

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	11,107,638,544	10,286,127,079
10010000			DISPONIBILIDADES	146,793,281	163,663,987
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	317,097,406	347,325,954
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	317,097,406	347,325,954
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	359,798,065	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	359,798,065	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	6,561,979,179	6,335,784,301
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,561,979,179	6,335,784,301
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,561,979,180	6,335,784,303
	10500100		Créditos comerciales	1,193,209,318	1,306,385,091
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	5,368,769,862	5,029,399,212
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	511,363,054	500,771,426
	10550100		Créditos comerciales	56,874,721	40,490,332
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	454,488,333	460,281,094
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-511,363,055	-500,771,428
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	316,119,266	291,279,422
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	329,462,050	340,759,783
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	908,766,839	995,409,298
11150000			OTROS ACTIVOS	2,167,622,458	1,811,904,334
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,130,125,111	1,786,491,005
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	37,497,347	25,413,329
20000000			P A S I V O	7,603,626,791	7,204,491,686
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	1,501,147,917	1,501,625,000
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,684,514,209	5,225,527,033
	20100200		De corto plazo	2,257,032,934	2,510,134,440
	20100300		De largo plazo	3,427,481,275	2,715,392,593
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	76,332,577
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	76,332,577
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	392,741,940	373,554,326
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	26,825,822	36,346,000
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7,569,195	6,152,069
	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: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO	TRIMESTRE AÑO
				ACTUAL	ANTERIOR
				IMPORTE	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	358,346,923	331,056,257
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	25,222,725	27,452,750
30000000			CAPITAL CONTABLE	3,504,011,753	3,081,635,393
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,734,209,613	1,736,366,174
	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	1,577,018,548	1,579,175,109
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,769,788,487	1,345,264,998
	30100100		Reservas de capital	14,317,694	14,317,694
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,385,574,398	1,131,157,228
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	34,001,147	-68,598,653
	30100500		Efecto acumulado por conversión	17,913,340	14,278,103
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	317,981,908	254,110,626
30030000			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	13,653	4,221
40000000			CUENTAS DE ORDEN	720,246,718	922,914,004
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	60,932,025	68,488,879
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	659,314,693	854,425,125

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: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	4,900,743,263	4,804,956,783
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	676,143,142	722,483,488
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	4,224,600,121	4,082,473,295
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,375,722,549	1,209,051,781
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,848,877,572	2,873,421,514
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	657,028,231	623,466,174
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	80,201,799	68,050,040
50450000	Resultado por intermediación	-40,060,334	-62,238
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	343,665,307	215,330,498
50600000	Gastos de administración	3,291,474,954	3,314,058,007
50650000	Resultado de la operación	437,834,023	330,047,901
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	437,834,023	330,047,901
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-126,318,206	-110,099,295
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-6,475,526	-33,266,119
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	317,991,343	253,214,725
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	317,991,343	253,214,725
51250000	Participación no controladora	-9,435	895,901
51300000	Resultado neto incluyendo participación no controladora	317,981,908	254,110,626

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	317,981,908	254,110,626
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,920,002,280	1,664,727,229
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	98,521,799	116,798,302
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	7,933,344	7,933,344
	820102060000	Provisiones	1,375,722,549	1,209,051,781
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	119,842,680	76,833,176
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	30,228,547	-107,181,020
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,601,917,427	-1,256,759,106
	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	-477,083	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	458,987,176	-11,314,212
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-436,130,641	-17,690,883
	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)	102,599,800	-17,921,614
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-41,081,694	-115,975,900
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	432,210,958	137,884,493
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-87,224,065	-63,976,151
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-239,816	-41,075,501
	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	-363,412,309	1,945,291
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-450,876,190	-103,106,361
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-1,850,016	-19,016,417
	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	3,644,542	5,576,482
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1,794,526	-13,439,935
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-16,870,707	21,338,197
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	163,663,988	142,325,790

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	146,793,281	163,663,987

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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 2014 Y 2013

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				
Saldo al inicio del periodo	157,191,065	0	1,579,175,109	0	14,317,694	1,131,157,228	0	-68,598,653	14,278,103	0	254,110,626	4,221	3,081,635,393
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	254,110,626	0	0	0	0	-254,110,626	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	1,579,175,109	0	14,317,694	1,385,267,854	0	-68,598,653	14,278,103	0	0	4,221	3,081,635,393
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	317,981,908	0	317,981,908
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	102,599,800	0	0	0	0	102,599,800
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	-2,156,561	0	0	306,544	0	0	0	0	0	9,432	-1,840,585
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	-2,156,561	0	0	306,544	0	102,599,800	3,635,237	0	317,981,908	9,432	422,376,360
Saldo al final del periodo	157,191,065	0	1,577,018,548	0	14,317,694	1,385,574,398	0	34,001,147	17,913,340	0	317,981,908	13,653	3,504,011,753

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

UTILIDAD NETA DE PS.75.8 MILLONES EN 4T14 PERMITE A FINDEP ALCANZAR PS.318.0 MILLONES PARA EL AÑO COMPLETO Y CUMPLIR GUÍA 2014 CON 25.1% DE CRECIMIENTO ACA

- CARTERA DE CRÉDITO DE PS.7,073.3 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 3.5% ACA; CONSISTENTE CON EL ENFOQUE ESTRATÉGICO ACTUAL DE LA COMPAÑÍA QUE PRIVILEGIA LA RENTABILIDAD Y CALIDAD DE LA CARTERA SOBRE SU TAMAÑO.
- ICV BAJÓ 10 PBS A 7.2% EN 4T14; SUBRAYANDO EL ÉXITO SOSTENIDO DE LAS NUEVAS POLÍTICAS DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.
- LOS QUEBRANTOS AUMENTARON 7.8% ACA, A PS.340.1 MILLONES EN 4T14.
- MIN AJUSTADO POR RIESGOS INCL. COMISIONES DE 48.3% EN 4T14, 37 PBS MENOR AL 4T13.
- RESULTADO DE LA OPERACIÓN CRECIÓ 24.1% ACA; MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA SE CONTRAJÓ EN 6.8% ACA DEBIDO A UNA MAYOR TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS COMPARADO CON 4T13.
- LA TASA ACTIVA PROMEDIO DECRECIÓ 189 PBS A 72.2% EN 4T14 VERSUS 4T13. EL COSTO PROMEDIO DE FONDEO DISMINUYÓ 149 PBS A 9.40% EN EL MISMO PERIODO.
- ÍNDICE DE CAPITAL SOBRE ACTIVOS DE 31.5%; UNA MEJORA DE 159 PBS VERSUS 4T13.
- ROAE EN 4T14 FUE 8.8%, UNA REDUCCIÓN DE 190 PBS EN COMPARACIÓN CON 4T13.

MÉXICO D.F., 19 DE FEBRERO 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 LOS PERIODOS DE TRES Y DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

NOEL GONZÁLEZ, VICEPRESIDENTE EJECUTIVO Y DIRECTOR GENERAL DEL GRUPO, COMENTÓ: "AL ENFOCARNOS EN LA CALIDAD Y RENTABILIDAD DE LA CARTERA, ÉSTE ES NUESTRO 2º AÑO CONSECUTIVO DE RENTABILIDAD SÓLIDA Y CONSISTENTE.

LA APLICACIÓN FIRME Y DISCIPLINADA DE LAS NUEVAS POLÍTICAS DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA FUE LA CLAVE EN NUESTRA HABILIDAD PARA ALCANZAR LOS OBJETIVOS DE CALIDAD Y RENTABILIDAD, PARTICULARMENTE EN UN CONTEXTO ECONÓMICO Y POLÍTICO MÁS DÉBIL DE LO INICIALMENTE ESPERADO PARA MÉXICO Y BRASIL; LO CUAL RESALTA EL ÉXITO DEL ENFOQUE ESTRATÉGICO ACTUAL.

A PESAR DE ESTOS RETOS, LAS METICULOSAS POLÍTICAS DE OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA NOS PERMITIÓ CRECER LA CARTERA DE CRÉDITO EN 3.5%, DEBAJO DE LA META DE 6.5% PARA EL AÑO COMPLETO PERO DE UNA FORMA MUCHO MÁS RENTABLE Y EFICIENTE. COMO RESULTADO, LA COMPAÑÍA CUMPLIÓ LA META DE RESULTADOS DEL AÑO, CON MEJORAS SIGNIFICATIVAS EN LA MAYORÍA DE LOS INDICADORES DE RENTABILIDAD, EFICIENCIA Y CALIDAD, INCLUYENDO:

- UTILIDAD NETA DE PS.318.0 MILLONES, UN NOTABLE CRECIMIENTO DE 25.1% ACA
- ICV DE 7.2%. UNA REDUCCIÓN DE 10 PBS ACA
- INDICADORES DE EFICIENCIA Y EFICIENCIA OPERATIVA CON MEJORAS DE 381 Y 183 PBS ACA
- UNA CAPITALIZACIÓN MÁS SÓLIDA DE 31.5%, MEJORANDO 159 PBS ACA
- MEJORAS EN EL ROE Y ROA DE 110 Y 47 PBS RESPECTIVAMENTE...
- ... RESULTADOS QUE CONFIRMAN, UNA VEZ MÁS, NUESTRO REGRESO A RENTABILIDAD SOSTENIDA Y CONSISTENTE DE LARGO PLAZO."

RESULTADOS CONSOLIDADOS 4T14

LOS RESULTADOS AUDITADOS PARA LOS PERIODOS CONSIDERADOS EN ESTE REPORTE INCLUYEN EL EFECTO DE LA CONSOLIDACIÓN DE LAS SIGUIENTES SUBSIDIARIAS: APOYO ECONÓMICO FAMILIAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA **2 / 7**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

("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 4T14, EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS SE CONTRAJÓ 0.03% ACA A PS.691.5 MILLONES, COMO RESULTADO DE LO SIGUIENTE:

INGRESOS POR INTERESES

LOS INGRESOS POR INTERESES AUMENTARON 0.6% ACA A PS.1,272.5 MILLONES EN EL 4T14; INFERIOR AL CRECIMIENTO ANUAL DE 3.5% 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. TAMBIÉN REFLEJA LA DECISIÓN TOMADA POR LA COMPAÑÍA EN 2T14 DE MODIFICAR SU POLÍTICA DE CUOTAS DE COBRANZA POR MORA PARA SUS SUBSIDIARIAS EN MÉXICO. COMO RESULTADO, INDEPENDENCIA, FINSOL MÉXICO Y AEF NO HAN ESTADO COBRANDO INTERESES MORATORIOS A SUS NUEVOS CLIENTES DESDE 2T14, Y AHORA ESTÁN SOLAMENTE COBRANDO COMISIONES POR GASTOS DE COBRANZA. ASÍ, DESDE JULIO 2014, LOS INGRESOS POR INTERESES SON MENORES CUANDO SE COMPARAN A PREVIOS TRIMESTRES Y, EN CONSECUENCIA, LAS COMISIONES COBRADAS SON MÁS ALTAS.

COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, LA TASA ACTIVA PROMEDIO DE LA CARTERA DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA CAYÓ A 72.2% EN 4T14, DESDE 74.1% EN 4T13.

LA CARTERA DE CRÉDITO AL SEGMENTO FORMAL ACELERÓ SU CRECIMIENTO A 14.2% A PS.4,292.7 MILLONES, Y ACTUALMENTE REPRESENTA 60.7% DEL TOTAL VERSUS 55.0% EN 4T13. ESTO ES RESULTADO DE UN CRECIMIENTO DE PS.241.8 MILLONES O 8.5% EN LA CARTERA FORMAL DE INDEPENDENCIA, UN CRECIMIENTO DE PS.212.3 MILLONES O 95.6% EN AFI, Y DE UN CRECIMIENTO DE PS.79.1 MILLONES O 11.6% EN LA CARTERA AL SECTOR FORMAL DE AEF.

POR OTRO LADO, LA CARTERA DE CRÉDITO PARA EL SEGMENTO INFORMAL DISMINUYÓ 9.6% ACA A PS.2,780.6 MILLONES EN 4T14, Y AHORA REPRESENTA UN 39.3% DE LA CARTERA TOTAL, VERSUS 45.0% EN 4T13. ESTO ES PRINCIPALMENTE RESULTADO DE UNA DISMINUCIÓN DE PS.177.3 MILLONES, O 16.1% ACA, EN LA CARTERA AL SEGMENTO INFORMAL DE INDEPENDENCIA, DE LA CONTRACCIÓN DE PS.10.2 MILLONES O 1.3% EN LA CARTERA DE FINSOL MÉXICO, UNA CONTRACCIÓN DE PS.86.6 MILLONES, O 15.5%, EN LA CARTERA DE FINSOL BRASIL, Y UNA CONTRACCIÓN DE PS.22.3 MILLONES O 3.5% EN LA CARTERA AL SEGMENTO INFORMAL DE AEF.

LA CARTERA DE INDEPENDENCIA ALCANZÓ PS.4,020.5 MILLONES EN 4T14, UN AUMENTO DE 1.6% ACA. ESTA ES LA MAYOR TASA DE CRECIMIENTO DESDE 3T12, CUANDO LAS NUEVAS POLÍTICAS DE OPERACIÓN FUERON IMPLEMENTADAS. ESTE INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE A UN AUMENTO DE 8.5% EN LA CARTERA AL SEGMENTO FORMAL DE INDEPENDENCIA; QUE FUE PARCIALMENTE COMPENSADO POR UNA BAJA DE 16.1% EN LA CARTERA AL SEGMENTO INFORMAL DE INDEPENDENCIA. AL 4T14, LA CARTERA DE INDEPENDENCIA REPRESENTABA 56.8% DE LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA, VERSUS 57.9% EN 4T13.

LA CARTERA DE FINSOL ALCANZÓ LOS PS.1,250.1 MILLONES EN 4T14, UNA DISMINUCIÓN DE 7.2% CONTRA 4T13. ESTA DISMINUCIÓN ES PRINCIPALMENTE RESULTADO DE UN DECREMENTO DE PS.86.6 MILLONES O 15.5% EN LA CARTERA DE FINSOL BRASIL, UNA DISMINUCIÓN DE PS.10.2 MILLONES O

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

1.3% EN LA CARTERA DE FINSOL MÉXICO. . AL 4T14, LA CARTERA DE FINSOL REPRESENTABA 17.7% DE LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA, COMPARADO CON 19.7% EN 4T13.

APOYO ECONÓMICO FAMILIAR REGISTRÓ UNA CARTERA DE PS.1,368.4 MILLONES EN 4T14, UN CRECIMIENTO DE 4.3% CONTRA 4T13. AL 4T14, LA CARTERA DE AEF REPRESENTABA EL 19.3% DE LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA, COMPARADO CON 19.2% EN 4T13.

LA CARTERA DE APOYO FINANCIERO INC. FUE DE PS.434.4 MILLONES EN 4T14, UN INCREMENTO DE 95.6% CONTRA 4T13. AL 4T14, LA CARTERA DE AFI REPRESENTABA EL 6.1% DE LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA, EN COMPARACIÓN CON EL 3.2% EN 4T13.

GASTOS POR INTERESES

EN EL 4T14 LOS GASTOS POR INTERESES DISMINUYERON PS.19.3 MILLONES ACA, O 10.7%, A PS.161.7 MILLONES. LO ANTERIOR FUE PRINCIPALMENTE PRODUCTO DE UN DISMINUCIÓN DE 149 PBS EN LA TASA PROMEDIO DE INTERÉS PAGADA EN COMBINACIÓN CON UN AUMENTO DEL 3.0% EN EL SALDO PROMEDIO DIARIO DE PASIVOS CON COSTO. LA TASA PROMEDIO DE INTERÉS SE SITUÓ EN 9.40% EN 4T14, EN COMPARACIÓN CON 10.89% EN 4T13. LA TASA TIIIE PROMEDIO DISMINUYÓ DE 3.85% EN 4T13, A 3.29% EN 4T14.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AUMENTÓ 7.1% ACA, O PS.27.6 MILLONES A PS.419.3 MILLONES DE PS.391.6 MILLONES EN 4T13. LOS QUEBRANTOS AUMENTARON 7.8% ACA, A PS.340.1 MILLONES EN 4T14. LA CARTERA VENCIDA INCREMENTÓ 2.1% O PS.10.6 MILLONES A PS.511.4 MILLONES DE PS.500.8 MILLONES EN 4T13.

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

EN 4T14, LA COMPAÑÍA REPORTÓ UNA PÉRDIDA POR INTERMEDIACIÓN DE PS.13.9 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 CRECIERON EN PS.17.8 MILLONES, O 2.0% ACA, A PS.906.1 MILLONES EN 4T14 COMO RESULTADO DE LO SIGUIENTE:

EN 4T14, LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS AUMENTARON 19.2% ACA A PS.172.7 MILLONES DE PS.144.9 MILLONES EN 4T13; REFLEJA LA DECISIÓN TOMADA POR LA COMPAÑÍA EN 2T14 DE MODIFICAR SU POLÍTICA DE CUOTAS DE COBRANZA POR MORA PARA SUS SUBSIDIARIAS EN MÉXICO. COMO RESULTADO, INDEPENDENCIA, FINSOL MÉXICO Y AEF NO HAN ESTADO COBRANDO INTERESES MORATORIOS A SUS NUEVOS CLIENTES DESDE 2T14, Y AHORA ESTÁN SOLAMENTE COBRANDO COMISIONES POR GASTOS DE COBRANZA. ASÍ, DESDE JULIO 2014, LOS INGRESOS POR INTERESES SON MENORES CUANDO SE COMPARAN A PREVIOS TRIMESTRES Y, EN CONSECUENCIA, LAS COMISIONES COBRADAS SON MÁS ALTAS.

LAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS INCREMENTARON 13.0% ACA A PS.20.8 MILLONES EN 4T14, PRINCIPALMENTE RESULTADO DE UN CAMBIO EN LA MEZCLA DE CARTERA QUE INCLUYE PRODUCTOS QUE LLEVAN COMISIONES SUPERIORES. OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN CRECIERON 8.4% A PS.76.6 MILLONES EN 4T14; LO CUAL REFLEJA PRINCIPALMENTE UN INCREMENTO DE 42.0% EN LOS INGRESOS POR VENTA DE PÓLIZAS DE SEGURO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

EN 4T14, LA COMPAÑÍA REPORTÓ UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS.104.9 MILLONES, UN INCREMENTO DE 24.1% EN COMPARACIÓN CON LOS PS.84.5 MILLONES DEL 4T13.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DECRECIERON PS.2.6 MILLONES ACA, O 0.3%, RESULTADO PRINCIPALMENTE DE UNA REDUCCIÓN DE 4.6% EN LOS GASTOS DE PERSONAL Y UN AUMENTO DE 9.6% EN LOS GASTOS DE OPERACIÓN; RELACIONADO PRINCIPALMENTE CON LA APERTURA DE 14 NUEVAS SUCURSALES DURANTE EL PASADO AÑO.

EN FINSOL MÉXICO E INDEPENDENCIA LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL CAYERON 8.0% Y 3.8% ACA RESPECTIVAMENTE, MIENTRAS QUE AFI, FINSOL BRASIL Y AEF REGISTRARON ALZAS DE 111.3%, 26.0% Y 4.0% RESPECTIVAMENTE.

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE INDEPENDENCIA Y FINSOL MÉXICO CONTINÚAN BENEFICIÁNDOSE DE LAS MEJORADAS EFICIENCIAS OPERATIVAS Y LOGRARON REDUCIR SU PLANTILLA EN UN 3.2% Y 6.2% ADICIONAL RESPECTIVAMENTE ACA, PRINCIPALMENTE DERIVADO DE UNA DISMINUCIÓN EN EL PERSONAL DE COBRANZA, DERIVADO DE LA MEJORA CONSISTENTE EN LA CALIDAD DE SUS CARTERAS. POR OTRO LADO, AFI, FINSOL BRASIL, AEF E INDEPENDENCIA EXPERIMENTARON INCREMENTOS DE 35.5%, 9.2% Y 7.9% RESPECTIVAMENTE.

RESULTADO NETO

COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, Y DESPUÉS DE IMPUESTOS, LA COMPAÑÍA REPORTÓ UNA UTILIDAD NETA EN 4T14 DE PS.75.8 MILLONES, UN DECREMENTO DE 6.8% EN COMPARACIÓN CON PS.81.3 MILLONES EN 4T13; PRINCIPALMENTE EXPLICADO POR UNA MENOR TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DE 4.6% EN 4T13 VERSUS 27.8% PAGADO EN 4T14.

