

**Cetelem (antes BNP Paribas Personal Finance) S.A. de C.V., SOFOM E.R.**  
**Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la compañía al 30 de junio de 2020.**

**1. Balance general.**

	<b>Período terminado el 30 de junio de:</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>Activo</u></b>		
Disponibilidades	2,655,829	2,135,477
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar		
Títulos conservados a vencimiento	254,940	
	<u>254,940</u>	-
Derivados		
Con fines de negociación		
Con fines de cobertura	-	21,036
	<u>-</u>	<u>21,036</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	6,034,347	7,799,007
Créditos al consumo	<u>22,675,723</u>	<u>21,057,642</u>
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>28,710,070</b>	<b>28,856,649</b>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	63,561	51,306
Créditos al consumo	<u>542,529</u>	<u>561,902</u>
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>606,090</b>	<b>613,208</b>
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(897,459)</u>	<u>(892,532)</u>
<b>Cartera de crédito, neta</b>	<b>28,418,701</b>	<b>28,577,325</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	120,815	100,013
Bienes Adjudicados	40,179	29,848
Mobiliario y equipo, neto	20,758	26,261
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	247,434	198,632
Otros activos:		
Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles		
Otros activos	<u>338,100</u>	<u>367,895</u>
	<u>338,100</u>	<u>367,895</u>
<b>Total activo</b>	<b>32,096,756</b>	<b>31,456,487</b>
<b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>		
Pasivos Bursátiles	13,832,936	13,184,806
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	6,974,102	4,259,009
De largo plazo	<u>5,220,000</u>	<u>8,080,119</u>
	<u>12,194,102</u>	<u>12,339,128</u>
Operaciones con Valores y Derivadas:		
Saldos acreedores en operaciones de reporto	-	-
Operaciones que representan un préstamos con colateral		
Operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	<u>33,713</u>	<u>7,938</u>
	<u>33,713</u>	<u>7,938</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>707,583</u>	<u>998,688</u>
	<u>707,583</u>	<u>998,688</u>
Impuestos diferidos	-	-
Créditos diferidos	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>26,768,334</b>	<b>26,530,560</b>
Capital contable:		
Capital contribuido-		
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	3,665,660	3,742,248
Prima en venta de acciones	1	1
<b>Capital social</b>	<b>76,590</b>	<b>-</b>
Capital ganado-		
Resultado de ejercicios anteriores	1,299,025	830,632
Resultado neto	240,225	300,017
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	<u>(22,101)</u>	<u>8,659</u>
Reservas de capital	69,022	44,370
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
<b>Total capital contable</b>	<b>5,328,421</b>	<b>4,925,927</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>32,096,756</b>	<b>31,456,487</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Compromisos crediticios	3,171,737	1,870,944
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	20,844	14,176
Otras cuentas de registro	<u>38,754</u>	<u>37,355</u>

2. Estado de resultados.

	<b>Período terminado el 30 de junio de:</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos por intereses	2,126,178	1,997,998
Gastos por intereses	1,375,000	1,340,862
Resultado por posición monetaria, neto	-	-
Margen de financiamiento	751,178	657,136
Estimación preventiva para riesgos crediticios	212,112	261,897
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	539,067	395,239
Comisiones y tarifas cobradas	288,586	272,972
Comisiones y tarifas pagadas	169,291	160,426
Resultado por intermediación	(16,561)	20,211
Otros ingresos (egresos) de la operación	11,701	25,590
Ingresos totales de la operación	653,502	553,586
Gastos de operación y administración	313,036	204,132
Resultado de la operación	340,466	349,454
Otros productos	-	-
Otros gastos	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	340,466	349,454
Impuestos a la utilidad causados	100,241	49,437
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-
Resultado neto	<b>240,225</b>	<b>300,017</b>

### 3. Estado de Flujos de Efectivo.

<b>Resultado neto</b>	<b>240,225</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	
Depreciaciones	6,368
Amortizaciones	7,552.00
Provisiones	55,343
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	100,241
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	-
Otros	0
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	409,729.00
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	0
<b>Cambio en inversiones en valores</b>	(223,052)
Cambio en deudores por reporto	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	0
Cambio en derivados (activo)	17,018
Cambio en cartera de crédito (neto)	0
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	1,653,766
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(16,595)
Cambio en otros activos operativos (neto)	10,332
Cambio en captación tradicional	0
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	235,058
Cambio en acreedores por reporto	0
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0
Cambio en derivados (pasivo)	0
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	(2,016,639)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0
Cambio en otros pasivos operativos	(407,628)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0
Pagos de impuestos a la utilidad	(94,696)
Otros	0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-432,707
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0
<b>Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo</b>	(4,744)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Cobros por disposición de activos intangibles	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,744)
<b>Actividades de financiamiento</b>	
<b>Cobros por emisión de acciones</b>	
Pagos por reembolsos de capital social	
Pagos de dividendos en efectivo	
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	
Otros	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	
Incremento o disminución neta de efectivo	(437,451)
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>0</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	<b>3,093,280</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>2,655,829</b>

#### 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado			Capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		Resultado neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	3,665,660	1	76,590	44,368	830,633	(12,099)	493,046	5,098,199
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>								
Suscripción de acciones				0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0					0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0		24,652	468,394	0	(493,046)	0
Pago de dividendos	0	0		0	0	0	0	0
Otros	0	0		0	0	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>24,652</b>	<b>468,394</b>	<b>0</b>	<b>(493,046)</b>	<b>0</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad Integral</b>								
Resultado neto	0	0		0	0	0	240,225	240,225
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0		0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0		0	0	(10,002)	0	(10,002)
Efecto acumulado por conversión	0	0		0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0		0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0		0	0	0	0	0
Otros	0	0		0	0	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad Integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(10,002)</b>	<b>240,225</b>	<b>230,223</b>
Saldo al 30 de Junio de 2020	<b>3,665,660</b>	<b>1</b>	<b>76,590</b>	<b>69,020</b>	<b>1,299,027</b>	<b>(22,101)</b>	<b>240,225</b>	<b>5,328,422</b>

## 5. Razones Financieras.

Al 30 de junio de 2020, Cetelem (antes BNP Paribas Personal Finance), S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R. (el “Emisor”) contaba con las siguientes razones financieras:

<b>RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas</b>	<u>jun-20</u>
<b>RENTABILIDAD</b>	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	3.24%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	64.67%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	4.22%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	10.13%
<b>CAPITALIZACIÓN</b>	
5. Capital / Créditos Netos	18.75%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.02
<b>LIQUIDEZ</b>	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	11.18%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.98%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	109.19%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	3.06%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	148.07%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	2.07%

## 6. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la compañía.

Al 30 de junio de 2020, Cetelem continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 30 de junio de 2020 se han colocado créditos “Auto” y ”Moto”, por un total de \$5,304 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 30 de junio de 2020 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor provienen principalmente de los rendimientos generados por su cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como por los premios e intereses de otras operaciones financieras propias del Emisor, tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, operaciones de reporto, así como el descuento recibido de títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. De igual manera se consideran ingresos por intereses la utilidad en cambios, siempre y cuando dichas partidas provengan de posiciones relacionadas con ingresos o gastos que formen parte del margen financiero.

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2020, fueron de \$2,126 millones, un aumento del 6% con relación a los \$1,997 millones correspondientes al mismo periodo de 2019.

