

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	12,247,961,528	12,144,769,999
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	435,115,266	359,513,684
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>	533,762,004	587,466,030
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	533,762,004	587,466,030
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	7,678,353,971	7,361,090,715
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	7,678,353,971	7,361,090,715
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	7,780,102,500	7,452,807,503
	10500100		Créditos comerciales	24,753,327	53,718,704
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	24,753,327	53,718,704
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	7,755,349,173	7,399,088,799
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	454,686,571	501,828,454
	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	454,686,571	501,828,454
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-556,435,100	-593,545,242
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>	483,405,181	489,137,676
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	267,036,659	302,064,219
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>	928,266,369	944,484,470
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,922,022,078	2,101,013,205
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,858,771,380	1,990,829,426
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	63,250,698	110,183,779
20000000			<b>P A S I V O</b>	8,000,905,976	7,977,887,028
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	4,954,275,161	5,098,300,701
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	2,438,980,729	2,262,109,013
	20100200		De corto plazo	2,128,105,199	2,121,808,806
	20100300		De largo plazo	310,875,530	140,300,207
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>	592,363,101	597,578,922
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	22,969,000	20,111,649
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5,792,270	7,779,558
	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: **04** AÑO: **2018**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

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	563,601,831	569,687,715
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>	15,286,985	19,898,392
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	4,247,055,552	4,166,882,971
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	1,731,892,470	1,731,892,470
	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	1,574,701,405	1,574,701,405
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	2,515,163,077	2,434,990,499
	30100100		Reservas de capital	14,317,694	14,317,694
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,143,956,622	1,993,315,433
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	65,552,415	152,548,559
	30100500		Efecto acumulado por conversión	29,278,665	46,632,092
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	262,057,681	228,176,721
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	5	2
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	1,851,564,083	1,532,994,271
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	40,157,354	45,199,486
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	1,811,406,729	1,487,794,785

# 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: **04** AÑO: **2018**

## ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,031,922,682	4,944,140,537
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	757,725,695	740,782,767
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	4,274,196,987	4,203,357,770
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,331,444,274	1,381,858,614
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	2,942,752,713	2,821,499,156
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	464,334,629	479,243,884
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	71,217,940	79,791,798
50450000	Resultado por intermediación	8,194,838	34,818,957
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	294,262,569	290,637,632
50600000	Gastos de administración	3,284,093,641	3,245,770,808
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	354,233,168	300,637,023
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	354,233,168	300,637,023
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-56,356,521	-116,211,676
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	35,818,966	-43,751,374
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	262,057,681	228,176,721
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	262,057,681	228,176,721
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	262,057,681	228,176,721

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	262,057,681	228,176,721
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	1,781,466,397	1,780,129,598
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	88,700,808	92,930,174
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	7,933,344	7,933,344
	820102060000	Provisiones	1,331,444,274	1,381,858,614
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	92,175,487	72,460,302
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-845,197	-3,229,557
		<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)	-1,627,014,204	-1,780,453,161
	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	-144,025,540	1,119,499,071
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	176,871,715	-1,184,919,892
	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)	-33,292,118	271,788,066
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-101,745,443	-169,931,107
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	52,260,807	36,112,575
		<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	-53,673,249	-62,789,581
	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	123,119,584	-123,720,838
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	69,446,335	-186,510,419
		<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	-29,597,333	-55,212,287
	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	-16,508,227	-35,761,146
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-46,105,560	-90,973,433
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	75,601,582	-241,371,277
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>	359,513,684	600,884,961

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(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>	435,115,266	359,513,684

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Capital Ganado			Resultado neto	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación				Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	157,191,065	0	1,574,701,405	0	14,317,694	1,993,315,433	0	152,548,559	46,632,092	0	228,176,721	1	4,166,882,971
<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	228,176,721	0	0	0	0	-228,176,721	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	1,574,701,405	0	14,317,694	2,221,492,154	0	152,548,559	46,632,092	0	0	1	4,166,882,971
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	262,057,681	0	262,057,681
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	-86,996,144	0	0	0	0	-86,996,144
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	0	0	0	-77,535,531	0	0	0	0	0	3	-77,535,528
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-77,535,531	0	-86,996,144	-17,353,427	0	262,057,681	3	80,172,582
<b>Saldo al final del periodo</b>	157,191,065	0	1,574,701,405	0	14,317,694	2,143,956,622	0	65,552,415	29,278,665	0	262,057,681	5	4,247,055,552

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Cartera de crédito al 4T18 crece a Ps.8,234.8 millones, un aumento de 3.5% AcA y un ICV de 5.5%

- Cartera de Crédito de Ps.8,234.8 millones, un incremento de 3.5% AcA.
- ICV de 5.5%, 79 pbs inferior al 4T17, debajo de la meta de la Compañía de 7.0% para 2018.
- Utilidad Neta de Ps.79.8 millones, un incremento de 54.7% vs. 4T17
- La Tasa Activa Promedio incremento 191 pbs a 66.3% en 4T18 versus 4T17.
- El Costo Promedio de Fondeo fue 11.3%, 92 pbs inferior al 4T17, consistente con el incremento en el vencimiento promedio de los pasivos de la Compañía de 1 a 5 años.
- Índice de Capital sobre Activos de 34.7%, una mejora de 37 pbs versus 4T17.
- ROAE en 4T18 fue 7.7%, comparado con 5.1% en 4T17, un incremento en 260 pbs.

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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018.

Eduardo Messmacher, Director General, comentó:

"Me gustaría anunciar que la utilidad neta del 4T18 fue de MX \$ 79.8 mm, 54.7% más que el año anterior y el tercer trimestre más alto registrado desde el 1T15. Este sólido desempeño en el 4T llevó a un ingreso neto acumulado de MX \$ 262.1 mm, superando nuestras expectativas para el año 2018"

"Nuestra estrategia para reanudar el crecimiento con un equilibrio en riesgo y mejora en eficiencias, nos brinda la oportunidad de construir la base para nuestro crecimiento a largo plazo con el fin de garantizar nuestro éxito en la industria de las microfinanzas y continuar con nuestra tendencia de alcanzar niveles de rentabilidad más altos."

