888
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-460,988,557	-383,231,889
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>	566,630,399	538,809,118
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	304,816,151	328,163,360
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>	931,313,300	863,169,814
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	2,098,876,252	1,990,382,550
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,017,726,468	1,919,969,437
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	81,149,784	70,413,113
20000000			<b>P A S I V O</b>	7,677,346,135	7,857,756,056
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	4,611,535,781	1,501,138,333
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	2,367,833,332	5,647,165,428
	20100200		De corto plazo	2,141,105,475	2,333,530,342
	20100300		De largo plazo	226,727,857	3,313,635,086
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>	677,380,523	686,078,947
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7,103,604	5,703,570
	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: **03** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	670,276,919	680,375,377
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>	20,596,499	23,373,348
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	4,009,920,664	3,995,206,844
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	1,731,907,310	1,732,571,846
	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	1,574,716,245	1,575,380,781
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,278,013,352	2,262,634,997
	30100100		Reservas de capital	14,317,694	14,317,694
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,060,606,860	1,902,462,437
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-30,532,484	123,305,641
	30100500		Efecto acumulado por conversión	38,453,698	48,474,748
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	195,167,584	174,074,477
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	2	1
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	1,411,955,723	1,238,133,764
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	41,064,866	31,016,176
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	1,370,890,857	1,207,117,588

# 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: **03**      AÑO: **2017**

## ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

**CONSOLIDADO**

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

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,673,751,388	3,482,415,270
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	527,715,568	472,131,508
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	3,146,035,820	3,010,283,762
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	966,536,290	858,686,920
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	2,179,499,530	2,151,596,842
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	378,669,845	378,886,444
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	60,466,335	59,843,328
50450000	Resultado por intermediación	16,652,368	30,752,388
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	210,986,422	206,040,901
50600000	Gastos de administración	2,457,715,912	2,454,774,143
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	267,625,918	252,659,104
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	267,625,918	252,659,104
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-109,119,739	-100,809,123
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-36,661,405	-22,224,496
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	195,167,584	174,074,477
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	195,167,584	174,074,477
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	195,167,584	174,074,477

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	195,167,584	174,074,477
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	1,310,095,115	1,187,166,487
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	69,982,899	69,870,455
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	5,950,008	5,950,008
	820102060000	Provisiones	966,536,290	858,686,920
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	72,458,334	78,584,627
	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)	-1,288,117,273	-1,011,672,487
	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	632,734,150	422,083
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-1,079,195,571	-360,694,985
	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)	571,494,516	215,818,517
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-172,765,715	-36,581,053
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-25,754,778	-5,541,439
		<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	-42,594,238	-81,433,973
	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	-119,600,548	92,602,329
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-162,194,786	11,168,356
		<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	-44,120,023	-7,135,056
	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	-47,169,097	23,257,552
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-91,289,120	16,122,496
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-279,238,684	21,749,413
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: **03** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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>	321,646,277	621,690,272

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

TRIMESTRE: 03 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 SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
<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	195,167,584	0	195,167,584
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	-144,215,423	0	0	0	0	-144,215,423
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	-247,219	0	0	-72,629,603	0	0	0	0	0	0	-72,876,822
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-247,219	0	0	-72,629,603	0	-144,215,423	-18,412,298	0	195,167,584	0	-40,336,959
<b>Saldo al final del periodo</b>	157,191,065	0	1,574,716,245	0	14,317,694	2,060,606,860	0	-30,532,484	38,453,698	0	195,167,584	1	4,009,920,664

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

Cartera de crédito al 3T17 crece a Ps.7,820.3 millones, un aumento de 9.0% AcA, su mayor tasa de crecimiento en más de 5 años

- Cartera de Crédito de Ps.7,820.3 millones, un incremento de 9.0% AcA.
- ICV de 5.9%, 51 pbs superior al 3T16, aunque por debajo del promedio de la industria de 7.4% y de la meta de la Compañía de 7.0% para 2017.
- Utilidad Neta de Ps.60.5 millones, un decremento de 25.2% vs. 3T16; principalmente impactado por una combinación de elementos no recurrentes y que no requieren salida de efectivo, tales como el refinanciamiento de los pasivos de la Compañía. Si estos elementos extraordinarios no son considerados, la Utilidad Neta sería Ps.74.3 millones, una contracción de 8.2% AcA. Este resultado refleja un mejor desempeño operativo que fue impactado por una baja del 51.1% en el Resultado por Intermediación.
- La Tasa Activa Promedio bajó 108 pbs a 65.4% en 3T17 versus 3T16; debido principalmente al incremento de 31.6% AcA de la cartera de crédito de Findep en EEUU, que tienen una menor tasa activa.
- El Costo Promedio de Fondeo fue 11.13%, 212 pbs superior al 3T16, principalmente explicado por el costo relacionado con la amortización anticipada de la bursatilización de cartera con vencimiento en 2018 y el bono internacional con vencimiento en 2019, y la emisión del nuevo bono internacional con vencimiento en 2024. Sin considerar estos efectos, el costo promedio hubiera sido de 10.5%.
- Índice de capital sobre activos de 34.3%, una mejora de 60 pbs versus 3T16.
- ROAE en 3T17 fue 6.0%, comparado con 8.1% en 3T16.