#### Gastos por Intereses

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios, operaciones de reporto, así como el sobreprecio pagado en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. También son considerados como gasto por intereses, los ajustes por valorización derivados de partidas denominadas en unidades de inversión o en algún otro índice general de precios, así como la pérdida en cambios siempre y cuando dichos conceptos provengan de posiciones relacionadas con gastos o ingresos que formen parte del margen financiero.

Los gastos por intereses durante el período terminado el 30 de junio de 2020, fueron equivalentes a \$1,375 millones, lo que representa un aumento de 3% con relación a los \$1,340 millones correspondientes a similar periodo de 2019. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

#### Resultado por posición monetaria, neto

El resultado por posición monetaria, neto, del Emisor consiste en aquél que se origine de partidas cuyos ingresos o gastos formen parte del margen financiero. No se considerará en este rubro el resultado por posición monetaria originado por partidas que sean registradas directamente en el capital contable del Emisor, ya que dicho resultado debe ser presentado en el rubro del capital correspondiente.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2020 no se presentó movimiento en dicho rubro.

#### Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$751 millones al 30 de junio de 2020, un aumento de 14% en relación a los \$657 millones del mismo período de 2019. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio.

#### Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2020 fue por \$212 millones, con relación a los \$261 millones correspondientes a similar periodo de 2019. El buen desempeño en este rubro obedece principalmente a un ajuste más estricto en los coeficientes de provisión para continuar asegurando el buen comportamiento del portafolio.

#### Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente de los conceptos generados por operaciones de crédito y las comisiones por el otorgamiento inicial de créditos. También forma parte de este rubro cualquier tipo de comisión relacionada con el uso o emisión de tarjetas de crédito, ya sea directamente como las comisiones por apertura, aniversario, consultas o emisión de plástico, o de manera indirecta como las cobradas a establecimientos afiliados.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 30 de junio de 2020, representaron \$288 millones, lo que significa un incremento del 6% con relación a los \$272 millones registrados en el mismo período del 2019.

#### Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos o de la colocación de deuda bancaria.

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2020, representaron \$169 millones, un incremento del 6% en comparación a los \$160 millones de similar periodo del 2019.

#### Gastos de operación y administración

Los gastos de administración y promoción del Emisor se integran principalmente por todo tipo de contraprestaciones por servicios administrativos y remuneraciones de consejeros del Emisor, pagos a Cetelem Servicios., honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, gastos no deducibles, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2020, por \$313 millones, presentaron un aumento del 53% con relación a los \$204 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2019. Lo anterior en línea con el desempeño y operación del negocio.

#### Otros Productos

Otros productos se integran principalmente por la facturación proveniente de algún cuarto independiente como lo son prestaciones de servicios (consultas de buró de crédito).

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2020.

#### Otros Gastos

El Emisor incluye dentro de su estado de resultados un renglón denominado “otros gastos”. Dentro de dicho rubro se registran el resultado por posición monetaria generada por partidas no relacionadas con el margen financiero del Emisor.

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 30 de junio de 2020.

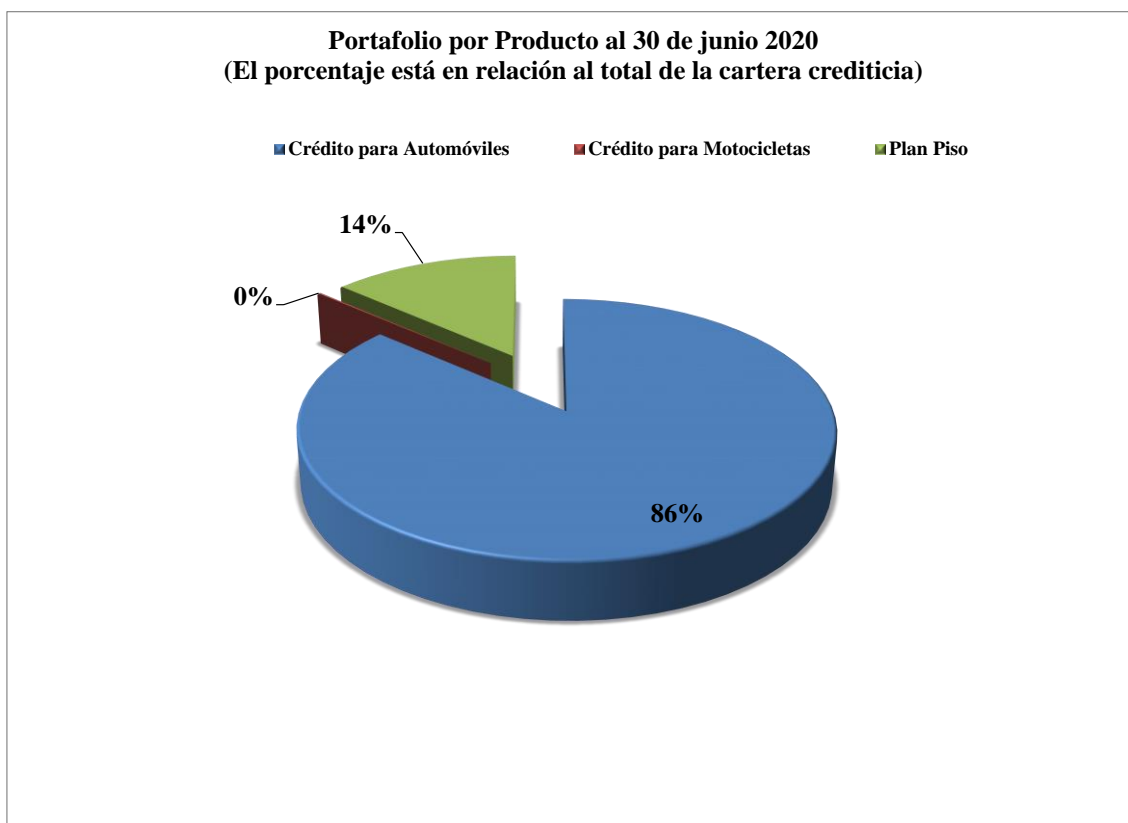
#### Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 30 de junio de 2020 representó una utilidad de \$240 millones, lo anterior, ligeramente menor en comparación al periodo 2019. A pesar de la contingencia de COVID 19 y del reto que esto implica, se cuenta con todo el apoyo y experiencia del Grupo BNP Paribas para seguir consolidando la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz en el mercado mexicano como se ha demostrado consistentemente los últimos años.

**7. Información financiera por tipo de producto y zona geográfica.**

El Emisor no produce información financiera por línea de negocio o zona geográfica. El Emisor no tiene ventas de exportación.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, a efecto de ilustrar la diversificación por línea de negocio y zona geográfica del Emisor, a continuación se presentan tablas que muestran, para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020, la distribución de la cartera crediticia del Emisor por tipo producto y por estado de la República Mexicana.