LA UTILIDAD POR ACCIÓN (UPA) DEL TRIMESTRE FUE PS.0.1058 COMPARADA CON PS.0.1135 DEL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

POSICIÓN FINANCIERA

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL

LA CARTERA TOTAL DE CRÉDITO AUMENTÓ 3.5% ACA A PS.7,073.3 MILLONES, CONSISTENTE CON EL ENFOQUE ESTRATÉGICO ACTUAL DE PRIVILEGIAR LA CALIDAD Y RENTABILIDAD DE LA CARTERA SOBRE SU TAMAÑO. AFI, AEF, E INDEPENDENCIA CRECIERON SUS CARTERAS EN 95.6%, 4.3% Y 1.6% ACA RESPECTIVAMENTE; MIENTRAS QUE FINSOL BRASIL Y FINSOL MÉXICO LAS DISMINUYERON EN 15.5% Y 1.3% ACA RESPECTIVAMENTE.

COMO RESULTADO DEL ENFOQUE ESTRATÉGICO ACTUAL, EL NÚMERO DE CLIENTES DISMINUYÓ 6.5% ACA EN 4T14, LO CUAL FUE MÁS QUE COMPENSADO POR UN AUMENTO DE 10.6% EN EL SALDO PROMEDIO DE CRÉDITO POR CLIENTE. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, FINDEP CONTABA CON UN TOTAL 1,082,175 CLIENTES, DE LOS CUALES 715,976 ERAN CLIENTES DE INDEPENDENCIA, 196,980 DE FINSOL, 159,098 DE AEF, Y 10,121 DE AFI.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA CARTERA DE CRÉDITO REPRESENTABA EL 63.7% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS DE FINDEP, COMPARADO CON EL 66.5% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. EL EFECTIVO E INVERSIONES REPRESENTÓ EL 4.2% DEL TOTAL DE ACTIVOS EN 4T14, CONTRA 5.0% EN 4T13.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (CCV)

LA CCV FUE PS.511.4 MILLONES, UN AUMENTO DE 2.1% ACA. ASÍ, EL ICV DISMINUYÓ A 7.2% EN 4T14, COMPARADO CON 7.3% EN 4T13. ESTE ICV SIGUE RESALTANDO EL ÉXITO DEL ENFOQUE ESTRATÉGICO DE LA COMPAÑÍA EN CALIDAD Y RENTABILIDAD SOBRE TAMAÑO.

LOS ICV DE AFI E INDEPENDENCIA DISMINUYERON 163 Y 53 PBS A 1.8% Y 9.2% RESPECTIVAMENTE EN 4T14. EN CUANTO A FINSOL BRASIL, FINSOL MÉXICO Y AEF SUS ICV FUERON DE 4.5%, 4.6% Y 5.7% RESPECTIVAMENTE, LO QUE REPRESENTA AUMENTOS DE 268, 73 Y 46 PBS COMPARADOS CON 4T13.

EL ICV PARA LA CARTERA FORMAL DE INDEPENDENCIA BAJÓ A 8.5% EN 4T14, COMPARADO CON 8.7% EN 4T13. PARA EL SEGMENTO INFORMAL DE CRÉDITOS DE INDEPENDENCIA, EL ICV BAJÓ A 11.5% EN 4T14, COMPARADO CON 12.2% EN 4T13.

LA RAZÓN DE COBERTURA PARA EL 4T14 FUE 100.0% COMPARADO CON 100.0% EN 4T13. 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 2014, LOS PASIVOS TOTALES FUERON PS.7,603.6 MILLONES, UN INCREMENTO DE 5.5% COMPARADO CON LOS PS.7,204.5 MILLONES REPORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

EN 4T14, LA DEUDA DE FINDEP CONSISTÍA EN PS.2,947.5 MILLONES EN EL BONO EN DÓLARES US CON VENCIMIENTO EN JUNIO 2019, PS.1,501.1 MILLONES EN CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS RESPALDADOS POR CRÉDITOS CON VENCIMIENTO EN FEBRERO DE 2018, ASÍ COMO PS.2,737.0 MILLONES DE PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTRAS ENTIDADES. EL TOTAL DE LOS CRÉDITOS Y LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS CONTRATADAS ASCIENDE A PS.4,384.4 MILLONES AL FINAL DEL 4T14, DE LAS CUALES PS.1,674.8 MILLONES, O 38.2% ESTÁN DISPONIBLES.

EL VENCIMIENTO DE LOS CRÉDITOS Y LAS LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS CONTRATADAS ES DE PS.2,377.5 MILLONES EN 2016, PS.506.7 MILLONES EN 2017, Y LOS PS.1,500.0 MILLONES RESTANTES TIENEN UN PLAZO INDEFINIDO.

EN MARZO 2014, LA COMPAÑÍA CONTRATÓ UNA OPCIÓN SOBRE TASA DE INTERÉS A TIIE28 PARA LIMITAR LA TASA DE INTERÉS VARIABLE EN EL VALOR NOMINAL DE SUS PS.1,500.0 MILLONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS RESPALDADOS POR CRÉDITOS. ESTA OPCIÓN SOBRE TASA DE INTERÉS VENCE AL MISMO TIEMPO QUE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS RESPALDADOS POR CRÉDITOS Y SU PRECIO DE EJERCICIO ES 7.0%.

EN JUNIO DE 2014 LA COMPAÑÍA CONTRATO DOS SWAPS DE TIPO DE CAMBIO PARA CUBRIR 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 NOCIONAL 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 NOCIONALES, CON VENCIMIENTO EL 30 DE JUNIO DE 2019.

CAPITAL CONTABLE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, FINDEP REPORTÓ UN CAPITAL CONTABLE DE PS.3,504.0 MILLONES, UN AUMENTO DE 13.7% CON RESPECTO A LOS PS.3,081.6 MILLONES EN DICIEMBRE 2013. ESTE AUMENTO REFLEJA LOS PS.318.0 MILLONES EN UTILIDAD NETA GENERADA DURANTE LOS PASADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DOCE MESES, MÁS UN EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN DE DIVISAS DE PS.17.9 MILLONES, Y EL IMPACTO POSITIVO DE PS.34.0 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 4T14 EXISTE UN IMPACTO POSITIVO DE PS.34.0 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.360.4 MILLONES POR LA VALUACIÓN A MERCADO DE LOS SWAPS DE TIPO DE CAMBIO, E IMPACTOS NEGATIVOS POR PS.310.9 MILLONES POR LA REVALORIZACIÓN DE LA DEUDA, Y PS.14.4 MILLONES EN IMPUESTOS DIFERIDOS. EN ESTE MISMO RUBRO, LA COMPAÑÍA REGISTRÓ UN IMPACTO NEGATIVO DE PS.1.1 MILLONES POR LA VALUACIÓN A MERCADO DEL SWAP PARA CUBRIR RIESGOS CAMBIARIOS DE LAS OPERACIONES ENTRE SUBSIDIARIAS.

RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

ROAE/ROAA

EN EL 4T14, EL RETORNO SOBRE CAPITAL PROMEDIO (ROAE) DE LA COMPAÑÍA FUE 8.8% COMPARADO CON 10.7% EN 4T13. EL RETORNO SOBRE ACTIVOS PROMEDIO (ROAA) EN 4T14 FUE 2.8%, VERSUS 3.2% EN 4T13.

ÍNDICE DE EFICIENCIA Y EFICIENCIA OPERATIVA

DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, LA COMPAÑÍA AGREGÓ UN TOTAL NETO DE 14 OFICINAS, MIENTRAS QUE LA FUERZA LABORAL DISMINUYÓ EN 1.0% A 11,653 PERSONAS.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DE FINDEP EN 4T14 FUE 88.4%, EN COMPARACIÓN CON 90.5% EN 4T13. EXCLUYENDO LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA, EL ÍNDICE DE EFICIENCIA DEL 4T14 FUE DEL 60.4% EN COMPARACIÓN CON EL 62.8% EN 4T13. LA EFICIENCIA OPERATIVA FUE 29.1% EN 4T14, UNA MEJORA DE 231 PBS ACA.

RED DE DISTRIBUCIÓN

DURANTE LOS ÚLTIMOS 12 MESES, LA COMPAÑÍA AÑADIÓ UN TOTAL NETO DE 14 SUCURSALES A SU RED. DURANTE EL 4T14 NO HUBO UN INCREMENTO NETO EN EL NÚMERO DE SUCURSALES. NO OBSTANTE, INDEPENDENCIA ABRIÓ 1 SUCURSAL, MIENTRAS QUE FINSOL MÉXICO CERRÓ 1. LAS OTRAS SUBSIDIARIAS PERMANECIERON SIN CAMBIOS.

AL CIERRE DEL 4T14, LA COMPAÑÍA CONTABA CON 570 OFICINAS EN MÉXICO, BRASIL Y EE.UU. EL DESGLOSE ES EL SIGUIENTE: 528 OFICINAS EN MÉXICO (INDEPENDENCIA: 210, FINSOL: 168 Y AEF: 150), 26 OFICINAS EN BRASIL (FINSOL), Y 16 EN CALIFORNIA (AFI).

LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL DE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA GEOGRÁFICAMENTE DIVERSIFICADA Y NO HAY NINGUNA ENTIDAD FEDERATIVA QUE REPRESENTE MÁS DEL 11.4% 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 11.4%, 9.6%, Y 7.5% DEL TOTAL, RESPECTIVAMENTE.

COBERTURA DE ANÁLISIS A VALORES

DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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:

- BBVA
- HSBC SECURITIES
- ACTINVER CASA DE BOLSA
- GBM CASA DE BOLSA
- VECTOR 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 2014, LA CARTERA DE CRÉDITO DE FINDEP ASCENDIÓ A PS.7,073.3 MILLONES. LA EMPRESA OPERABA 570 OFICINAS EN MÉXICO, BRASIL, Y EEUU, Y CONTABA CON UNA FUERZA LABORAL DE 11,653 PERSONAS. LAS ACCIONES DE FINDEP COMENZARON A COTIZAR EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2007 BAJO LA CLAVE DE COTIZACIÓN "FINDEP". EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2009, FINDEP INICIÓ UN PROGRAMA PATROCINADO NIVEL I DE ADRS (AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS) EN LOS ESTADOS UNIDOS. CADA ADR ES EQUIVALENTE A 15 ACCIONES DE INDEPENDENCIA Y COTIZA EN EL MERCADO OVER-THE-COUNTER (OTC). PARA INFORMACIÓN ADICIONAL VISITA WWW.FINDEP.MX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 15

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 AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(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 (COMPAÑÍA), 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 MÉXICO, D. F. Y 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.

OBJETO SOCIAL

LA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES OTORGAR CRÉDITOS A PERSONAS FÍSICAS PARA EL CONSUMO DE BIENES Y SERVICIOS. LOS RECURSOS NECESARIOS PARA FONDEAR SU OPERACIÓN, HAN SIDO CAPTADOS DE LOS ACCIONISTAS Y POR MEDIO DE OPERACIONES DE MERCADO Y 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 ÉSTAS 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 (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, 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 COMPAÑÍA FUE REGISTRADA COMO EMPRESA EMISORA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S. A. B. DE C. V. (BMV), COTIZANDO CON LA CLAVE DE PIZARRA "FINDEP".

