



FINANCIERA
INDEPENDENCIA

Financiera Independencia

Resultados 2T15

Contacto:
Antonio Jorge
Subdirector de Relación con
Inversionistas
+52 (55) 5229-0237
ajorgeg@independencia.com.mx

Utilidad Neta de Ps.38.7 millones en 2T15 marca el 10º trimestre consecutivo de rentabilidad constante¹

- Cartera de Crédito de Ps.6,976.1 millones, un crecimiento de 2.1% AcA; consistente con el enfoque estratégico de la *Compañía* que privilegia la rentabilidad y calidad de la cartera sobre su tamaño.
- ICV de 7.3%; inferior al promedio de la industria y a la meta de la *Compañía* de 7.5.
- MIN² Ajustado por Riesgos incl. Comisiones de 48.1% en 2T15, 189 pbs menor al 2T14.
- Utilidad Neta de Ps.38.7 millones, 10º mes consecutivo de rentabilidad constante.
- La Tasa Activa Promedio decreció 74 pbs a 69.1% en 2T15 versus 2T14. El Costo Promedio de Fondeo disminuyó 121 pbs a 8.88% en el mismo periodo.
- Índice de capital sobre activos de 32.1%; una mejora de 179 pbs versus 2T14.
- ROAE en 2T15 fue 4.3%, comparado con 7.8% en 2T14.

México D.F., 23 de julio de 2015, Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (BMV: FINDEP; OTC: FNCRY), ("FINDEP" o la "Compañía") una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de los segmentos de bajos ingresos y créditos para capital de trabajo a través de la metodología grupal, anunció hoy sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

Noel González, Vicepresidente Ejecutivo y Director General del Grupo, comentó: "En 2T15, Financiera Independencia entregó su 10º trimestre consecutivo con utilidad neta positiva desde la implementación de la nueva estrategia en septiembre 2012.

La Compañía tuvo resultados sólidos en la mayoría de sus indicadores financieros, incluyendo:

- Margen Financiero antes de Provisiones y Comisiones de 56.7%, 144 pbs más AcA
- Utilidad Neta de Ps.38.7 millones, 10º trimestre consecutivo de rentabilidad constante
- ICV de 7.3%, un incremento de 54 pbs AcA pero aún debajo de la meta de 7.5% de la Compañía y del promedio de la industria, y
- Un índice de capitalización más sólido de 32.1%, un aumento de 179 pbs AcA.

No obstante, durante la 1M15 tanto el crecimiento de la cartera como la utilidad neta estuvieron debajo de nuestras expectativas.

En relación al crecimiento de la cartera, como en trimestres recientes, Financiera Independencia continúa enfrentando un contexto económico complicado en sus dos principales mercados, México y Brasil –que concentran más del 92% de nuestra cartera de crédito.

En cuanto a la utilidad neta, estuvo muy impactada durante la 1M15 por un aumento inusual en la Estimación Preventiva de nuestra subsidiaria Independencia. No obstante, este problema fue aislado y creemos haber identificado y corregido la fuente de esta irregularidad. Esta corrección ya ha dado frutos, con una reducción de 25% en la Estimación Preventiva de mayo a junio.

Seguimos plenamente confiados en que nuestro enfoque estratégico actual, modelo de negocios y políticas de operación son las correctas para nuestro desempeño y éxito de largo plazo en la industria de microcréditos personales. Al mantener nuestro disciplinado enfoque en calidad y rentabilidad seguiremos afrontando este complejo contexto económico y, una vez que mejore, regresaremos pronto a los niveles históricos de rentabilidad de la Compañía."

Información Financiera y Operativa Relevante

	2T15	2T14	%	6M15	6M14	%
Datos del Estado de Resultados						
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios*	672.5	679.5	-1.0%	1386.6	1,425.8	-2.8%
Resultado de la Operación*	56.3	91.2	-38.2%	144.4	228.0	-36.6%
Utilidad (Pérdida) Neta*	38.7	63.1	-38.7%	98.8	163.8	-39.7%
Acciones en Circulación (millones)	715.9	715.9	0.0%	715.9	715.9	0.0%
Utilidad (Pérdida) por Acción	0.0540	0.0881	-38.7%	0.1380	0.2288	-39.7%
Rentabilidad y Eficiencia						
MIN Excl. Comisiones	56.7%	55.2%	1.4 pp	55.9%	55.1%	0.9 pp
MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones	36.4%	37.1%	-0.7 pp	37.0%	38.6%	-1.6 pp
MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones	48.1%	50.0%	-1.9 pp	48.4%	50.7%	-2.3 pp
Rendimiento sobre Activos	1.4%	2.4%	-1 pp	1.8%	3.1%	-1.4 pp
Rendimiento sobre Capital Contable	4.3%	7.8%	-3.6 pp	5.5%	10.4%	-4.8 pp
Índice de Eficiencia Incl. Provisiones	93.7%	90.0%	3.6 pp	92.0%	87.8%	4.2 pp
Índice de Eficiencia Excl. Provisiones	65.9%	66.1%	-0.2 pp	66.2%	66.4%	-0.2 pp
Eficiencia Operativa	29.6%	31.4%	-1.8 pp	29.8%	31.3%	-1.5 pp
Ingreso por Comisiones	14.8%	16.6%	-1.8 pp	14.5%	14.9%	-0.3 pp
Capitalización						
Capital Contable sobre Total de Activos	32.1%	30.3%	1.8 pp	32.1%	30.3%	1.8 pp
Calidad Crediticia						
Índice de Cartera Vencida	7.3%	6.7%	0.5 pp	7.3%	6.7%	0.5 pp
Índice de Cobertura	100.0%	100.0%	0 pp	100.0%	100.0%	0 pp
Datos Operativos						
Número de Clientes	1,058,268	1,096,147	-3.5%	1,058,268	1,096,147	-3.5%
Número de Oficinas	563	568	-0.9%	563	568	-0.9%
Total Cartera de Crédito*	6,976.1	6,832.6	2.1%	6,976.1	6,832.6	2.1%
Saldo Promedio (Ps.)	6,592.0	6,233.3	5.8%	6,592.0	6,233.3	5.8%

* Cifras en millones de pesos.

¹ Salvo que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en este reporte son auditadas, y fueron preparadas de acuerdo con los Criterios Contables Bancarios en México / Las cifras de 2015 y 2014 están expresadas en pesos nominales / Las cifras en las tablas están en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario / FINDEP: hace referencia a Financiera Independencia y sus subsidiarias / Independencia: hace referencia a las operaciones excluyendo Finsol, AEF y AFI.

² MIN: Margen Financiero del trimestre anualizado / Promedio de Activos Productivos (Efectivo + Cartera de Crédito) del trimestre actual y anterior



RESULTADOS CONSOLIDADOS 2T15

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 el Noroeste de Brasil.

Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios

En el 2T15, el Margen Financiero ajustado por Riesgos Crediticios se contrajo 1.0% AcA a Ps.672.5 millones, como resultado de lo siguiente:

Ingresos por Intereses

Los Ingresos por Intereses aumentaron 1.5% AcA a Ps.1,198.7 millones en el 2T15; inferior al crecimiento anual de 2.1% de la Cartera de Crédito, que refleja la mezcla actual de cartera con mayor participación de subsidiarias y productos que tienen tasas de interés promedio menores; tal como el producto de Nómina de *Independencia (Más Nómina)*, la mayor participación de *AFI* en la mezcla de la cartera de la *Compañía* y el enfoque creciente de la *Compañía* en el segmento formal.

Como resultado de lo anterior, la Tasa Activa Promedio³ de la Cartera de Crédito de la *Compañía* cayó a 69.1% en 2T15, de 69.8% en 2T14.

La Cartera de Crédito al segmento formal creció 12.6% a Ps.4,392.7 millones, y actualmente representa 63.0% del total versus 57.1% en 2T14. Esto es resultado de un crecimiento de Ps.164.3 millones o 5.7% en la cartera al segmento formal de *Independencia*, un crecimiento de Ps.254.9 millones o 89.7% en la cartera de *AFI*, y de un crecimiento de Ps.73.0 millones o 10.2% en la cartera al sector formal de *AEF*.