Ciudad de México, 19 de octubre 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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017.

Eduardo Messmacher, Director General, comentó: "Durante 9M17, la Compañía entregó resultados sólidos y consistentes con sus objetivos y expectativas. La cartera de crédito aceleró su crecimiento a 9.0%, su mayor nivel en 5 años, mientras que el ICV se mantuvo en niveles históricamente bajos de 5.9%, inferior a la meta de la Compañía de 7.0%. Adicionalmente, la Utilidad Neta subió 12.1% AcA a Ps.195.2 millones, lo que nos sitúa a más del 76% de nuestra meta media para 2017.

No obstante, debo mencionar también que en 4T17 la Compañía registrará algunos cargos extraordinarios no recurrentes: (a) un cargo adicional que no requiere salida de efectivo de Ps.7.8 millones debido a la amortización anticipada de los certificados de bursatilización de cartera con vencimiento en 2018 y el bono internacional con vencimiento en 2019, (b) un crecimiento estimado en provisiones de Ps.21.6 millones de nuestra cartera relacionado con los temblores en México el pasado septiembre, y (c) tomando ventaja del sólido desempeño operativo de la Compañía y, tras una revisión exhaustiva de nuestra contingencia laboral existente por un despacho recientemente contratado, Ogletree Deakins, hemos decidido crear una provisión no recurrente de Ps.30.0 millones para permitirles negociar y cerrar algunos de los casos más antiguos que la Compañía tiene.

Para reflejar el impacto de estos gastos no recurrentes la Compañía ajusta su guía para 2017 como sigue: crecimiento de cartera de crédito de entre 8 y 10%, la Utilidad Neta se reduce a Ps.225 millones, mientras que nuestra meta de ICV permanece debajo de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

7.0%.”

### RESULTADOS CONSOLIDADOS 3T17

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

### Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios

En el 3T17, el Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios fue Ps.692.8 millones, 6.7% inferior AcA, como resultado de lo siguiente:

### Ingresos por Intereses

Los Ingresos por Intereses crecieron 6.5% AcA a Ps.1,256.1 millones en el 3T17; inferior a la expansión de 9.0% 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 y como es el caso con la mayor participación de AFI y el producto de Nómina de Independencia con 16.2% y 8.6% del total, versus 13.4% y 7.9% en 3T16).

Como resultado de lo anterior, la Tasa Activa Promedio de la Cartera de Crédito de la Compañía bajó a 65.4% en 3T17, de 66.5% en 3T16.

La cartera al segmento formal creció 10.9% AcA a Ps.4,940.0 millones, y representa el 63.2% del total versus 62.1% en 3T16. Esto se debe a un incremento de Ps.303.9 millones o 31.6% en la cartera de AFI, un incremento de Ps.236.8 millones o 9.0% en la cartera al sector formal de Independencia, que fue parcialmente compensado por una reducción de Ps.55.3 millones o 6.4% en la cartera al sector formal de AEF.

La cartera al segmento informal creció 7.6% AcA a Ps.2,818.4 millones en 3T17, y ahora representa el 36.0% del total versus 36.5% en 3T16. Esto se explica principalmente por un incremento de Ps.73.0 millones o 15.8% AcA en la cartera de Finsol Brasil, un incremento de Ps.53.5 millones o 7.9% en la cartera al segmento informal de AEF, un incremento de Ps.46.0 millones o 6.9% en la cartera al segmento informal de Independencia, y un incremento de Ps.26.9 millones o 3.3% AcA en la cartera de Finsol México.

La cartera de Independencia alcanzó Ps.3,580.5 millones, un incremento de 8.6% AcA, el mayor ritmo desde junio 2012. Al 3T17, el desglose de la cartera de crédito entre formal e informal fue de 80.2% y 19.8% respectivamente; la cartera de Independencia representaba 45.8% de la cartera de la Compañía, versus 46.0% en 3T16.

La cartera de Finsol alcanzó los Ps.1,378.7 millones en 3T17, un incremento de 7.8% contra 3T16. Esto es resultado de un incremento de Ps.73.0 millones o 15.8% en la cartera de Finsol Brasil, y un incremento de Ps.26.9 millones o 3.3% en la cartera de Finsol México. Al 3T17, la cartera de Finsol representaba 17.6% de la cartera de crédito de la Compañía, comparado con 17.8% en 3T16.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

Apoyo Económico Familiar registró una cartera de Ps.1,534.8 millones en 3T17, un decremento de 0.1% contra 3T16. Al 3T17, la cartera de AEF representaba el 19.6% de la cartera de la Compañía, comparado con 21.4% en 3T16.