DURANTE EL PROCESO PARA LISTAR SUS ACCIONES EN LA BMV, LA COMPAÑÍA 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.

A LA COMPAÑÍA 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS INCLUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE SE TIENE CONTROL. TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES IMPORTANTES ENTRE COMPAÑÍAS HAN SIDO ELIMINADOS.

EL 28 DE FEBRERO DE 2011 LA SOCIEDAD ADQUIRIÓ EL 77% DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN DE AFI, POSTERIORMENTE, EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013, LA SOCIEDAD ANUNCIÓ LA COMPRA DEL 23% RESTANTE DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE AFI Y ASÍ TENER EL 100% DE LA TENENCIA ACCIONARIA.

EL 9 DE JULIO DE 2013 LA SOCIEDAD ADQUIERE EL 99.99% DE LAS ACCIONES DE SISTEMAS ADMINISTRATIVOS Y CORPORATIVOS SANTA FE, S.A. DE C.V., UNA EMPRESA PRESTADORA DE SERVICIOS.

EL 3 DE MARZO DE 2014, LA COMPAÑÍA EMITIÓ PS.1,500.0 MILLONES EN CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS, RESPALDADOS POR CRÉDITOS CON UNA TASA DE TIIIE+220 PUNTOS BASE, POR UN PERIODO DE 4 AÑOS. DICHA EMISIÓN RECIBIÓ CALIFICACIONES DE AAA Y AA (MEX) CON PERSPECTIVA ESTABLE POR HR RATINGS DE MÉXICO Y FITCH RATINGS DE MÉXICO RESPECTIVAMENTE. LOS RECURSOS FUERON USADOS PARA PREPAGAR LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FINDEP 11 QUE VENCÍAN EN MAYO DE 2014 Y PAGABAN UNA TASA DE TIIIE+265 PUNTOS BASE.

EL 28 DE MAYO DE 2014, LA COMPAÑÍA REALIZÓ LA COLOCACIÓN EXITOSA DE US\$200 MILLONES DE NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN JUNIO DE 2019. LOS RECURSOS DE ESTA OPERACIÓN FUERON USADOS PARA AMORTIZAR ANTICIPADAMENTE LOS US\$200 MILLONES DE NOTAS GARANTIZADAS CON VENCIMIENTO EN MARZO DE 2015; DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA PUDO REFINANCIAR ESTA DEUDA CON LA TASA DE INTERÉS SIGNIFICATIVAMENTE MENOR DE 7.5%, EN COMPARACIÓN CON EL 10.0% DE LAS NOTAS ANTERIORES; UNA MEJORA CONSIDERABLE DE 250 PBS QUE FORTALECE EL PERFIL DE CRÉDITO Y GASTOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA. TANTO EL PRINCIPAL COMO LOS INTERESES DE ESTA EMISIÓN ESTÁN CUBIERTOS EN SU TOTALIDAD.

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 APPLICABLES A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDADES REGULADAS" (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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ANÓNIMAS BURSÁTILES, DEBEN ELABORAR SUS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD QUE EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 87-D DE LA LGOAAC LES SEAN APLICABLES A LAS SOFOMES REGULADAS, ESE ARTÍCULO MENCIONA QUE LAS SOFOMES REGULADAS SE SUJETAN A LO DISPUESTO PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y ENTIDADES FINANCIERAS, SEGÚN CORRESPONDA, EN LA LIC, ASÍ COMO EN LA LEY DE LA COMISIÓN.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LA COMISIÓN, LA CONTABILIDAD DE LAS SOCIEDADES SE AJUSTARÁ A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES EN MÉXICO (NIF), DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LAS SOCIEDADES REALIZAN OPERACIONES ESPECIALIZADAS.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, LA SOCIEDAD SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN, DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE LA NIF B-10. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, DICHO RECONOCIMIENTO RESULTÓ PRINCIPALMENTE EN GANANCIAS O PÉRDIDAS POR INFLACIÓN SOBRE PARTIDAS NO MONETARIAS Y MONETARIAS QUE SE PRESENTAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO UN INCREMENTO O DECREMENTO EN RUBROS DEL CAPITAL CONTABLE, ASÍ COMO EN PARTIDAS NO MONETARIAS.

DISPONIBILIDADES - SE REGISTRAN A VALOR NOMINAL. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA SE VALORIZAN AL TIPO DE CAMBIO EMITIDO POR BANCO DE MÉXICO AL CIERRE DEL EJERCICIO.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS SE INCLUYEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS Y/O PASIVOS A VALOR RAZONABLE. LA CONTABILIDAD DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE UN DERIVADO DEPENDE DEL USO QUE SE LE PRETENDA DAR Y DE LA ESTRATEGIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS ADOPTADA. EN LAS COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE LAS FLUCTUACIONES EN VALUACIÓN SE REGISTRAN EN RESULTADOS EN EL MISMO RENGLÓN DE LA POSICIÓN QUE CUBREN; EN LAS COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, LA PORCIÓN EFECTIVA SE ALOJA TEMPORALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE Y SE RECLASIFICA A RESULTADOS CUANDO LA POSICIÓN QUE CUBRE AFECTE RESULTADOS. LA PORCIÓN INEFECTIVA SE RECONOCE DE INMEDIATO EN RESULTADOS. SI BIEN ALGUNOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE CONTRATAN PARA OBTENER UNA COBERTURA DESDE UN PUNTO DE VISTA ECONÓMICO, ÉSTOS NO SE CONSIDERAN COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA DEBIDO A QUE NO CUMPLEN TODOS LOS REQUISITOS. DICHS 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 LAS SIGUIENTES OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

OPCIONES - LAS OPCIONES SON CONTRATOS QUE ESTABLECEN EL DERECHO, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, PARA EL COMPRADOR DE COMPRAR O DE VENDER EL ACTIVO SUBYACENTE A UN PRECIO DETERMINADO, DENOMINADO PRECIO DE EJERCICIO, EN UNA FECHA ESTABLECIDA O EN UN PERIODO DETERMINADO. LOS CONTRATOS DE OPCIONES CONLLEVAN DOS PARTES, EL COMPRADOR DE LA OPCIÓN PAGA UNA PRIMA AL MOMENTO DE LA ADQUISICIÓN DE ÉSTA Y, A SU VEZ, OBTIENE UN DERECHO, MAS NO UNA OBLIGACIÓN, Y LA PARTE QUE EMITE O QUE VENDE LA OPCIÓN RECIBE LA PRIMA Y, A SU VEZ, ADQUIERE UNA OBLIGACIÓN, MAS NO UN DERECHO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL COMPRADOR DE LA OPCIÓN REGISTRA LA PRIMA PAGADA EN LA OPERACIÓN. POSTERIORMENTE, LA PRIMA SE VALÚA DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN Y LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

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 NOCIONAL 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 NOCIONAL 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.

CONTRATOS ADELANTADOS (FORWARDS) - LOS CONTRATOS ADELANTADOS SON AQUELLOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UNA OBLIGACIÓN PARA COMPRAR O VENDER UN SUBYACENTE EN UNA FECHA FUTURA, EN UNA CANTIDAD, CALIDAD Y PRECIOS PREESTABLECIDOS EN EL CONTRATO. EN ESTAS TRANSACCIONES SE ENTIENDE QUE LA PARTE QUE SE OBLIGA A COMPRAR ASUME UNA POSICIÓN LARGA EN EL SUBYACENTE Y LA PARTE QUE SE OBLIGA A VENDER ASUME UNA POSICIÓN CORTA EN EL MISMO SUBYACENTE.

CARTERA DE CRÉDITO - REPRESENTA LOS IMPORTES EFECTIVAMENTE ENTREGADOS A LOS ACREDITADOS MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS. LA "ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS" SE PRESENTA DEDUCIENDO LOS SALDOS DE LA CARTERA.

EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO SE REALIZA CON BASE EN UN ANÁLISIS DE CRÉDITO BASADO EN LAS POLÍTICAS INTERNAS Y MANUALES DE OPERACIÓN ESTABLECIDOS POR LA SOCIEDAD.

EL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA CUANDO SUS AMORTIZACIONES NO HAYAN SIDO LIQUIDADAS EN SU TOTALIDAD EN LOS TÉRMINOS PACTADOS ORIGINALMENTE, CONSIDERANDO AL EFECTO LO SIGUIENTE:

- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS CON PAGOS PERIÓDICOS PARCIALES DE PRINCIPAL E INTERESES Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS.
- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS REVOLVENTES Y PRESENTAN DOS PERIODOS MENSUALES DE FACTURACIÓN VENCIDOS O, EN CASO DE QUE EL PERIODO DE FACTURACIÓN SEA DISTINTO AL MENSUAL, EL CORRESPONDIENTE A 60 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS.

EN EL MOMENTO EN EL QUE ALGÚN CRÉDITO SE CONSIDERA COMO VENCIDO SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE SUS INTERESES. EN TANTO EL CRÉDITO SE MANTENGA EN CARTERA VENCIDA, EL CONTROL DE LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS O INGRESOS FINANCIEROS DEVENGADOS SE LLEVA EN CUENTAS DE ORDEN. POR LO QUE RESPECTA A LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS CORRESPONDIENTES A LA CARTERA VENCIDA, SE REGISTRA UNA ESTIMACIÓN POR UN MONTO EQUIVALENTE AL TOTAL DE ÉSTOS AL MOMENTO DE SU TRASPASO COMO CARTERA VENCIDA. EN CASO DE QUE LOS INTERESES VENCIDOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

SE REGRESAN A CARTERA VIGENTE LOS CRÉDITOS VENCIDOS EN LOS QUE SE LIQUIDEN TOTALMENTE LOS SALDOS PENDIENTES DE PAGO (PRINCIPAL E INTERESES, ENTRE OTROS), LO ANTERIOR AL AMPARO DE LOS CRITERIOS CONTABLES.

EN TANTO LA CARTERA DE CRÉDITO SE MANTENGA REESTRUCTURADA, SE CLASIFICA Y PRESENTA COMO CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO, ENTENDIÉNDOSE POR EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MISMO, EL PAGO SIN RETRASO DE TRES AMORTIZACIONES CONSECUTIVAS. ASIMISMO, LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DE ESTA CARTERA EN EL MODELO DE RESERVA ES DEL 100%.