**Cetelem, S.A. de C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.**  
**Distribución de créditos por zona geográfica**

**30 de junio de:**

	2020	2019
Aguascalientes	3,040	2,543
Baja California	11,165	8,574
Baja California Sur	2,199	1,547
Campeche	2,746	2,352
Chiapas	11,236	9,368
Chihuahua	4,068	3,389
Coahuila	4,119	3,806
Colima	11,852	9,804
Distrito Federal	47,715	33,134
Durango	2,033	1,675
Guanajuato	10,332	18,314
Guerrero	1,928	1,775
Hidalgo	3,208	2,901
Jalisco	35,040	33,108
México	40,651	36,800
Michoacan	4,556	4,091
Morelos	3,313	2,995
Nayarit	3,470	2,781
Nuevo León	32,661	27,732
Oaxaca	3,000	2,691
Puebla	12,114	10,579
Querétaro	11,592	9,713
Quintana Roo	6,703	6,128
San Luis Potosi	9,812	8,440
Sinaloa	12,796	10,764
Sonora	10,473	9,279
Tabasco	13,118	4,875
Tamaulipas	7,846	5,760
Tlaxcala	2,768	2,232
Veracruz	13,237	11,338
Yucatán	7,977	6,908
Zacatecas	2,681	2,011
<b>TO TAL</b>	<b>349,449</b>	<b>297,407</b>

## **8. Informe de créditos relevantes.**

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales que se encuentran garantizadas de manera incondicional e irrevocable por BNP Paribas, S.A.

Al 30 de junio de 2020, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias de la entidad.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al cierre del mes de junio de 2020 era de \$12,777 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Durante el segundo trimestre de 2020, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 40%.

### **Pasivos bursátiles**

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$10,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$20,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

Con fecha 31 de enero de 2020, mediante el oficio No 153/12079/2020, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$20,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y cuarenta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora):

**2020**

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
CETELEM 17-2	08-dic-18	09-oct-20	TIIE+ 44 bps	2,753,500
CETELEM 18	12-abr-18	08-abr-21	TIIE+ 34 bps	2,446,500
CETELEM 18-2	28-sep-18	24-sep-21	TIIE+ 35 bps	1,500,000
CETELEM 19	22-mar-19	18-mar-22	TIIE+ 37 bps	1,400,000
CETELEM 19-2	22-mar-19	17-mar-23	FIX 9.00%	1,300,000
	22-mar-19	15-mar-24	FIX 9.00%	1,300,000
CETELEM 19-3	20-sep-19	19-sep-22	TIIE+ 35 bps	1,300,000
CETELEM 19-4	20-sep-19	19-sep-22	7.77%	1,700,000
Intereses devengados no pagados				<u>132,936</u>
<b>TOTAL</b>				<b>\$13,832,936</b>

**9. Endeudamiento.**

Al 30 de junio de 2020, el Emisor contaba con pasivos bancarios (Bancos + BNP Paribas) más intereses por un monto de \$ 12,194 millones, de conformidad con lo establecido en la sección Informe de créditos relevantes del presente reporte trimestral.

**Cetelem, S.A. de C.V.**  
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.  
Distribución de líneas de crédito al 30 de junio 2020

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	1,250,000,000	1 - 12	-	1,250,000,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	4,500,000,000	1 - 60	2,600,000,000	1,900,000,000
HSBC	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 36	-	2,000,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	6,500,000,000	1 - 60	1,472,500,000	5,027,500,000
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	5,000,000,000	1 - 60	2,900,000,000	2,100,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 48	1,500,000,000	500,000,000
<b>Total</b>			<b>21,250,000,000</b>		<b>8,472,500,000</b>	<b>12,777,500,000</b>

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Bond Program (past due)	Emisión Deuda	MXN	-	1 - 60	13,700,000,000	-
New Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000,000,000	1 - 60	-	20,000,000,000
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	5,000,000,000	1 - 60	3,700,000,000	1,300,000,000
<b>Total</b>			<b>25,010,000,000</b>		<b>17,400,000,000</b>	<b>21,310,000,000</b>

**10. Cambios en las cuentas de balance.**

*Cartera de crédito.*

La cartera crediticia del Emisor se ha ajustado como resultado de una nueva estrategia de negocio en apego a los objetivos del grupo al que pertenece. La siguiente tabla muestra la variación entre los niveles de la cartera del Emisor al 30 de junio de 2020 y el 30 de junio de 2019.

**Cartera de Crédito**  
**(Cifras en miles de Pesos)**

	<b>2o Trim 2020</b>	<b>%</b>	<b>2o Trim 2019</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>29,316,160</b>	<b>-1%</b>	<b>29,469,857</b>

**Nota.** El porcentaje corresponde a la variación anual.

*Nivel de pasivos de corto y largo plazo y pasivos bursátiles.*

Con fecha 31 de enero de 2020, mediante el oficio No 153/12079/2020, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad bajo el nuevo Programa de Emisión de Deuda.

El siguiente cuadro muestra el aumento total en el nivel de pasivos del Emisor: entre el 30 de junio de 2020 y el 30 junio de 2019, mismo que equivale al 2%.

**Pasivos de Corto y Largo Plazo**  
**(Cifras en miles de Pesos)**

	<b>2o Trim 2020</b>	<b>%</b>	<b>2o Trim 2019</b>
<b>De corto plazo</b>	<b>6,974,102</b>	<b>64%</b>	<b>4,259,009</b>
<b>De largo plazo</b>	<b>5,220,000</b>	<b>-35%</b>	<b>8,080,119</b>
<b>Pasivos Bursátiles</b>	<b>13,832,936</b>	<b>5%</b>	<b>13,184,806</b>
	<b>26,027,038</b>	<b>2%</b>	<b>25,523,934</b>

**Nota.** El porcentaje corresponde a la variación anual.

## 11. Integración del capital social pagado.

A la fecha del presente reporte trimestral, el capital social pagado del Emisor está integrado de la siguiente forma:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase I	Clase II	Clase I	Clase II	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	3,570,416			\$3,648,415,000.00
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.			1		\$ 1,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>3,648,415</b>		<b>1</b>		<b>\$3,648,416,000.00</b>

(1) El accionista mayoritario de BNP Paribas Personal Finance, S.A. es BNP Paribas S.A.

### *Accionistas Beneficiarios del más del 10% del capital social de la Emisora*

BNP Paribas Personal Finance S.A.

### *Accionistas con influencia significativa en la Emisora*

BNP Paribas Personal Finance S.A.

### *Accionistas que ejercen control o poder de mando sobre la Emisora*

BNP Paribas Personal Finance S.A.

**Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada**  
(Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

**Notas a los estados financieros**  
**Al 30 de junio de 2020 y 2019**  
(Cifras en miles de pesos)

**1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año**

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la “Sociedad”), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, así como las reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la “SHCP”) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la “Comisión”), Banco de México y demás leyes aplicables.

La principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz.

La Sociedad recibe los servicios necesarios para su operación y administración mediante un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (parte relacionada):

**2. Bases de presentación**

**Unidad monetaria de los estados financieros-** Los estados financieros y notas al 30 de junio de 2020 y 2019 y por los periodos que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es 15.69% y 12.71%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2019 fue 15.06%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 30 de junio de 2020 y 2019 fueron 3.95% y 4.65%, respectivamente.

**Resultado integral -** Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas de la utilidad integral están representadas por los efectos de valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

**3. Resumen de las principales políticas contables**

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas”; así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda (las “Disposiciones”), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, “*Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito*”, de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera (“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 la Sociedad realiza operaciones especializadas.