Por otro lado, la Cartera de Crédito para el segmento informal disminuyó 11.9% AcA a Ps.2,583.4 millones en 2T15, y ahora representa un 37.0% de la cartera total, versus 42.9% en 2T14. Esto es principalmente resultado de una disminución de Ps.164.3 millones, o 17.0% AcA, en la cartera al segmento informal de *Independencia*, de un incremento de Ps.1.4 millones o 0.2% en la cartera de *Finsol México*, una contracción de Ps.182.1 millones, o 29.8%, en la cartera de *Finsol Brasil*, y una contracción de Ps.3.8 millones o 0.6% en la cartera al segmento informal de *AEF*.

La cartera de *Independencia* alcanzó Ps.3,864.9 millones en 2T15, un crecimiento neutro AcA; la cartera al segmento formal creció 5.7%, mientras que la cartera al segmento informal se contrajo 17.0% AcA. . Al 2T15, la cartera de *Independencia* representaba 55.4% de la cartera de la *Compañía*, versus 56.6% en 2T14.

La cartera de *Finsol* alcanzó los Ps.1,174.5 millones en 2T15, una disminución de 13.3% contra 2T14. Esta disminución es principalmente resultado de un decremento de Ps.182.1 millones o 29.8% en la cartera de *Finsol Brasil*, y de un incremento de Ps.1.4 millones o 0.2% en la cartera de *Finsol México*. Al 2T15, la cartera de *Finsol* representaba 16.8% de la cartera de la *Compañía*, comparado con 19.8% en 2T14.

Apoyo Económico Familiar registró una cartera de Ps.1,397.7 millones en 2T15, un crecimiento de 5.2% contra 2T14. Al 2T15, la cartera de *AEF* representaba el 20.0% de la cartera de la *Compañía*, comparado con 19.4% en 2T14.

La cartera de *Apoyo Financiero Inc.* fue de Ps.539.0 millones en 2T15, un incremento de 89.7% contra 2T14. Al 2T15, la cartera de *AFI* representaba el 7.7% de la cartera de la *Compañía*, en comparación con el 4.2% en 2T14.

³ Tasa activa promedio: Ingresos por intereses / cartera total promedio



Tabla 1: Margen Financiero*

				%Var.				%Var.
	2T15	1T15	2T14	1T15	2T14	6M15	6M14	
Ingresos por Intereses	1,198.7	1,205.1	1,180.8	-0.5%	1.5%	2,403.8	2,376.6	1.1%
Intereses por Créditos	1,195.2	1,202.2	1,178.1	-0.6%	1.5%	2,397.4	2,369.3	1.2%
Intereses por Inversiones	3.5	2.9	2.8	21.0%	25.6%	6.4	7.4	-13.1%
Gastos por Intereses	152.5	156.6	169.6	-2.6%	-10.1%	309.1	345.5	-10.5%
Margen Financiero	1,046.2	1,048.5	1,011.3	-0.2%	3.5%	2,094.7	2,031.2	3.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	373.7	334.4	331.8	11.8%	12.6%	708.1	605.4	17.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	672.5	714.1	679.5	-5.8%	-1.0%	1,386.6	1,425.8	-2.8%

* Cifras en millones de pesos.

Tabla 2: Cartera de Crédito, Número de Clientes y Saldo Promedio

				%Var.	
	2T15	1T15	2T14	1T15	2T14
Cartera de Crédito (millones de Ps.)	6,976.1	6,909.0	6,832.6	1.0%	2.1%
Número de Clientes	1,058,268	1,069,133	1,096,147	-1.0%	-3.5%
Saldo Promedio (Ps.)	6,592.0	6,462.2	6,233.3	2.0%	5.8%

Tabla 3: Número de Clientes por Tipo de Producto

	2T15		1T15		2T14		%Var.	
	Número	% del Total	Número	% del Total	Número	% del Total	1T15	2T14
Créditos Independencia								
-Sector Formal	499,693	47.2%	497,504	46.5%	477,422	43.6%	0.4%	4.7%
- Credilmediato	458,653	43.3%	460,382	43.1%	449,588	41.0%	-0.4%	2.0%
- Más Nómina	41,040	3.9%	37,122	3.5%	27,834	2.5%	10.6%	47.4%
-Sector Informal	211,162	20.0%	218,253	20.4%	243,721	22.2%	-3.2%	-13.4%
- CrediPopular	196,171	18.5%	202,520	18.9%	222,022	20.3%	-3.1%	-11.6%
- CrediMamá	12,455	1.2%	12,948	1.2%	15,975	1.5%	-3.8%	-22.0%
- CrediConstruye	2,536	0.2%	2,785	0.3%	5,724	0.5%	-8.9%	-55.7%
Créditos Finsol	176,308	16.7%	184,941	17.3%	208,915	19.1%	-4.7%	-15.6%
- Finsol México	110,973	10.5%	118,227	11.1%	130,338	11.9%	-6.1%	-14.9%
- Finsol Brasil	65,335	6.2%	66,714	6.2%	78,577	7.2%	-2.1%	-16.9%
Créditos Apoyo Económico Familiar	159,243	15.0%	157,755	14.8%	158,365	14.4%	0.9%	0.6%
Créditos Apoyo Financiero Inc	11,862	1.1%	10,680	1.0%	7,724	0.7%	11.1%	53.6%
Total de Créditos	1,058,268	100.0%	1,069,133	100.0%	1,096,147	100.0%	-1.0%	-3.5%



							% Var.	
	2T15	% del Total	1T15	% del Total	2T14	% del Total	1T15	2T14
Créditos Independencia								
-Sector <i>Formal</i>	3,064.0	43.9%	3,077.1	44.5%	2,899.7	42.4%	-0.4%	5.7%
- Credilnmediato	2,624.8	37.6%	2,668.0	38.6%	2,610.3	38.2%	-1.6%	0.6%
- Más Nómina	439.2	6.3%	409.1	5.9%	289.4	4.2%	7.4%	51.7%
-Sector <i>Informal</i>	800.9	11.5%	856.0	12.4%	965.1	14.1%	-6.4%	-17.0%
- CrediPopular	751.0	10.8%	802.1	11.6%	888.8	13.0%	-6.4%	-15.5%
- CrediMamá	46.1	0.7%	49.4	0.7%	63.4	0.9%	-6.7%	-27.4%
- CrediConstruye	3.8	0.1%	4.5	0.1%	12.9	0.2%	-16.9%	-70.8%
Créditos Finsol	1,174.5	16.8%	1,150.3	16.6%	1,355.2	19.8%	2.1%	-13.3%
- Finsol México	746.4	10.7%	761.5	11.0%	745.0	10.9%	-2.0%	0.2%
- Finsol Brasil	428.1	6.1%	388.7	5.6%	610.2	8.9%	10.1%	-29.8%
Créditos Apoyo Económico Familiar	1,397.7	20.0%	1,371.3	19.8%	1,328.5	19.4%	1.9%	5.2%
Créditos Apoyo Financiero Inc	539.0	7.7%	454.4	6.6%	284.1	4.2%	18.6%	89.7%
Total Cartera de Crédito	6,976.1	100.0%	6,909.0	100.0%	6,832.6	100.0%	1.0%	2.1%

* Cifras en millones de pesos.

							% Var.	
	2T15	% del Total	1T15	% del Total	2T14	% del Total	1T15	2T14
Créditos al sector formal	4,392.7	63.0%	4,301.2	62.3%	3,900.4	57.1%	2.1%	12.6%
- Independencia (Credilnmediato)	3,064.0	43.9%	3,077.1	44.5%	2,899.7	42.4%	-0.4%	5.7%
- AEF Formal	789.6	11.3%	769.8	11.1%	716.6	10.5%	2.6%	10.2%
- AFI	539.0	7.7%	454.4	6.6%	284.1	4.2%	18.6%	89.7%
Créditos al sector informal	2,583.4	37.0%	2,607.8	37.7%	2,932.2	42.9%	-0.9%	-11.9%
- Independencia	800.9	11.5%	856.0	12.4%	965.1	14.1%	-6.4%	-17.0%
- Finsol México	746.4	10.7%	761.5	11.0%	745.0	10.9%	-2.0%	0.2%
- Finsol Brasil	428.1	6.1%	388.7	5.6%	610.2	8.9%	10.1%	-29.8%
- AEF Informal	608.1	8.7%	601.5	8.7%	611.9	9.0%	1.1%	-0.6%
Total Cartera de Crédito	6,976.1	100.0%	6,909.0	100.0%	6,832.6	100.0%	1.0%	2.1%

* Cifras en millones de pesos

Gastos por Intereses

En el 2T15 los Gastos por Intereses disminuyeron Ps.17.1 millones AcA, o 10.1%, a Ps.152.5 millones. Lo anterior fue principalmente producto de una disminución de 121 pbs en la Tasa Promedio de Interés Pagada⁴ en combinación con un aumento del 5.6% en el saldo promedio diario de pasivos con costo. La Tasa Promedio de Interés se situó en 8.88% en 2T15, en comparación con 10.09% en 2T14. La tasa TIIE⁵ promedio disminuyó de 3.68% en 2T14, a 3.30% en 2T15.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios aumentó 12.6% AcA, o Ps.41.9 millones a Ps.373.7 millones de Ps.331.8 millones en 2T14. Los Quebrantos aumentaron 21.2% AcA, a Ps.346.8 millones en 2T15. La Cartera Vencida incrementó 10.4% o Ps.47.5 millones a Ps.505.9 millones de Ps.458.4 millones en 2T14.

