

**INFORME ANUAL DE LA DIRECTORA GENERAL**

CUENTA	acumulado dic-16	acumulado dic-15	Variación	acumulado dic-14	Variación
Ingresos por intereses	28,877	19,108	51.125%	5,245	264.309%
Gastos por intereses	12,615	7,071	78.405%	2,073	241.100%
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-	0.000%		0.000%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>16,262</b>	<b>12,037</b>	<b>35.100%</b>	<b>3,172</b>	<b>279.477%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	491	1,652	-70.278%	1,248	32.372%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>15,771</b>	<b>10,385</b>	<b>51.863%</b>	<b>1,924</b>	<b>439.761%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	4,633	1,769	161.899%	4,743	-62.703%
Comisiones y tarifas pagadas	574	1,319	-56.482%	139	848.921%
Resultado por intermediación	-	-	0.000%		0.000%
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,624	2,657	-38.878%	673	294.799%
Gastos de administración y promoción	19,423	13,341	45.589%	6,336	110.559%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>2,067</b>	<b>151</b>	<b>1268.874%</b>	<b>865</b>	<b>-82.543%</b>
Otros productos	-	2,340	-100.000%		0.000%
Otros gastos	-	1,143	-100.000%		0.000%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	13,739	-	0.000%		0.000%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,032</b>	<b>1,348</b>	<b>50.742%</b>		<b>0.000%</b>

Los ingresos por intereses crecieron un 51%, al pasar de 19 a 28.9 millones, como resultado de una mayor colocación de cartera crediticia.

Sin embargo, desafortunadamente los gastos por intereses aumentaron más que proporcionalmente al aumento en los ingresos, en un 78% al pasar de 7 a 12.6 millones. Es



decir, el gasto financiero como porcentaje del ingreso financiero creció de un 37% a un 43%.

Esto se debió al aumento en las tasas de interés pasivas, que son variables y están expresadas como puntos por encima de la tie a 28 días, la cual aumentó durante el año de 3.5% a 6.1%, mientras que nosotros pudimos ajustar las tasas activas del 24% al 30% en cartera futura colocada, por lo que esperamos que la tasa activa promedio ponderada se corrija en el futuro más que proporcionalmente en relación con el crecimiento de las tasas activas.

Cabe mencionar que el ambiente de incertidumbre predominante en cuanto a los precios de los instrumentos financieros hace imposible cubrirnos con swaps de tasas que compensen la brecha de tasas activas y pasivas que caracteriza nuestro negocio, a precios razonables.

Cabe por lo mismo advertir que los aumentos en las tasas pasivas en el futuro, en su caso, comprometerán la calidad del portafolio si queremos seguir traspasando estos shocks al acreditado que ya no aguanta tasas mayores a las corregidas, por lo que de ser así las fuentes de rentabilidad de intermediación tendrán que provenir de los avances en eficiencia en nuestra operación.

En vista de los movimientos en las tasas activas y pasivas, el margen financiero creció un 35% pasando de 12 a 16 millones.

La necesidad de constituir provisiones disminuyó en un 60%, de 1.6 millones a 491,000 pesos, debido a una mejor estructuración del departamento de cobranza, donde se concentró en las oficinas la operación de cobranza recurrente, extrajudicial y judicial, a diferencia del año pasado que la extrajudicial y judicial se tercerizaba y dificultaba la coordinación de acciones, así como su supervisión por parte de la Dirección General.

Por lo anterior, el margen ajustado por riesgos creció más que el margen financiero puro, en un 51%, más alineado al crecimiento de los ingresos financieros, de 10.4 a 15.8 millones.

Las comisiones y tarifas cobradas, que son un componente del resultado por intermediación, están compuestas por las comisiones que compartió la comercializadora (Bexica) con financiera sustentable como resultado de su intermediación al adquirir las camionetas que requiere Financiera Sustentable a precio de mayoreo y vendérselas a los acreditado de Bexica a precio de piso con los créditos otorgados por Financiera Sustentable. Estas comisiones son compartidas porque de no existir la demanda generada por Financiera Sustentable no existiría esta fuente de ingresos de Bexica. Estas comisiones pagadas a Financiera Sustentable representan el 50% de los ingresos por comercialización que Bexica percibe por este concepto. Estas comisiones también cubren los pagos a Financiera Sustentable por concepto de administración de los créditos de Bexica como complemento a los enganches de cada acreditado, mismos que Financiera Sustentable administra incluida su cobranza.

Como resultado de lo anterior, el margen de intermediación pasó de 10.8 millones, a 19.8 millones.