La cartera de Apoyo Financiero Inc. fue de Ps.1,264.3 millones en 3T17, un incremento de 31.6% contra 3T16. Al 3T17, la cartera de AFI representaba el 16.2% de la cartera de la Compañía, en comparación con el 13.4% en 3T16.

Adicionalmente, la cartera de crédito de la Compañía incluye Ps.61.9 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 0.8% de la cartera de crédito de la Compañía.  
Gastos por Intereses

En 3T17 los Gastos por Intereses aumentaron en Ps.44.7 millones AcA, o 28.5%, a Ps.201.6 millones. Esto refleja un incremento de 212 pbs en el costo de fondeo a 11.1%, que se explica por:

a) durante el trimestre, hubo un cargo que no requiere salida de efectivo por Ps.11.9 millones. Esto es resultado de la amortización anticipada de gastos pre-pagados relacionados con los certificados de la bursatilización de cartera en circulación con vencimiento en 2018, y el bono internacional con vencimiento en 2019, que fueron totalmente refinanciados con el nuevo bono internacional por US\$250 millones con vencimiento en 2024, y

b) la Compañía también incurrió en un cargo de Ps.7.8 millones debido al pago doble de intereses (negative carry) incurrido por el bono internacional con vencimiento 2019 que tuvo que ser redimido 30 días después de que la emisión del bono internacional con vencimiento en 2024.

Si estos costos no se tomaran en cuenta, el costo promedio de fondeo de la Compañía para el trimestre hubiera sido 10.5%. Este incremento en el costo de fondeo se compara favorablemente con el incremento de 225 pbs de la tasa de referencia de Banxico en el mismo periodo. La tasa TIIE promedio incrementó a 7.37% en 3T17 de 4.59% en 3T16.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios subió a Ps.361.7 millones, un incremento de 29.3% AcA, que refleja el incremento secuencial trimestral de 26 pbs en el ICV a 5.9%. Por otro lado, los Quebrantos incrementaron a Ps.325.7 millones en 3T17, un incremento de 10.4% AcA. La Cartera Vencida incrementó a Ps.457.6 millones, un incremento de 19.4% AcA.

### Ingresos Totales de la Operación

Los Ingresos Totales de la Operación subieron a Ps.881.0 millones en 3T17, una reducción de 7.0% versus 3T16 como resultado de lo siguiente:

En 3T17, las Comisiones y Tarifas Cobradas decrecieron 2.3% AcA a Ps.123.0 millones, principalmente relacionado con cambios en la mezcla de cartera de la Compañía. Las Comisiones y Tarifas Pagadas también bajaron en 11.9% AcA, a Ps.19.7 millones en 3T17. Otros Ingresos de la Operación bajaron 2.3% a Ps.70.7 millones en 3T17

El Resultado por Intermediación se redujo en Ps.14.8 millones en 3T17 de Ps.28.9 millones en 3T16, relacionado con fluctuaciones cambiarias entre el Peso Mexicano y el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

Real Brasileño, debido a préstamos inter-compañías de Independencia a Finsol Brasil.

### Resultado de la Operación

En 3T17, la Compañía reportó un Resultado de Operación de Ps.86.0 millones, un decremento de 23.3% en comparación con 3T16.

### Gastos de Administración y Personal

Los Gastos de Administración y Personal bajaron en Ps.40.5 millones AcA, o 4.8%, explicado por una reducción en los gastos de operación y de personal en 3.8% y 5.4%, respectivamente. Es importante destacar que esta baja es notable en un contexto de pagos por liquidaciones en el que la Compañía redujo su plantilla de personal en 4.9% en los pasados 3 meses o 12.9% durante los pasados 12 meses.

Independencia, Finsol México, AEF y Finsol Brasil tuvieron reducciones de 17.5%, 8.9%, 8.2% y 4.5% respectivamente AcA; mientras que AFI tuvo un incremento de 20.9%, lo cual es consistente con su incremento en sucursales.

### Resultado Neto

Como resultado de lo anterior, y después de impuestos, la Compañía reportó una Utilidad Neta en 3T17 de Ps.60.5 millones, un decremento de 25.2% AcA. No obstante, si los costos extraordinarios no recurrentes por Ps.19.7 millones no fueran considerados, la Utilidad Neta de la Compañía hubiera sido Ps.74.3 millones o una contracción de 8.2%. Estos costos fueron:

- a) durante el trimestre, hubo un cargo que no requiere salida de efectivo por Ps.11.9 millones. Esto es resultado de la amortización anticipada de gastos pre-pagados relacionados con los certificados de la bursatilización de cartera en circulación con vencimiento en 2018, y el bono internacional con vencimiento en 2019, que fueron totalmente refinanciados con el nuevo bono internacional por US\$250 millones con vencimiento en 2024, y
- b) la Compañía también incurrió en un cargo de Ps.7.8 millones debido al pago doble de intereses (negative carry) incurrido por el bono internacional con vencimiento 2019 que tuvo que ser redimido 30 días después de que la emisión del bono internacional con vencimiento en 2024.