La Estimación Preventiva de *Independencia* acumuló aproximadamente Ps.100 millones en exceso durante 1M15 debido a modificaciones en el cálculo de la cartera vencida y un efecto negativo correspondiente de las prácticas de cobranza de ese entonces. Las prácticas de cobranza han sido rectificadas y Estimación Preventiva en exceso no debiera ser generada, e incluso compensada, hacia adelante. Este efecto ya es evidente en la reducción de la Estimación Preventiva de Ps.98.9 millones en mayo, a Ps.73.6 millones en junio.

⁴ Tasa promedio de interés : gasto por intereses / promedio diario de pasivos con costo durante el periodo

⁵ TIIE: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio



Resultado por Intermediación

En 2T15, la *Compañía* reportó una Pérdida por Intermediación de Ps.0.01 millones, principalmente producto de operaciones en otras divisas en *Independencia*, *Finsol Brasil* y *AFI*. Como se comunicó en trimestres anteriores, desde 3T10 el impacto de la valuación (mark-to-market) de los swaps de tipo de cambio del bono en dólares US se registra en el Capital Contable del Balance General.

Ingresos Totales de la Operación

Los Ingresos Totales de la Operación bajaron Ps.27.4 millones AcA, o 3.0%, a Ps.887.3 millones en 2T15 como resultado de lo siguiente:

En 2T15, las Comisiones y Tarifas Cobradas decrecieron 12.7% AcA a Ps.150.2 millones de Ps.172.0 millones en 2T14; lo cual refleja la implementación de varias iniciativas durante este trimestre para fortalecer la originación y calidad de los créditos.

Las Comisiones y Tarifas Pagadas decrecieron 4.4% AcA, a Ps.18.9 millones en 2T15. No obstante, Otros Ingresos de la Operación bajaron 5.1% a Ps.83.6 millones en 2T15; lo cual refleja principalmente una reducción en la venta de cartera de crédito debido la consistente mejora en la calidad de la cartera de la *Compañía*.

Resultado de la Operación

En 2T15, la *Compañía* reportó un Resultado de Operación de Ps.56.3 millones, una reducción de 38.2% en comparación con los Ps.91.2 millones del 2T14.

Gastos de Administración y Personal

Con el objetivo de optimizar las eficiencias operativas y fortalecer la rentabilidad hacia adelante, este trimestre la *Compañía* inició un análisis de desempeño a nivel corporativo, divisional y sucursal.

Como resultado, los Gastos de Administración y Personal incrementaron sólo Ps.7.5 millones AcA, o 0.9%; inferior al crecimiento de la cartera de crédito, resultado de un incremento de 1.0% en los Gastos de Personal y una reducción de 0.3% en los Gastos de Operación.

En *Finsol Brasil* y *Finsol México* los Gastos de Administración y Personal cayeron 21.6% y 1.3% respectivamente AcA, mientras que *AFI*, *AEF* e *Independencia* registraron alzas de 24.1%, 5.8% y 0.7% respectivamente.

Debido al enfoque de la *Compañía* en la optimización de sus eficiencias operativas, su base de empleados se contrajo un 4.0% adicional AcA, principalmente derivado de una disminución en el personal de cobranza, debido a la mejora consistente en la calidad de sus carteras de créditos. *AEF*, *Independencia*, *Finsol Brasil* y *Finsol México* tuvieron reducciones de 6.4%, 3.7%, 3.4% y 2.7% respectivamente. Por otro lado, *AFI* tuvo un incremento de 14.6% AcA.



Tabla 6: Resultado Neto de la Operación*

	% Var.							
	2T15	1T15	2T14	4T14	1T14	6M15	6M14	% Var.
Margen Financiero	1,046.2	1,048.5	1,011.3	-5.6%	2.8%	2,094.7	2,031.2	3.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	373.7	334.4	331.8	-20.2%	22.2%	708.1	605.4	17.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	672.5	714.1	679.5	3.3%	-4.3%	1,386.6	1,425.8	-2.8%
Comisiones Cobradas - neto	131.3	131.5	152.2	-13.4%	4.6%	262.8	277.9	-5.4%
- Comisiones y Tarifas Cobradas	150.2	151.2	172.0	-12.5%	3.7%	301.4	317.8	-5.2%
- Comisiones y Tarifas Pagadas	18.9	19.6	19.8	-5.9%	-2.3%	38.5	39.8	-3.4%
Resultado por Intermediación	0.0	-0.5	-5.1	-96.1%	-92.1%	-0.6	-11.9	-95.3%
Otros ingresos (egresos) de la operación	83.6	79.3	88.1	3.6%	-13.3%	162.9	179.5	-9.3%
Ingresos Totales de la Operación	887.3	924.4	914.7	2.0%	-3.4%	1,811.8	1,871.4	-3.2%
Gastos de Administración y Personal	831.0	836.3	823.5	4.4%	2.0%	1,667.3	1,643.4	1.5%
- Otros Gastos de Administración y Operación	254.5	264.1	252.6	-5.2%	8.9%	518.6	495.0	4.8%
- Gastos de Personal	576.5	572.3	571.0	9.5%	-0.9%	1,148.8	1,148.5	0.0%
Resultado Neto de la Operación	56.3	88.1	91.2	-16.1%	-35.6%	144.4	228.0	-36.6%
Información Operativa								
Número de Oficinas	563	571	568	0.2%	1.8%	563	568	-0.9%
- Independencia	204	210	209	0.0%	1.0%	204	209	-2.4%
- Finsol México	167	168	169	0.0%	-1.8%	167	169	-1.2%
- Finsol Brasil	25	26	26	0.0%	4.0%	25	26	-3.8%
- Apoyo Económico Familiar	150	150	149	0.0%	4.9%	150	149	0.7%
- Apoyo Financiero Inc	17	17	15	6.3%	21.4%	17	15	13.3%
Total Fuerza Laboral	11,137	11,433	11,597	-1.9%	-0.8%	11,137	11,597	-4.0%
- Independencia	7,201	7,392	7,481	-2.7%	-2.0%	7,201	7,481	-3.7%
- Finsol México	1,384	1,386	1,423	0.9%	-4.0%	1,384	1,423	-2.7%
- Finsol Brasil	370	357	383	-3.0%	-1.9%	370	383	-3.4%
- Apoyo Económico Familiar	2,072	2,193	2,214	-1.0%	5.1%	2,072	2,214	-6.4%
- Apoyo Financiero Inc	110	105	96	1.9%	26.5%	110	96	14.6%

* Cifras en millones de pesos.

Resultado Neto

Como resultado de lo anterior, y después de impuestos, la *Compañía* reportó una Utilidad Neta en 2T15 de Ps.38.7 millones, un decremento de 38.7% en comparación con Ps.63.1 millones en 2T14.

La Utilidad por Acción (UPA) del trimestre fue Ps.0.054 comparada con Ps.0.088 del mismo periodo del año pasado.



POSICIÓN FINANCIERA

Cartera de Crédito Total

La Cartera Total de Crédito aumentó 2.1% AcA a Ps.6,976.1 millones, consistente con el enfoque estratégico actual de privilegiar la calidad y rentabilidad de la cartera sobre su tamaño. *AFI*, *AEF* y *Finsol México* crecieron sus carteras en 89.7%, 5.2% y 0.2% respectivamente AcA; mientras que la cartera de *Finsol Brasil* disminuyó en 29.8% AcA. La cartera de *Independencia* tuvo un crecimiento prácticamente neutro AcA.