### RESULTADOS CONSOLIDADOS 4T18

A partir del 1T18, el balance y estado de resultados de la Compañía se presentan de acuerdo a las nuevas Normas Financieras de Información C-16 y C-20 (NIFs C16 y C20). Estas NIFs consideran cambios a la estimación preventiva para riesgos crediticios, que ahora requiere considerar la probabilidad de incumplimiento y la severidad de las pérdidas. Para propósitos de comparación la Compañía estará presentando la información correspondiente al periodo de 2017 proforma, la cual incluye el efecto de la NIF, cada trimestre a lo largo del año.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios

En el 4T18, el Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios fue Ps.780.7 millones, un incremento de 16.7% AcA, como resultado de lo siguiente:

Ingresos por Intereses

Los Ingresos por Intereses incrementaron 5.5% AcA a Ps.1,340.6 millones en el 4T18, consistente con el incremento de 191 pbs en la Tasa Activa Promedio y un incremento de 3.5% AcA de la Cartera de Crédito.

La cartera al segmento formal creció 8.7% AcA a Ps.5,550.9 millones representando el 67.4% del total versus 64.2% en 4T17. Esto se debe a un incremento de Ps.311.4 millones o 20.9% en la cartera de AFI, un incremento de Ps.84.4 millones o 10.5% en la cartera al sector formal de AEF y un incremento de Ps.48.7 millones o 1.7% en la cartera al sector formal de Independencia.

La cartera al segmento informal se contrajo 4.8% AcA a Ps.2,659.1 millones en 4T18 y ahora representa el 32.3% del total versus 35.1% en 4T17. Esto se explica principalmente por un decremento de Ps.113.5 millones o 21.0% en la cartera de Finsol Brasil, un decremento de Ps.60.7 millones o 9.2% en la cartera al segmento informal de Independencia y un decremento de Ps.48.9 millones o 5.7% en la cartera de Finsol México, que fue parcialmente compensado por un incremento de Ps.87.6 millones o 11.8% AcA en la cartera al segmento informal de AEF.

La cartera de Independencia alcanzó Ps.3,456.8 millones, un decremento de 0.3% AcA. Al 4T18, el desglose de la cartera de crédito entre formal e informal fue de 82.7% y 17.3% respectivamente; la cartera de Independencia representaba 42.0% de la cartera de la Compañía, versus 43.6% en 4T17.

La cartera de Finsol alcanzó los Ps.1,228.8 millones en 4T18, un decremento de 11.7% versus 4T17. Esto es resultado de un decremento del 21.0% AcA en la cartera de Finsol Brasil y un decremento del 5.7% en la cartera de Finsol México. Al 4T18, la cartera de Finsol representaba 14.9% de la cartera de crédito de la Compañía, comparado con 17.5% en 4T17.

Apoyo Económico Familiar registró una cartera de Ps.1,724.5 millones en 4T18, un incremento de 11.1% contra 4T17. Al 4T18, la cartera de AEF representaba el 20.9% de la cartera de la Compañía, comparado con 19.5% en 4T17.

La cartera de Apoyo Financiero Inc. fue de Ps.1,800.0 millones en 4T18, un incremento de 20.9% contra 4T17. Al 4T18, la cartera de AFI representaba el 21.9% de la cartera de la Compañía, en comparación con el 18.7% en 4T17.

Adicionalmente, la cartera de crédito de la Compañía incluye Ps.24.8 millones en Otros Créditos. Esta línea refleja un crédito otorgado a Siempre Creciendo SA 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 0.3% de la cartera de crédito de la Compañía.

Gastos por Intereses

En el 4T18 los Gastos por Intereses disminuyeron en Ps.16.4 millones AcA, o 7.7%, a Ps.196.7 millones, relacionado con un decremento en 92 pbs en el costo de fondos a 11.3% versus 12.2% en el 4T17. La TIIE promedio incrementó a 8.3% en 4T18 de 7.4% en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios bajó a Ps.363.2 millones, una reducción de 6.5% AcA, que refleja la mejora en la calidad de la cartera ya que las cuentas de atraso entre 30 y 180 días se contrajeron en 8.6% AcA. A partir del 1T18, el balance y estado de resultados de la Compañía estarán presentados de acuerdo a las nuevas Normas Financieras de Información C-16 y C-20 (NIFs C16 y C20). Estas NIFs consideran cambios a la estimación preventiva para riesgos crediticios, que ahora requiere considerar la probabilidad de incumplimiento y la severidad de las pérdidas. Para propósitos de comparación la Compañía estará presentando la información correspondiente al periodo de 2017 proforma, la cual incluye el efecto de la NIF cada trimestre a lo largo del año.

Los Quebrantos fueron Ps.323.7 millones en 4T18, una reducción de 6.2% AcA. La Cartera Vencida disminuyó a Ps.454.7 millones, o 9.4% AcA.

## Ingresos Totales de la Operación

Los Ingresos Totales de la Operación fueron Ps.953.9 millones en 4T18, un incremento de 12.5% versus 4T17 como resultado de lo siguiente:

En el 4T18, las Comisiones y Tarifas Cobradas incrementaron 9.6% AcA a Ps.110.2 millones. Las Comisiones y Tarifas Pagadas también disminuyeron en 0.02% AcA, a Ps.19.3 millones en el 4T18, Otros Ingresos de la Operación disminuyeron 5.7% a Ps.75.1 millones en el 4T18, relacionado a un decremento en ingresos por seguros.