LAS COMISIONES POR ANUALIDAD COBRADAS A LOS CLIENTES SE RECONOCEN COMO INGRESOS EN FORMA DIFERIDA Y SON AMORTIZADAS USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE UN AÑO O EN LA VIGENCIA DEL CRÉDITO. LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO Y SUS COSTOS ASOCIADOS NO SON DIFERIDOS DURANTE LA VIGENCIA DEL CRÉDITO, DEBIDO A QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE SU EFECTO NO ES MATERIAL NI SIGNIFICATIVO YA QUE LOS VENCIMIENTOS DE LOS CRÉDITOS SON A CORTO PLAZO. LAS COMISIONES POR DISPOSICIÓN DE LA LÍNEA DE CRÉDITO Y POR GASTOS DE COBRANZA SON RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS AL MOMENTO EN QUE SE COBRAN.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS - MEDIANTE OFICIO 310-85406/2009 DEL 2 DE MARZO DE 2009, LA COMISIÓN LE INFORMÓ A LA SOCIEDAD QUE DEBE REALIZAR EL CÁLCULO DE LA CREACIÓN DE RESERVAS DE CRÉDITO CON BASE EN LAS DIFERENTES METODOLOGÍAS ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN PARA INSTITUCIONES DE CRÉDITO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA GENERAL O LAS METODOLOGÍAS INTERNAS PREVISTAS EN LA CIRCULAR ÚNICA PARA BANCOS, SIN QUE EN ESTE ÚLTIMO CASO REQUIERA DE LA APROBACIÓN DE LA COMISIÓN.

LA SOCIEDAD CALIFICA SU CARTERA DE CRÉDITO UTILIZANDO UNA METODOLOGÍA INTERNA BASADA EN LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DE LOS ACREDITADOS Y EN LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA DEL CRÉDITO, DE ACUERDO CON LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 93 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO (PI) ES LA PROBABILIDAD DE QUE UN DEUDOR CAIGA EN INCUMPLIMIENTO EN EL PLAZO DE LOS SIGUIENTES SEIS MESES. LA SOCIEDAD DETERMINA LA PI A TRAVÉS DE LA APLICACIÓN DE CÁLCULOS DE ÍNDICES ROTATIVOS DE EXPOSICIÓN CREDITICIA. LOS ÍNDICES ROTATIVOS DE EXPOSICIÓN CREDITICIA CONSIDERAN LA PROBABILIDAD EXISTENTE DE QUE UN PRÉSTAMO PASE DE SU CATEGORÍA ACTUAL A UNA SITUACIÓN DE CANCELACIÓN EN LIBROS (CON BASE EN LOS DÍAS QUE HA ESTADO VENCIDO). LA SOCIEDAD UTILIZA UN PROMEDIO DE LOS CÁLCULOS DE LOS ÍNDICES ROTATIVOS DE EXPOSICIÓN CREDITICIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES COMO SU PI.

LA PÉRDIDA DADA POR EL INCUMPLIMIENTO (PPI) ES UNA ESTIMACIÓN DEL IMPORTE QUE LA SOCIEDAD ESPERARÍA PERDER EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE UN DEUDOR. DADO QUE TODOS LOS PRÉSTAMOS DE LA SOCIEDAD SON QUIROGRAFARIOS, NO EXISTE UNA GARANTÍA, POR CONSIGUIENTE, LA SOCIEDAD DETERMINA SU PPI COMO EL PROMEDIO DE LAS PÉRDIDAS NETAS DESPUÉS DE CONSIDERAR EL VALOR PRESENTE DE LOS IMPORTES RECUPERADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES.

PARA LOS CRÉDITOS GRUPALES LA ESTIMACIÓN SE DETERMINA DE MANERA MENSUAL AFECTANDO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, DE ACUERDO CON ESTUDIOS QUE DETERMINAN LA VIABILIDAD DEL PAGO DEL DEUDOR, REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD; DICHOS ESTUDIOS SE DETERMINAN SOBRE LA CARTERA VENCIDA.

LOS CRÉDITOS SE CASTIGAN CONTABLEMENTE CUANDO PRESENTAN 180 O MÁS DÍAS NATURALES DE ATRASO. DICHO CASTIGO SE REALIZA CANCELANDO EL SALDO INSOLUTO DEL CRÉDITO CONTRA LA CUENTA DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS. AEF A PARTIR DEL 2013 UNIFICA EL CRITERIO PARA EL CASTIGO CONTABLE CUANDO PRESENTAN 180 O MÁS DÍAS DE ATRASO, HASTA 2012 REALIZABA EL CASTIGO CONTABLEMENTE CUANDO PRESENTAN 120 O MÁS DÍAS NATURALES DE ATRASO Y AFI HASTA QUE SE AGOTAN TODOS LOS RECURSOS DE COBRO, DERIVADO DE QUE EL PROCESO DE COBRANZA JUDICIAL RESULTA SER BASTANTE EFECTIVO.

LAS RECUPERACIONES ASOCIADAS A LOS CRÉDITOS CASTIGADOS O ELIMINADOS DEL BALANCE GENERAL SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CUANDO SE REALIZAN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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 CAUSA. PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS. EL IMPUESTO DIFERIDO SE RECONOCE APLICANDO LA TASA CORRESPONDIENTE A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, Y EN SU CASO, SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE.

COMO CONSECUENCIA DE LA REFORMA FISCAL 2014, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 YA NO SE RECONOCE IETU DIFERIDO, POR LO QUE DICHOS EFECTOS SE CANCELARON EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2013.

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS - SE VALÚAN EN PROPORCIÓN A LOS SERVICIOS PRESTADOS, CONSIDERANDO LOS SUELDOS ACTUALES Y SE RECONOCE EL PASIVO CONFORME SE DEVENGAN. INCLUYE PRINCIPALMENTE PTU POR PAGAR, AUSENCIAS COMPENSADAS, COMO VACACIONES Y PRIMA VACACIONAL, E INCENTIVOS.

OBLIGACIONES DE CARÁCTER LABORAL - DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO, LA SOCIEDAD TIENE OBLIGACIONES POR CONCEPTO DE INDEMNIZACIONES Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD PAGADERAS A EMPLEADOS QUE DEJEN DE PRESTAR SUS SERVICIOS BAJO CIERTAS CIRCUNSTANCIAS.

LA SOCIEDAD NO TIENE PLANES DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, CON EXCEPCIÓN DE LOS BENEFICIOS REQUERIDOS POR LAS LEYES CORRESPONDIENTES.

LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURA (INDEMNIZACIONES LEGALES POR DESPIDO O PRIMA DE ANTIGÜEDAD), ASÍ COMO LOS BENEFICIOS AL RETIRO (PRIMA DE ANTIGÜEDAD), SON REGISTRADOS CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES REALIZADOS POR PERITOS INDEPENDIENTES A TRAVÉS DEL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO.

EL COSTO NETO DEL PERIODO (CNP) DE CADA PLAN DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS SE RECONOCE COMO GASTO DE OPERACIÓN EN EL AÑO EN EL QUE SE DEVENGA, EL CUAL INCLUYE, ENTRE OTROS, LA AMORTIZACIÓN DEL COSTO LABORAL DE LOS SERVICIOS PASADOS Y DE LAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES DE AÑOS ANTERIORES DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LA NIF D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS".

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) - LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS Y GASTOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS. 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.

NOTA 4.- DISPONIBILIDADES E INVERSIONES EN VALORES

EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA PRINCIPALMENTE POR EFECTIVO EN CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS E INVERSIONES DE INMEDIATA REALIZACIÓN, DE GRAN LIQUIDEZ Y SUJETOS A RIESGOS POCO SIGNIFICATIVOS DE CAMBIOS EN SU VALOR, COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

% VAR.

	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13
DISPONIBILIDADES	146,793.3	177,726.4	163,664.0	-17.4%	-10.3%
* INVERSIONES EN VALORES	317,097.4	276,748.8	347,326.0	14.6%	-8.7%

* LAS INVERSIONES EN VALORES CORRESPONDEN A LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA, CON LA FINALIDAD DE OBTENER UN MEJOR RENDIMIENTO A CORTO PLAZO. ESTAS INVERSIONES SON REALIZADAS A TRAVÉS DE CASAS DE BOLSA Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE OPERAN EN EL MERCADO FINANCIERO MEXICANO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 LOS INGRESOS POR INTERESES DE LAS INVERSIONES FUERON DE \$12,418 Y \$15,136 RESPECTIVAMENTE. DURANTE ESTOS PERIODOS LOS PLAZOS DE VENCIMIENTO DE ESTAS INVERSIONES FUERON DE UNO A TRES DÍAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 4T14 % DEL TOTAL 3T14 % DEL TOTAL 4T13 % DEL TOTAL 3T14 4T13									
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR FORMAL (INDEPENDENCIA)	2,835,392.5	43.2%	2,834,172.7	43.1%	2,606,572.9	41.1%	0.0%	8.8%	
- CREDIINMEDIATO	2,468,857.0	37.6%	2,492,306.6	37.9%	2,365,219.0	37.3%	-0.9%	4.4%	
- MÁS NÓMINA	366,535.5	5.6%	341,866.1	5.2%	241,353.9	3.8%	7.2%	51.9%	
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR INFORMAL (INDEPENDENCIA)	816,436.3	12.4%	863,065.5	13.1%	965,532.6	15.2%	-5.4%	-15.4%	
- CREDIPOPULAR	762,067.0	11.6%	801,210.4	12.2%	866,789.1	13.7%	-4.9%	-12.1%	
- CREDIMAMÁ	49,076.4	0.7%	54,256.5	0.8%	70,563.0	1.1%	-9.5%	-30.5%	
- CREDICONSTRUYE	5,292.9	0.1%	7,598.7	0.1%	28,180.5	0.4%	-30.3%	-81.2%	
CARTERA DE CRÉDITO FINSOL	1,193,209.3	18.2%	1,248,900.2	19.0%	1,306,385.1	20.6%	-4.5%	-8.7%	
- FINSOL MÉXICO	743,099.4	11.3%	734,011.9	11.2%	758,605.6	12.0%	1.2%	-2.0%	
- FINSOL BRASIL	450,109.9	6.9%	514,888.3	7.8%	547,779.5	8.6%	-12.6%	-17.8%	
CRÉDITOS APOYO ECONÓMICO FAMILIAR	1,290,420.2	19.7%	1,295,035.0	19.7%	1,242,813.0	19.6%	-0.4%	3.8%	
CRÉDITOS APOYO FINANCIERO INC	426,520.9	6.5%	340,349.3	5.2%	214,480.7	3.4%	25.3%	98.9%	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,561,979.2	100.0%	6,581,522.7	100.0%	6,335,784.3	100.0%	-0.3%	3.6%	

% VAR.

