

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.,
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Y COMBINADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.,
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Y COMBINADOS DICTAMINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los auditores externos	1 y 2
Estados financieros consolidados y combinados:	
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de cambios en la situación financiera	6
Notas sobre los estados financieros consolidados y combinados	7 a 25

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

México, D. F., 27 de marzo de 2008

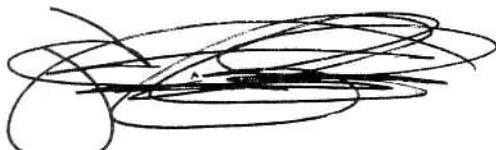
A la Asamblea General de Accionistas de
Financiera Independencia, S. A. B. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad No Regulada

Hemos examinado el balance general consolidado de Financiera Independencia, S. A. B. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (antes Sociedad Financiera de Objeto Limitado "Sofol") y subsidiaria al 31 de diciembre de 2007, y el balance general combinado de Financiera Independencia, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada y Serfincor, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2006, y los estados consolidados y combinados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados y combinados; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados y combinados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados y combinados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Financiera Independencia, S. A. B. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (antes Sociedad Financiera de Objeto Limitado) y subsidiaria al 31 de diciembre de 2007, y los resultados consolidados y combinados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año que terminó en esa fecha, y la situación financiera combinada de Financiera Independencia, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada y Serfincor, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2006, y los resultados combinados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera, por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. José Antonio Quesada Palacios
Socio de Auditoría

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE,
 ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
 FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
 Y SUBSIDIARIA

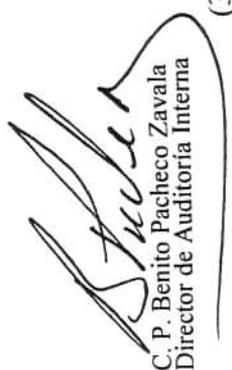
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS Y COMBINADOS
 (Notas 1 y 2)

Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007

	31 de diciembre de	
Activo	2007	2006
Efectivo e inversiones temporales	\$ 243,130	\$ 143,662
Cartera de crédito vigente (Nota 3): Crédito al consumo	3,115,025	2,116,970
Cartera de crédito vencida (Nota 3): Crédito al consumo	<u>235,834</u>	<u>128,740</u>
Total cartera de crédito	3,350,859	2,245,710
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 3)	<u>(294,793)</u>	<u>(160,926)</u>
Cartera de crédito - Neto	<u>3,056,066</u>	<u>2,084,784</u>
Otras cuentas por cobrar - Neto	43,779	74,579
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto (Nota 4)	172,054	92,088
Impuestos diferidos - Neto (Nota 9)	177,266	121,157
Otros activos - Neto	39,620	41,500
Total activo	<u>\$3,731,915</u>	<u>\$2,557,770</u>
Las catorce notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados y combinados.		
	<u>\$1,335,963</u>	<u>\$1,352,898</u>
	<u>72,994</u>	<u>22,217</u>
	<u>121,442</u>	<u>112,244</u>
	<u>38,113</u>	<u>32,115</u>
	<u>232,549</u>	<u>166,576</u>
	<u>1,568,512</u>	<u>1,519,474</u>
	<u>153,603</u>	<u>149,799</u>
	<u>1,640,074</u>	<u>643,898</u>
	<u>1,793,677</u>	<u>793,697</u>
	<u>71,797</u>	<u>58,897</u>
	<u>297,929</u>	<u>185,701</u>
	<u>369,726</u>	<u>244,598</u>
	<u>2,163,403</u>	<u>1,038,295</u>
	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>2,163,403</u>	<u>1,038,296</u>
	<u>\$3,731,915</u>	<u>\$2,557,770</u>


 Ing. Noel González Cawley
 Director General


 Lic. Adeodato Carbajal Orozco
 Contralor


 C. P. Benito Pacheco Zavala
 Director de Auditoría Interna

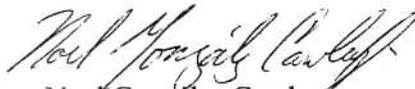
FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.,
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS Y COMBINADOS
(Notas 1 y 2)

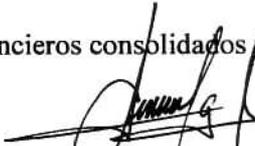
Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por intereses (Nota 8)	\$2,061,699	\$1,472,726
Gastos por intereses	(168,502)	(123,706)
Resultado por posición monetaria - Neto (margen financiero)	<u>(37,606)</u>	<u>(25,598)</u>
Margen financiero	1,855,591	1,323,422
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 3)	<u>(488,478)</u>	<u>(194,476)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>1,367,113</u>	<u>1,128,946</u>
Comisiones y tarifas cobradas	574,372	394,994
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(1,578)</u>	<u>(2,547)</u>
	<u>572,794</u>	<u>392,447</u>
Ingreso neto de la operación	1,939,907	1,521,393
Gastos de administración y de personal	<u>(1,254,955)</u>	<u>(986,556)</u>
Resultado neto de la operación	<u>684,952</u>	<u>534,837</u>
Otros productos	57,800	82,077
Otros gastos	<u>(2,011)</u>	<u>(13,873)</u>
	<u>55,789</u>	<u>68,204</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 9):	<u>740,741</u>	<u>603,041</u>
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades causados	(280,836)	(172,945)
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos	<u>56,109</u>	<u>(15,098)</u>
	<u>(224,727)</u>	<u>(188,043)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>\$ 516,014</u>	<u>\$ 414,998</u>
Utilidad por acción	<u>\$ 0.8033</u>	<u>\$ 0.7207</u>

Las catorce notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados y combinados.