Otro componente recurrente de los ingresos de Financiera Sustentable es el rubro de resultado



de intermediación de la compra de seguros de auto y vida, y su entrega a crédito a los acreditados, que pasó de 3,800,000 a 1,624,000 como consecuencia de una disminución en el monto de la prima financiada por haber disminuido el riesgo de los seguros.

Como resultado de los componentes de los ingresos recurrentes netos, sumaron 14.7 millones en 2015 habiendo aumentado a 21.5 millones en 2016, es decir, un 46%.

Desafortunadamente los gastos de administración crecieron en un 46% pasando de 13.3 a 19.4 millones, manteniéndose en un 90% de los ingresos netos totales.

Los gastos de nómina son responsables del 50% del aumento observado en los gastos de administración.

Una razón principal de esto es que hemos seguido institucionalizando la operación en la medida en que los ingresos nos lo han permitido, en el sentido de que no sea la Dirección General la que haga muchas cosas, sino los diferentes departamentos, lo cual ha necesitado crecimiento de personal, el cual pasó de 24 a 44 personas.

En particular, se creó el área de cobranza en sus tres diferentes instancias: recurrente, extra-judicial y judicial, porque antes la cobranza la hacían los ejecutivos comerciales, y se tenía un despacho que nos apoyaba en el área extra-judicial, y otro en la judicial. Los mejores controles y procedimientos derivados de concentrar nosotros el área se comprueban en la menor necesidad de constituir provisiones preventivas derivadas de una mayor tardanza en los pagos de los acreditados que se retrasan por no consumir suficiente gas natural.

Otra área que se fortaleció fue el área comercial, donde se contrató a un director más profesional que se ha dedicado a destrabar toda la operación y supervisar la colocación, lo cual dio muy buenos resultados en vista del crecimiento de la colocación observado durante el período.

También tuvimos que reforzar la dirección de operaciones, que también tiene a su cargo la mesa de control, para minimizar el riesgo operacional. Contratamos a personal para la recién formada área de captación tradicional

Contratamos a un contralor que lleve la operación del funcionamiento del sistema de control interno, mismo que quedó listo desde mediados del año.

Otro rubro importante que aumentó el costo de nómina fue el de honorarios porque nos han estado apoyando por fuera profesionales en el área jurídica, y de mercadotecnia y redes sociales.

Otro ítem que aumentó el costo de nómina fue que este año distribuimos 1 millón de pesos en un bono de compensación. La razón de esto es que la política de la empresa es la de contratar personal relativamente recién salido de las universidades, por razones de costo, donde se les ofrece entrenamiento in-situ bajo la supervisión de la dirección general, y compensación variable por resultados. Este personal en promedio ya tenía dos años y no había sido posible ni aumentarles el sueldo ni darles un bono que compensara su esfuerzo y dedicación.

Otro rubro importante que afectó el crecimiento del gasto es el IVA acreditable, que es

*Financiera Sustentable de México S.A. de C.V., S.F.P.*

*Av. Paseos de la Reforma No. 1254. Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000 Tel: 5661-4915*



responsable del 22% de dicho crecimiento.

Confiamos que este año nos concentremos más a crecer la operación por la vía de la eficiencia y sistematización de procesos.

CUENTA	acumulado dic-16	acumulado dic-15	Variación	acumulado dic-14	Variación
ACTIVO	-	-	0.000%		0.000%
DISPONIBILIDADES	14,366	8,457	69.871%	1,741	385.755%
INVERSIONES EN VALORES	-	-	0.000%		0.000%
Títulos para negociar	-	-	0.000%		0.000%
Títulos disponibles para la venta	-	-	0.000%		0.000%
Títulos conservados a vencimiento	7,507	3,070	0.000%		0.000%
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	-	-	0.000%		0.000%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	-	-	0.000%		0.000%
Créditos comerciales	162,510	92,882	74.964%	73,209	26.872%
Créditos de consumo	-	-	0.000%		0.000%
Créditos a la vivienda	-	-	0.000%		0.000%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	162,510	92,882	74.964%	73,209	26.872%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	-	-	0.000%		0.000%
Créditos comerciales	2,147	1,494	43.708%	-	0.000%
Créditos de consumo	-	-	0.000%		0.000%
Créditos a la vivienda	-	-	0.000%		0.000%
TOTAL CARTERA CRÉDITO VENCIDA	2,147	1,494	43.708%	-	0.000%
CARTERA DE CRÉDITO	164,657	94,376	74.469%	73,209	28.913%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	2,084	1,925	8.260%	1,248	54.247%
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	162,573	92,451	75.848%	71,961	28.474%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,644	8,734	56.217%	1,301	571.330%
BIENES ADJUDICADOS	406	-	0.000%		0.000%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	916	517	77.176%	387	33.592%