El Resultado por Intermediación refleja el impacto de las fluctuaciones cambiarias entre el Peso Mexicano y el Real Brasileño, debido a préstamos inter-compañías de Independencia a Finsol Brasil. Dado que estos préstamos se cubrieron totalmente durante enero, la Compañía ya no debería de reflejar fluctuaciones en esta línea, razón por la cual fue de tan sólo Ps.7.1 millones en 4T18 contra 18.2 en 4T17.

## Resultado de la Operación

En el 4T18, la Compañía reportó un Resultado de Operación de Ps.110.1 millones, un incremento de 84.0% en comparación con el 4T17.

## Gastos de Administración y Personal

Los Gastos de Administración y Personal incrementaron en Ps.55.7 millones AcA, o 7.1%, explicado por un incremento de 17.0% en los gastos de operación y un aumento de 1.9% en costos de personal.

Este crecimiento estuvo enteramente relacionado con AFI, Independencia y Finsol México ya que estas subsidiarias tuvieron incrementos en 25.9%, 19.7% y 4.4% AcA respectivamente. Por otro lado, AEF y Finsol Brasil tuvieron reducciones de 9.6%, 18.4% respectivamente AcA.

## Resultado Neto

Como resultado de lo anterior, y después de impuestos, la Compañía reportó una Utilidad Neta en el 4T18 de Ps.79.8 millones, un incremento de 54.7% AcA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Esto resultó en un incremento de la Utilidad por Acción (UPA) del trimestre a Ps.0.1114 comparada con Ps.0.0720 del mismo periodo del año pasado.

## POSICIÓN FINANCIERA

### Cartera de Crédito Total

La Cartera total de Crédito de la Compañía aumentó a Ps.8,234.8 millones, un incremento de 3.5% AcA. AFI y AEF crecieron su cartera en 20.9% y 11.1% respectivamente AcA, mientras que la cartera de Independencia, Finsol México y Finsol Brasil se contrajeron en 0.3%, 5.7% y 21.0% respectivamente AcA. Desde el 4T15, la cartera de crédito de la Compañía incluye Otros Créditos, que en el 4T18 fue de Ps.24.8 millones de un crédito otorgado a Siempre Creciendo SA de CV SOFOM ENR por la adquisición de los derechos de cobranza de parte de su cartera de nómina.

Consistente con el enfoque estratégico de calidad sobretamaño de la Compañía, el saldo promedio por cliente incrementó en 18.1% AcA, ya que la Compañía mantuvo su enfoque en clientes de mayor calidad crediticia. Como resultado, el número de clientes decreció 12.0% AcA en 4T18. FINDEP contaba con un total 630,151 clientes, de los cuales 327,214 eran clientes de Independencia, 150,140 de Finsol, 126,877 de AEF y 25,920 de AFI.

Al 31 de diciembre de 2018, la Cartera de Crédito representaba el 67.2% del total de los activos de FINDEP, comparado con el 65.5% al 31 de diciembre de 2017. El efectivo e inversiones representó el 3.6% del total de activos en 4T18, contra 3.0% en 4T17.

### Cartera de Crédito Vencida (CCV)

La CCV fue Ps.454.7 millones, un decremento de 9.4% AcA. Así, el ICV fue 5.5% en 4T18, comparado con 6.3% en 4T17. Este ICV continua por debajo de la meta de 7.0% de la Compañía para 2018, subrayando el éxito del enfoque estratégico de la Compañía en calidad y rentabilidad sobre tamaño del portafolio.

El ICV de AEF incremento en 52 pbs, en 4T18 a 7.7%. Por otro lado, los ICVs de Independencia, Finsol México, Finsol Brasil y AFI bajaron 125, 52, 183 y 56 pbs a 6.7%, 4.9%, 2.9% y 2.2% respectivamente.

El índice de cobertura para el 4T18 fue 122.4% comparado con 118.5% en 4T17. En enero 2013, la Compañía instauró la política de mantener un índice de cobertura arriba de 100.0% en todo momento.

## Pasivos

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos totales fueron Ps.8,000.9 millones, un decremento de 0.3% comparado con los Ps.7,977.9 millones reportados al 31 de diciembre de 2017.

En 4T18, la deuda de FINDEP consistía en Ps.4,954.3 millones del bono en dólares US con vencimiento en julio 2024, así como Ps.2,439.0 millones de préstamos bancarios y de otras entidades. El total de las líneas de crédito bancarias contratadas asciende a Ps5,757.7 millones al final del 4T18, de las cuales Ps.3,330.9 millones, o 57.9% están disponibles.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

El vencimiento contractual de los acuerdos de líneas de crédito es el siguiente: Ps.875.3 millones en 2019, Ps.1923.6 millones en 2020, Ps.758.9 millones en 2021, Ps.100.0 millones en 2022 y los Ps.2,100.0 millones restantes tienen un plazo indefinido.

## Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2018, el Capital Contable fue de Ps.4,247.1 millones, un incremento de 1.9% con respecto a los Ps.4,166.0 millones al 31 de diciembre de 2017. Este aumento refleja los Ps.262.1 millones en Utilidad Neta generada durante 2018, más un Efecto Acumulado por Conversión de Divisas de Ps.34.2 millones y el impacto positivo de Ps.65.6 millones en Instrumentos Financieros Derivados.

Debido a la variación de la deuda denominada en moneda extranjera y la posición en derivados para cubrir riesgos cambiarios, en 4T18 la Compañía registró un impacto positivo de Ps.65.6 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.488.6 millones por la valuación a mercado de los swaps de tipo de cambio, el impacto negativo de Ps.395.0 millones por la revalorización del bono, y la pérdida de Ps.28.0 millones en impuestos diferidos.

## RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

### ROAE/ROAA

En el 4T18, el Retorno Sobre Capital Promedio (ROAE) de la Compañía fue 7.7% comparado con 5.1% en 4T17. El Retorno Sobre Activos Promedio (ROAA) en 4T18 fue 2.7% versus 1.7% en 4T17.