Ing. Noel González Cawley
Director General


Lic. Adeodato Carbajal Orozco
Contralor


C. P. Juan García Madrigal
Director de Finanzas


C. P. Benito Pacheco Zavala
Director de Auditoría Interna

FINANCIERA INDEPENDENCIA S. A. B. DE C. V.
 SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE
 ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
 FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
 Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS Y COMBINADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006
 (Notas 1 y 7)

Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007

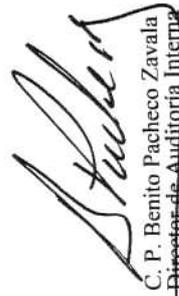
	Capital contribuido		Capital ganado		Total de capital contable		
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Efecto inicial de impuestos diferidos	Interés minoritario	
Saldos al 1 de enero de 2006	\$ 136,107	\$ 6,302	\$ 47,948	\$ 580,376	\$ 15,027	\$ 14	\$ 785,774
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:							
Traspaso del resultado del ejercicio 2005 a reservas de capital			10,949	(10,949)			(73,265)
Pago de dividendos de marzo de 2006				(73,265)			747,353
Aumento de capital	13,692	733,663		96,067			(836,553)
Transferencia de la prima neta en colocación de acciones a resultados acumulados		(96,067)		(836,553)			
Pago de dividendos de junio de 2006				15,027	(15,027)	(13)	(13)
Traspaso del efecto inicial de impuestos diferidos a resultados acumulados				(809,673)	(15,027)	(13)	(162,476)
Interés minoritario							
Saldos al 31 de diciembre de 2006	149,799	643,898	58,897	185,701	-	1	1,038,296
Eliminación del capital contable de Serfincor por la combinación de 2006	(723)	(36,791)	(126)	(25,951)		(1)	(63,592)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL:							
Utilidad neta del ejercicio				414,998			414,998
Saldos al 31 de diciembre de 2006	149,799	643,898	58,897	185,701		1	1,038,296
Eliminación del capital contable de Serfincor por la combinación de 2006	(723)	(36,791)	(126)	(25,951)		(1)	(63,592)
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS:							
Traspaso del resultado del ejercicio 2006 a reservas de capital			13,026	(13,026)			(178,786)
Pago de dividendos de marzo de 2007				(178,786)			1,037,494
Aumento de capital	4,527	1,032,967		(116,976)			(116,976)
Adquisición de acciones propias				(69,047)			(69,047)
Exceso del costo sobre valor contable en la adquisición de Serfincor				(377,835)			672,685
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 153,603	\$ 1,640,074	\$ 71,797	\$ 297,929	\$ -	\$ -	\$ 2,163,403

Las catorce notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados y combinados.


 Ing. Noel González Cawley
 Director General


 C. P. Juan García Madrugal
 Director de Finanzas


 Lic. Adeodato Carbajal Orozco
 Contralor


 C. P. Benito Pacheco Zavala
 Director de Auditoría Interna

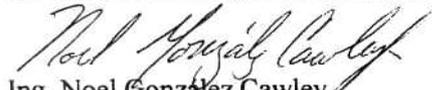
FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.,
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MULTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
Y SUBSIDIARIA

ESTADOS CONSOLIDADOS Y COMBINADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
(Nota 1)

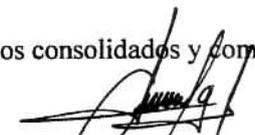
Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007

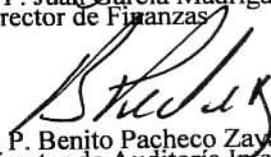
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Actividades de operación:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 516,014	\$ 414,998
Cargos a resultados que no afectan los recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	488,478	194,476
Depreciación y amortización	42,589	33,162
Costos de software	7,036	5,868
Provisión para obligaciones laborales	3,320	2,236
Impuestos diferidos	<u>(56,109)</u>	<u>15,098</u>
	1,001,328	665,838
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación:		
Aumento de cartera crediticia	(1,459,760)	(527,714)
Otras cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar y otros - Neto	<u>93,454</u>	<u>(19,211)</u>
Recursos (utilizados en) generados por la operación	<u>(364,978)</u>	<u>118,913</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Aumento de capital social	4,527	13,692
Prima en colocación de acciones	1,032,967	733,663
Pago de dividendos	(178,786)	(909,818)
Aumento de préstamos bancarios y de otras entidades	(16,935)	261,164
Papel comercial	-	(217,716)
Interés minoritario	-	(13)
Adquisición de acciones propias	<u>(116,976)</u>	<u>-</u>
Recursos generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>724,797</u>	<u>(119,028)</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Efecto neto de la adquisición de Serfincor	(132,639)	-
Adquisición de mobiliario y equipo - Neto	(122,559)	(45,239)
Otros activos	<u>(5,153)</u>	<u>(23,678)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(260,351)</u>	<u>(68,917)</u>
Aumento (disminución) de efectivo e inversiones temporales	99,468	(69,032)
Efectivo e inversiones temporales al principio del periodo	<u>143,662</u>	<u>212,694</u>
Efectivo e inversiones temporales al final del periodo	<u>\$ 243,130</u>	<u>\$ 143,662</u>

Las catorce notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados y combinados.


Ing. Noel González Cawley
Director General


Lic. Adeodato Carbajal Orozco
Contralor


C. P. Juan García Madrigal
Director de Finanzas


C. P. Benito Pacheco Zavala
Director de Auditoría Interna

FINANCIERA INDEPENDENCIA, S. A. B. DE C. V.,
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA (ANTES SOCIEDAD
FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO)
Y SUBSIDIARIA

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS Y COMBINADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006

Miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007,
excepto tipos de cambio, valor nominal y número de acciones

NOTA 1 - NATURALEZA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

Financiera Independencia, S. A. B. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (FISA o Compañía) se constituyó el 22 de julio de 1993, como una Sociedad Financiera de Objeto Limitado (Sofol), teniendo como principal actividad 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 las operaciones y la contratación de pasivos con instituciones financieras nacionales y extranjeras.

Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2006 que se acompañan incluyen los de FISA y los de Serfincor, S. A. de C. V. (Serfincor) y subsidiarias. El 1 de julio de 2007 FISA adquirió sustancialmente la totalidad del capital social de Serfincor (99.99%), por acuerdo de accionistas de FISA, por un monto total de \$152,868, derivado de esta compra se registró en "Resultados Acumulados" el exceso del costo sobre el valor contable de Serfincor que fue de \$69,047. Por lo antes mencionado, a partir del 1 de julio de 2007 se presentan estados financieros consolidados, por lo que al 31 de diciembre de 2007 se presenta en el Estado de Variaciones en el Capital Contable la eliminación de los efectos de combinación con Serfincor en 2006 por \$63,592.

Serfincor, se constituyó el 31 de marzo de 2003 y es la controladora de las siguientes subsidiarias:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Tenencia</u>	<u>Actividad</u>
Conexia Servicios, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	99.99%	Servicios de verificación y cobranza
Conexia, S. A. de C. V.	99.99%	Servicios de call center
Prosefindep, S. A. de C. V. (Prosefindep)	99.99%	Servicios de administración
SF Independencia, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	99.99%	Servicios de administración
Servicios de Cambaceo, S. A. de C. V.	99.99%	Servicios de promoción y marketing
Santa Fe Post, S. A. de C. V.	99.99%	Servicios de mensajería
Ejecutivos Santa Fe, S. A. de C. V. (Ejecutivos) ⁽²⁾	99.99%	Servicios de administración

⁽¹⁾ Empresas fusionadas a partir del 30 de junio de 2007.

⁽²⁾ Se constituyó el 1 de julio de 2007.

En 2007, el balance general se presenta de forma consolidada y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera eran consolidados por el segundo semestre y combinados por el primero, mientras que en 2006 todos los estados financieros eran combinados.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2007 que se acompañan incluyen los de FISA y los de Serfincor y subsidiarias.

El 18 de julio de 2006 se realizó una modificación a la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC), aplicable a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofom), la cual autoriza a estas entidades el otorgamiento de créditos, factoraje y arrendamiento financiero. Las Sofomes podrán ser o no reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Las Sofom, 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 CNBV.

El 30 de noviembre de 2006 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó la transformación de la Compañía a Sofom, E. N. R., de acuerdo con los lineamientos de la LGOAAC. Este acuerdo quedó inscrito en el Registro Público de Comercio mediante la escritura pública con fecha 31 de enero de 2007, en donde la Sociedad se convierte legalmente en Sofom, E. N. R.

El 1 de noviembre de 2007 la Compañía llevó a cabo una oferta pública de acciones en México y en el extranjero, por tal motivo y a partir de esta fecha se listó en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V. (BMV). 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.

El 18 de octubre de 2007 en las resoluciones unánimes tomadas por los Accionistas fuera de la Asamblea, se formalizó el acuerdo por el cual se aprueba la adopción del régimen de Sociedad Anónima Bursátil. (S. A. B.). A partir del 1 de noviembre de 2007 la Compañía fue registrada como empresa Emisora en la Bolsa Mexicana de Valores, cotizando con la clave de pizarra "FINDEP".

Como sociedad anónima bursátil le aplican las disposiciones de la Ley General de Sociedades Mercantiles y, en su caso, las 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.

FISA no tiene empleados, por lo cual todos los servicios administrativos, contables y legales le son proporcionados por sus subsidiarias.

NOTA 2 - RESUMEN DE BASES DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros consolidados y combinados que se acompañan al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se presentan en forma razonable y han sido preparados y cumplen cabalmente con las Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas, y son expresados en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio.

Los estados financieros consolidados y combinados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 27 de marzo de 2008, por el C. P. Juan García Madrigal - Director de Finanzas y Administración de la Compañía.

La Compañía tiene conocimiento del oficio 113-1/27511/2008 del 27 de febrero de 2008, girado por la CNBV en respuesta al escrito ingresado a esta Comisión por la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, A. C. (AMFE) del 22 de febrero de 2008. En dicho oficio la Comisión menciona no tener inconveniente para que las Sofom, E. N. R. con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y que así lo decidan, elaboren sus estados financieros en apego a los criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito.

Por lo antes referido, los estados financieros consolidados y combinados que se acompañan al 31 de diciembre de 2007 y 2006 han sido formulados y presentados conforme a las NIF Mexicanas.

La aplicación de estas disposiciones permite una adecuada comparabilidad entre la información financiera emitida por la Compañía en ambos años, para lo cual se hicieron las adecuaciones procedentes en los estándares contables que se describen a continuación, incluyendo los conceptos, métodos y criterios relativos al reconocimiento de las estimaciones contables determinadas por la Administración, para la presentación del balance general y del estado de resultados de acuerdo con la industria y el sector en el que opera (y no de acuerdo con su disponibilidad y exigibilidad en el balance general, ni a su función en el estado de resultados, asimismo la participación de los trabajadores en las utilidades no se presenta en el rubro de otros gastos) y por los efectos de la inflación en la información financiera:

- a. Todos los saldos y transacciones realizadas entre las compañías consolidadas al 31 de diciembre de 2007 han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros auditados de las subsidiarias. Véase Nota 1.
- b. Todos los saldos y transacciones realizadas entre las compañías combinadas al 31 de diciembre de 2006 han sido eliminados para efectos de combinación.
- c. Las disponibilidades se registran a su valor nominal e incluyen inversiones en valores en instituciones financieras con vencimiento promedio de un día.
- d. La cartera de créditos representa los importes efectivamente entregados a los acreditados y se presenta el neto de la estimación para riesgos crediticios más los intereses devengados no cobrados. Véase Nota 3.