INVERSIONES PERMANENTES	50	50	0.000%		0.000%
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	0.000%		0.000%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	22	582	-96.220%		0.000%
OTROS ACTIVOS	-	-	0.000%		0.000%
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	17,812	10,808	64.804%	7,138	51.415%
Otros activos	995	995	0.000%	619	60.743%
TOTAL DE ACTIVO	218,291	125,664	73.710%	83,147	51.135%
PASIVO Y CAPITAL	-	-	0.000%		0.000%
CAPTACIÓN TRADICIONAL	-	-	0.000%		0.000%
Depósitos de exigibilidad inmediata	61	-	0.000%		0.000%
Depósitos a plazo	32,009	-	0.000%		0.000%
Títulos de crédito emitidos	-	-	0.000%		0.000%
Cuentas sin movimiento	-	-	0.000%		0.000%
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	0.000%		0.000%
De corto plazo	39,049	12,276	218.092%	36,287	-66.170%
De largo plazo	64,958	66,956	-2.984%	14,970	347.268%
COLATERALES VENCIDOS	-	-	0.000%		0.000%
Reportos (saldo acreedor)	-	-	0.000%		0.000%
Otros colaterales vencidos	-	-	0.000%		0.000%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	0.000%		0.000%
Impuestos a la utilidad por pagar	974	598	62.876%	517	15.667%
PTU por pagar	355	310	0.000%	1,056	-70.644%
Aportaciones	-	-	0.000%	939	-100.000%
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-	0.000%		0.000%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-	0.000%		0.000%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	12,825	5,262	143.729%	11,030	-52.294%
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-	-	0.000%		0.000%

IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-	0.000%		0.000%
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,255	1,331	69.421%		0.000%
TOTAL DE PASIVOS	152,487	86,733	75.812%	64,799	33.849%
CAPITAL CONTABLE	-	-	0.000%		0.000%
CAPITAL CONTRIBUIDO	-	-	0.000%		0.000%
Capital social	38,000	18,000	111.111%	18,000	0.000%
aportaciones de sociedades financieras comunitarias	-	-	0.000%		0.000%
Patrimonio fundacional	-	-	0.000%		0.000%
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su consejo	26,250	20,000	31.250%		0.000%
Primas en venta de acciones	-	-	0.000%		0.000%
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-	-	0.000%		0.000%
Efecto por la incorporación al regimen de sociedades financieras populares	-	-	0.000%		0.000%
CAPITAL GANADO	-	-	0.000%		0.000%
Reservas de capital	-	-	0.000%		0.000%
Fondo social de reserva	-	-	0.000%		0.000%
Fondo de reserva comunitario	-	-	0.000%		0.000%
Fondo de reserva	93	-	0.000%		0.000%
Otras reservas de capital	-	-	0.000%		0.000%
Resultados de ejercicios anteriores	837	348	140.517%		0.000%
Resultados	-	-	0.000%	348	-100.000%
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	0.000%		0.000%
Resultado neto	624	583	7.033%	348	67.529%
TOTAL DE CAPITAL CONTABLE	65,804	38,931	69.027%	18,348	112.181%
TOTAL DE PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	218,291	125,664	73.710%	83,147	51.135%

La cartera vigente creció en un 75%, mientras que la cartera vencida creció un 44%, por lo que el índice de cartera vencida disminuyó de 1.5% a 1.3%.

La cobertura de provisiones a cartera vencida disminuyó, de 124 a 97%, como resultado



de migrar la cartera a menores días de vencimiento, y provisionarla de acuerdo con las reglas de la CNBV.

El rubro de diferidos aumentó como resultado de mayores inversiones en software y sistemas en general, así como comisiones bancarias de líneas multi-anales que se están amortizando a lo largo de la vida de la línea.

El rubro de acreedores diversos se refiere a los vehículos en tránsito que Toyota o las armadoras entregan a la financiera para ser convertidos a gas natural y ser entregados a los acreditados a través de préstamos de la financiera.

Los préstamos bancarios y de captación crecieron un 25% al pasar de 80 millones a 103 millones. De especial importancia es mencionar el crecimiento de la captación de ahorro a plazo, que acumuló un saldo cercano a 30 millones a finales del ejercicio.

El capital contable aumentó en un 70%, como resultado de la aportación de capital de un nuevo socio, por 26.6 millones, (Autobuses Estrella Roja), por una participación del 11.4%, misma que está pendiente de autorización por parte de la CNBV.

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de mis funciones, preparé la información relativa a la Sociedad Financiera Popular contenida en el presente informe anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”

Dra. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

Directora General de Financiera Sustentable de México S.A. de C.V. SFP