### Índice de Eficiencia y Eficiencia Operativa

Durante el año pasado, la Compañía redujo un total neto de 4 sucursales, mientras que la fuerza laboral bajó 2.2% a 8,109 personas.

Durante 4T18, el índice de eficiencia fue 88.5%, en comparación con 92.9% en 4T17. Excluyendo la Estimación Preventiva, el índice de eficiencia del 4T18 fue de 64.1% en comparación con 63.7% en 4T17. La Eficiencia Operativa fue 28.2% en 4T18, comparado con 26.5% en 4T17.

## RED DE DISTRIBUCIÓN

Durante los últimos 12 meses, la Compañía redujo un neto de 4 sucursales: Independencia y Finsol México cerraron 2 sucursales respectivamente. No hubo ninguna apertura de sucursales.

Al cierre del 4T18, la Compañía contaba con 538 sucursales en México, Brasil y EE.UU. El desglose es el siguiente: 478 oficinas en México (Independencia: 158, Finsol: 148 y AEF: 172), 31 oficinas en Brasil (Finsol Brasil) y 29 en California (AFI).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**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 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

no hay ninguna entidad federativa en México que represente más del 13.6% 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 13.6%, 12.2% y 7.7% del total de la cartera, respectivamente.

## COBERTURA DE ANÁLISIS A VALORES

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

- 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 31 de diciembre de 2018, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps.8,234.8 millones. La empresa operaba 538 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 8,109 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". 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: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por los periodos que terminaron el 31 de Diciembre de 2018 y 2017  
(Cifras auditadas 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: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**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.

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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 - A partir de 2018 la Sociedad califica su cartera de crédito de acuerdo a los lineamientos de la NIF C-16 (Converge con el IFRS 9), la cual consiste en tres etapas para reconocer las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") basándose en cambios en la calidad del crédito desde su reconocimiento inicial.

La Etapa 1 incluye instrumentos financieros que no han tenido un aumento en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial o que tienen un bajo riesgo crediticio en la fecha de análisis. Para estos activos, se reconocen las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("PCE12m").

La Etapa 2 incluye los instrumentos financieros que han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (a menos que tengan un bajo riesgo de crédito en la fecha de presentación) pero que no tengan Evidencia Objetiva de Deterioro ("EOD"). Para estos activos, la pérdida crediticia esperada por toda la vida ("PCEV"). La PCEV son las pérdidas crediticias esperadas que resultan de todos los posibles eventos de crédito durante la vida esperada del instrumento financiero. Las PCE son las pérdidas crediticias promedio ponderadas por la probabilidad de incumplimiento (PD) como el factor de peso.

Etapa 3 incluye los activos financieros que tienen EOD en la fecha de presentación. Para estos activos, la PCEV se reconoce y los ingresos por intereses se calculan sobre el valor neto en libros (es decir, neto de la provisión de crédito).

La C-16 establece un enfoque simplificado a través del cual, una entidad podrá determinar la provisión por riesgo de crédito como el importe igual a las PCEV del activo.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

El efecto inicial por la adopción de esta norma se reconoció disminuyendo la cuenta del Resultado de Ejercicios Anteriores, el cual ascendió a 76.1 millones de pesos. La Compañía estará dando seguimiento de forma continua a la exposición al riesgo de crédito de la cartera y estará actualizando el modelo con base en un análisis retrospectivo a fin de identificar áreas de oportunidad y calibrar supuestos.

## Cambios en criterios contables

En relación a la entrada en vigor en 2018 de las nuevas Normas de información Financiera C-20 y C-16 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés" y "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", respectivamente. La Compañía ha aplicado de forma razonable los nuevos lineamientos del modelo de deterioro establecido en la C-16. Derivado de lo anterior, se realizaron los cambios correspondientes en los supuestos y en el modelo de deterioro considerando lo siguiente:

- Segmentación de cartera de clientes considerando los riesgos que comparten
- Definición de umbral de incumplimiento
- Para la determinación de la reserva se considera cartera vigente y cartera vencida (con días de atraso)
- Se considera información histórica para definir las probabilidades de incumplimiento
- Se considera información de mercado para las carteras que no cuentan con suficiente historia
- Además de la historia, la Compañía analiza factores prospectivos que pudieran afectar lo estimado con la historia.

Para propósitos de un mejor análisis y comparación con respecto a las cifras del mismo trimestre del año anterior, la Compañía está presentado cifras proforma para el 2017 en el apartado "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación" del presente reporte, lo anterior para reflejar los efectos de la NIF C-16.

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

cambio de cierre de cada período, 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 - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

i. 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. Se constituye principalmente de comisiones, bonos y otras gratificaciones.

ii. Beneficios post-empleo - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria que generen obligaciones asumidas se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

iii. Beneficios a los empleados por terminación - Los beneficios por terminación de la relación laboral que no generen obligaciones asumidas se registran al momento en que: a) el Grupo Financiero ya no tenga alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos de esos beneficios o no pueda retirar una oferta o b) al momento en que el Grupo Financiero cumpla con las condiciones de una reestructuración.

iv. Participación de los Trabajadores en la Utilidades ("PTU") - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. 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 generación de 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.

Utilidad por acción- La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina solamente cuando existe utilidad por operaciones continuas ajustando la utilidad neta consolidada y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la Sociedad para emitir o intercambiar sus propias acciones.

## 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 4T18 3T18 4T17 3T17

Efectivo 379,341.01 67,136.22 63,165.41 27.0% 44.1%

\* Depósitos en entidades financieras 55,774.34 7,026.89 6,348.31 8.6% -42.1%

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

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 los ingresos por intereses fueron de \$11,415 y \$19,280 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:

% Var.