La cartera de crédito es clasificada como cartera vencida cuando presenta 90 o más días naturales de atraso, y se reconoce hasta por el monto del capital y los intereses devengados a esa fecha.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan usando el método de saldos insolutos.

Los créditos se castigan contablemente conforme a la mejor evaluación de la Administración cuando presentan 180 o más días naturales de atraso.

- e. La estimación preventiva para riesgos crediticios representa la mejor evaluación de la Administración para cubrir las posibles pérdidas derivadas de créditos irrecuperables, la cual corresponderá, cuando menos, al 125% del total de la cartera vencida. Véase Nota 3.
- f. Los inmuebles, mobiliario y equipo se expresan a su valor actualizado, determinado mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI).

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la Administración de la Compañía, tanto sobre el costo de adquisición, como sobre los incrementos por actualización. Véase Nota 4.

- g. El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro. Véase Nota 9.

A partir del 1 de octubre de 2007 una de las subsidiarias de la Compañía reconoció el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la empresa indican que esencialmente pagaría IETU en el futuro, en lugar de ISR, por lo tanto se registró la cancelación del ISR diferido acumulado, con los efectos que se describen en la Nota 9.

- h. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, son sujetos a un estudio anual para determinar su valor de uso y definir si existe o no deterioro.
- i. Los préstamos bancarios y de otras entidades representan principalmente las disposiciones de efectivo destinadas a contratos de apertura de créditos, los cuales se registran al valor contractual del préstamo más los intereses devengados, determinados en línea recta por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Véase Nota 5.

- j. Los pasivos a cargo de la Compañía y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.
- k. Las primas de antigüedad que los trabajadores tiene derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen como costo de los años en que se presentan tales servicios, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado. Véase Nota 6.
- l. El capital social, la reserva legal y los resultados acumulados representan el valor de dichos conceptos en términos de poder adquisitivo al fin del último ejercicio, y se determinan aplicando a los importes históricos factores derivados de las UDI. Véase Nota 7.
- m. La prima en venta de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI.
- n. La utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados de las UDI.
- o. El resultado por posición monetaria representa la pérdida por inflación, medida en términos de las UDI sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales del año, expresado en pesos de poder adquisitivo del último ejercicio. La pérdida por este concepto se muestra en el estado de resultados como parte integrante del margen financiero; asimismo, la pérdida originada por las partidas que no generan margen financiero se muestran en el estado de resultados como parte integrante de otros gastos. Las tasas de inflación fueron 3.80% en 2007 y 4.16% en 2006.
- p. La utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el mismo periodo, las cuales fueron 642,332,113 en 2007 y 575,849,315 en 2006.
- q. Los ingresos por intereses devengados 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.
- r. Las comisiones por anualidad cobradas a los clientes son diferidas y amortizadas usando el método de línea recta durante un año o en la vigencia del crédito. Las demás comisiones (por disposición de la línea de crédito y por gastos de cobranza) son reconocidas en los resultados al momento en que se cobran.

NOTA 3 - CARTERA DE CRÉDITO:

La cartera de crédito vigente y vencida se integra como se muestra a continuación:

	<u>2007</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Crédito al consumo	\$2,959,120	\$ 155,905	\$3,115,025
<u>Cartera vencida:</u>			
Crédito al consumo	<u>197,043</u>	<u>38,791</u>	<u>235,834</u>
Total cartera de crédito	<u>\$3,156,163</u>	<u>\$ 194,696</u>	<u>\$3,350,859</u>
	<u>2006</u>		
<u>Cartera vigente:</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
Crédito al consumo	\$2,004,374	\$ 112,596	\$2,116,970
<u>Cartera vencida:</u>			
Crédito al consumo	<u>108,027</u>	<u>20,713</u>	<u>128,740</u>
Total cartera de crédito	<u>\$2,112,401</u>	<u>\$ 133,309</u>	<u>\$2,245,710</u>

La cartera de crédito de acuerdo con su disponibilidad, se muestra a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corto plazo	\$3,261,219	\$2,235,237
Largo plazo	<u>89,640</u>	<u>10,473</u>
Total cartera de crédito	<u>\$3,350,859</u>	<u>\$2,245,710</u>

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
<u>Cartera vigente:</u>				
CredInmediato	\$2,314,089	74	\$1,839,340	87
CrediPopular	472,288	15	173,934	8
CrediMamá	122,966	4	80,223	4
CrediConstruye	<u>205,682</u>	<u>7</u>	<u>23,473</u>	<u>1</u>
	<u>3,115,025</u>	<u>100</u>	<u>2,116,970</u>	<u>100</u>
<u>Cartera vencida:</u>				
CredInmediato	167,293	71	107,254	83
CrediPopular	52,010	22	13,151	10
CrediMamá	10,258	4	7,984	6
CrediConstruye	<u>6,273</u>	<u>3</u>	<u>351</u>	<u>1</u>
	<u>235,834</u>	<u>100</u>	<u>128,740</u>	<u>100</u>
Total cartera de crédito	<u>\$3,350,859</u>	<u>100</u>	<u>\$2,245,710</u>	<u>100</u>

CredInmediato: es una línea de crédito revolvente de \$1.500 hasta \$16.500 y está disponible para personas físicas que ganan por lo menos el salario mínimo mensual vigente en el Distrito Federal. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los montos de la línea de crédito no dispuesta eran de \$751,000 y \$420,000, respectivamente.

CrediPopular: es un crédito enfocado al sector informal de la economía mexicana. Los créditos se otorgan desde \$1.500 a los \$3.000, tienen un plazo promedio de 26 semanas y pueden ser renovados con base en el comportamiento crediticio del deudor.