#### ***Cambios en criterio contables por parte de la Comisión-***

El 27 de marzo de 2017, la Comisión emitió una resolución modificatoria a los a los Criterios Contable B-6 “Cartera de Crédito” y D-2 “Estado de resultados” de las Disposiciones, mediante la cual se realizaron adecuaciones para que las instituciones de crédito puedan cancelar en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas de riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios”. La entrada en vigor de estas adecuaciones fue a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” la aplicación de este cambio en criterio contable se aplicó de forma retrospectiva.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad son las siguientes:

- a. ***Disponibilidades*** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.
- b. ***Inversiones en valores*** - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Sociedad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Sociedad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado reconociendo su efecto de valuación en los resultados del ejercicio; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

- c. ***Instrumentos financieros derivados*** - La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

- d. ***Transacciones en divisas extranjeras*** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- e. ***Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito*** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles” del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro “Gasto por intereses”, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.



Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

En la fecha de cancelación de una línea de crédito o un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por líneas de crédito o préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

- f. ***Política para el otorgamiento de crédito*** - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

- g. ***Cartera de crédito vigente*** - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

- a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
- b) Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
- c) Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)
- d) Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

- h. ***Cartera de crédito vencida*** - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

- a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y
- c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

- i. ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios*** -

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

- a) *Comercial*: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y
- b) *De consumo no revolvente*: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Los créditos son catalogados en alguno de los incisos anteriores de acuerdo a los criterios establecidos por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

*Cartera comercial:*

La Sociedad al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

*Cartera crediticia de consumo no revolvente:*

La Sociedad al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

En donde:

R<sub>i</sub> = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PI<sub>i</sub>(S, Q, M ó C G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superíndices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden

SP<sub>i</sub> = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI<sub>i</sub> = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

*Créditos comerciales emproblemados* - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado “D” o “E”.

*Créditos restringidos* - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 30 de junio de 2020 y 2019, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

*Concentración de riesgos de crédito* - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. **Otras cuentas por cobrar, neto** - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

k. **Bienes adjudicados** - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial o mediante dación de pago se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos como dación en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del balance general por el total del activo y la estimación o bien, por la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros gastos de la operación.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajustará al valor neto del activo.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina conforme a los procedimientos establecidos en las Disposiciones emitidas por la Comisión, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

l. **Mobiliario y equipo de oficinas, neto** - Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

m. **Otros activos** - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de

cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

- n. ***Deterioro de activos de larga duración en uso*** - La Sociedad revisa anualmente 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, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.
- o. ***Administración de riesgos financieros*** - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).
- p. ***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 les dieron origen.

- q. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- r. ***Impuesto a la utilidad*** - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los 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. La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

- s. ***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 se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, 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.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

- t. **Estado de flujos de efectivo** - De acuerdo al criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo*, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo*, de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y
- b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

- u. **Cuentas de orden** -

- a) *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad, que no han sido dispuestos por los clientes.

- b) *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera vigente es traspasado a cartera vencida.

- c) *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otros, gastos de cobranza pendientes de recuperar por la Sociedad.

#### 4. Disponibilidades

Al 30 de junio, se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Efectivo	\$ 42	\$ 26
Depósitos bancarios en el país	255,507	634,495
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 18)	<u>2,400,280</u>	<u>1,500,9561</u>
	<u>\$ 2,655,829</u>	<u>\$ 2,135,477</u>

**5. Inversiones en valores**

*Títulos conservados a vencimiento* - Al 30 de junio se integran como sigue:

	<u>2 0 2 0</u>			<u>2 0 1 9</u>
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	\$ 244,927	\$ 33	\$ 244,960	\$ -
Banco del Bajío, S.A.	<u>9,979</u>	<u>1</u>	<u>9,980</u>	<u>-</u>
Total de títulos conservados vencimiento	<u>\$ 254,906</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 254,940</u>	<u>\$ -</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 4.65% y del 8.30%, respectivamente. Al 30 de junio de 2020 y 2019, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$21,555 y \$19,215 respectivamente.

**6. Cartera de crédito, neta**

La cartera de créditos al 30 de junio se integra como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	\$ 5,934,526	\$ 7,699,707
Créditos al consumo	22,380,226	20,805,422
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>395,318</u>	<u>351,520</u>
Cartera de crédito vigente	28,710,070	28,856,649
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	63,561	51,306
Créditos al consumo	<u>542,529</u>	<u>561,902</u>
Cartera de crédito vencida	<u>606,090</u>	<u>613,208</u>
Total de cartera de crédito	29,316,160	29,469,857
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(897,459)</u>	<u>(892,532)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 28,418,701</u>	<u>\$ 28,577,325</u>

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2020 y 2019:

Cartera	<b>2020</b>		<b>Emproblemada</b>		Total
	No emproblemada		Vencida		
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	\$ 5,997,966	\$ 0	\$ 36,381	\$ 63,561	\$ 6,097,908
	<u>\$ 5,997,966</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 36,381</u>	<u>\$ 63,561</u>	<u>\$ 6,097,908</u>
Cartera	<b>2019</b>		<b>Emproblemada</b>		Total
	No emproblemada		Vencida		
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	\$ 7,791,686	\$ 0	\$ 7,321	\$ 51,306	\$ 7,850,313
	<u>\$ 7,791,686</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 7,321</u>	<u>\$ 51,306</u>	<u>\$ 7,850,313</u>

La cartera de consumo y comercial vencida 30 de junio de 2020 y 2019, se integra de la siguiente manera:

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	Consumo	Comercial	Consumo	Comercial
De 60, 90 a 180 días naturales	\$ 224,483	\$ 29,610	\$ 241,741	\$ 23,625
De 181 a 365 días naturales	230,361	28,125	83,800	5,735
De 366 días naturales a 2 años	61,715	4,929	133,945	13,785
más de 2 años vencida	<u>25,970</u>	<u>897</u>	<u>102,416</u>	<u>8,161</u>

\$ 542,529    \$ 63,561    \$ 561,902    \$ 51,306

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2 0 2 0				2 0 1 9			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para Amortización	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$ <u>53,457</u>	49 meses	\$ <u>568,380</u>	53 meses	\$ <u>52,575</u>	49 meses	\$ <u>548,816</u>	53 meses
	<u>\$ 53,457</u>		<u>\$ 568,380</u>		<u>\$ 52,575</u>		<u>\$ 548,816</u>	

A continuación, se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 30 de junio de 2020 y 2019:

	2020	2019
Cartera menudeo Comercio	\$ 23,218,252 <u>6,097,908</u>	\$ 21,619,544 <u>7,850,313</u>
	<u>\$ 29,316,160</u>	<u>\$ 29,469,857</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

(a) Intereses	2020	2019
Actividad empresarial o comercial	\$ 186,352	\$ 249,251
Créditos de consumo	<u>1,602,225</u>	<u>1,431,064</u>
Total	<u>\$ 1,788,577</u>	<u>\$ 1,680,315</u>

**Líneas de crédito no ejercidas por clientes** - Al 30 de junio de 2020 y 2019, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$3,171,737y \$1,870,944, respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$14,201 y \$10,688, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios" del estado de resultados.

(b) Movimientos de Cartera Vencida	2020	2019
SALDO INICIAL	\$ 613,404	\$ 588,000
Entradas a Cartera Vencida	317,529	349,421
Aplicación de Castigos	(243,071)	(229,045)
Adjudicación de Bienes	(49,997)	(60,262)
Pase Cartera Vigente	<u>(31,775)</u>	<u>(34,906)</u>
SALDO FINAL	<u>\$ 606,090</u>	<u>\$ 613,208</u>



**7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios**

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 30 de junio 2020 y 2019, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

Grado de riesgo del crédito	2 0 2 0		2 0 1 9	
	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	\$ 26,186,954	\$ 208,563	\$ 21,904,348	\$ 786,576
B	1,886,271	73,165	7,437,490	60,126
C	391,748	33,871	29,200	2,902
D	201,506	50,275	51,561	13,442
E	<u>649,681</u>	<u>531,585</u>	<u>47,257</u>	<u>29,486</u>
Cartera base de calificación	29,316,160	<u>897,459</u>	29,469,857	<u>892,532</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		<u>\$ 897,459</u>		<u>\$ 892,532</u>

La cartera comercial clasificada en el grado de riesgo “D” y “E” es identificada como cartera emproblemada.