Consistente con el enfoque estratégico actual de la *Compañía*, el número de clientes disminuyó 3.5% AcA en 2T15, lo cual fue más que compensado por un aumento de 5.8% en el saldo promedio de crédito por cliente. Al cierre del trimestre, *FINDEP* contaba con un total 1,058,268 clientes, de los cuales 710,885 eran clientes de *Independencia*, 176,308 de *Finsol*, 159,243 de *AEF* y 11,862 de *AFI*.

Al 30 de junio de 2015, la Cartera de Crédito representaba el 61.8% del total de los activos de *FINDEP*, comparado con el 63.8% al 30 de junio de 2014. El efectivo e inversiones representó el 4.1% del total de activos en 2T15, contra 5.4% en 2T14.

Cartera de Crédito Vencida (CCV)

La CCV fue Ps.505.9 millones, un aumento de 10.4% AcA. Así, el ICV incrementó a 7.3% en 2T15, comparado con 6.7% en 2T14. Este ICV sigue abajo del promedio de la industria y de la meta de 7.5% de la *Compañía*, subrayando el éxito del enfoque estratégico actual de la *Compañía* en calidad y rentabilidad sobre tamaño.

Los ICV de *AEF*, *AFI* y *Finsol México* disminuyeron 108, 1 y 1 pbs a 4.5%, 1.8% y 4.1% respectivamente en 2T15. En cuanto a *Finsol Brasil* e *Independencia*, sus ICV fueron de 7.7% y 9.5% respectivamente, lo que representa aumentos de 488 y 99 pbs comparados con 2T14.

El ICV para la cartera al segmento formal de *Independencia* subió a 9.1% en 2T15, comparado con 8.2% en 2T14. Para la cartera al segmento informal de *Independencia*, el ICV subió a 11.1% en 2T15, comparado con 9.7% en 2T14.

La razón de cobertura para el 2T15 fue 100.0% comparado con 100.0% en 2T14. En enero 2013, la *Compañía* instauró la política de mantener un índice de cobertura arriba de 100.0% en todo momento.

Pasivos

Al 30 de junio de 2015, los pasivos totales fueron Ps.7,666.2 millones, un incremento de 2.6% comparado con los Ps.7,472.5 millones reportados al 30 de junio de 2014.

En 2T15, la deuda de *FINDEP* consistía en Ps.3,157.8 millones del bono en dólares US con vencimiento en junio 2019, Ps.1,501.2 millones en Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos con vencimiento en febrero de 2018, así como Ps.2,472.1 millones de préstamos bancarios y de otras entidades. El total de los créditos y líneas de crédito bancarias contratadas asciende a Ps.4,043.6 millones al final del 2T15, de las cuales Ps.1,571.4 millones, o 38.6% están disponibles.

El vencimiento de los créditos y las líneas de crédito bancarias contratadas es de Ps.2,009.4 millones en 2016, Ps.507.2 millones en 2017, Ps.25.0 millones en 2018 y los Ps.1,502.0 millones restantes tienen un plazo indefinido.

En marzo 2014, la *Compañía* contrató una Opción sobre Tasa de Interés a TIIIE28 para limitar la tasa de interés variable en el valor nominal de sus Ps.1,500.0 millones de Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos. Esta Opción sobre Tasa de Interés vence al mismo tiempo que los Certificados Bursátiles Fiduciarios Respaldados por Créditos y su precio de ejercicio es 7.0%.



En junio de 2014 la *Compañía* contrato dos swaps de tipo de cambio para cubrir la emisión FINDEP19 por US.200 millones con vencimiento en junio de 2019. A través de estos instrumentos, la *Compañía*, recibe flujos semestrales por una cantidad nominal de US\$125.0 millones y US\$50.0 millones respectivamente, a una tasa fija de 7.5%. A la vez, la *Compañía*, paga flujos mensuales en MXN a una tasa de 10.85% sobre las mismas cantidades nominales, con vencimiento el 30 de junio de 2019.

Capital Contable

Al 30 de junio de 2015, el Capital Contable fue de Ps.3,617.7 millones, un aumento de 11.5% con respecto a los Ps.3,244.1 millones en junio 2014. Entre otras cosas, este aumento refleja los Ps.98.8 millones en Utilidad Neta generada durante los pasados seis meses, más un Efecto Acumulado por Conversión de Divisas de Ps.21.1 millones, y el impacto positivo de Ps.45.5 millones en Instrumentos Financieros Derivados.

Como resultado de la revalorización de la deuda denominada en moneda extranjera y la posición en derivados para cubrir riesgos cambiarios, en 2T15 la *Compañía* registró un impacto positivo de Ps.45.5 millones en el capital contable, registrado como Instrumentos Financieros – Derivados. Este impacto se irá eliminando a medida que el contrato progrese y expire. El desglose es: un impacto positivo de Ps.549.6 millones por la valuación a mercado de los swaps de tipo de cambio, e impactos negativos por Ps.476.1 millones por la revalorización de la deuda, y Ps.19.5 millones en impuestos diferidos. En este mismo rubro, la *Compañía* registró un impacto negativo de Ps.8.5 millones por la valuación a mercado del swap para cubrir riesgos cambiarios de las operaciones entre subsidiarias.

RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

ROAE⁶/ROAA⁷

En el 2T15, el Retorno Sobre Capital Promedio (ROAE) de la *Compañía* fue 4.3% comparado con 7.8% en 2T14. El Retorno Sobre Activos Promedio (ROAA) en 2T15 fue 1.4%, versus 2.4% en 2T14.

Índice de Eficiencia⁸ y Eficiencia Operativa⁹

Durante los últimos doce meses, la *Compañía* redujo un total neto de 5 sucursales, mientras que la fuerza laboral disminuyó en 4.0% a 11,137 personas.

El índice de eficiencia de *FINDEP* en 2T15 fue 93.7%, en comparación con 90.0% en 2T14. Excluyendo la Estimación Preventiva, el índice de eficiencia del 2T15 fue de 65.9% en comparación con el 66.1% en 2T14. La eficiencia operativa fue 29.6% en 2T15, una mejora de 178 pbs AcA.

RED DE DISTRIBUCIÓN

Durante los últimos 12 meses, la *Compañía* redujo un total neto de 5 sucursales a su red. Durante el 2T15 hubo una reducción neta de 8 sucursales: 6 de *Independencia*, 1 de *Finsol México* y 1 de *Finsol Brasil*. Las otras subsidiarias permanecieron sin cambios.

Al cierre del 2T15, la *Compañía* contaba con 563 sucursales en México, Brasil y EE.UU. El desglose es el siguiente: 521 oficinas en México (*Independencia*: 204, *Finsol*: 167 y *AEF*: 150), 25 oficinas en Brasil (*Finsol*), y 17 en California (*AFI*).

⁶ ROAE: Utilidad Neta del trimestre anualizada / Promedio de Capital Contable de los trimestres actual y previo

⁷ ROAA: Utilidad Neta del trimestre anualizada / Promedio del Activo Total de los trimestres actual y previo

⁸ Índice de Eficiencia: Gastos de Administración y Personal del trimestre anualizado / Promedio de Activos Totales del trimestre actual y previo

⁹ Eficiencia Operativa: Gastos de Administración y Personal del trimestre / Margen Financiero del trimestre



La cartera de crédito total de la *Compañía* se encuentra geográficamente diversificada y no hay ninguna entidad federativa en México que represente más del 11.6% del total de la cartera. Las tres entidades federativas con mayor participación en la cartera total de créditos son Estado de México, Distrito Federal y Veracruz, representando 11.6%, 10.4% y 7.6% del total de la cartera, respectivamente.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS 2T15

Fecha: Viernes, 24 de julio de 2015

Hora: **11:00 AM US EST; 10:00 AM hora Ciudad de México**

Número de Acceso: 888-4812844 (Estados Unidos y Canadá)
719-4572726 (Internacional y México)

Código de Acceso: 7297561

Webcast: Un webcast simultáneo de la conferencia telefónica estará disponible en <http://www.findep.mx>.