CrediMamá: este producto está enfocado al sector informal de la economía mexicana y está disponible para las madres de familia que tienen al menos un hijo menor de 18 años. Inicialmente se otorgan estos créditos por un monto de \$1.500, tienen un plazo promedio de 26 semanas y pueden ser renovados con base en el comportamiento crediticio de la deudora.

CrediConstruye: es un crédito que está disponible para personas físicas que ganan por lo menos el salario mínimo mensual en el Distrito Federal y tiene como objeto financiar mejoras a viviendas. Inicialmente estos créditos van de los \$6.000 a los \$23.000, incluyendo el subsidio y la asesoría especializada de un profesional de la construcción. Tiene un plazo máximo de 2 años.

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicio del ejercicio	\$ 160,926	\$ 176,949
Menos:		
Efecto de actualización al inicio del ejercicio	<u>5,893</u>	<u>8,404</u>
Saldo nominal al inicio del ejercicio	155,033	168,545
Más:		
Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>488,478</u>	<u>194,476</u>
Menos:		
Efecto de actualización en resultados	8,474	4,991
Préstamos castigados durante el periodo	<u>340,244</u>	<u>197,104</u>
Saldo al fin del ejercicio	<u>\$ 294,793</u>	<u>\$ 160,926</u>

NOTA 4 - INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Este rubro se integra como se muestra a continuación:

<u>Activo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa de depreciación %
Equipo de cómputo	\$ 131,327	\$ 102,080	25
Mobiliario y equipo de oficina	60,085	42,328	10
Equipo de transporte	18,176	19,020	25
Adaptaciones y mejoras	<u>99,624</u>	<u>71,502</u>	20
	309,212	234,930	
Menos depreciación acumulada	<u>(169,442)</u>	<u>(143,707)</u>	
	139,770	91,223	
Terrenos	865	865	
Construcciones en proceso*	<u>31,419</u>	<u>-</u>	
Total	<u>\$ 172,054</u>	<u>\$ 92,088</u>	

* Corresponde a la construcción del Centro de Operaciones en la ciudad de Aguascalientes, el cual iniciará operaciones en 2008.

Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2007, la depreciación y amortización en resultados ascendió a \$42,589 (\$33,162 en 2006).

NOTA 5 - PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTRAS ENTIDADES:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía tenía contratados préstamos como se muestra a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
				<u>2007</u>	<u>2006</u>
				<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC)	\$2,000,000	De diciembre 2007 a diciembre 2008	TIIE + 2.75	\$1,204,093	\$1,329,521
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.	\$ 210,000	De mayo 2007 a mayo 2009	entre 9.37% y 10.98%	<u>123,485</u>	<u>15,706</u>
				1,327,578	1,345,227
Intereses devengados				<u>8,385</u>	<u>7,671</u>
				<u>\$1,335,963</u>	<u>\$1,352,898</u>

Los préstamos bancarios y de otras entidades de acuerdo con su exigibilidad, se muestran a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Corto plazo	\$1,300,395	\$1,346,307
Largo plazo	<u>35,568</u>	<u>6,591</u>
Total	<u>\$1,335,963</u>	<u>\$1,352,898</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES LABORALES:

Las obligaciones y costos correspondientes a las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminarse la relación laboral, después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

La Compañía tiene establecidos otros planes para cubrir indemnizaciones a los empleados en caso de despido, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

A continuación se resumen los principales datos financieros de dichos planes:

Activos y pasivos del plan de prima de antigüedad:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	(\$1,961)	(\$1,082)
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
	(1,961)	(1,082)
Pasivo de transición	176	158
Modificaciones al plan no reconocidas	142	159
Ganancias actuariales	<u>(77)</u>	<u>(400)</u>
Pasivo neto proyectado	<u>(\$1,720)</u>	<u>(\$1,165)</u>
Obligaciones por beneficios actuales	(\$1,859)	(\$1,033)
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
	(1,859)	(1,033)
Pasivo neto proyectado	<u>1,720</u>	<u>(1,165)</u>
Pasivo adicional	<u>(\$ 139)</u>	<u>\$ -</u>
Activo intangible	<u>\$ 139</u>	<u>\$ -</u>

El costo neto de cada periodo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de \$712 y \$560, respectivamente.

Activos y pasivos al término de la relación laboral:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones por beneficios proyectados	(\$6,749)	(\$4,407)
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
	(6,749)	(4,407)
Pasivo de transición	3,053	3,302
Modificaciones al plan no reconocidas	280	305
Ganancias actuariales	<u>(443)</u>	<u>(1,767)</u>
Pasivo neto proyectado	<u>(\$3,859)</u>	<u>(\$2,567)</u>

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones por beneficios actuales	(\$6,598)	(\$4,308)
Activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
	(6,598)	(4,308)
Pasivo neto proyectado	<u>(3,843)</u>	<u>(2,567)</u>
Pasivo adicional	<u>(\$2,755)</u>	<u>(\$1,741)</u>
Activo intangible	<u>\$2,755</u>	<u>\$1,741</u>

El costo neto de cada periodo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 fue de \$2,608 y \$1,676, respectivamente.

El costo de los servicios anteriores y de las modificaciones a los planes, las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, y el pasivo de transición, se están amortizando sobre la vida laboral promedio remanente de los trabajadores que se espera reciban los beneficios de los planes, aproximadamente 15 años.