Cartera de Crédito Vigente 4T18 % del Total 3T18 % del Total 4T17 % del Total 3T17 4T17

Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,675,938.03 4.4% 2,659,521.93 5.5%

2,606,145.13 5.0% 0.6% 2.7%

- Credi Inmediato 1,903,053.32 4.5% 1,907,120.22 5.5% 1,925,171.42 5.8% -0.2% -1.1%

- Más Nómina 772,884.79 2.9% 752,401.71 2.0% 680,973.79 2.1% 2.7% 13.5%

Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 549,261.77 1.5% 556,978.97 1.4% 584,213.5

7.8% -1.4% -6.0%

- Credi Popular 523,681.76 1.7% 530,194.77 1.5% 555,741.77 1.5% -1.2% -5.8%

- Credi Mamá 25,330.30 0.3% 26,455.30 0.4% 27,946.70 0.4% -4.3% -9.4%

- Credi Construye 249.60 0.0% 328.90 0.0% 525.10 0.0% -24.1% -52.5%

Cartera de Crédito Finsol 1,177,522.71 5.1% 1,101,371.21 4.7% 1,319,926.31 7.7% 6.9% -10.8%

- Finsol México 763,571.39 2.8% 744,199.79 2.9% 805,619.51 2.8% 2.6% -5.2%

- Finsol Brasil 413,951.45 1.3% 357,171.54 0.8% 514,306.86 1.5% 15.9% -19.5%

Créditos Apoyo Económico Familiar 1,591,776.82 0.5% 1,577,825.52 1.1% 1,441,014.31 9.3% 0.9% 10.5%

Créditos Apoyo Financiero Incl 1,760,850.02 2.6% 1,564,110.52 0.9% 1,447,789.61 9.4% 12.6% 21.6%

Otros 24,753.30 0.3% 31,091.20 0.4% 53,718.70 0.7% -20.4% -53.9%

Total Cartera de Crédito Vigente 7,780,102.51 100.0% 7,490,899.11 100.0% 7,452,807.51 100.0% 3.9% 4.4%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

% Var.

Cartera de Crédito Vencida4T18% del Total3T18% del Total4T17% del Total3T184T17  
Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia)183,235.240.3%204,400.346.3%204,308.8  
40.7%-10.4%-10.3%  
- CrediInmediato169,485.737.3%183,475.441.6%184,667.936.8%-7.6%-8.2%  
- Más Nóminal13,749.53.0%20,924.94.7%19,640.93.9%-34.3%-30.0%  
Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia)48,336.310.6%49,057.711.1%74,118.2  
14.8%-1.5%-34.8%  
- CrediPopular46,836.110.3%47,191.810.7%71,954.114.3%-0.8%-34.9%  
- CrediMamá1,483.30.3%1,852.10.4%2,112.40.4%-19.9%-29.8%  
- CrediConstruye16.90.0%13.80.0%51.70.0%22.7%-67.3%  
Cartera de Crédito Finsol151,279.511.3%45,968.510.4%71,251.414.2%11.6%-28.0%  
- Finsol México38,984.08.6%29,202.66.6%45,819.19.1%33.5%-14.9%  
- Finsol Brasil12,295.52.7%16,765.93.8%25,432.35.1%-26.7%-51.7%  
Créditos Apoyo Económico Familiar132,719.129.2%111,160.625.2%111,422.922.2%19.4%19.1%  
Créditos Apoyo Financiero Inc39,116.48.6%30,537.56.9%40,727.28.1%28.1%-4.0%  
(2) Total Cartera de Crédito Vencida454,686.6100.0%441,124.6100.0%501,828.5100.0%3.1%-  
9.4%

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

% Var.

Cartera de Crédito Vigente4T18% del Total3T18% del Total4T17% del Total3T184T17  
- Restringida1,490,112.819.2%1,439,621.219.2%757,100.210.2%3.5%96.8%  
- Sin Restricción6,289,989.780.8%6,051,278.080.8%6,695,707.489.8%3.9%-6.1%  
Total Cartera de Crédito Vigente7,780,102.5100.0%7,490,899.1100.0%7,452,807.5100.0%3.9%  
4.4%

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

% Var.

Clientes por Tipo de Producto4T18% del Total3T18% del Total4T17% del Total3T184T17  
Créditos Sector Formal (Independencia)244,84538.9%258,30639.6%419,45245.6%-5.2%-41.6%  
- CrediInmediato202,57532.1%210,75032.3%364,23239.6%-3.9%-44.4%  
- Más Nómina42,2706.7%47,5567.3%55,2206.0%-11.1%-23.5%  
Créditos Sector Informal (Independencia)82,36913.1%85,27313.1%173,88618.9%-3.4%-52.6%  
- CrediPopular78,56312.5%81,20112.4%164,34617.9%-3.2%-52.2%  
- CrediMamá3,7660.6%4,0250.6%8,1120.9%-6.4%-53.6%  
- CrediConstruye400.0%470.0%1,4280.2%-14.9%-97.2%  
Créditos Finsol150,14023.8%151,02923.1%159,97217.4%-0.6%-6.1%  
- Finsol México111,60017.7%111,48917.1%109,24911.9%0.1%2.2%  
- Finsol Brasil38,5406.1%39,5406.1%50,7235.5%-2.5%-24.0%  
Créditos Apoyo Económico Familiar126,87720.1%133,63720.5%144,15415.7%-5.1%-12.0%  
Créditos Apoyo Financiero Inc25,9204.1%24,4643.7%21,9462.4%6.0%18.1%  
Total de Créditos630,151100.0%652,709100.0%919,410100.0%-3.5%-31.5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

% Var.