Repetición: Una repetición de la conferencia telefónica estará disponible desde las 2:00 pm EST del 24 de julio hasta las 11:59 pm EST del 01 de agosto de 2015. La repetición estará disponible marcando el número 877-870-5176 (EE.UU. / Canadá) ó 858-384-5517 (internacional) e ingresando el código 7297561.

Acerca de Financiera Independencia:

Financiera Independencia, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. (*FINDEP*), es una institución mexicana que otorga microcréditos quirografarios a personas físicas de bajo ingreso de la economía formal e informal en las zonas urbanas y créditos para capital de trabajo bajo la metodología grupal en las zonas rurales. Al 30 de junio de 2015, la cartera de crédito de *FINDEP* ascendió a Ps.6,976.1 millones. La empresa operaba 563 oficinas en México, Brasil, y EEUU, y contaba con una fuerza laboral de 11,137 personas. Las acciones de *FINDEP* comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores el 1 de noviembre de 2007 bajo la clave de cotización "FINDEP". El 30 de noviembre de 2009, *FINDEP* inició un programa patrocinado Nivel I de ADRs (American Depositary Receipts) en los Estados Unidos. Cada ADR es equivalente a 15 acciones de Independencia y cotiza en el mercado over-the-counter (OTC). Para información adicional visita www.findep.mx

Algunas de las afirmaciones contenidas en este comunicado de prensa corresponden a expectativas futuras o son declaraciones en tiempo futuro. Dichas afirmaciones están sujetas a los riesgos identificados en este comunicado de prensa y en la documentación presentada ante la Bolsa Mexicana de Valores. Los acontecimientos reales pueden diferir en forma significativa de lo contemplado en dichas declaraciones en tiempo futuro. La información en tiempo futuro presentada se basa en diversos factores y se obtuvo tomando en consideración varias asunciones. Nuestras declaraciones en tiempo futuro deben entenderse realizadas únicamente en la fecha en la que se efectúan y, excepto en la medida en la que estuviésemos obligados conforme a la legislación aplicable, no estamos obligados a actualizarlas o revisarlas, ya sea en virtud de la existencia de información nueva o futura o por cualquier otro motivo.

TABLAS A CONTINUACIÓN



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

Estado de Resultados Consolidado

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
						\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	1,198.7	1,205.1	1,272.5	1,251.6	1,180.8	17.9	1.5%	2,403.8	2,376.6	27.2	1.1%
Gastos por Intereses	152.5	156.6	161.7	168.9	169.6	(17.1)	(10.1%)	309.1	345.5	(36.3)	(10.5%)
Margen Financiero	1,046.2	1,048.5	1,110.8	1,082.6	1,011.3	34.9	3.5%	2,094.7	2,031.2	63.5	3.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	373.7	334.4	419.3	351.1	331.8	41.9	12.6%	708.1	605.4	102.8	17.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	672.5	714.1	691.5	731.6	679.5	(7.0)	(1.0%)	1,386.6	1,425.8	(39.3)	(2.8%)
Comisiones y Tarifas Cobradas	150.2	151.2	172.7	166.6	172.0	(21.8)	(12.7%)	301.4	317.8	(16.4)	(5.2%)
Comisiones y Tarifas Pagadas	18.9	19.6	20.8	19.5	19.8	(0.9)	(4.4%)	38.5	39.8	(1.3)	(3.4%)
Resultado por Intermediación	(0.0)	(0.5)	(13.9)	(14.3)	(5.1)	5.0	(99.8%)	(0.6)	(11.9)	11.4	(95.3%)
Otros Ingresos (egresos) de la Operación	83.6	79.3	76.6	87.6	88.1	(4.5)	(5.1%)	162.9	179.5	(16.6)	(9.3%)
Ingresos Totales de la Operación	887.3	924.4	906.1	951.9	914.7	(27.4)	(3.0%)	1,811.8	1,871.4	(59.6)	(3.2%)
Gastos de Administración y Personal	831.0	836.3	801.1	846.9	823.5	7.5	0.9%	1,667.3	1,643.4	23.9	1.5%
Resultado de la Operación	56.3	88.1	104.9	104.9	91.2	(34.8)	(38.2%)	144.4	228.0	(83.5)	(36.6%)
Impuestos a la Utilidad											
Causado	39.4	37.9	35.9	29.7	29.0	10.4	35.8%	77.3	60.7	16.6	27.3%
Diferido	(21.7)	(10.0)	(6.7)	(3.1)	(0.9)	(20.8)	2268.2%	(31.7)	3.4	(35.1)	(1035.2%)
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociadas	38.7	60.1	75.8	78.4	63.1	(24.4)	(38.7%)	98.8	163.8	(65.0)	(39.7%)
Interés Minoritario	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	19.9%	(0.0)	(0.0)	(0.0)	15.2%
Resultado Neto	38.7	60.1	75.8	78.4	63.1	(24.4)	(38.7%)	98.8	163.8	(65.0)	(39.7%)
Acciones en Circulación (en millones)	715.9	715.9	715.9	715.9	715.9	-	0.0%	715.9	715.9	-	0.0%
Utilidad por Acción	0.0540	0.0840	0.1058	0.1095	0.0881	(0.0341)	(38.7%)	0.1380	0.2288	(0.0908)	(39.7%)

n/a: No aplica

FINANCIERA INDEPENDENCIA S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.
Balance General Consolidado
Al 30 de Junio de 2015 y 2014
(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14	
						\$	%
ACTIVO							
Disponibilidades	180.7	177.0	146.8	177.7	139.2	41.5	29.9%
Inversiones en Valores	281.8	242.8	317.1	276.7	438.2	(156.5)	(35.7%)
Total Efectivo	462.5	419.8	463.9	454.5	577.4	(114.9)	(19.9%)
Cartera de Crédito Vigente	6,470.2	6,433.1	6,562.0	6,581.5	6,374.2	96.0	1.5%
Cartera de Crédito Vencida	505.9	475.8	511.4	437.0	458.4	47.5	10.4%
Cartera de Crédito Total	6,976.1	6,909.0	7,073.3	7,018.5	6,832.6	143.5	2.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(505.9)	(475.8)	(511.4)	(438.1)	(458.4)	(47.5)	10.4%
Cartera de Crédito (neto)	6,470.2	6,433.1	6,562.0	6,580.4	6,374.2	96.0	1.5%
Otras Cuentas por Cobrar	407.0	395.1	316.1	304.1	278.9	128.1	45.9%
Activo Fijo (neto)	312.4	318.4	329.5	325.5	325.6	(13.2)	(4.1%)
Impuestos Diferidos	939.4	896.5	908.8	970.6	995.7	(56.3)	(5.7%)
Instrumentos Financieros Derivados	549.6	546.3	359.8	91.7	-	549.6	#DIV/0!
Otros Activos	2,142.8	2,173.1	2,167.6	2,197.1	2,164.9	(22.1)	(1.0%)
Total Activo	11,283.9	11,182.4	11,107.6	10,923.9	10,716.6	567.2	5.3%
PASIVO							
Certificados bursátiles	1,501.1	1,501.4	1,501.1	1,501.1	1,501.1	(0.0)	(0.0%)
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	5,629.9	5,568.4	5,684.5	5,545.8	5,414.3	215.6	4.0%
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	98.1	(98.1)	(100.0%)
Otras Cuentas por Pagar	535.2	490.2	418.0	487.4	459.0	76.2	16.6%
Total Pasivo	7,666.2	7,560.0	7,603.6	7,534.3	7,472.5	193.7	2.6%
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	157.2	157.2	157.2	157.2	157.2	-	0.0%
Primas en Venta de Acciones	1,576.5	1,576.8	1,577.0	1,574.8	1,572.9	3.6	0.2%
Reservas de Capital	14.3	14.3	14.3	14.3	14.3	-	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,704.3	1,704.1	1,385.6	1,387.3	1,389.5	314.8	22.7%
Resultado del Ejercicio	98.8	60.1	318.0	242.2	163.8	(65.0)	(39.7%)
Resultado por Valuación de Instrum. Deriv. de Cobert.	45.5	91.4	34.0	1.0	(65.2)	110.7	(169.8%)
Efecto Acumulado por Conversión	21.1	18.5	17.9	12.8	11.6	9.5	82.1%
Interés Minoritario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(27.8%)
Total Capital Contable	3,617.7	3,622.5	3,504.0	3,389.6	3,244.1	373.5	11.5%
Total Pasivo y Capital Contable	11,283.9	11,182.4	11,107.6	10,923.9	10,716.6	567.2	5.3%