Esto resultó en un decremento de la Utilidad por Acción (UPA) del trimestre a Ps.0.0845 comparada con Ps.0.1130 del mismo periodo del año pasado.

### POSICIÓN FINANCIERA

#### Cartera de Crédito Total

La Cartera total de Crédito de la Compañía aumentó a Ps.7,820.3 millones, un incremento de 9.0% AcA. AFI, Finsol Brasil, Independencia y Finsol México crecieron su cartera en 31.6%, 15.8%, 7.3% y 3.3% respectivamente AcA, mientras que la cartera de AEF se contrajo en 0.1% AcA. Desde 4T15, la cartera de crédito de la Compañía incluye Otros Créditos, que en 3T17 fue de Ps.61.9 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

Consistente con el enfoque estratégico de calidad sobre tamaño de la Compañía, el saldo promedio por cliente incrementó en 13.1% AcA, ya que la Compañía mantuvo su enfoque en clientes de mayor calidad crediticia. Como resultado, el número de clientes decreció 3.0% AcA en 3T17. FINDEP contaba con un total 955,402 clientes, de los cuales 620,150 eran clientes de Independencia, 166,425 de Finsol, 147,955 de AEF y 20,872 de AFI.

Al 30 de Septiembre de 2017, la Cartera de Crédito representaba el 66.9% del total de los activos de FINDEP, comparado con el 60.5% al 30 de Septiembre de 2016. Consistente con la búsqueda de eficiencias, el efectivo e inversiones representó el 2.8% del total de activos en 3T17, contra 5.2% en 3T16.

## Cartera de Crédito Vencida (CCV)

La CCV fue Ps.457.6 millones, un incremento de 19.4% AcA. Así, el ICV fue 5.9% en 3T17, comparado con 5.3% en 3T16. Este ICV sigue abajo del promedio de la industria de 7.4% 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.

Los ICVs de Finsol México, Independencia, AEF, AFI y Finsol Brasil incrementaron en 158, 62, 38, 34 y 21 pbs en 3T17 respectivamente al compararse con 3T16 a 4.7%, 7.1%, 6.4%, 2.7% y 4.9% respectivamente.

El índice de cobertura para el 3T17 fue 100.7% comparado con 100.0% en 3T16. 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 septiembre de 2017, los pasivos totales fueron Ps.7,677.3 millones, una contracción de 2.3% comparado con los Ps.7,857.8 millones reportados al 30 de Septiembre de 2016.

En 3T17, la deuda de FINDEP consistía en Ps.4,611.5 millones del bono en dólares US con vencimiento en julio 2024, así como Ps.2,367.8 millones de préstamos bancarios y de otras entidades. El total de las líneas de crédito bancarias contratadas asciende a Ps.3,979.5 millones al final del 3T17, de las cuales Ps.1,998.1 millones, o 50.2% están disponibles.

El vencimiento contractual de los acuerdos de líneas de crédito es el siguiente: Ps.210.5 millones en 2017, Ps.969.0 millones en 2018, Ps.50.0 millones en 2019, Ps.549.9 millones en 2021, Ps.100.0 millones en 2022 y los Ps.2,100.0 millones restantes tienen un plazo indefinido.

## Capital Contable

Al 30 de Septiembre de 2017, el Capital Contable fue de Ps.4,009.9 millones, un aumento de 0.4% con respecto a los Ps.3,995.2 millones el 30 de septiembre de 2016. Entre otras cosas, este aumento refleja los Ps.195.2 millones en Utilidad Neta generada durante los primeros nueve meses de 2017, más un Efecto Acumulado por Conversión de Divisas de Ps.39.3 millones, y el impacto negativo de Ps.30.5 millones en Instrumentos Financieros Derivados.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

Debido a la revalorización de la deuda denominada en moneda extranjera y la posición en derivados para cubrir riesgos cambiarios, en 3T17 la Compañía registró un impacto negativo de Ps.30.5 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.104.7 millones por la valuación a mercado de los swaps de tipo de cambio, el impacto negativo de Ps.132.5 millones por la revalorización del bono, y la pérdida de Ps.2.7 millones en impuestos diferidos.

### RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

#### ROAE/ROAA

En el 3T17, el Retorno Sobre Capital Promedio (ROAE) de la Compañía fue 6.0% comparado con 8.1% en 3T16. El Retorno Sobre Activos Promedio (ROAA) en 3T17 fue 2.1%, versus 2.7% en 3T16.