Las tasas utilizadas en el cálculo de las obligaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, fueron las siguientes:

Tasa de descuento	4.50%
Tasa de incremento salarial	1.00%

NOTA 7 - CAPITAL CONTABLE:

El 18 de octubre de 2007, en las resoluciones unánimes tomadas por los Accionistas fuera de la Asamblea, se tomaron los siguientes acuerdos: i) eliminar el valor nominal de las acciones; ii) eliminar las series de acciones y crear una serie única; iii) llevar a cabo una división (split) de las acciones representativas del capital social de la Compañía, canjeando mil acciones por una anterior, sin modificar el importe del capital social, y iv) incrementar el capital social en su parte variable en \$4,527 (\$4,500 pesos nominales), mediante aportaciones de efectivo a través de una oferta pública en México y en el extranjero, generándose una prima neta en colocación de acciones de \$1,032,967. Dicha prima considera a una disminución por concepto de gastos relacionados con la oferta pública por un importe de \$49,044. (Véase Nota 1).

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de junio de 2006, los accionistas acordaron que HSBC Overseas Holding (UK) Limited suscribiría en el capital social de FISA en su parte variable el importe de \$13,556 (\$12,699 pesos nominales), equivalentes a 1 acción Serie "A" y 126,999 acciones de la Serie "B" por \$5.18004 por acción, reconociendo una prima en venta de acciones por \$702,214 (\$657,860 pesos nominales) y adicionalmente, en el capital social de Serfincor un importe de \$136 (\$127 pesos nominales), equivalentes a una acción Serie "A" y 126,999 acciones de la Serie "B" por \$0.23081 por acción, reconociendo una prima en venta de acciones por \$31,449 (\$29,313 pesos nominales).

Después de los incrementos anteriores, el capital social al 31 de diciembre de 2007 se integra como sigue:

<u>Número de Acciones *</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
200,000,000	Serie "A" (Clase I)	\$ 20,000
<u>480,000,000</u>	Serie "A" (Clase II)	<u>48,000</u>
<u>680,000,000</u>		68,000
	Efectos de actualización	<u>85,603</u>
	Capital social en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2007	<u>\$153,603</u>

La serie única Clase I representa la parte fija del capital social, sin derecho a retiro. La serie única Clase II representa la parte variable del capital social.

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

La Compañía paga dividendos sobre una base regular y no existen restricciones para decretar dividendos. Al 31 de diciembre de 2007 pagó dividendos por \$178,786, aprobados en la Asamblea General de Accionistas del 20 de marzo de 2007. Durante 2006 pagó dividendos de \$73,265 y \$836,553, aprobados en las Asambleas Generales de Accionistas del 27 de marzo y del 20 de junio de 2006, respectivamente. Adicionalmente, en la Asamblea General de Accionistas del 22 de agosto de 2007, aprobaron transferir de la prima en venta de acciones a resultados acumulados la cantidad de \$96,067.

El 18 de octubre de 2007, mediante resoluciones unánimes tomadas por los accionistas fuera de la Asamblea, se aprueba la creación de un plan de compensación para empleados y funcionarios de la Compañía. Esta estructura consiste en dos fideicomisos constituidos por dos de las subsidiarias de Serfincor, Ejecutivos Santa Fe y Prosefindep con una institución financiera de conformidad con la legislación Mexicana.

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

Al 31 de diciembre de 2007 el número total de acciones recompradas fue de 5,716,700, de las cuales 4,258,700 acciones o el 0.6% corresponden al fondo de recompra, y 1,458,000 acciones o el 0.2% corresponden al fideicomiso del plan de opción de compra de acciones del total de las acciones en circulación. El valor de mercado de las acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2007 fue de \$18.74 pesos.

De conformidad con la Circular 38 “Adquisición temporal de acciones propias” de las NIF, el plazo máximo para recolocar las acciones entre el público inversionista no debe exceder de un año a partir de su fecha de adquisición, prorrogable por tres meses más, previa autorización de la CNBV. En caso que las acciones no se coloquen de nuevo entre el público inversionista, se deberán reducir del capital social.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Los importes traspasados a la reserva legal al 31 de diciembre de 2007 y 2006 fueron de \$13,026 y \$10,949, respectivamente.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto neto equivalente al 38.91% si se pagan en 2008. Este impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el ISR de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

NOTA 8 - INGRESOS POR INTERESES:

Los ingresos por intereses del ejercicio se componen como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera de crédito (véase Nota 14)	\$2,058,568	\$1,468,196
Inversiones en valores	<u>3,131</u>	<u>4,530</u>
Total de ingresos por intereses	<u>\$2,061,699</u>	<u>\$1,472,726</u>

NOTA 9 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO AL ACTIVO (IA), PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU):

a. ISR:

El ISR se determina sobre la base de los resultados fiscales individuales de cada compañía subsidiaria y no sobre una base consolidada. Con base en las proyecciones financieras y fiscales de la Compañía, se determinó que el impuesto que primordialmente se pagará en el futuro será el ISR, por lo que se hace razonable el reconocimiento del ISR diferido. El resultado fiscal difiere del resultado contable debido a las diferencias de carácter temporal y permanente, estas últimas originadas básicamente por el reconocimiento de los efectos de la inflación sobre diferentes bases contables y fiscales, así como a los gastos no deducibles.

La provisión para ISR y PTU en 2007 y 2006 se analiza como se muestra continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Causado:		
ISR	(\$278,434)	(\$169,968)
PTU	<u>(2,402)</u>	<u>(2,977)</u>
	(280,836)	(172,945)
Diferido:		
ISR	<u>56,109</u>	<u>(15,098)</u>
	<u>(\$224,727)</u>	<u>(\$188,043)</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la diferencia entre las tasas legal y efectiva del ISR fueron de 2.1 y 3.1 puntos porcentuales, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las principales diferencias temporales sobre las que se reconocieron los efectos del ISR diferido se analizan a continuación:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cartera vencida quebrantada	\$ 237,337	\$ 204,430
Reserva para riesgos crediticios	294,792	160,926
Provisiones *	39,345	55,789
Comisiones cobradas por adelantado	38,113	32,114
Pérdidas fiscales	28,755	1,865
Activo fijo	7,507	11,172
Pagos anticipados	(18,747)	(21,854)
Desarrollo en sistemas	(7,738)	(6,726)
Cobros anticipados	<u>-</u>	<u>(5,014)</u>
	619,364	432,702
Tasa de ISR	<u>28%</u>	<u>28%</u>
ISR diferido activo	173,422	121,157
IETU diferido activo (véase inciso c. siguiente)	<u>3,844</u>	<u>-</u>
Impuestos diferidos	<u>\$ 177,266</u>	<u>\$ 121,157</u>

* Las provisiones incluyen la evaluación anual de desempeño a empleados, el reembolso de comisiones (cash back), entre otros conceptos.