Cartera de Crédito por Tipo de Producto 4T18% del Total 3T18% del Total 4T17% del Total 3T18 4T17

Cartera de Crédito Sector Formal (Independencia) 2,859,173.234.7% 2,863,922.236.1% 2,810,453.935.3% -0.2% 1.7%

- CrediInmediato 2,072,538.925.2% 2,090,595.626.4% 2,109,839.326.5% -0.9% -1.8%
- Más Nómina 786,634.29.6% 773,326.69.7% 700,614.68.8% 1.7% 12.3%

Cartera de Crédito Sector Informal (Independencia) 597,598.07.3% 606,036.67.6% 658,331.78.3% -1.4% -9.2%

- CrediPopular 570,517.86.9% 577,386.67.3% 627,695.87.9% -1.2% -9.1%
- CrediMamá 26,813.60.3% 28,307.40.4% 30,059.10.4% -5.3% -10.8%
- CrediConstruye 266.50.0% 342.70.0% 576.80.0% -22.2% -53.8%

Cartera de Crédito Finsol 1,228,802.214.9% 1,147,339.714.5% 1,391,177.617.5% 7.1% -11.7%

- Finsol México 802,555.39.7% 773,402.39.8% 851,438.510.7% 3.8% -5.7%
- Finsol Brasil 426,246.95.2% 373,937.44.7% 539,739.16.8% 14.0% -21.0%

Créditos Apoyo Económico Familiar 1,724,495.920.9% 1,688,986.121.3% 1,552,437.219.5% 2.1% 11.1%

Créditos Apoyo Financiero Incl 1,799,966.421.9% 1,594,647.920.1% 1,488,516.818.7% 12.9% 20.9%

Otros 24,753.30.3% 31,091.20.4% 53,718.70.7% -20.4% -53.9%

Total Cartera de Crédito 8,234,789.1100.0% 7,932,023.8100.0% 7,954,636.0100.0% 3.8% 3.5%

Nota 6.- Estimación preventiva para riesgos crediticios

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los periodos que terminaron al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Estimación preventiva para riesgos crediticios 12M18 12M17

Saldo Inicial	593,545	485,272
Más:		
Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	1,331,444	1,381,859
Menos:		
Castigos	1,368,554	1,273,586
Saldo Final	556,435	593,545

En relación con la entrada en vigor en 2018 de la Norma de Información Financiera C-16, la Administración reconoció de forma retrospectiva un incremento en su estimación preventiva para riesgos crediticios de \$64,589 con un efecto en el resultado de ejercicios anteriores, neto de su impuesto diferido. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido reformulados para ser comparativos con los terminados al 31 de diciembre de 2018.

Nota 7.- Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 los inmuebles, el mobiliario y equipo y adaptaciones a locales aplicaban la siguiente tasa de depreciación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Tasa anual de  
depreciación  
Activo(%)

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

Nota 8.- Crédito mercantil y otros activos intangibles

Este rubro se integra como sigue:  
31 de Diciembre de

20182017  
Con vida definida:  
Relación con clientes\$47,600\$55,533

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

\$1,679,482\$1,687,415

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

Nota 9.- Pasivos Bursátiles

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía el siguiente pasivo bursátil:

Monto Emisión	Institución	Pesos	Dólares	Vencimiento	Tasa de interés	2018	2017
Bono Internacional (2)			250,000	Julio 2024	8.00% USD (11.6380% swap ponderado)		
MXN)		4,954,275				5,098,301	
Total Pasivos Bursátiles		4,954,275				5,098,301	

(1) En el mes de julio de 2017, la Compañía realizó una colocación de Bonos Internacionales por la cantidad de US\$250 millones a una tasa del 8.00% ("Los Títulos"), dichos títulos fueron emitidos a un plazo de siete años, por lo que vencerán en julio de 2024, con cupones pagaderos semestralmente, y pueden ser pagados anticipadamente en julio de 2021. El monto total de esta deuda está cubierta por tres cross currency swaps (CCS) con un notional total de US\$198.9 millones sin intercambio inicial en los que la Compañía recibe flujos a la misma tasa fija US8.00% de la posición primaria y paga na tasa fija promedio en pesos de 11.7248%, y US\$51.1 millones restantes se colocaron a nuestra subsidiaria AFI, quien utiliza los US como moneda funcional.

En el mes de agosto de 2017, la Compañía realizó el pago restante del principal de US\$118,452,000 de los instrumentos de deuda preferentes con vencimiento en 2019 (las "Notas"), el cual se realizó conforme a los dispuesto en la sección 5.1 del Acta de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Emisión (Indenture) por virtud del cual se emitieron las Notas.

Nota 10.- Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 este rubro se integra como sigue:

Línea de Crédito

Institución	Pesos	Dólares	Reales	Tipo	Vencimiento	Tasa de interés	2018	2017
HSBC México S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC							462,500	
Revolvente	Noviembre 2020	TIIE + 267 pb					300,000	266,000
HSBC México S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC							20,000	
Revolvente	Enero 2020	Libor 3m + 320 pb					290,976	-
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)	850,000	Revolvente			Tiempo indefinido	TIIE + 260 pb	525,606	609,886
BBVA Bancomer	168,000	Revolvente			Julio 2021	TIIE + 270 pb		140,000
-								
Seguros SURA	17,000	Simple			Febrero 2018	No aplica		-
ACE Seguros	9,125	Simple			Abril 2018	No aplica		-
Banco del Bajío	100,000	Revolvente			Junio 2022	TIIE + 300 pb		-
Banco Monex	100,000	Revolvente			Abril 2019	TIIE + 295 pb		30,000
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)	600,000	Revolvente					280,000	323,000
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)	250,000	Revolvente				Tiempo indefinido	74,167	156,481
Seguros SURA	8,000	Simple			Febrero 2018	No aplica		-
Fideicomiso del Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales, (PRONAFIM)	120,000	Revolvente					89,933	-
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFINSA)	400,000	Revolvente				Tiempo indefinido	358,829	397,000
Scotiabank Inverlat, S.A.	295,000	Revolvente			Mayo 2021	TIIE + 300 pb		
Western Alliance (antes Bridge Bank N.A.)	9,700	Revolvente			Enero 2019	Prime Rate (5.25%)	125,768	190,730
OIKO Credit	13,170	Revolvente			Octubre 2021	112.50%		-
SAFRA	1,000	Revolvente			Abril 2019	12.68%		5,072
SOFISA	10,800	Revolvente			Abril 2019	CDI + 5.8%		54,773
ITAÚ	6,000	Revolvente			Marzo 2018	7%		-
Sub-totales	2,426,845		2,252,489					
Intereses devengados							12,135	9,620
Total préstamos bancarios y de otras entidades	2,438,981		2,262,109					