#### Índice de Eficiencia y Eficiencia Operativa

Durante los últimos doce meses, la Compañía redujo un total neto de 24 sucursales, mientras que la fuerza laboral bajó 12.9% a 8,833 personas.

Durante 3T17, el índice de eficiencia fue 90.2%, en comparación con 88.2% en 3T16. Excluyendo la Estimación Preventiva, el índice de eficiencia del 3T17 fue de 64.0% en comparación con 68.1% en 3T16. La eficiencia operativa fue 27.5% en 3T17, comparado con 27.9% en 3T16.

### RED DE DISTRIBUCIÓN

Durante los últimos 12 meses, la Compañía redujo un neto de 24 sucursales: AFI abrió 4 sucursales, mientras que Independencia, Finsol México y Finsol Brasil cerraron 15, 12 y 1 sucursal respectivamente. El número de sucursales de AEF no se modificó.

Al cierre del 3T17, la Compañía contaba con 544 sucursales en México, Brasil y EE.UU. El desglose es el siguiente: 484 oficinas en México (Independencia: 161, Finsol: 151 y AEF: 172), 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 12.7% 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 12.7%, 11.6% y 7.2% 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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**

---

acción:

- Actinver Casa de Bolsa
- GBM Casa de Bolsa

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 septiembre de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,820.3 millones. La empresa operaba 544 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 8,833 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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 16

**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 septiembre 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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 16

**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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 16

**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, 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 3T17 2T17 3T16 2T16

Efectivo 219,187.9 210,765.8 283,097.4 44.0% -22.6%

\* Depósitos en entidades financieras 102,458.4 288,611.9 338,592.9 -64.5% -69.7%

\*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 Septiembre de 2017 y 2016 los ingresos por intereses fueron de \$16,872 y \$14,602 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: 03 AÑO: 2017

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

% Var.

Cartera de Crédito Vigente3T17% del Total2T17% del Total3T16% del Total2T173T16  
Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia)2,677,403.036.4%2,570,214.836.1%  
2,462,817.836.3%4.2%8.7%  
- CrediInmediato2,029,985.827.6%1,957,926.427.5%1,912,548.728.2%3.7%6.1%  
- Más Nómina647,417.28.8%612,288.48.6%550,269.08.1%5.7%17.7%  
Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia)643,193.78.7%638,816.69.0%613,499.5  
9.0%0.7%4.8%  
- CrediPopular612,865.98.3%608,689.18.6%580,367.68.5%0.7%5.6%  
- CrediMamá29,698.60.4%29,375.60.4%31,656.30.5%1.1%-6.2%  
- CrediConstruye629.20.0%751.80.0%1,475.60.0%-16.3%-57.4%  
Cartera de Crédito Finsol1,312,694.617.8%1,288,358.618.1%1,231,499.118.1%1.9%6.6%  
- Finsol México804,664.010.9%801,941.211.3%791,920.811.7%0.3%1.6%  
- Finsol Brasil508,030.66.9%486,417.46.8%439,578.26.5%4.4%15.6%  
Créditos Apoyo Económico Familiar1,437,019.619.5%1,397,787.719.6%1,444,460.121.3%2.8%-  
0.5%  
Créditos Apoyo Financiero Inc1,230,478.116.7%1,149,652.616.2%937,974.713.8%7.0%31.2%  
Otros61,914.10.8%70,446.41.0%98,547.81.5%-12.1%-37.2%  
Total Cartera de Crédito Vigente7,362,703.0100.0%7,115,276.6100.0%6,788,799.0100.0%3.5%  
8.5%

% Var.

Cartera de Crédito Vencida3T17% del Total2T17% del Total3T16% del Total2T173T16  
Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia)192,698.142.1%180,983.143.0%170,459.3  
44.5%6.5%13.0%  
- CrediInmediato169,125.137.0%155,110.936.8%151,816.439.6%9.0%11.4%  
- Más Nómina23,573.15.2%25,872.26.1%18,642.84.9%-8.9%26.4%  
Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia)67,244.414.7%59,123.614.0%50,901.0  
13.3%13.7%32.1%  
- CrediPopular65,323.914.3%57,328.713.6%49,214.212.8%13.9%32.7%  
- CrediMamá1,878.10.4%1,691.60.4%1,623.10.4%11.0%15.7%  
- CrediConstruye42.50.0%103.30.0%63.70.0%-58.9%-33.3%  
Cartera de Crédito Finsol166,043.714.4%52,450.512.4%47,343.212.4%25.9%39.5%  
- Finsol México40,092.78.8%31,444.07.5%25,918.26.8%27.5%54.7%  
- Finsol Brasil125,951.05.7%21,006.45.0%21,425.05.6%23.5%21.1%  
Créditos Apoyo Económico Familiar97,775.921.4%95,543.822.7%92,099.224.0%2.3%6.2%  
Créditos Apoyo Financiero Inc33,829.27.4%33,199.57.9%22,429.25.9%1.9%50.8%  
(2) Total Cartera de Crédito Vencida457,591.4100.0%421,300.6100.0%383,231.9100.0%8.6%  
19.4%

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

% Var.