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA 4T14 % DEL TOTAL 3T14 % DEL TOTAL 4T13 % DEL TOTAL 3T14 4T13									
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR FORMAL (INDEPENDENCIA)	262,823.1	51.4%	227,749.1	52.1%	249,855.6	49.9%	15.4%	5.2%	
- CREDIINMEDIATO	253,456.8	49.6%	218,982.3	50.1%	242,294.4	48.4%	15.7%	4.6%	
- MÁS NÓMINA	9,366.3	1.8%	8,766.8	2.0%	7,561.2	1.5%	6.8%	23.9%	
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR INFORMAL (INDEPENDENCIA)	105,821.5	20.7%	93,288.7	21.3%	134,025.8	26.8%	13.4%	-21.0%	
- CREDIPOPULAR	100,225.6	19.6%	87,691.2	20.1%	120,255.3	24.0%	14.3%	-16.7%	
- CREDIMAMÁ	4,735.5	0.9%	4,642.5	1.1%	8,868.6	1.8%	2.0%	-46.6%	
- CREDICONSTRUYE	860.5	0.2%	955.1	0.2%	4,902.0	1.0%	-9.9%	-82.4%	
CARTERA DE CRÉDITO FINSOL	56,874.7	11.1%	44,748.8	10.2%	40,490.3	8.1%	27.1%	40.5%	
- FINSOL MÉXICO	35,644.1	7.0%	26,019.9	6.0%	30,335.5	6.1%	37.0%	17.5%	
- FINSOL BRASIL	21,230.7	4.2%	18,728.9	4.3%	10,154.8	2.0%	13.4%	109.1%	
CRÉDITOS APOYO ECONÓMICO FAMILIAR	77,991.2	15.3%	65,305.0	14.9%	68,768.1	13.7%	19.4%	13.4%	
CRÉDITOS APOYO FINANCIERO INC	7,852.5	1.5%	5,926.0	1.4%	7,631.6	1.5%	32.5%	2.9%	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	511,363.1	100.0%	437,017.6	100.0%	500,771.4	100.0%	17.0%	2.1%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA CARTERA DE CRÉDITO SEGMENTADA POR TIPO DE PRODUCTO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

% VAR.

CLIENTES POR TIPO DE PRODUCTO 4T14 % DEL TOTAL 3T14 % DEL TOTAL 4T13 % DEL TOTAL 3T14 4T13								
CRÉDITOS SECTOR FORMAL (INDEPENDENCIA) 492,388 45.5% 488,014 44.6% 479,867 41.5% 0.9% 2.6%								
- CREDIINMEDIATO 457,872 42.3% 455,351 41.6% 457,387 39.5% 0.6% 0.1%								
- MÁS NÓMINA 34,516 3.2% 32,663 3.0% 22,480 1.9% 5.7% 53.5%								
CRÉDITOS SECTOR INFORMAL (INDEPENDENCIA) 223,588 20.7% 232,188 21.2% 284,393 24.6% - 3.7% -21.4%								
- CREDIPOPULAR 207,116 19.1% 213,576 19.5% 253,296 21.9% -3.0% -18.2%								
- CREDIMAMÁ 13,311 1.2% 14,507 1.3% 20,246 1.8% -8.2% -34.3%								
- CREDICONSTRUYE 3,161 0.3% 4,105 0.4% 10,851 0.9% -23.0% -70.9%								
CRÉDITOS FINSOL 196,980 18.2% 204,397 18.7% 228,379 19.7% -3.6% -13.7%								
- FINSOL MÉXICO 126,861 11.7% 129,979 11.9% 149,701 12.9% -2.4% -15.3%								
- FINSOL BRASIL 70,119 6.5% 74,418 6.8% 78,678 6.8% -5.8% -10.9%								
CRÉDITOS APOYO ECONÓMICO FAMILIAR 159,098 14.7% 159,982 14.6% 158,216 13.7% -0.6% 0.6%								
CRÉDITOS APOYO FINANCIERO INC 10,121 0.9% 8,947 0.8% 6,007 0.5% 13.1% 68.5%								
TOTAL DE CRÉDITOS 1,082,175 100.0% 1,093,528 100.0% 1,156,862 100.0% -1.0% -6.5%								

% VAR.

CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE PRODUCTO 4T14 % DEL TOTAL 3T14 % DEL TOTAL 4T13 % DEL TOTAL 3T14 4T13								
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR FORMAL (INDEPENDENCIA) 3,098,215.6 43.8% 3,061,921.8 43.6% 2,856,428.5 41.8% 1.2% 8.5%								
- CREDIINMEDIATO 2,722,313.8 38.5% 2,711,288.8 38.6% 2,607,513.4 38.1% 0.4% 4.4%								
- MÁS NÓMINA 375,901.9 5.3% 350,633.0 5.0% 248,915.1 3.6% 7.2% 51.0%								
CARTERA DE CRÉDITO SECTOR INFORMAL (INDEPENDENCIA) 922,257.8 13.0% 956,354.2 13.6% 1,099,558.4 16.1% -3.6% -16.1%								
- CREDIPOPULAR 862,292.6 12.2% 888,901.6 12.7% 987,044.3 14.4% -3.0% -12.6%								
- CREDIMAMÁ 53,811.9 0.8% 58,898.9 0.8% 79,431.6 1.2% -8.6% -32.3%								
- CREDICONSTRUYE 6,153.3 0.1% 8,553.7 0.1% 33,082.5 0.5% -28.1% -81.4%								
CARTERA DE CRÉDITO FINSOL 1,250,084.0 17.7% 1,293,649.0 18.4% 1,346,875.4 19.7% -3.4% - 7.2%								
- FINSOL MÉXICO 778,743.4 11.0% 760,031.8 10.8% 788,941.1 11.5% 2.5% -1.3%								
- FINSOL BRASIL 471,340.6 6.7% 533,617.2 7.6% 557,934.3 8.2% -11.7% -15.5%								
CRÉDITOS APOYO ECONÓMICO FAMILIAR 1,368,411.4 19.3% 1,360,340.0 19.4% 1,311,581.1 19.2% 0.6% 4.3%								
CRÉDITOS APOYO FINANCIERO INC 434,373.4 6.1% 346,275.3 4.9% 222,112.3 3.2% 25.4% 95.6%								
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO 7,073,342.3 100.0% 7,018,540.3 100.0% 6,836,555.7 100.0% 0.8% 3.5%								

NOTA 6.- ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LOS MOVIMIENTOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DURANTE LOS EJERCICIOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

SALDO INICIAL DEL EJERCICIO \$ 500,771 \$ 434,769

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MÁS:

INCREMENTO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS
CREDITICIOS CARGADO A RESULTADOS 1,375,723 1,209,052

MENOS:

PRÉSTAMOS CASTIGADOS DURANTE EL PERIODO 1,365,131 1,143,050

SALDO FINAL DEL EJERCICIO \$ 511,363 \$ 500,771

NOTA 7.- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 LOS INMUEBLES, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y ADAPTACIONES A LOCALES APLICABAN LA SIGUIENTE TASA DE DEPRECIACIÓN:

TASA ANUAL DE
DEPRECIACIÓN
ACTIVO (%)

EDIFICIO 5
EQUIPO DE CÓMPUTO 25
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA 10
CAJEROS AUTOMÁTICOS 15.4
EQUIPO DE TRANSPORTE 25
ADAPTACIONES Y MEJORAS 20

NOTA 8.- CRÉDITO MERCANTIL Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
TASA ANUAL DE
2014 2013 AMORTIZACIÓN (%)

CON VIDA DEFINIDA:

RELACIÓN CON CLIENTES \$ 79,333 \$ 87,267 7

DE VIDA INDEFINIDA:

MARCAS 44,847 44,847
CRÉDITO MERCANTIL 1,587,035 1,586,795

\$ 1,711,215 \$ 1,718,909

DURANTE EL EJERCICIO 2013 LA SOCIEDAD ADQUIRIÓ EL 23% RESTANTE DEL NEGOCIO DE AFI, EL CUAL GENERÓ UN CRÉDITO MERCANTIL POR \$41,076.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 LA COMPAÑÍA TENÍA EL SIGUIENTE PASIVO BURSÁTIL:

MONTO DEL PROGRAMA	MONTO DE EMISIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	2014	2013
CEBURES (1)	\$ 2,000,000	\$ 1,500,000	MAY-11	MAY- 14	TIEE + 265 BPS	
-	1,500,000					
CEBURES (2)	\$ 5,000,000	\$ 1,500,000	MAR-14	FEB- 18	TIEE + 220 BPS	1,500,000
-						
INTERESES DEVENGADOS		1,148	1,625			
TOTAL	\$1,501,148	\$1,501,625				

(1) LOS CEBURES SON QUIROGRAFARIOS A UN PLAZO DE TRES AÑOS Y PAGAN UNA TASA DE INTERÉS EQUIVALENTE A TIEE 28 DÍAS MÁS 265 PUNTOS BASE (PB). LOS CERTIFICADOS CONTABAN CON CALIFICACIONES CREDITICIAS HR A Y A+(MEX) POR PARTE DE HR RATINGS Y FITCH RATINGS, RESPECTIVAMENTE.

(2) LOS CEBURES TIENEN UN PLAZO DE CUATRO AÑOS Y PAGAN UNA TASA DE INTERÉS EQUIVALENTE A TIEE 28 DÍAS MÁS 220 PUNTOS BASE (PB). LOS CERTIFICADOS CUENTAN CON CALIFICACIONES CREDITICIAS AAA Y AA (MEX) CON PERSPECTIVA ESTABLE POR PARTE DE HR RATINGS Y FITCH RATINGS, RESPECTIVAMENTE.