Al 31 de diciembre de 2007 una de las subsidiarias tenía pérdidas fiscales acumuladas por \$28,755, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras caduca en 2017.

b. IA:

El IA se causaba a la tasa del 1.25% sobre el importe neto de ciertos activos, sólo cuando éste excedía al ISR a cargo.

c. IETU:

El 1 de octubre de 2007 fue publicada la Ley del IETU, la cual entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2008. La Ley grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 16.5% en 2008 (17% en 2009 y 17.5% en 2010), a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo; según lo establezca la legislación vigente.

A partir del 1 de octubre de 2007 la Administración de la Compañía en cumplimiento con las NIF, reconoció en una de sus subsidiarias, el efecto del impuesto diferido, correspondiente a las diferencias temporales que se generan al determinar la base gravable en materia del IETU y que se materializarán durante los siguientes ejercicios. Lo anterior, con base en las proyecciones financieras y fiscales de los próximos años, las cuales estiman que el impuesto que se causará será el IETU; por lo tanto, al 31 de diciembre de 2007 reconoció impuestos diferidos de IETU por un importe de \$3,844.

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció IETU diferido se analizan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2007</u>
Obligaciones laborales	\$ 5,483
Provisiones diversas	<u>17,814</u>
	23,297
Tasa de IETU	<u>16.5%</u>
IETU diferido activo (véase inciso a. anterior)	<u>\$ 3,844</u>

NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

<u>Por cobrar:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
HSBC	\$4,950	
Impulsora Corporativa de Inmuebles, S. A. de C. V.	367	\$ 655
ADEF, S. A. de C. V.	92	210
Operadora Deportiva Cancún, S. A. de C. V.	244	132
Asociación de Condóminos Vasco de Quiroga No. 2121, A. C.	10	14
Asociación de Condóminos Plaza Reforma, A. C.	31	73
Otras	<u>142</u>	<u>122</u>
Total	<u>\$5,836</u>	<u>\$1,206</u>

Estos saldos se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar - Neto".

Por pagar:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
HSBC	<u>\$1,212,416</u>	<u>\$1,337,167</u>

El monto anual de las principales transacciones celebradas con partes relacionadas se muestra a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicios administrativos	<u>\$ 30,733</u>	<u>\$ 9,030</u>
<u>Gastos:</u>		
Intereses	\$ 155,487	\$ 110,783
Comisiones	1,584	-
Honorarios profesionales	29,325	25,924
Rentas	<u>9,775</u>	<u>4,851</u>
	<u>\$ 196,171</u>	<u>\$ 141,558</u>

NOTA 11 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES:

El Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera emitió, durante los últimos meses de 2007, una serie NIF e Interpretaciones a las NIF (INIF), cuya vigencia será a partir del 1 de enero de 2008. La Administración considera que dichas NIF e INIF, no afectarán sustancialmente la información financiera que se presenta en la Compañía.

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo": establece las normas generales para la presentación, estructura y elaboración del estado de flujos de efectivo y adecuarse con las disposiciones de la NIF B-10. Sustituye al Boletín B-12 "Estado de cambios en la situación financiera"; asimismo, requiere, entre otros, mostrar los principales conceptos de cobros y pagos en términos brutos, en casos muy específicos se permiten movimientos netos, además, debe mostrarse la conformación del saldo de efectivo.

NIF B-10 "Efectos de la inflación": establece las reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación con base en el entorno inflacionario del país; asimismo, incorpora, entre otros, los siguientes cambios: i) la posibilidad de elegir entre utilizar el Índice Nacional de Precios al Consumidor y el valor de la UDI, ii) deroga el método de valuación de activos de procedencia extranjera, y iii) que el resultado por tenencia de activos no monetarios y el resultado por

posición monetaria inicial, se reclasifiquen a los resultados acumulados o se mantengan en el capital contable, sólo los correspondientes a partidas que le dieron origen y que aún no se han reciclado al estado de resultados.

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras”: sustituye al Boletín B-15 vigente y establece, entre otras, la eliminación de las clasificaciones de operación extranjera integrada y de entidad extranjera. Los procedimientos para convertir la información financiera de una operación extranjera son: i) de la moneda de registro a la funcional, y ii) de la moneda funcional a la de informe. Asimismo, permite que cualquier entidad presente sus estados financieros en una moneda de informe diferente a su moneda funcional.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”: sustituye al Boletín D-3 vigente. Los cambios más importantes, entre otros, corresponden a la reducción a un máximo de cinco años para la amortización de las partidas pendientes de amortizar, la incorporación de los efectos del crecimiento salarial en la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (anteriormente obligación por beneficios proyectados) y la eliminación del tratamiento contable del pasivo adicional y sus correspondientes contrapartidas como activo intangible y, en su caso, el componente separado de capital contable.

NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”: requiere que se reconozca el IA como un crédito fiscal y, consecuentemente, como un activo por impuesto diferido, se elimina el término de diferencia permanente y requiere que se reclasifique a resultados acumulados el efecto inicial de impuestos diferidos reconocido en el capital contable, a menos de que no se hayan realizado las partidas que le dieron origen.