Cartera de Crédito Vigente3T17% del Total2T17% del Total3T16% del Total2T173T16  
- Restringida587,187.98.0%3,297,550.046.3%3,299,629.048.6%-82.2%-82.2%  
- Sin Restricción6,775,515.192.0%3,817,726.653.7%3,489,170.051.4%77.5%94.2%  
Total Cartera de Crédito Vigente7,362,703.0100.0%7,115,276.6100.0%6,788,799.0100.0%3.5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

8.5%

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

% Var.

Clientes por Tipo de Producto 3T17% del Total 2T17% del Total 3T16% del Total 2T17 3T16  
 Créditos Sector Formal (Independencia) 437,833 45.8% 442,872 45.7% 445,593 45.2% -1.1% -1.7%  
 - Credi Inmediato 380,819 39.9% 389,431 40.2% 393,758 40.0% -2.2% -3.3%  
 - Más Nómina 57,014 6.0% 53,441 5.5% 51,835 5.3% 6.7% 10.0%  
 Créditos Sector Informal (Independencia) 182,317 19.1% 190,318 19.6% 183,383 18.6% -4.2% -0.6%  
 - Credi Popular 171,949 18.0% 179,086 18.5% 171,508 17.4% -4.0% 0.3%  
 - Credi Mamá 8,927 0.9% 9,741 1.0% 10,183 1.0% -8.4% -12.3%  
 - Credi Construye 1,441 0.2% 1,491 0.2% 1,692 0.2% -3.4% -14.8%  
 Créditos Finsol 166,425 17.4% 166,076 17.1% 172,246 17.5% 0.2% -3.4%  
 - Finsol México 110,614 11.6% 111,033 11.5% 113,723 11.5% -0.4% -2.7%  
 - Finsol Brasil 55,811 5.8% 55,043 5.7% 58,523 5.9% 1.4% -4.6%  
 Créditos Apoyo Económico Familiar 147,955 15.5% 149,735 15.5% 166,875 16.9% -1.2% -11.3%  
 Créditos Apoyo Financiero Inc 20,872 2.2% 19,838 2.0% 16,651 1.7% 5.2% 25.3%  
 Total de Créditos 955,402 100.0% 968,839 100.0% 984,748 100.0% -1.4% -3.0%

% Var.

Cartera de Crédito por Tipo de Producto 3T17% del Total 2T17% del Total 3T16% del Total 2T17 3T16  
 Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,870,101.136.7% 2,751,197.936.5%  
 2,633,277.036.7% 4.3% 9.0%  
 - Credi Inmediato 2,199,110.928.1% 2,113,037.328.0% 2,064,365.228.8% 4.1% 6.5%  
 - Más Nómina 670,990.28.6% 638,160.68.5% 568,911.97.9% 5.1% 17.9%  
 Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 710,438.19.1% 697,940.29.3% 664,400.5  
 9.3% 1.8% 6.9%  
 - Credi Popular 678,189.78.7% 666,017.88.8% 629,581.88.8% 1.8% 7.7%  
 - Credi Mamá 31,576.70.4% 31,067.30.4% 33,279.40.5% 1.6% -5.1%  
 - Credi Construye 671.70.0% 855.10.0% 1,539.30.0% -21.4% -56.4%  
 Cartera de Crédito Finsol 11,378,738.317.6% 1,340,809.017.8% 1,278,842.217.8% 2.8% 7.8%  
 - Finsol México 844,756.710.8% 833,385.211.1% 817,839.011.4% 1.4% 3.3%  
 - Finsol Brasil 533,981.66.8% 507,423.86.7% 461,003.26.4% 5.2% 15.8%  
 Créditos Apoyo Económico Familiar 1,534,795.519.6% 1,493,331.519.8% 1,536,559.321.4% 2.8% -  
 0.1%  
 Créditos Apoyo Financiero Inc 1,264,307.216.2% 1,182,852.215.7% 960,404.013.4% 6.9% 31.6%  
 Otros 61,914.10.8% 70,446.40.9% 98,547.81.4% -12.1% -37.2%  
 Total Cartera de Crédito 7,820,294.4100.0% 7,536,577.2100.0% 7,172,030.9100.0% 3.8% 9.0%

Nota 6.- Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

Estimación preventiva para riesgos crediticios 9M17 9M16

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Más:

Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	966,536	858,687
--	---------	---------

Menos:

Castigos	915,591	955,611
Saldo Final	460,989	383,232

Nota 7.- Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Septiembre 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 Septiembre de