Nota 11.- Capital contable

El capital social al 31 de Diciembre de 2018 se integra como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Número de acciones	Descripción	Importe
200,000,000	Serie "A" (Clase I)	\$20,000
515,884,712	Serie "A" (Clase II)	51,588
715,884,712	*71,588	
Incremento acumulado por actualización		85,603
		\$157,191

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

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

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

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

En el rubro "Efecto acumulado por conversión" del capital contable se está considerando un efecto negativo correspondiente a las "Remediciones por beneficios definidos a los empleados" conforme al Boletín D-3, para 2018 y 2017 es de \$4,955 y \$4,109, respectivamente. Lo anterior porque no existe un rubro específico para tal efecto en la plantilla del emisnet para reportar los estados financieros a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Nota 12.- Información adicional sobre el estado de resultados

% Var.

Margen Financiero	4T18	3T18	4T17	3T17	4T17
Ingresos por Intereses	1,340,597.91	269,177.11	270,389.15	6%5.5%	
Intereses por Créditos	1,338,001.01	266,911.31	267,980.65	6%5.5%	
Intereses bancarios	2,596.92	265.82	408.61	4.6%7.8%	
Gastos por Intereses	196,688.61	190,874.12	13,067.23	0%-7.7%	
Margen Financiero	1,143,909.31	78,303.11	57,321.96	1%8.2%	
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	363,168.53	52,465.13	37,387.03	0%-6.3%	
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	780,740.87	25,837.96	69,934.97	6%16.5%	

% Var.

Resultado Neto de la Operación	4T18	3T18	4T17	3T17
Margen Financiero	1,143,909.31	78,303.11	57,321.96	1%8.2%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	363,168.53	52,465.13	37,387.03	0%-6.3%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 780,740.8725,837.9669,934.97.6%16.5%  
 Comisiones Cobradas - neto 90,880.4111,501.881,248.6-18.5%11.9%  
     - Comisiones y Tarifas Cobradas 110,201.2128,350.4100,574.0-14.1%9.6%  
     - Comisiones y Tarifas Pagadas 19,320.816,848.719,325.514.7%0.0%  
 Resultado por Intermediación 7,114.01,513.118,166.6370.2%-60.8%  
 Otros ingresos (egresos) de la operación 75,128.875,419.079,651.2-0.4%-5.7%  
 Ingresos Totales de la Operación 953,864.0914,271.8849,001.34.3%12.4%  
 Gastos de Administración y Personal 843,784.1818,369.4788,054.93.1%7.1%  
     - Otros Gastos de Administración y Operación 317,389.1278,199.5271,379.914.1%17.0%  
     - Gastos de Personal 526,395.0540,169.9516,675.0-2.6%1.9%  
 Resultado Neto de la Operación 110,079.895,902.460,946.414.8%80.6%

Información Operativa

Número de Oficinas 5385385420.0%-0.7%  
     - Independencia 1581581600.0%-1.3%  
     - Finsol México 1481481500.0%-1.3%  
     - Finsol Brasil 3131310.0%0.0%  
     - Apoyo Económico Familiar 1721721720.0%0.0%  
     - Apoyo Financiero Inc. 2929290.0%0.0%  
 Total Fuerza Laboral 8,1098,1558,290-0.6%-2.2%  
     - Independencia 4,4434,4314,4880.3%-1.0%  
     - Finsol México 1,1441,2131,163-5.7%-1.6%  
     - Finsol Brasil 348366350-4.9%-0.6%  
     - Apoyo Económico Familiar 1,9651,9432,0731.1%-5.2%  
     - Apoyo Financiero Inc. 2092022163.5%-3.2%

Nota 13.- Principales índices y datos operativos

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

% Var.

4T183T184T173T184T1712M1812M17%

Principales Índices

Rentabilidad y Eficiencia

MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones (1) 37.1%36.2%31.2%1 pp5.9 pp34.7%34.5%0.2 pp  
 MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones (2) 45.4%45.5%39.9%-0.2 pp5.5 pp42.8%43.3%-0.5  
 pp

Provisiones / Margen Financiero 31.7%32.7%39.3%-0.9 pp-7.5 pp31.2%32.9%-1.7 pp

Retorno sobre Activos (3) 2.7%2.5%1.0%0.1 pp1.7 pp2.1%1.9%0.3 pp

Retorno sobre Capital Contable (4) 7.7%7.3%2.9%0.4 pp4.8 pp6.2%5.5%0.8 pp

Índice de Eficiencia Incl. Provisiones (5) 88.5%89.5%96.0%-1.1 pp-7.5 pp90.3%91.5%-1.3  
 pp

Índice de Eficiencia Excl. Provisiones (6) 64.1%64.6%63.7%-0.5 pp0.3 pp66.1%65.9%0.2 pp

Eficiencia Operativa (7) 28.2%28.0%26.4%0.2 pp1.8 pp26.9%26.7%0.3 pp

Ingreso por Comisiones (8) 9.5%12.2%9.9%-2.7 pp-0.4 pp10.8%11.3%-0.5 pp

Capitalización

Capital Contable sobre Total de Activos 34.7%34.7%34.6%0 pp0.1 pp34.7%34.6%0.1 pp