Al 30 de junio, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

<b>2020</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación Asignada</b>
Créditos comerciales	\$ 6,034,347	\$ 63,561	\$ 102,369
Créditos al consumo	<u>22,675,723</u>	<u>542,529</u>	<u>795,090</u>
Total	<u>\$ 28,710,070</u>	<u>\$ 606,090</u>	<u>\$ 897,459</u>
<b>2019</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación Asignada</b>
Créditos comerciales	\$ 7,799,006	\$ 51,306	\$ 111,542
Créditos al consumo	<u>21,057,643</u>	<u>561,902</u>	<u>780,990</u>
Total	<u>\$ 28,856,649</u>	<u>\$ 613,208</u>	<u>\$ 892,532</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 148.07% y 145.55% de la cartera vencida, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	\$ 914,217	\$ 848,992
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	212,112	251,209
Recuperación de créditos previamente castigados	14,201	10,688
Aplicaciones	<u>(243,071)</u>	<u>(218,357)</u>
Saldo final	<u>\$ 897,459</u>	<u>\$ 892,532</u>

Durante el ejercicio terminado el 30 de Junio de 2020 y 2019, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$243,071 y \$218,357 respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

**8. Otras cuentas por cobrar, neto**

Al 30 de junio se integra como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Otros deudores	\$ 75,124	\$ 81,456
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	40,738	23,126
Impuestos a favor	<u>12,829</u>	<u>44</u>
	128,691	104,626
 Estimación de cuentas incobrables	 <u>(7,876)</u>	 <u>(4,614)</u>
	<u>\$ 120,815</u>	<u>\$ 100,012</u>

**9. Mobiliario y equipo, neto**

Al 30 de junio se integran como sigue:

	<b>Costo de adquisición</b>	<b>de Depreciación acumulada</b>	<b>Valor neto en libros</b>
Mejoras a locales arrendados	\$ 39,783	\$ 36,654	\$ 3,129
Equipo de cómputo	53,667	41,183	12,484
Mobiliario y equipo de oficinas	13,019	8,716	4,303
Equipo de transporte terrestre	<u>3,860</u>	<u>3,018</u>	<u>842</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>\$ 110,329</u>	<u>\$ 89,571</u>	<u>\$ 20,758</u>

	<b>Costo de adquisición</b>	<b>de Depreciación acumulada</b>	<b>Valor neto en libros</b>
Mejoras a locales arrendados	\$ 39,137	\$ 32,433	\$ 6,704
Equipo de cómputo	47,812	32,525	15,287
Mobiliario y equipo de oficinas	9,775	6,973	2,802
Equipo de transporte terrestre	<u>4,758</u>	<u>3,290</u>	<u>1,468</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	<u>\$ 101,482</u>	<u>\$ 75,221</u>	<u>\$ 26,261</u>

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	<b>Mejoras a locales arrendados</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Mobiliario y equipo de oficinas</b>	<b>Equipo de transporte terrestre</b>
<b>Costo de adquisición:</b>				
Saldos al 1 de julio de 2018	35,634	39,109	9,280	16,614
Adiciones	3,503	8,703	495	4,571
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,427)</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	39,137	47,812	9,775	4,758
Adiciones	646	5,855	3,244	756
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,654)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>\$ 39,783</u>	<u>\$ 53,667</u>	<u>\$ 13,019</u>	<u>\$ 3,860</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Saldos al 1 de julio de 2018	\$ 26,912	\$ 23,589	\$ 5,198	\$ 6,489
Adiciones	5,570	8,936	1,775	4,015
Disposiciones	<u>(49)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,214)</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	\$ 32,433	\$ 32,525	\$ 6,973	\$ 3,290
Adiciones	4,221	8,658	1,743	733
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,005)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	36,654	41,183	8,716	3,018
Saldo neto al 30 de junio de 2019	<u>\$ 6,704</u>	<u>\$ 15,287</u>	<u>\$ 2,802</u>	<u>\$ 1,468</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2020	<u>\$ 3,129</u>	<u>\$ 12,484</u>	<u>\$ 4,303</u>	<u>\$ 842</u>

## 10. Otros activos

Al 30 de junio se integran como sigue:

	2020	2019
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	\$ 621,837	\$ 601,091
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(378,749)	(319,880)
Pagos anticipados	52,814	37,487
Intangibles (licencias de software y otros activos)	67,316	58,095
Otros gastos amortizables	<u>30,743</u>	<u>32,694</u>
	393,961	409,487
Amortización acumulada de intangibles	<u>(55,861)</u>	<u>(41,593)</u>
	<u>\$ 338,100</u>	<u>\$ 367,894</u>

- (1) El concepto de “Comisiones por amortizar” corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.
- (2) El concepto de “Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito” corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

*Intangibles (licencias de software y otros activos) y otros activos*

Los movimientos en intangibles (licencias de software y *otros activos*) y otros activos son como sigue:

	<b>Licencias de software y otros activos</b>
Saldos al 1 de julio de 2018	\$ 41,451
Adiciones	18,706
Disposiciones	<u>(2,062)</u>
Saldos al 30 de junio de 2019	58,095
Adiciones	9,462
Disposiciones	<u>(241)</u>
Saldos al 30 de junio de 2020	<u>\$ 67,316</u>

## 11. Posición en moneda extranjera

Al 30 de junio los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

	2020	2019
Dólares americanos:		
Fondo fijo	<u>632</u>	<u>1</u>
Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 15</u>	<u>\$ -</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$23.0893 y \$19.2087 por dólar americano, respectivamente.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Euros:		
Fondo fijo	<u>545</u>	<u>753</u>
Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 16</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$25.9685 y \$21.8643 por euro, respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 la Sociedad mantiene posición de fondos fijos en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$14.

## 12. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$10,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores (“RNV”) de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$20,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo”.