20172016  
Con vida definida:  
Relación con clientes\$57,517\$65,450

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

\$1,689,399\$1,697,332

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 Septiembre de 2017 y 2016 la Compañía tenía el siguiente pasivo bursátil:

Monto del programa	Monto de emisión	Fecha de vencimiento	Fecha de interés	Tasa de
2017	2016	2017	2016	2017



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

ACE Seguros	9,125	SimpleAbril 2018	No aplica	9,125
-				
Banco del Bajío	100,000	RevolventeJunio 2022	TIIE + 300 pb	80,000
70,000				
Banco Monex	50,000	RevolventeAbril 2018	TIIE + 295 pb	50,000
-				
Jorisa S.A. de C.V.	400,000	SimpleAgosto 2018	TIIE + 300 pb	-
360,000				
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)	600,000	Revolvente		
Tiempo indefinido	TIIE + 130 pb	296,250	316,000	
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)	250,000	Revolvente	Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb
180,972		222,083		
Seguros SURA	8,000	SimpleFebrero 2018	No aplica	8,000
-				
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)	400,000	Revolvente	Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb
397,479		398,945		
Western Alliance (antes Bridge Bank N.A.)	9,700	Revolvente	Diciembre 2017	Prime + 205 pb
176,142		187,962		
Scotiabank Inverlat, S.A.	295,000	Revolvente	Mayo 2021	TIIE + 300 pb
-		242,255		
OIKO Credit	13,170	Revolvente	Octubre 2021	12.50%
78,615				67,941
SAFRA	7,000	Revolvente	Enero 2018	7.00%
-				11,464
SOFISA	17,000	Revolvente	Junio 2018	16.00%
-				33,836
ITAÚ	15,000	Revolvente	Diciembre 2017	7.00%
-				34,392
Sub-totales	6,894,837	5,605,495		
Intereses devengados		84,532	41,670	
Total préstamos bancarios y de otras entidades	6,979,369	5,647,165		

## Nota 11.- Capital contable

El capital social al 30 de Septiembre 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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

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

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

Nota 12.- Información adicional sobre el estado de resultados

% Var.

Margen Financiero3T172T173T162T173T16

Ingresos por Intereses1,256,079.41,217,908.71,179,484.23.1%6.5%

Intereses por Créditos1,250,044.51,211,822.21,172,907.03.2%6.6%

Intereses bancarios6,034.96,086.56,577.1-0.8%-8.2%

Gastos por Intereses201,550.1166,367.0156,877.521.1%28.5%

Margen Financiero1,054,529.31,051,541.71,022,606.70.3%3.1%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios361,718.0321,261.8279,827.512.6%29.3%

Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios692,811.3730,279.9742,779.2-5.1%-6.7%

% Var.

Resultado Neto de la Operación3T172T173T162T173T16

Margen Financiero1,054,529.31,051,541.71,022,606.70.3%3.1%

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios361,718.0321,261.8279,827.512.6%29.3%

Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios692,811.3730,279.9742,779.2-5.1%-6.7%

Comisiones Cobradas - neto103,289.2110,325.7103,568.3-6.4%-0.3%

- Comisiones y Tarifas Cobradas122,954.7130,859.7125,880.8-6.0%-2.3%

- Comisiones y Tarifas Pagadas19,665.520,534.122,312.5-4.2%-11.9%

Resultado por Intermediación14,139.0-15,814.828,920.8-189.4%-51.1%

Otros ingresos (egresos) de la operación70,729.972,283.872,384.3-2.1%-2.3%

Ingresos Totales de la Operación880,969.5897,074.6947,652.5-1.8%-7.0%

Gastos de Administración y Personal794,933.7804,877.0835,414.4-1.2%-4.8%

- Otros Gastos de Administración y Operación271,909.9256,990.3282,611.85.8%-3.8%

- Gastos de Personal523,023.8547,886.7552,802.6-4.5%-5.4%

Resultado Neto de la Operación86,035.792,197.6112,238.1-6.7%-23.3%

Información Operativa

Número de Oficinas544548568-0.7%-4.2%

- Independencia161162176-0.6%-8.5%

- Finsol México151152163-0.7%-7.4%

- Finsol Brasil3131320.0%-3.1%

- Apoyo Económico Familiar172174172-1.1%0.0%

- Apoyo Financiero Inc.2929250.0%16.0%

Total Fuerza Laboral8,8339,28810,142-4.9%-12.9%

- Independencia4,9635,3806,015-7.8%-17.5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 
- Finsol México 1,2431,2561,365-1.0%-8.9%
  - Finsol Brasil 13583453753.8%-4.5%
  - Apoyo Económico Familiar 2,0612,0982,215-1.8%-7.0%
  - Apoyo Financiero Inc. 208209172-0.5%20.9%

## Nota 13.- Principales índices y datos operativos

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

% Var.