NOTA 10.- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

LÍNEA DE CRÉDITO	INSTITUCIÓN	PESOS	DÓLARES	TIPO	VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	2014	2013
BONO INTERNACIONAL				MARZO 2015	10% FIJA USD	(14.66% SWAP MXN)		
-			2,536,876					
BONO INTERNACIONAL		200,000		JUNIO 2019	7.5% USD	(10.85% SWAP MXN)		
2,948,280			-					
HSBC MÉXICO S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC		750,000		REVOLVENTE DICIEMBRE 2016	TIEE + 450 PB		440,000	
220,000								
HSBC BANK BRASIL, S.A. BANCO MULTIPLO			60,000	REVOLVENTE DICIEMBRE 2016				
PONDERADA DE 12.36%		338,325					407,419	
NACIONAL FINANCIERA, S. N. C. (NAFINSA)			850,000	REVOLVENTE TIEMPO				
INDEFINIDO TIEE + 280 PB		646,020					720,369	
BBVA BANCOMER		300,000		REVOLVENTE JUNIO 2017	TIEE + 295 PB			
300,000		260,000						
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)							600,000	
REVOLVENTE DICIEMBRE 2016		TIEE + 130 PB		280,000			300,500	
NACIONAL FINANCIERA, S. N. C. (NAFINSA)			250,000	REVOLVENTE TIEMPO				
INDEFINIDO TIEE + 280 BP		236,000					248,000	
BANCO MONEX, S.A. SIMPLE FEBRERO 2014		TIEE + 350 PB						-
9,091								
FIDEICOMISO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO AL MICROEMPRESARIO (FINAFIM)				SIMPLE JULIO 2014				
CETES + 550 PB		-					20,417	
FIDEICOMISO NACIONAL DE FINANCIAMIENTO AL MICROEMPRESARIO (FINAFIM)								60,000
REVOLVENTE NOVIEMBRE 2015		CETES + 550 PB						
11,250								
NACIONAL FINANCIERA, S. N. C. (NAFINSA)			400,000	REVOLVENTE TIEMPO				
INDEFINIDO TIEE + 280 PB		265,625					197,867	
BRIDGE BANK N.A.		10,000		REVOLVENTE FEBRERO 2016	PRIME RATE + 125 PB			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

8,993	62,150				
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.		195,000	REVOLVENTE MAYO 2017 TIEE + 300 PB		
194,975	194,966				
VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	3,405,000	270,000	SUB-TOTALES	5,658,219	
5,188,904					
INTERESES DEVENGADOS	26,295		36,623		
TOTAL PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTRAS ENTIDADES		5,684,514	5,225,527		

NOTA 11.- CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE

ACCIONES DESCRIPCIÓN IMPORTE

200,000,000 SERIE "A" (CLASE I) \$ 20,000
 560,884,712 SERIE "A" (CLASE II) 56,088
 (45,000,000) SERIE "A" (CLASE II) [ACCIONES SUSCRITAS NO PAGADAS] (4,500)

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.

NOTA 12.- INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS

% VAR.

MARGEN FINANCIERO	4T14	3T14	4T13	3T14	4T13
INGRESOS POR INTERESES	1,272,524.0	1,251,571.9	1,264,447.1	1.7%	0.6%
INTERESES POR CRÉDITOS	1,269,544.6	1,249,504.0	1,260,017.5	1.6%	0.8%
INTERESES POR INVERSIONES	2,979.4	2,067.9	4,429.6	44.1%	-32.7%
GASTOS POR INTERESES	161,749.3	168,932.7	181,086.4	-4.3%	-10.7%
MARGEN FINANCIERO	1,110,774.7	1,082,639.2	1,083,360.7	2.6%	2.5%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	419,270.5	351,086.6	391,640.6	19.4%	7.1%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS 691,504.2 731,552.6 691,720.1 -5.5%
0.0%

% VAR.

RESULTADO NETO DE LA OPERACIÓN 4T14 3T14 4T13 3T14 4T13
MARGEN FINANCIERO 1,110,774.7 1,082,639.2 1,083,360.7 2.6% 2.5%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS 419,270.5 351,086.6 391,640.6 19.4% 7.1%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS 691,504.2 731,552.6 691,720.1 -5.5%
0.0%
COMISIONES COBRADAS - NETO 151,854.1 147,047.1 126,481.0 3.3% 20.1%
- COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS 172,686.9 166,569.2 144,925.2 3.7% 19.2%
- COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS 20,832.8 19,522.1 18,444.2 6.7% 13.0%
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN -13,862.0 -14,291.0 -549.5 -3.0% 2422.9%
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN 76,558.7 87,564.3 70,619.9 -12.6% 8.4%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN 906,054.9 951,873.0 888,271.5 -4.8% 2.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL 801,108.2 846,941.3 803,734.3 -5.4% -0.3%
- OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN 278,427.9 262,699.6 249,142.7 6.0% 11.8%
- GASTOS DE PERSONAL 522,680.3 584,241.7 554,591.6 -10.5% -5.8%
RESULTADO NETO DE LA OPERACIÓN 104,946.7 104,931.6 84,537.3 0.0% 24.1%

INFORMACIÓN OPERATIVA

NÚMERO DE OFICINAS 570 570 556 0.0% 2.5%
- FINANCIERA INDEPENDENCIA 210 209 205 0.5% 2.4%
- FINSOL MÉXICO 168 169 174 -0.6% -3.4%
- FINSOL BRASIL 26 26 24 0.0% 8.3%
- APOYO ECONÓMICO FAMILIAR 150 150 141 0.0% 6.4%
- APOYO FINANCIERO INC. 16 16 12 0.0% 33.3%
TOTAL FUERZA LABORAL 11,653 11,688 11,776 -0.3% -1.0%
- FINANCIERA INDEPENDENCIA 7,594 7,587 7,846 0.1% -3.2%
- FINSOL MÉXICO 1,373 1,385 1,464 -0.9% -6.2%
- FINSOL BRASIL 368 385 337 -4.4% 9.2%
- APOYO ECONÓMICO FAMILIAR 2,215 2,230 2,053 -0.7% 7.9%
- APOYO FINANCIERO INC. 103 101 76 2.0% 35.5%

NOTA 13.- PRINCIPALES ÍNDICES Y DATOS OPERATIVOS

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN ALGUNOS DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES Y DATOS OPERATIVOS DE LA COMPAÑÍA:

% VAR.

PRINCIPALES INDICES Y DATOS OPERATIVOS 4T14 3T14 4T13 3T14 4T13 12M14 12M13 %
PRINCIPALES ÍNDICES
RENTABILIDAD Y EFICIENCIA
MIN AJUSTADO POR RIESGOS EXCL. COMISIONES (1) 36.9% 39.3% 37.9% -2.5 PP -1 PP 38.3%
39.8% -1.5 PP
MIN AJUSTADO POR RIESGOS INCL. COMISIONES (2) 48.3% 51.2% 48.7% -2.9 PP -0.4 PP 50.1%
50.4% -0.3 PP
PROVISIONES / MARGEN FINANCIERO 37.7% 32.4% 36.2% 5.3 PP 1.6 PP 32.6% 29.6% 2.9 PP
RETORNO SOBRE ACTIVOS (3) 2.8% 2.9% 3.2% -0.1 PP -0.4 PP 3.0% 2.5% 0.5 PP
RETORNO SOBRE CAPITAL CONTABLE (4) 8.8% 9.5% 10.7% -0.7 PP -1.9 PP 9.7% 8.6% 1.1 PP

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ÍNDICE DE EFICIENCIA INCL. PROVISIONES (5) 88.4% 89.0% 90.5% -0.6 PP -2.1 PP 88.3%
90.9% -2.7 PP

ÍNDICE DE EFICIENCIA EXCL. PROVISIONES (6) 60.4% 65.0% 62.8% -4.6 PP -2.3 PP 64.5%
68.3% -3.8 PP

EFICIENCIA OPERATIVA (7) 29.1% 31.3% 31.4% -2.2 PP -2.3 PP 30.8% 32.6% -1.8 PP

INGRESO POR COMISIONES (8) 16.8% 15.4% 14.2% 1.3 PP 2.5 PP 15.5% 15.2% 0.2 PP

CAPITALIZACIÓN

CAPITAL CONTABLE SOBRE TOTAL DE ACTIVOS 31.5% 31.0% 30.0% 0.5 PP 1.6 PP 31.5% 30.0%
1.6 PP

CALIDAD CREDITICIA

ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA (9) 7.2% 6.2% 7.3% 1 PP -0.1 PP 7.2% 7.3% -0.1 PP

ÍNDICE DE COBERTURA (10) 100.0% 100.3% 100.0% -0.3 PP 0 PP 100.0% 100.0% 0 PP

DATOS OPERATIVOS

NÚMERO DE CLIENTES 1,082,175 1,093,528 1,156,862 -1.0% -6.5% 1,082,175 1,156,862 -6.5%

- FINANCIERA INDEPENDENCIA 715,976 720,202 764,260 -0.6% -6.3% 715,976 764,260 -6.3%

- FINSOL MÉXICO 126,861 129,979 149,701 -2.4% -15.3% 126,861 149,701 -15.3%

- FINSOL BRASIL 70,119 74,418 78,678 -5.8% -10.9% 70,119 78,678 -10.9%

- APOYO ECONÓMICO FAMILIAR 159,098 159,982 158,216 -0.6% 0.6% 159,098 158,216 0.6%

- APOYO FINANCIERO INC 10,121 8,947 6,007 13.1% 68.5% 10,121 6,007 68.5%

NÚMERO DE OFICINAS 570 570 556 0.0% 2.5% 570 556 2.5%

TOTAL FUERZA LABORAL 11,653 11,688 11,776 -0.3% -1.0% 11,653 11,776 -1.0%

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FINDEP

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

MEXICO D.F., 19 DE FEBRERO DE 2015 -- FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R. (BMV: FINDEP) ("INDEPENDENCIA"), ANUNCIÓ HOY INFORMACIÓN RELACIONADA SOBRE SU PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1. EXPLICA SI LAS POLÍTICAS DE LA EMISORA PERMITEN EL USO DE DERIVADOS PARA FINES DE COBERTURA Y/O DE NEGOCIACIÓN, BAJO QUÉ CIRCUNSTANCIAS, Y SI EXISTEN PROCEDIMIENTOS O MANUALES AL RESPECTO.

LA COMPAÑÍA ENFRENTA RIESGOS DE MERCADO RELACIONADOS CON FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS SOBRE SU DEUDA Y TIPO DE CAMBIO SOBRE SUS PASIVOS Y/O ACTIVOS. LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ÚNICAMENTE PARA FINES DE COBERTURA CON EL OBJETO DE COMPENSAR ESTOS RIESGOS. ES A TRAVÉS DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (COAIR) COMO SE MONITOREAN EN FORMA MENSUAL LAS DIVERSAS EXPOSICIONES DE LAS COBERTURAS CONTRATADAS. ADEMÁS DE MONITOREAR EL RIESGO FINANCIERO, EL COAIR SE ENCARGA DE REVISAR LAS POLÍTICAS DE CONTROL PARA LA EXPOSICIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL Y LEGAL DE LA COMPAÑÍA.

2. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

LA COMPAÑÍA TIENE PRINCIPALMENTE 2 TIPOS DE EXPOSICIONES FINANCIERAS QUE LE REQUIEREN COBERTURA: EXPOSICIÓN A TASAS DE INTERÉS VARIABLES EN SUS POSICIONES DE DEUDA Y EXPOSICIÓN A FLUCTUACIONES CAMBIARIAS POR PASIVOS Y/O ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA. EN AMBOS TIPOS DE EXPOSICIÓN LA ESTRATEGIA ES EMPATAR LAS CONDICIONES DEL DERIVADO EN CUANTO A PLAZO, MONTO Y FRECUENCIA DE PAGO CON LOS DE LA POSICIÓN SUBYACENTE CON EL FIN DE LOGRAR UNA COBERTURA EFECTIVA. LA COMPAÑÍA NO REALIZA OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN O ESPECULACIÓN.

3. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

PARA LA EXPOSICIÓN A TASA DE INTERÉS DE SU DEUDA EN PESOS, LA COMPAÑÍA UTILIZA CAPS O SWAPS DE TASAS DE INTERÉS PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN DE RIESGO DE TASA, AL GESTIONAR LOS RIESGOS DEL BALANCE DEPENDIENDO DE LA POSICIÓN PRIMARIA A CUBRIR (ACTIVA/PASIVA Y DEL TIPO DE TASA DE ESTA POSICIÓN PRIMARIA FIJA/VARIABLE). DE LA MISMA FORMA, PARA MITIGAR LAS FLUCTUACIONES EN POSICIONES ACTIVAS O PASIVAS EN MONEDA EXTRANJERA, LA COMPAÑÍA GENERALMENTE UTILIZA PARA INSTRUMENTOS A LARGO PLAZO FULL CROSS CURRENCY SWAPS (FCCS) DONDE SE CUBREN TANTO EL PRINCIPAL COMO LOS INTERESES DE LA POSICIÓN SUBYACENTE.

4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LA COMPAÑÍA OPERA DERIVADOS A TRAVÉS DEL MERCADO LIBRE DENOMINADO OTC (OVER THE COUNTER)

LAS CONTRAPARTES SON SÓLO INSTITUCIONES FINANCIERAS DE RECONOCIDA SOLVENCIA. AL

31/DICIEMBRE/2014 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 2014, ESTOS THRESHOLDS ERAN DE US\$12.5 MILLONES CON HSBC, Y US\$5.0 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 DOS FULL CROSS CURRENCY SWAPS (FCCS) QUE SE REPORTAN EN LA SECCIÓN II DEL PRESENTE CUESTIONARIO, Y QUE CONJUNTAMENTE REPRESENTAN MÁS DEL 5% DE SUS ACTIVOS, LA COMPAÑÍA LLEVA A CABO DESDE EL INICIO LA VALUACIÓN (PROSPECTIVAMENTE) Y MIDE PERIÓDICAMENTE (RETROSPECTIVAMENTE), LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, AL COMPENSAR LA EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA QUE SE ATRIBUYE A LOS RIESGOS CUBIERTOS. PROSPECTIVAMENTE, SE REALIZÓ LA PRUEBA EN LA FECHA DE DESIGNACIÓN Y SE REALIZA UNA EN CADA FECHA DE REPORTE, USANDO EL MÉTODO DE ESCENARIOS. PARA LA PRUEBA RETROSPECTIVA, SE COMPARAN LOS CAMBIOS OBSERVADOS EN LAS VALUACIONES DE UN DERIVADO HIPOTÉTICO Y LOS DERIVADOS CONTRATADOS. PARA AMBAS PRUEBAS, EL CRITERIO PARA CONCLUIR SI LA RELACIÓN ES EFECTIVA O NO, SERÁ COMPARANDO LOS RESULTADOS PARA OBSERVAR SI SE ENCUENTRAN EN EL RANGO [80%,125%] EN UNA BASE PERIÓDICA.

11. ACLARACIÓN SOBRE SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA Y EN QUÉ CASOS SE EMPLEA UNA U OTRA VALUACIÓN. SI ES POR UN TERCERO, SI MENCIONA QUE ES ESTRUCTURADOR, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL IFD.

LA VALUACIÓN ES PROPORCIONADA DE FORMA MENSUAL POR LAS INSTITUCIONES CON LAS CUALES SE TIENEN CONTRATADOS TODOS LOS DERIVADOS, EXCEPTO LOS DOS FCCS QUE TIENE ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA, PARA ÉSTOS ÚLTIMOS SE TIENE UN MODELO INTERNO DE VALUACIÓN, EL CUAL ES VALIDADO Y REVISADO POR NUESTROS AUDITORES EXTERNOS.

12. PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

PARA LOS DOS INSTRUMENTOS FULL CROSS CURRENCY SWAPS (FCCS), EL MÉTODO UTILIZADO PARA LA EFECTIVIDAD ES UNA PRUEBA A PARTIR DE LA COMPARACIÓN DE CAMBIOS ENTRE LOS VALORES RAZONABLES DE LA POSICIÓN PRIMARIA (POR MEDIO DE UN DERIVADO HIPOTÉTICO) Y LOS DERIVADOS CONTRATADOS, EL NIVEL DE EFECTIVIDAD DE ESTOS DOS INSTRUMENTOS DEL PERIODO DE DICIEMBRE DE 2014 FUE DEL 106.9%.

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 2014 LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DISPONIBLES NO UTILIZADAS POR UN MONTO TOTAL DE PS.1,675 MILLONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

14. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

LA VARIABLE ECONÓMICA QUE AFECTA IMPORTANTEMENTE EL VALOR RAZONABLE DE LAS POSICIONES DE DERIVADOS DE LA COMPAÑÍA ES EL TIPO DE CAMBIO MXN/USD, QUE AFECTA PRINCIPALMENTE EL VALOR RAZONABLE DE LOS DOS FCCS MENCIONADOS ANTERIORMENTE.

15. REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

NO EXISTIERON DURANTE EL 4TO TRIMESTRE DE 2014 EVENTUALIDADES QUE REVELAR QUE HAYAN IMPACTADO EL NIVEL DE COBERTURA DE LAS POSICIONES SUBYACENTES DE LA COMPAÑÍA.

16. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

EL IMPACTO EN LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL 3ER TRIMESTRE DE 2014 EN LAS POSICIONES DE DERIVADOS FUE DE UN TOTAL DE 14,289.1 MILES DE PESOS. DICHS 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.

DE LAS POSICIONES DE DERIVADAS REPORTADAS AL 4TOR TRIMESTRE 2014, SE VENCÍÓ UN FCCS EN COBERTURA DE MONEDA Y TASA DE INTERÉS MXN/REALES BRASILEÑOS POR RB\$21 MILLONES QUE CUBRÍAN POSICIONES PRIMARIAS ACTIVAS EN ESA MONEDA.

18. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE SE HAYAN PRESENTADO DURANTE EL TRIMESTRE.

DURANTE EL 4TO TRIMESTRE DE 2014 NO SE PRESENTARON LLAMADAS DE MARGEN EN NINGÚN SENTIDO TENIENDO AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE UN BALANCE DE CERO, 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 2014.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA (SIEMPRE QUE EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE REPRESENTA 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: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS A LA FECHA DEL REPORTE (INFORMACIÓN EN LA TABLA)

20. IDENTIFICA CADA UNO DE LOS DERIVADOS POR SU NOMBRE O TIPO (SWAP, FORWARD, CALL, ETC.), O LOS AGREGA SEGÚN UN MISMO TIPO.

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

21. UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE LOS BOLETINES CONTABLES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

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.

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

23. SE PRESENTA CLARAMENTE SI LA POSICIÓN ES CORTA O LARGA.

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

24. SE DESGLOSAN POR AÑO LOS MONTOS DE VENCIMIENTO PARA EL EJERCICIO ACTUAL Y LOS SIGUIENTES.

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

25. SE ESPECIFICA SI SE TIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO O VALORES DADOS EN GARANTÍA PARA LLAMADAS AL MARGEN.

LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGUNA POSICIÓN DE DERIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CUYO VALOR RAZONABLE EN VALOR ABSOLUTO EXCEDA EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL O 3 % DE VENTAS

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 INEFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO APLICADO PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS ESPERADAS O LA SENSIBILIDAD DEL PRECIO DE LOS DERIVADOS, INCLUYENDO LA VOLATILIDAD.

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

27. PRESENTACIÓN DE UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS OPERACIONES MENCIONADAS, QUE CONTENGA AL MENOS LO SIGUIENTE:

A) IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS QUE PUEDEN GENERAR PÉRDIDAS EN LA EMISORA POR OPERACIONES CON DERIVADOS.

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

B) IDENTIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS QUE ORIGINARÍAN DICHAS PÉRDIDAS.

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

28. PRESENTACIÓN DE 3 ESCENARIOS (PROBABLE, POSIBLE Y REMOTO O DE ESTRÉS) QUE PUEDEN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS PARA LA EMISORA, DESCRIBIENDO LOS SUPUESTOS Y PARÁMETROS QUE FUERON EMPLEADOS PARA LLEVARLOS A CABO.

A) EL ESCENARIO POSIBLE IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS EL 25% EN EL PRECIO DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES, Y EL ESCENARIO REMOTO IMPLICA UNA VARIACIÓN DE POR LO MENOS 50%

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

29. ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA POTENCIAL REFLEJADA EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y EN EL FLUJO DE EFECTIVO, PARA CADA ESCENARIO.

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

30. PARA LOS IFD DE COBERTURA, INDICACIÓN DEL NIVEL DE ESTRÉS O VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES BAJO EL CUAL LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD RESULTAN SUFICIENTE.

NO APLICA POR SER INSTRUMENTOS DE COBERTURA EFICIENTES

ACERCA DE FINANCIERA INDEPENDENCIA:

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R. (FINDEP), ES UNA INSTITUCIÓN MEXICANA QUE OTORGA MICROCRÉDITOS QUIROGRAFARIOS A PERSONAS FÍSICAS DE BAJO INGRESO DE LA ECONOMÍA FORMAL E INFORMAL EN LAS ZONAS URBANAS Y CRÉDITOS PARA CAPITAL DE TRABAJO BAJO LA METODOLOGÍA GRUPAL EN LAS ZONAS RURALES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LA CARTERA DE CRÉDITO DE FINDEP ASCENDIÓ A PS.7,073.3 MILLONES. LA EMPRESA OPERABA 570 OFICINAS EN MÉXICO, BRASIL, Y EEUU, Y CONTABA CON UNA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FINDEP**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FUERZA LABORAL DE 11,653 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