n/a: No aplica


Independencia

Estado de Resultados

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
						\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	694.6	706.4	741.5	727.3	681.3	13.3	2.0%	1,401.0	1,369.7	31.3	2.3%
Gastos por Intereses	115.7	116.5	118.8	115.7	115.5	0.2	0.2%	232.2	235.0	(2.8)	(1.2)%
Margen Financiero	578.9	590.0	622.7	611.6	565.7	13.2	2.3%	1,168.9	1,134.7	34.1	3.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	275.9	238.6	302.3	257.6	228.9	47.0	20.5%	514.5	405.2	109.3	27.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	303.0	351.4	320.4	354.0	336.9	(33.9)	(10.1)%	654.4	729.5	(75.2)	(10.3)%
Comisiones y Tarifas Cobradas	114.5	116.9	136.2	130.0	136.9	(22.4)	(16.3)%	231.5	249.7	(18.2)	(7.3)%
Comisiones y Tarifas Pagadas	10.4	10.9	11.0	10.2	10.1	0.3	3.3%	21.3	21.1	0.1	0.6%
Resultado por Intermediación	(0.0)	(0.5)	(11.0)	(14.3)	(5.1)	5.1	(99.8)%	(0.6)	(11.9)	11.4	(95.4)%
Otros ingresos (egresos) de la operación	47.5	39.9	53.9	49.2	53.8	(6.3)	(11.7)%	87.4	119.0	(31.6)	(26.6)%
Ingresos Totales de la Operación	454.6	496.8	488.5	508.8	512.4	(57.8)	(11.3)%	951.4	1,065.1	(113.7)	(10.7)%
Gastos de Administración y Personal	483.1	479.6	470.6	487.2	479.7	3.4	0.7%	962.7	967.9	(5.2)	(0.5)%
Resultado de la Operación	(28.5)	17.3	17.9	21.6	32.7	(61.2)	n/a	(11.3)	97.3	(108.5)	n/a
Impuestos a la utilidad											
Causado	16.9	17.9	20.4	13.0	13.8	3.1	22.5%	34.8	27.6	7.2	26.2%
Diferido	(23.2)	(9.7)	(11.0)	(5.3)	(1.7)	(21.4)	1241.2%	(32.9)	5.5	(38.4)	n/a
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asociada:	(22.2)	9.0	8.5	13.9	20.7	(42.9)	n/a	(13.2)	64.2	(77.4)	n/a
Interés Minoritario	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	20.0%	(0.0)	(0.0)	(0.0)	15.2%
Resultado Neto	(22.2)	9.0	8.5	13.9	20.7	(42.9)	n/a	(13.2)	64.2	(77.4)	n/a

n/a: No aplica

Independencia

Balance General

Al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14	
						\$	%
ACTIVO							
Disponibilidades	170.5	197.9	208.5	160.2	225.1	(54.7)	(24.3)%
Cartera de Crédito Vigente	3,496.0	3,588.6	3,651.8	3,697.2	3,534.3	(38.3)	(1.1)%
Cartera de Crédito Vencida	368.9	344.4	368.6	321.0	330.5	38.3	11.6%
Cartera de Crédito Total	3,864.9	3,933.0	4,020.5	4,018.3	3,864.8	0.0	0.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(368.9)	(344.4)	(368.6)	(321.0)	(330.5)	(38.3)	11.6%
Cartera de Crédito (neto)	3,496.0	3,588.6	3,651.8	3,697.2	3,534.3	(38.3)	(1.1)%
Otras Cuentas por Cobrar	1,028.1	1,074.2	1,019.9	1,023.4	1,231.0	(202.9)	(16.5)%
Activo Fijo (neto)	183.1	182.2	187.5	177.1	178.0	5.1	2.9%
Impuestos Diferidos	709.0	665.1	680.2	734.1	757.2	(48.3)	(6.4)%
Instrumentos Financieros Derivados	549.6	546.3	359.8	91.7	-	549.6	n/a
Otros Activos	3,307.7	3,313.9	3,099.8	3,121.4	3,085.2	222.5	7.2%
Total Activo	9,444.0	9,568.2	9,207.4	9,005.3	9,010.9	433.1	4.8%
PASIVO							
Certificados bursátiles	1,112.4	1,112.6	1,112.4	1,112.4	1,112.4	(0.0)	(0.0)%
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	4,436.4	4,479.2	4,450.8	4,268.9	4,275.1	161.4	3.8%
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-	98.1	(98.1)	(100.0)%
Otras Cuentas por Pagar	389.4	405.0	371.6	398.5	380.8	8.6	2.3%
Total Pasivo	5,938.3	5,996.8	5,934.8	5,779.8	5,866.4	71.9	1.2%
Capital Social	157.2	157.2	157.2	157.2	157.2	-	0.0%
Primas en Venta de Acciones	1,576.5	1,576.8	1,577.0	1,574.8	1,572.9	3.6	0.2%
Reservas de Capital	14.3	14.3	14.3	14.3	14.3	-	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,704.3	1,704.1	1,385.6	1,387.3	1,389.5	314.8	22.7%
Resultado del Ejercicio	(13.2)	9.0	86.5	78.1	64.2	(77.4)	(120.6)%
Resultado por Valuación de Instrum. Deriv. de Cobert.	45.5	91.4	34.0	1.0	(65.2)	110.7	(169.8)%
Efecto Acumulado por Conversión	21.1	18.5	17.9	12.8	11.6	9.5	82.1%
Interés Minoritario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(27.8)%
Total Capital Contable	3,505.7	3,571.4	3,272.5	3,225.5	3,144.5	361.2	11.5%
Total Pasivo y Capital Contable	9,444.0	9,568.2	9,207.4	9,005.3	9,010.9	433.1	4.8%

n/a: No aplica



Finsol México

Estado de Resultados

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
							\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	152.9	152.6	161.1	156.1	144.9	151.3	8.0	5.5%	305.5	296.3	9.3	3.1%
Gastos por Intereses	9.6	9.1	10.1	10.8	11.6	12.6	(2.0)	(17.2%)	18.8	24.3	(5.5)	(22.7%)
Margen Financiero	143.3	143.5	151.0	145.3	133.3	138.7	10.0	7.5%	286.8	272.0	14.8	5.4%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	31.2	38.4	37.3	28.4	32.0	37.2	(0.8)	(2.4%)	69.7	69.2	0.5	0.7%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios	112.1	105.1	113.7	116.9	101.3	101.5	10.8	10.6%	217.1	202.8	14.3	7.1%
Comisiones y Tarifas Cobradas	-	-	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Comisiones y Tarifas Pagadas	3.6	3.7	4.6	4.1	4.3	4.3	(0.7)	(15.9%)	7.3	8.6	(1.3)	(14.8%)
Resultado por Intermediación	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0	(528.7%)	0.0	(0.0)	0.0	(399.9%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	8.8	11.1	10.4	12.9	12.1	9.1	(3.3)	(27.0%)	19.9	21.2	(1.2)	(5.9%)
Ingresos Totales de la Operación	117.3	112.5	119.5	125.7	109.1	106.3	8.2	7.5%	229.7	215.4	14.3	6.7%
Gastos de Administración y Personal	106.2	107.5	101.0	109.3	107.6	105.8	(1.4)	(1.3%)	213.7	213.5	0.2	0.1%
Resultado de la Operación	11.1	5.0	18.4	16.4	1.5	0.5	9.6	663.1%	16.1	1.9	14.2	736.8%
Impuestos a la utilidad	-	-	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Causado	-	-	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Diferido	3.0	1.1	5.9	4.9	0.5	0.5	2.5	545.1%	4.0	1.0	3.1	320.9%
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asocia	8.1	3.9	12.5	11.5	1.0	(0.0)	7.1	717.7%	12.1	1.0	11.1	1148.4%
Resultado Neto	8.1	3.9	12.5	11.5	1.0	(0.0)	7.1	717.7%	12.1	1.0	11.1	1148.4%