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 30 de junio la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

	<b>2020</b>				
<b>Clave de pizarra</b>	<b>Fecha</b>	<b>de</b>	<b>Fecha</b>	<b>de</b>	<b>Importe</b>
	<b>inscripción</b>		<b>vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017		09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018		08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018		24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 19	22-mar-19		18-mar-22	TIIE+ 37 bps	1,400,000
BNPPPF 19-2	22-mar-19		15-mar-24	Fix 9.00%	2,600,000
BNPPPF 19-3	20-sep-19		19-sep-22	TIIE+ 35 bps	1,300,000
BNPPPF 19-4	20-sep-19		19-sep-22	Fix 7.77%	1,700,000
Intereses devengados no pagados					<u>132,936</u>
					<u>\$ 13,832,936</u>

2019

<b>Clave de pizarra</b>	<b>Fecha de inscripción</b>	<b>de Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Importe</b>
BNPPPF 17	23-May-2018	22-May-2020	TIE+ 46 bps	\$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017	9-Oct-2020	TIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	8-abr-2021	TIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 19	22-mar-19	18-mar-22	TIE+ 37 bps	1,400,000
BNPPPF 19-2	22-mar-19	15-mar-24	Fix 9.00%	2,600,000
CETELEM 00619	13-jun-2019	11-jul-19	Fix 8.47%	221,308
CETELEM 00719	13-jun-2019	12-sep-19	Fix 8.43%	11,347
CETELEM 00819	27-Jun-2019	25-jul-19	Fix 8.52%	143,797
Intereses devengados no pagados				<u>108,354</u>
				<u>\$ 13,184,806</u>

### 13. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2020 y 2019 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 30 de junio los instrumentos contratados son los siguientes:

<b>2020</b>									
<b>Contraparte</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Pasivo cubierto</b>	<b>Nocional</b>	<b>Fecha inicio</b>	<b>de</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa Recibió</b>	<b>Pagó</b>	<b>Valor razonable</b>
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017		09-Oct-2020	8.420%	8.903%	(6,614)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017		09-Oct-2020	7.875%	8.943%	(14,058)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018		17-Dic-2020	9.200%	6.581%	(3,198)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018		24-Sep-2021	9.195%	6.589%	(5,575)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19	400,000	29-jun-2020		01-jun-2021	4.965%	5.667%	(393)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19	400,000	29-jun-2020		18-mar-2022	4.890%	5.667%	(688)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 19-3	1,300,000	29-jun-2020		19-sep-2022	4.890%	5.647%	(3,186)
									<u>\$ (33,712)</u>
<b>2019</b>									
<b>Contraparte</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Pasivo cubierto</b>	<b>Nocional</b>	<b>Fecha inicio</b>	<b>de</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa Recibió</b>	<b>Pagó</b>	<b>Valor razonable</b>
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	26-May-2017		22-May-2020	7.898%	8.993%	\$ 8,857
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017		22-May-2020	7.940%	8.963%	1,086
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017		22-May-2020	8.52%	8.963%	62
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017		09-Oct-2020	7.875%	8.943%	11,029
									<u>\$ 21,034</u>
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017		09-Oct-2020	8.42%	8.903%	(1,321)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	1,000,000	28-Dic-2018		04-Jul-2019	9.170%	8.851%	(245)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	400,000	28-Dic-2018		19-Dic-2019	9.240%	8.510%	(1,123)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018		17-Dic-2020	9.200%	8.851%	(2,327)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018		24-Sep-2021	9.195%	8.854%	(2,920)
									<u>\$ (7,936)</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.



#### 14. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos se integran como sigue:

2020					
Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A corto plazo -					
Banco del Bajío	Pesos	28-jul-2020	9.47%		1,500,000
Banorte-IXE	Pesos	19-mar-2021	7.67%		2,000,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Pesos	27-jul-2020	7.24%		2,550,000
Banco Santander México, S.A.	Pesos	21-ene-2021	6.50%		200,000
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	27-ago-2020	7.72%		702,500
Intereses devengados por pagar					21,602
					<u>\$ 6,974,102</u>

2020					
Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Pesos	28-abr-2023	9.22%		1,150,000
Banco Santander México, S.A.	Pesos	26-nov-2022	9.92%		2,400,000
Banorte-IXE	Pesos	28-Nov-2022	8.21%		900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	31-ago-2021	8.51%		770,000
					<u>5,220,000</u>
					<u>\$ 12,194,102</u>

2019					
Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Pesos	29-jul-2019	8.77%	\$	1,000,000
HSBC México, S.A.	Pesos	21-ago-2019	9.12%		1,100,000
Banorte-IXE	Pesos	26-jul-19	6.70%		600,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Pesos	06-dic-2019	7.51%		1,550,000
Banco Santander México, S.A.	Pesos	06-dic-2019	7.91%		350,000
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	17-sep-19	5.98%		104,184
Intereses devengados por pagar					54,825
					<u>\$ 4,759,009</u>

2019					
Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Pesos	28-abr-2023	9.22%		1,500,000
Banco Santander México, S.A.	Pesos	26-nov-2022	9.92%		2,600,000
Banorte-IXE	Pesos	28-Nov-2022	8.63%		900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Pesos	31-ago-2021	8.51%		2,580,119
					<u>7,580,119</u>
					<u>\$ 12,339,128</u>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, se tenían líneas de crédito disponibles por \$12,777,500 y \$7,065,696 respectivamente.

**15. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos**

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 30 de junio de 2020:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activos:</b>					
Disponibilidades	\$ 2,655,829	\$ -	\$ -	\$ -	\$2,655,829
Títulos conservados a vencimiento	254,940	-	-	-	254,940
Cartera de crédito vigente	4,313,563	1,070,886	21,163,503	2,162,118	28,710,070
Otras cuentas por cobrar, neto	120,814	-	-	-	120,814
<b>Total activos</b>	<b>\$ 7,345,146</b>	<b>\$ 1,070,886</b>	<b>\$ 21,163,503</b>	<b>\$ 2,162,118</b>	<b>\$31,741,653</b>
<b>Pasivos:</b>					
Pasivos bursátiles	\$ 2,886,436	\$ 2,446,500	\$ 8,500,000	\$ -	\$ 13,832,936
Préstamos bancarios y de otros organismos	2,271,602	4,702,500	5,220,000	-	12,194,102
Derivados	20,672	3,591	9,449	-	33,712
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	707,585	-	-	-	707,585
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 5,886,295</b>	<b>\$ 7,152,591</b>	<b>\$ 13,729,449</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 26,768,335</b>
<b>Activos menos pasivos</b>	<b>\$ 1,458,851</b>	<b>\$ (6,081,705)</b>	<b>\$ 7,434,054</b>	<b>\$ 2,162,118</b>	<b>\$ 4,973,318</b>

**16. Otras cuentas por pagar**

Al 30 de junio, se integran como sigue:

	2020	2019
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 467,237	\$ 837,963
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	54,415	63,119
Cobranza por aplicar	86,496	51,921
Impuestos y retenciones por pagar	99,437	45,685
	<u>\$ 707,585</u>	<u>\$ 998,688</u>

**17. Capital contable**

El capital social a valor nominal al 30 de junio se integra como sigue:

	2020		2019	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
<b>Capital fijo (Clase I):</b>				
Serie F	77,999	\$ 77,999	77,999	\$ 77,999
Serie B	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	78,000	78,000	78,000	78,000
<b>Capital variable (Clase II):</b>				
Serie F	<u>3,570,416</u>	<u>3,570,416</u>	<u>3,570,416</u>	<u>3,570,416</u>
<b>Total</b>	<u><u>3,648,416</u></u>	<u><u>\$ 3,648,416</u></u>	<u><u>3,648,416</u></u>	<u><u>\$ 3,648,416</u></u>

Con base a las disposiciones legales vigentes:

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Con fecha 30 de Abril del 2020 por acuerdo de accionistas se determinó que a las utilidades obtenidas durante 2019 se aplique un 5% para la integración del fondo de reserva legal, de conformidad con la ley de Sociedades Mercantiles y los Estatutos Sociales, monto que representa la cantidad de \$24,652.