Calidad Crediticia

Índice de Cartera Vencida (9) 5.5%5.6%6.3%0 pp-0.8 pp5.5%6.3%-0.8 pp

Índice de Cobertura (10) 122.4%117.2%103.3%5.2 pp19.1 pp122.4%103.3%19.1 pp

Datos Operativos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Número de Clientes 630,151652,709919,410-3.5%-31.5% 630,151919,410-31.5%  
- Independencia 327,214343,579593,338-4.8%-44.9% 327,214593,338-44.9%  
- Finsol México 111,600111,489109,2490.1%2.2% 111,600109,2492.2%  
- Finsol Brasil 38,54039,54050,723-2.5%-24.0% 38,54050,723-24.0%  
- Apoyo Económico Familiar 126,877133,637144,154-5.1%-12.0% 126,877144,154-12.0%  
- Apoyo Financiero Inc 25,92024,46421,9466.0%18.1% 25,92021,94618.1%

Número de Oficinas 5385385420.0%-0.7% 538542-0.7%

Total Fuerza Laboral 8,1098,1558,290-0.6%-2.2% 8,1098,290-2.2%

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

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

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

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

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

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

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

(7) Eficiencia Operativa: Gastos Operativos / Activos Promedio

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

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

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

Nota 14.- Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias:

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso. La presente disposición sólo aplicaría para las Subsidiarias de Findep y eliminando los efectos en los Estados Financieros Consolidados, por lo que

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 16

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

dicha disposición no tendrá efectos para la Holding.

Homologación de criterios contables por parte de la Comisión

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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.

3.Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

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

4.Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

La Compañía opera derivados a través del mercado libre denominado OTC (Over the Counter) las contrapartes son sólo instituciones financieras de reconocida solvencia. Al 31 de diciembre de 2018 las contrapartes eran HSBC y Barclays.

---

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

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

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

La Compañía cuenta con líneas de crédito (thresholds) especificados en cada uno de los Contratos para Otorgar Garantías (CSAs) celebrados con las mismas instituciones con quienes celebra operaciones de derivados. Los niveles de estos thresholds están sujetos y varían de acuerdo a la calificación global de largo plazo emitida por una calificadora reconocida. Al 31 de diciembre de 2018, 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

---

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 tres 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 cinco 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 tres instrumentos del periodo de diciembre de 2018 fue del 89.4%.

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 fondear las mismas, o hace uso de sus líneas de crédito disponibles. Al 4to trimestre de 2018 la Compañía cuenta con líneas disponibles no utilizadas por un monto total de Ps. 2,895.8 millones.

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 4to trimestre de 2018 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 4to trimestre de 2018 en las posiciones de derivados fue de un total de \$7.1 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 4to trimestre de 2018 no se cerró ningún FCCS que teníamos activos al cierre del 3T18.

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

Durante el 4to trimestre de 2018 no se presentaron llamadas de margen en ningún sentido, gracias a las negociaciones obtenidas con las contrapartes y el aumento en estos threshold.

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

No existió incumplimiento alguno en los contratos celebrados al 31 de diciembre de 2018.

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: 04 AÑO: 2018

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

Contraparte	Tipo de instrumento	Nocional	Cubierto	Tasa de Interés
HSBCCobertura de moneda y tasa de interés	Swap	US \$56,758MXN	\$1,078,402	07-sep-1819-jul-1919.00007.50%7.40426%
HSBCCobertura de moneda y tasa de interés	Swap	US \$52,058MXN	\$910,494	28-nov-1819-jul-2417.49008.00%13.9050%
BARCLAYS Cobertura de moneda y tasa de interés	Swap	US \$74,250MXN	\$1,302,887	20-dic-1819-jul-2417.54738.00%13.8650%
HSBCCobertura de tasa de interés	Swap	US \$14,807	US \$14,807	10-ene-1810-ene-19N/ALIBOR 3M + 3.2000005.2250%
HSBCCobertura de moneda y tasa de interés	Swap	R \$48,093	US \$14,807	09-ene-1810-ene-193.248011.3000%6.1471%

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

Swaps:

Tipo de instrumento	Nocional	Cubierto	Tasa de interés anual		
Swaps	Recibe	Paga	TC pactado	Recibe	Paga
PASIVOS					
Cobertura de moneda y tasa de interés	US\$56,758MXN	\$1,078,402	19.007.50%7.40426%		
Cobertura de moneda y tasa de interés	US\$52,058MXN	\$910,494	17.498.00%13.9050%		
Cobertura de tasas de interés	US\$14,807	US\$14,807	N/ALIBOR+ 3.20%5.2250%		
Cobertura de moneda y tasa de interés	US\$74,250MXN	\$1,302,887	17.54738.00%13.8650%		
Cobertura de moneda y tasa de interés	R \$48,093	US \$14,807	3.248011.30%6.1471%		

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

Cobertura

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

Correcto

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

Correcto

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

Nocional cubierto de SWAPs:  
(000s) Inicio Vencimiento  
US\$56,758 07-Sep-1819-Jul-19  
US\$52,058 28-Nov-1819-Jul-24  
US\$14,807 10-Ene-1810-Ene-19

INFORMACIÓN DICTAMINADA

---

US\$74,25020-Dic-1819-Jul-24

R \$48,09309-ene-1810-ene-19

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

No

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

b) Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

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

No aplica por ser instrumentos de cobertura eficientes

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 7

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Acerca de Financiera Independencia:

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (FINDEP), es una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de bajo ingreso de la economía formal e informal en las zonas urbanas y créditos para capital de trabajo bajo la metodología grupal en las zonas rurales. Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de crédito de FINDEP ascendió a Ps. 8,234.8 millones. La empresa operaba 538 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 8,109 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". Para información adicional visita [www.findep.mx](http://www.findep.mx)