n/a: No aplica

Finsol México

Balance General

Al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14	2T15 vs 2T14	
							\$	%
ACTIVO								
Disponibilidades	80.6	48.6	53.4	76.6	64.3	72.4	16.3	25.4%
Cartera de Crédito Vigente	715.5	724.1	743.1	734.0	714.1	711.2	1.4	0.2%
Cartera de Crédito Vencida	30.9	37.4	35.6	26.0	30.9	36.9	0.0	0.0%
Cartera de Crédito Total	746.4	761.5	778.7	760.0	745.0	748.1	1.4	0.2%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(30.9)	(37.4)	(35.6)	(27.1)	(30.9)	(36.9)	(0.0)	0.0%
Cartera de Crédito (neto)	715.5	724.1	743.1	732.9	714.1	711.2	1.4	0.2%
Activo Fijo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos	262.8	257.5	247.9	258.4	268.2	268.9	(5.4)	(2.0%)
Total Activo	1,058.9	1,030.2	1,044.4	1,067.9	1,046.6	1,052.5	12.3	1.2%
PASIVO								
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	502.3	477.5	516.5	538.4	380.4	501.0	121.9	32.0%
Otras Cuentas por Pagar	274.3	278.5	257.7	271.7	419.9	306.2	(145.6)	(34.7%)
Total Pasivo	776.6	756.0	774.2	810.1	800.3	807.2	(23.8)	(3.0%)
Total Capital Contable	282.3	274.2	270.3	257.7	246.3	245.3	36.1	14.6%
Total Pasivo y Capital Contable	1,058.9	1,030.2	1,044.4	1,067.9	1,046.6	1,052.5	12.3	1.2%

n/a: No aplica



Finsol Brasil

Estado de Resultados

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
						\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	56.7	61.6	74.8	84.5	82.2	(25.5)	(31.0%)	118.3	163.9	(45.6)	(27.8%)
Gastos por Intereses	7.6	11.2	10.8	22.8	23.5	(15.9)	(67.7%)	18.8	47.7	(28.9)	(60.6%)
Margen Financiero	49.1	50.4	64.0	61.7	58.8	(9.6)	(16.4%)	99.5	116.2	(16.7)	(14.4%)
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	11.6	8.3	12.0	16.5	14.5	(2.9)	(20.0%)	19.9	23.5	(3.5)	(15.0%)
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Creditici	37.5	42.1	52.0	45.2	44.2	(6.7)	(15.2%)	79.6	92.7	(13.2)	(14.2%)
Comisiones y Tarifas Pagadas	1.5	1.5	1.5	1.7	2.0	(0.5)	(24.0%)	3.0	3.4	(0.4)	(11.8%)
Resultado por Intermediación	-	-	(2.8)	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Otros ingresos (egresos) de la operación	4.0	3.7	5.1	4.5	5.0	(0.9)	(19.0%)	7.7	8.2	(0.5)	(5.7%)
Ingresos Totales de la Operación	40.0	44.3	52.8	48.0	47.2	(7.2)	(15.2%)	84.3	97.5	(13.2)	(13.6%)
Gastos de Administración y Personal	31.7	36.7	45.2	43.3	40.4	(8.7)	(21.6%)	68.3	75.7	(7.4)	(9.8%)
Resultado de la Operación	8.3	7.6	7.6	4.6	6.8	1.5	22.3%	16.0	21.8	(5.8)	(26.6%)
Impuestos a la utilidad											
Causado	2.9	1.9	2.0	-	-	2.9	n/a	4.9	-	4.9	n/a
Diferido	(0.5)	(1.2)	(2.6)	-	-	(0.5)	n/a	(1.7)	-	(1.7)	n/a
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asocia	5.9	6.8	8.2	4.6	6.8	(0.9)	(13.2%)	12.8	21.8	(9.0)	(41.4%)
Resultado Neto	5.9	6.8	8.2	4.6	6.8	(0.9)	(13.2%)	12.8	21.8	(9.0)	(41.4%)

n/a: No aplica

Finsol Brasil

Balance General

Al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14	
						\$	%
ACTIVO							
Disponibilidades	45.7	24.4	38.5	27.3	55.9	(10.3)	(18.4%)
Cartera de Crédito Vigente	395.0	365.7	450.1	514.9	592.8	(197.8)	(33.4%)
Cartera de Crédito Vencida	33.1	23.1	21.2	18.7	17.4	15.7	90.5%
Cartera de Crédito Total	428.1	388.7	471.3	533.6	610.2	(182.1)	(29.8%)
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(33.1)	(23.1)	(21.2)	(18.7)	(17.4)	(15.7)	90.5%
Cartera de Crédito (neto)	395.0	365.7	450.1	514.9	592.8	(197.8)	(33.4%)
Activo Fijo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos	13.0	11.0	9.4	10.0	8.1	4.9	60.5%
Total Activo	453.6	401.0	498.0	552.1	656.8	(203.2)	(30.9%)
PASIVO							
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	333.5	292.5	362.1	376.5	379.6	(46.2)	(12.2%)
Otras Cuentas por Pagar	93.4	88.6	121.7	171.5	276.9	(183.5)	(66.3%)
Total Pasivo	426.9	381.1	483.8	548.0	656.5	(229.6)	(35.0%)
Total Capital Contable	26.7	19.9	14.2	4.1	0.3	26.4	8858.6%
Total Pasivo y Capital Contable	453.6	401.0	498.0	552.1	656.8	(203.2)	(30.9%)

n/a: No aplica



Apoyo Económico Familiar

Estado de Resultados

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
						\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	252.5	246.5	253.5	255.3	250.4	2.0	0.8%	499.0	505.0	(6.0)	(1.2%)
Gastos por Intereses	13.2	13.5	13.7	12.7	15.0	(1.8)	(12.2%)	26.7	30.5	(3.8)	(12.6%)
Margen Financiero	239.3	233.0	239.8	242.6	235.5	3.9	1.6%	472.3	474.5	(2.2)	(0.5%)
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	50.2	44.6	62.4	45.7	55.0	(4.8)	(8.8%)	94.8	105.0	(10.1)	(9.7%)
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Creditici	189.1	188.4	177.4	196.9	180.4	8.7	4.8%	377.5	369.5	8.0	2.2%
Comisiones y Tarifas Cobradas	31.8	31.4	32.7	33.6	32.6	(0.8)	(2.5%)	63.2	63.7	(0.5)	(0.7%)
Comisiones y Tarifas Pagadas	0.3	0.3	0.5	0.5	0.4	(0.1)	(23.7%)	0.6	1.0	(0.4)	(38.0%)
Resultado por Intermediación	(0.0)	0.0	(0.0)	(0.0)	0.0	(0.0)	(120.2%)	(0.0)	0.0	(0.0)	(120.6%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	27.1	28.5	24.7	23.0	19.3	7.7	40.1%	55.6	35.5	20.0	56.4%
Ingresos Totales de la Operación	247.6	248.0	234.3	252.9	231.9	15.7	6.8%	495.6	467.7	27.9	6.0%
Gastos de Administración y Personal	187.1	189.1	169.7	185.8	176.8	10.3	5.8%	376.2	351.2	25.0	7.1%
Resultado de la Operación	60.5	58.9	64.6	67.1	55.1	5.4	9.9%	119.4	116.5	2.9	2.5%
Impuestos a la utilidad											
Causado	19.6	18.1	13.6	16.7	15.2	4.3	28.5%	37.6	33.1	4.5	13.6%
Diferido	(3.1)	0.7	2.6	1.3	0.8	(3.9)	(459.5%)	(2.3)	(1.1)	(1.2)	110.7%
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asocia	44.0	40.1	48.4	49.1	39.0	5.0	12.8%	84.2	84.5	(0.4)	(0.4%)
Resultado Neto	44.0	40.1	48.4	49.1	39.0	5.0	12.8%	84.2	84.5	(0.4)	(0.4%)