## 18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de junio son los siguientes:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Activo:		
Disponibilidades		
BNP Paribas SA (Nota 4)	<u>\$ 2,400,280</u>	<u>\$ 1,500,956</u>
	<u>\$ 2,400,280</u>	<u>\$ 1,500,956</u>
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 12	\$ -
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.	<u>40,726</u>	<u>23,126</u>
	<u>\$ 40,738</u>	<u>\$ 23,126</u>
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	<u>\$ 3,700,000</u>	<u>\$ 3,050,000</u>
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 25,612	\$ 35,658
Leval Developpment, S.A. (Francia)	9,732	11,554
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	5,808	3,505
BNP Paribas Net limited	341	782
Cofica Bail	578	7,713
Findomestic Banca SPA	2,591	1,252
BNP Paribas Brasil SA	4,130	4,433
International Development Resources AS Services, SAU	473	898
BNP Paribas SA (Guarantee)	<u>5,150</u>	<u>7,130</u>
	<u>\$ 54,415</u>	<u>\$ 72,925</u>

b. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses devengados (a cargo) a favor -		
BNP Paribas, S.A. (Depósito Bancario) (13)	\$ 7,652	\$ 3,506
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	<u>(116,538)</u>	<u>(138,547)</u>
	<u>\$ (108,886)</u>	<u>\$ (135,041)</u>

Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	\$ 138,552	\$ 148,002
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	4,865	3,471
BNP Paribas Net Limited (5)	5,008	459
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	1,683	1,018
Cofica Bail (7)	2,378	2,433
Findomestic Banca, S.P.A (8)	548	562
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	-	1,561
International Development Resources AS Services, SAU (10)	-	3,137
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (13)	8,534	5,524
 BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11)	 8,307	 7,253
	<u>\$ 169,876</u>	<u>\$ 174,385</u>
 Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (12)	<u>\$ 26,118</u>	<u>\$ 23,639</u>

1. La Sociedad a partir de marzo 2019 realiza depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A. (Francia)
2. La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.
3. La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2020 y 2019, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 3.5% a partir de septiembre 2019. Hasta agosto de 2019 fue de 2.4%.
4. La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.
5. La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.
6. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.
7. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.
8. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.
9. La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna.
10. La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.
11. BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.
12. La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el pago de Uso de Instalaciones (UDI).
13. La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.

## 19. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2020 y 2019 fue el 30% y continuará el mismo porcentaje para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Impuesto a la utilidad causado	\$ (98,975)	\$ (59,113)
Impuesto a la utilidad diferido	<u>(1,266)</u>	<u>9,676</u>
	<u>\$ ( 100,241)</u>	<u>\$ (49,437)</u>

**Conciliación del resultado contable y fiscal** - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por \$69,796, para 2020 la sociedad ha concluido la aplicación de pérdidas fiscales por lo que no presenta más este rubro.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 279,073	\$269,144
Mobiliario y equipo	10,070	13,809
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	34,338	33,331
Créditos diferidos y cobros anticipados	113,625	95,974
Derivados con fines de cobertura	9,472	-
	<u>446,578</u>	<u>412,258</u>
Total ISR diferido Activo		
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	31,081	21,743
Derivados con fines de cobertura	10,638	14,349
Comisiones por amortizar	<u>157,425</u>	<u>177,533</u>
Total ISR diferido (pasivo)	<u>199,144</u>	<u>213,626</u>
	<u>\$ 247,434</u>	<u>\$ 198,632</u>
Total activo por ISR diferido		

### *Asuntos fiscales*

Al 30 de junio de 2020 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar, pues ya se han aplicado la totalidad en el cálculo del impuesto al 31 de diciembre de 2019.

## 20. Margen financiero

Al 30 de junio, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	\$ 1,735,557	\$ 1,563,571
Cartera de crédito comercial	186,352	249,251
Comisiones por apertura	80,797	71,382
Intereses por depósitos a la vista	59,395	58,084
Intereses por inversiones en valores	49,963	37,269
Otros	<u>14,114</u>	<u>18,441</u>
	2,126,178	1,997,998
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	637,645	517,135
Préstamos bancarios y de otros organismos	524,440	619,989
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	212,583	203,698
Otros	<u>331</u>	<u>40</u>
	<u>1,375,000</u>	<u>1,340,862</u>
Margen financiero	<u>\$ 751,178</u>	<u>\$ 657,136</u>

## 21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 30 de junio, se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	\$ 190,380	\$ 181,943
Comisiones por seguros de vida (1)	26,118	21,172
Comisiones por demora	69,415	67,247
Indemnización cartera contenciosa	<u>2,673</u>	<u>2,610</u>
	<u>\$ 288,586</u>	<u>\$ 272,972</u>
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	\$ 17,014	\$ 14,771
Comisiones por colocación de seguros	<u>152,277</u>	<u>145,655</u>
	<u>\$ 169,291</u>	<u>\$ 160,426</u>

- La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con su parte relacionada Cardif. (ver Nota 18)

## 22. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 30 de junio de 2020, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$3 en el rubro de “Acreedores diversos y cuentas por pagar”.

## 23. Información por segmentos

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el

sector automotriz. Considerando lo anterior el importe total de los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de la Sociedad son atribuibles y asignados al segmento antes mencionado.

## 24. Cuentas de orden

*Otras cuentas de registro-*

Al 30 de junio de 2020 y 2019, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$38,754 y \$37,355, respectivamente.

## 25. Otros ingresos de la operación

Al 30 de junio, se integran como sigue:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utilidad por venta de activo fijo	\$ 0	\$ 1,677
Otros	<u>11,701</u>	<u>13,224</u>
Total	<u>\$ 11,701</u>	<u>\$ 14,901</u>

## 26. Administración de riesgos.

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

### a. *Entorno de control*

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

**Riesgo de crédito:** Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

La Sociedad identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.
- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.
- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).



- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que, para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de “Recobro” que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

**Riesgo de liquidez:** Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

**Riesgo de mercado:** Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad con la finalidad de no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija. Con relación a los certificados bursátiles, la Sociedad realiza emisiones a tasa variable, por las cuales como se menciona en la Nota 13, la Sociedad procura contratar swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo la fluctuación de tasas variables.

**Riesgo operativo:** Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

**Plan de continuidad:** La sociedad cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

**Riesgo legal:** Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad.

b. ***Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo***

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la SHCP. La Sociedad ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

**27. Compromisos**

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2021 y se paga un monto mensual de renta por 59,333 dólares.

**28. Nuevos pronunciamientos contables**

Al 31 de marzo de 2019, el CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras a las NIF con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019, que generan cambios contables:

NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

### ***Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:***

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Sociedad está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

## **29. Nuevos pronunciamientos contables**

Al 30 junio de 2020, el CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras a las NIF con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019, que generan cambios contables:

NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

### ***Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:***

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 “Aplicación de normas particulares” para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Sociedad está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

### ***Cambios contables-***

El 13 de marzo de 2020, la Comisión publicó ciertas modificaciones al Criterio contable B-6 “Cartera de crédito”, como resultado del proceso de adaptación de la regulación aplicable a las entidades supervisadas al nuevo marco internacional. La fecha de adopción de esta norma será 1 de enero de 2021, con excepción de las modificaciones a los artículos 2 Bis 98 c., 39 Bis, primer y segundo párrafos, 51 Bis y 51Bis 3, así como la sustitución del Anexo 71, las cuales entrarán en vigor a partir del 14 de marzo de 2020.