INIF6 “Oportunidad en la designación formal de la cobertura”: establece que un instrumento financiero derivado puede ser considerado como tal desde la fecha de su contratación o con posterioridad a ésta, sólo si cumple los nuevos requisitos que establece el párrafo 51.a. del Boletín C-10.

INIF 7 “Aplicación de la utilidad o pérdida integral generada por una cobertura de flujo de efectivo sobre una transacción pronosticada de compra de un activo no financiero”: la INIF modifica los siguientes párrafos del Boletín C-10:

- Párrafo 105, para aclarar que el efecto de la cobertura alojado en la utilidad o pérdida integral derivado de transacciones pronosticadas puede capitalizarse en el costo del activo no financiero, cuyo precio está siendo fijado por la cobertura.
- Párrafo 106, para indicar que con respecto a todas las coberturas de flujos de efectivo, los montos que han sido reconocidos en el capital contable como parte de la utilidad integral deben reclasificarse a resultados en el mismo periodo o periodos en que el compromiso en firme o la transacción pronosticada los afecten, excepto por los casos tratados en el párrafo 105.

- Párrafo 110, en relación con los efectos de coberturas de flujos de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada de éstos que haya sido reconocida directamente en el capital contable como parte de la utilidad o pérdida integral deben reconocerse como lo establece el nuevo párrafo 105, ya que se trata de activos no financieros.

NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre de 2007 existen demandas en contra de la Compañía por juicios laborales. En la opinión de la Administración y de los abogados de la Compañía, las reclamaciones presentadas se consideran improcedentes y en caso de fallos en contra, no afectarán en forma sensible su situación financiera y resultados.

La Compañía celebró diversos contratos de arrendamiento relativos a la renta de las oficinas y sucursales para la realización de sus operaciones. La duración de estos contratos es de 3 a 5 años. El importe total de los pagos por rentas, que se efectuarán durante los siguientes 5 años, asciende a \$114,059 (\$39,346 en 2008, \$31,298 en 2009, \$20,673 en 2010, \$16,291 en 2011, y en adelante \$6,451).

NOTA 13 - EVENTOS POSTERIORES:

En la sesión del Consejo de Administración celebrada el 23 de enero de 2008, se aprobó la primera lista de los funcionarios elegibles de las subsidiarias de la Compañía para la asignación de opciones de compra de acciones, así como el número de acciones objeto de sus respectivas opciones.

La Compañía ha efectuado recompras de acciones con posterioridad al cierre del ejercicio 2007 y hasta la fecha del dictamen de los auditores externos por un importe de \$179,041.

El 26 de febrero de 2008 se firmó un contrato con BBVA Bancomer, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer mediante el que se autoriza una línea de crédito revolvente hasta por la cantidad de \$150,000. El destino de los recursos de esta línea de crédito será para capital de trabajo y necesidades eventuales de tesorería, y tendrá una vigencia de dos años. La tasa de interés pactada es de TIIE más 1.90 puntos porcentuales. El 10 de marzo del presente año se efectuó una disposición por el monto total de la línea de crédito.

NOTA 14 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

La cartera de crédito total y los ingresos por región geográfica se muestran a continuación:

Estado:	31 de diciembre de			
	2007		2006	
	Cartera total	Ingresos por intereses	Cartera total	Ingresos por intereses
Aguascalientes	\$ 78,750	\$ 45,078	\$ 46,369	\$ 29,753
Baja California Norte	93,522	43,769	49,600	34,733
Baja California Sur	38,345	26,724	32,083	24,227
Campeche	45,911	27,226	31,456	21,563
Chiapas	112,805	73,410	77,246	52,884
Chihuahua	93,828	57,732	84,239	53,795
Coahuila	274,872	168,316	200,668	124,697
Colima	37,796	24,333	30,376	19,802
Durango	57,770	35,746	31,666	18,810
Estado de México	61,304	35,147	39,569	24,459
Guanajuato	183,528	114,683	113,620	69,582
Guerrero	97,709	53,896	46,349	25,422
Hidalgo	30,867	17,870	20,029	12,516
Jalisco	169,756	91,704	99,800	61,555
Michoacán	97,816	59,241	56,599	35,703
Morelos	95,249	59,805	55,536	32,606
Nayarit	31,250	20,244	24,162	17,875
Oaxaca	69,830	37,432	39,873	26,925
Puebla	120,784	75,256	79,635	46,737
Querétaro	90,548	55,703	58,393	36,717
Quintana Roo	92,600	62,026	72,206	46,277
San Luis Potosí	119,127	73,151	84,062	53,360
Sinaloa	146,265	87,025	93,022	59,584
Sonora	143,583	73,866	81,198	51,040
Tabasco	69,885	39,103	45,743	30,290
Tamaulipas	359,638	220,553	263,366	177,553
Tlaxcala	58,422	38,756	43,689	29,140
Veracruz	356,342	230,190	257,627	167,053
Yucatán	73,829	49,549	61,398	39,931
Zacatecas	39,077	19,394	18,922	11,617
Oficina Central - México, D. F.	9,851	1,872	7,209	931
	3,350,859	2,018,800	2,245,710	1,437,137
Actualización	-	39,768	-	31,059
Total (ver Nota 8)	\$ 3,350,859	\$ 2,058,568	\$ 2,245,710	\$ 1,468,196



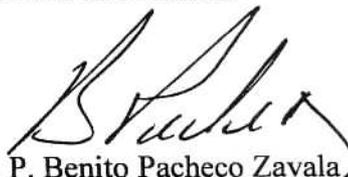
Ing. Noel González Cawley
Director General



Lic. Adeodato Carbajal Orozco
Contralor



C. P. Juan García Madrigal
Director de Finanzas



C. P. Benito Pacheco Zavala
Director de Auditoría Interna