n/a: No aplica

Apoyo Económico Familiar

Balance General

Al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14	
						\$	%
ACTIVO							
Disponibilidades	160.4	136.9	150.5	131.6	131.0	29.4	22.4%
Cartera de Crédito Vigente	1,334.5	1,309.3	1,290.4	1,295.0	1,254.1	80.4	6.4%
Cartera de Crédito Vencida	63.2	62.0	78.0	65.3	74.4	(11.2)	(15.0%)
Cartera de Crédito Total	1,397.7	1,371.3	1,368.4	1,360.3	1,328.5	69.2	5.2%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(63.2)	(62.0)	(78.0)	(65.3)	(74.4)	11.2	(15.0%)
Cartera de Crédito (neto)	1,334.5	1,309.3	1,290.4	1,295.0	1,254.1	80.4	6.4%
Activo Fijo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos	310.5	336.4	342.4	235.9	237.7	72.8	30.6%
Total Activo	1,805.4	1,782.5	1,783.3	1,662.5	1,622.8	182.6	11.3%
PASIVO							
Commercial Paper	388.7	388.8	388.7	388.7	388.7	(0.0)	(0.0%)
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	366.9	410.1	461.4	362.0	379.1	(12.3)	(3.2%)
Otras Cuentas por Pagar	115.4	93.3	82.9	110.0	102.2	13.2	12.9%
Total Pasivo	871.0	892.1	933.1	860.6	870.0	0.9	0.1%
Total Capital Contable	934.4	890.4	850.3	801.9	752.8	181.7	24.1%
Total Pasivo y Capital Contable	1,805.4	1,782.5	1,783.3	1,662.5	1,622.8	182.6	11.3%

n/a: No aplica



Apoyo Financiero Inc
Estado de Resultados

Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14		6M15	6M14	6M15 vs 6M14	
						\$	%			\$	%
Ingresos por Intereses	42.0	38.0	41.6	28.4	22.0	20.0	91.2%	80.0	41.8	38.2	91.3%
Gastos por Intereses	9.0	9.2	10.2	7.8	5.1	4.0	78.4%	18.2	9.1	9.1	100.1%
Margen Financiero	32.9	28.8	31.4	20.6	16.9	16.0	95.0%	61.7	32.7	29.1	88.9%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4.8	4.4	5.2	2.9	1.4	3.4	253.4%	9.2	2.6	6.7	260.3%
Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticio	28.2	24.4	26.1	17.7	15.5	12.6	81.2%	52.5	30.1	22.4	74.3%
Comisiones y Tarifas Cobradas	3.9	2.8	3.8	3.0	2.5	1.4	57.3%	6.7	4.4	2.3	51.3%
Comisiones y Tarifas Pagadas	0.2	0.3	0.3	0.2	0.1	0.1	87.1%	0.5	0.2	0.3	139.9%
Resultado por Intermediación	-	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Otros ingresos (egresos) de la operación	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1	36.9%	0.3	0.3	0.1	17.7%
Ingresos Totales de la Operación	32.0	27.0	29.8	20.6	18.0	14.0	77.5%	59.0	34.6	24.4	70.5%
Gastos de Administración y Personal	27.1	27.7	32.3	24.3	21.9	5.3	24.1%	54.8	42.0	12.8	30.6%
Resultado de la Operación	4.9	(0.7)	(2.5)	(3.7)	(3.8)	8.7	n/a	4.2	(7.4)	11.6	n/a
Impuestos a la utilidad											
Causado	-	-	-	-	-	-	n/a	-	-	-	n/a
Diferido	2.0	(0.9)	(0.6)	(3.0)	0.6	1.4	246.0%	1.2	0.2	0.9	405.4%
Resultado antes de Part. en Subsidiarias y Asocia	2.8	0.2	(1.9)	(0.7)	(4.4)	7.3	n/a	3.0	(7.6)	10.6	n/a
Resultado Neto	2.8	0.2	(1.9)	(0.7)	(4.4)	7.3	n/a	3.0	(7.6)	10.6	n/a

n/a: No aplica

Apoyo Financiero Inc

Balance General

Al 30 de Junio de 2015 y 2014

(Millones de pesos)

	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	2T15 vs 2T14	
						\$	%
ACTIVO							
Disponibilidades	5.4	12.1	13.0	58.9	101.1	(95.7)	(94.7%)
Cartera de Crédito Vigente	529.2	445.4	426.5	340.3	278.9	250.3	89.8%
Cartera de Crédito Vencida	9.8	8.9	7.9	5.9	5.2	4.6	88.5%
Cartera de Crédito Total	539.0	454.4	434.4	346.3	284.1	254.9	89.7%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(9.8)	(8.9)	(7.9)	(5.9)	(5.2)	(4.6)	88.5%
Cartera de Crédito (neto)	529.2	445.4	426.5	340.3	278.9	250.3	89.8%
Activo Fijo, Cuentas por Cobrar y Otros Activos	19.1	22.1	19.2	18.7	16.1	3.0	18.7%
Total Activo	553.7	479.6	458.7	418.0	396.1	157.7	39.8%
PASIVO							
Préstamos Bancarios y de Otras Entidades	76.0	9.3	9.0	-	-	76.0	n/a
Otras Cuentas por Pagar	403.9	401.1	383.3	353.0	332.4	71.5	21.5%
Total Pasivo	479.9	410.4	392.3	353.0	332.4	147.5	44.4%
Total Capital Contable	73.8	69.2	66.4	65.0	63.7	10.1	15.9%
Total Pasivo y Capital Contable	553.7	479.6	458.7	418.0	396.1	157.7	39.8%

n/a: No aplica



FINANCIERA INDEPENDENCIA S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.
Principales Índices y Datos Operativos
Para los Periodos de Seis Meses Terminados al 30 de Junio de 2015 y 2014
(Millones de pesos)

			% Var.		6M15	6M14	%	
	2T15	1T15	2T14	1T15				2T14
Principales Índices								
Rentabilidad y Eficiencia								
MIN Ajustado por Riesgos Excl. Comisiones (1)	36.4%	38.4%	37.1%	-2 pp	-0.7 pp	37.0%	38.6%	-1.6 pp
MIN Ajustado por Riesgos Incl. Comisiones (2)	48.1%	49.7%	50.0%	-1.7 pp	-1.9 pp	48.4%	50.7%	-2.3 pp
Provisiones / Margen Financiero	35.7%	31.9%	32.8%	3.8 pp	2.9 pp	33.8%	29.8%	4 pp
Retorno sobre Activos (3)	1.4%	2.2%	2.4%	-0.8 pp	-1 pp	1.8%	3.1%	-1.4 pp
Retorno sobre Capital Contable (4)	4.3%	6.7%	7.8%	-2.5 pp	-3.6 pp	5.5%	10.4%	-4.8 pp
Índice de Eficiencia Incl. Provisiones (5)	93.7%	90.5%	90.0%	3.2 pp	3.6 pp	92.0%	87.8%	4.2 pp
Índice de Eficiencia Excl. Provisiones (6)	65.9%	66.4%	66.1%	-0.5 pp	-0.2 pp	66.2%	66.4%	-0.2 pp
Eficiencia Operativa (7)	29.6%	30.0%	31.4%	-0.4 pp	-1.8 pp	29.8%	31.3%	-1.5 pp
Ingreso por Comisiones (8)	14.8%	14.2%	16.6%	0.6 pp	-1.8 pp	14.5%	14.9%	-0.3 pp
Capitalización								
Capital Contable sobre Total de Activos	32.1%	32.4%	30.3%	-0.3 pp	1.8 pp	32.1%	30.3%	1.8 pp
Calidad Crediticia								
Índice de Cartera Vencida (9)	7.3%	6.9%	6.7%	0.4 pp	0.5 pp	7.3%	6.7%	0.5 pp
Índice de Cobertura (10)	100.0%	100.0%	100.0%	0 pp	0 pp	100.0%	100.0%	0 pp
Datos Operativos								
Número de Clientes	1,058,268	1,069,133	1,096,147	-1.0%	-3.5%	1,058,268	1,096,147	-3.5%
- Independencia	710,855	715,757	721,143	-0.7%	-1.4%	710,855	721,143	-1.4%
- Finsol México	110,973	118,227	130,338	-6.1%	-14.9%	110,973	130,338	-14.9%
- Finsol Brasil	65,335	66,714	78,577	-2.1%	-16.9%	65,335	78,577	-16.9%
- Apoyo Económico Familiar	159,243	157,755	158,365	0.9%	0.6%	159,243	158,365	0.6%
- Apoyo Financiero Inc	11,862	10,680	7,724	11.1%	53.6%	11,862	7,724	53.6%
Número de Oficinas	563	571	568	-1.4%	-0.9%	563	568	-0.9%
Total Fuerza Laboral	11,137	11,433	11,597	-2.6%	-4.0%	11,137	11,597	-4.0%

(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