3T172T173T162T173T169M179M16%

Principales Índices

Rentabilidad y Eficiencia

MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones (1) 34.3%36.7%38.6%-2.5 pp-4.4 pp35.9%37.0%-1.1 pp

MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones (2) 43.6%45.1%49.3%-1.5 pp-5.7 pp44.9%46.6%-1.7 pp

Provisiones / Margen Financiero 34.3%30.6%27.4%3.7 pp6.9 pp30.7%28.5%2.2 pp

Retorno sobre Activos (3) 2.1%2.3%2.7%-0.2 pp-0.6 pp2.2%2.0%0.2 pp

Retorno sobre Capital Contable (4) 6.0%6.6%8.1%-0.6 pp-2 pp6.5%6.0%0.5 pp

Índice de Eficiencia Incl. Provisiones (5) 90.2%89.7%88.2%0.5 pp2.1 pp90.2%90.7%-0.5 pp

Índice de Eficiencia Excl. Provisiones (6) 64.0%66.1%68.1%-2.1 pp-4.1 pp66.6%68.8%-2.3 pp

Eficiencia Operativa (7) 27.5%27.8%27.9%-0.3 pp-0.3 pp27.5%27.7%-0.2 pp

Ingreso por Comisiones (8) 11.7%12.3%10.9%-0.6 pp0.8 pp11.7%11.8%-0.1 pp

Capitalización

Capital Contable sobre Total de Activos 34.3%35.5%33.7%-1.2 pp0.6 pp34.3%33.7%0.6 pp

Calidad Crediticia

Índice de Cartera Vencida (9) 5.9%5.6%5.3%0.3 pp0.5 pp5.9%5.3%0.5 pp

Índice de Cobertura (10) 100.7%100.5%100.0%0.2 pp0.7 pp100.7%100.0%0.7 pp

Datos Operativos

Número de Clientes 955,402968,839984,748-1.4%-3.0%955,402984,748-3.0%

- Independencia 620,150633,190628,976-2.1%-1.4%620,150628,976-1.4%

- Finsol México 110,614111,033113,723-0.4%-2.7%110,614113,723-2.7%

- Finsol Brasil 155,81155,04358,5231.4%-4.6%55,81158,523-4.6%

- Apoyo Económico Familiar 147,955149,735166,875-1.2%-11.3%147,955166,875-11.3%

- Apoyo Financiero Inc. 20,87219,83816,6515.2%25.3%20,87216,65125.3%

Número de Oficinas 546548568-0.4%-3.9%546568-3.9%

Total Fuerza Laboral 8,8339,28810,142-4.9%-12.9%8,83310,142-12.9%

(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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(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: 03 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 Septiembre 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 Septiembre 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: **03** 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 Septiembre del 2017 fue del 95.94%.

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 3er trimestre de 2017 la Compañía cuenta con líneas disponibles no utilizadas por un monto total de Ps.1,624.4 millones.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** 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 3er 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 3er trimestre de 2017 en las posiciones de derivados fue de un total de \$14.1 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 3do trimestre de 2017 se cerró un FCCS que teníamos activos al cierre del 2T17.

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

Durante el 3do 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 Septiembre 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: 03 AÑO: 2017

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Contraparte Tipo de instrumento Ncional cubierto Tasa de interés anual

Swaps Recibe Paga Inicio Vencimiento TC pactado Recibe Paga

PASIVOS

HSBCC Cobertura de moneda y tasa de interés US\$68,900MXN\$1,309,100 29-09-17 19-07-19

19.007.50% 7.40426%

HSBCC Cobertura de moneda y tasa de interés US\$55,000MXN\$961,950 19-07-17 19-07-24 17.49

8.00% 13.90%

Barclays Cobertura de moneda y tasa de interés US\$75,000MXN\$1,316,048 19-07-17 19-07-

24 17.54738.00% 13.87%

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

Swaps:

Tipo de instrumento Ncional cubierto Tasa de interés anual

Swaps Recibe Paga TC pactado Recibe Paga

PASIVOS

Cobertura de moneda y tasa de interés US\$68,900MXN\$1,309,100 19.007.50% 7.40426%

Cobertura de moneda y tasa de interés US\$55,000MXN\$961,950 17.498.00% 13.90%

Cobertura de moneda y tasa de interés US\$75,000MXN\$1,316,048 17.54738.00% 13.87%

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

Cobertura

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

Correcto

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

Correcto

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

Ncional cubierto de SWAPs:

(000s) Inicio Vencimiento

US\$68,900 29-Sep-17 19-Jul-19

US\$55,000 19-Jul-17 19-Jul-24

US\$75,000 19-Jul-17 19-Jul-24

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

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

No

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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 septiembre de 2017, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.7,820.3

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

millones. La empresa operaba 544 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 8,833 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)

---