Las principales modificaciones son las siguientes:

- a) Se modifica el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3, lo que permitirá que las propias instituciones de crédito controlen de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas y establezcan de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios
- b) La identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, permitiendo también incorporar modelos para calificar a dicha cartera crediticia con los internos o los basados en la NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”;
- c) La estimación de las pérdidas esperadas se realizaría por las instituciones de crédito considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo la etapa 1 aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses; la etapa 2 incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y finalmente, la etapa 3 englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento;
- d) Será necesario desarrollar metodologías internas para medir de manera más precisa el riesgo de crédito. Se establecen los lineamientos mínimos para desarrollo de parámetros y sistemas de calificación, incluyendo la necesidad de definir las etapas de deterioro con criterios mínimos y, de manera indispensable, que las instituciones de crédito hayan sido o vayan ser autorizadas por la Comisión para utilizar modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capitalización. Derivado de esto, las instituciones de crédito estarán obligadas a presentar un plan de adopción de metodologías de reservas y modelos de capital para la totalidad de la cartera crediticia debiendo obtener la aprobación de la Comisión.

### **Crterios Contables Especiales emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ante la Contingencia del COVID-19**

El brote de la enfermedad COVID-19 se produjo a finales de 2019, pero la Organización Mundial de la Salud no lo calificó como pandemia hasta el 11 de marzo de 2020. Muchos gobiernos y reguladores han puesto en marcha diferentes medidas para combatir el brote, como restricciones a los viajes, cuarentenas, cierres de empresas y otros lugares de reunión y bloqueos de algunas regiones. Estas medidas afectaron a las cadenas de suministro internacionales y a la demanda de bienes y servicios y, por lo tanto, tienen importantes repercusiones para el crecimiento mundial. Como respuesta a esta contingencia, el 27 de marzo de 2020 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante CNBV) emitió una serie de Criterios Contables Especiales (en adelante CCE) aplicables a entidades financieras, incluidas las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, en relación con los créditos otorgados a personas físicas y morales que estuvieran vigentes al 28 de febrero de 2020, así como un alcance aclaratorio de los CCE de fecha 15 de abril de 2020 y el día 29 de junio del año en curso, la CNBV emitió el comunicado No. 56 por medio de cual se amplía hasta el 31 de julio del 2020 la vigencia de los CCE con el objetivo de proteger la economía de personas y empresas que debido al impacto económico de la pandemia del COVID-19 pudieran haber tenido problemas para cubrir sus créditos.

En términos generales, se destaca lo siguiente de los CCE; (i) permiten reestructurar o renovar los créditos para beneficiar la liquidez de los acreditados, al prorrogar hasta por 6 meses el pago de principal e intereses; (ii) otorgan un plazo de 120 días a las instituciones de crédito para reestructurar o renovar su cartera contados a partir

del 28 de febrero de 2020; (iii) la prohibición a las entidades a quienes les aplican de (a) realizar modificaciones contractuales que consideren la capitalización de intereses, o el cobro de cualquier tipo de comisión derivada de la reestructuración; (b) restringir, disminuir o cancelar las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas; o (c) solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuras.

Como consecuencia de la contingencia COVID-19, al 30 de junio de 2020 la Sociedad ha otorgado programas de apoyo al amparo de los CCE cuyos efectos se encuentran incorporados en la información financiera a dicha fecha.

Dichos programas de apoyo han sido aplicados por la Sociedad a partir del 1 de abril de 2020 a todos los clientes que lo requieran siempre y cuando cumplan con una serie de requisitos, particularmente a aquellos acreditados que han sido impactados económicamente por la pandemia del virus SARS CoV2, las condiciones generales de la aplicación del programa que nos ocupa consisten en:

## **1. CREDITOS COMERCIALES – PLAN PISO (CRÉDITO REVOLVENTE)**

Acreditados: Personas Físicas con Actividad Empresarial

Acreditados: Personas Morales

### **1.1 PRÓRROGA DE PAGO DE INTERESES PLAN PISO (MODIFICACION DEL PLAZO DEL CONTRATO)**

Se otorgó una ampliación de pagos de intereses plan piso de abril a junio 2020 por 90 días, sin intereses moratorios.

### **1.2. PRÓRROGA PARA PAGOS PARCIALES DE UNIDADES NUEVAS (MODIFICACIÓN DEL PLAZO DEL CONTRATO)**

Se otorgó una prórroga de 90 días para los pagos parciales de las unidades nuevas (físicas en inventario) a partir de abril y hasta junio 2020, sin intereses moratorios.

### **1.3. PRÓRROGA PARA PAGOS PARCIALES DE OTRAS UNIDADES (MODIFICACIÓN DEL PLAZO DEL CONTRATO)**

Se otorgó una prórroga de 90 días los pagos parciales de las unidades demo, usadas, partes y refacciones a partir de abril y hasta junio 2020, sin intereses moratorios

### **1.4 DESCUENTO EN INTERESES PLAN PISO: (MODIFICACION DE LA TASA DEL CONTRATO)**

Se otorgó un descuento del 0.5% sobre la tasa de interés variable de Plan Piso que corresponda a cada acreditado (Distribuidor) según su tabla de penetración partir del mes de abril y hasta junio 2020.

## **2. CREDITOS AUTOMOTRICES - PRÓRROGA PARA PAGOS DE MENSUALIDAD**

Acreditados: Personas Físicas

Acreditados: Personas Físicas con Actividad Empresarial

Acreditados: Personas Morales

Se otorgó una prórroga de los pagos de 1 hasta 6 mensualidades identificadas en la Tabla de Amortización que forma parte integrante de su Contrato y respetando los plazos máximos definidos por la H. Comisión en los Criterios Contables Especiales. Las mensualidades aplazadas serán exigibles al final de plazo original de contrato respetando la regla de la cobranza de 1 mensualidad por mes y sin cobro de comisiones por falta de pago (nuestro contrato no contempla generación de intereses moratorios).

### **IMPORTANTE:**

Para poder acceder a estos beneficios, los acreditados debieron:

- Estar registrados en cartera vigente al 28 de febrero de 2020.
- En caso de acreditado de cartera comercial tener un comportamiento de pago satisfactorio que evite el bloqueo de las líneas de plan piso, resultados satisfactorios de auditoria y mostrar un comportamiento saludable en la parte financiera.

Es importante mencionar que al 30 de junio del año en curso, de no haberse aplicado los Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV las principales afectaciones hubieran sido en los rubros y términos siguientes rubros:

Rubro	Saldo con CCE Situación Actual	Saldo sin CCE	Efecto CCE
<b>Cartera Vigente</b>	\$ 28,710,070	\$ 28,292,943	(417,127)
<b>Cartera Vencida</b>	606,090	1,016,861	410,771
<b>Reserva de Riesgo</b>	(897,459)	(1,306,178)	(408,719)
<b>Intereses Devengados vs Cuentas de Orden</b>	2,126,178	2,119,822	(6,356)
<b>Impuesto a la utilidad Neto</b>	(100,241)	22,665	122,906
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	240,225	(51,944)	(292,169)
<b>Capital Contable</b>	5,328,420	5,036,251	(292,169)

De no haberse emitido los CCE por parte de la CNBV y por lo tanto no se hubiesen aplicado estas facilidades a todos aquellas personas físicas y empresas que fueron afectados por la pandemia en su economía las repercusiones hasta el 30 de junio de 2020 como se muestra en el cuadro anterior hubiese sido; 1) Una disminución de la Cartera Vigente de \$417,127 miles de pesos, 2) un incremento en la Cartera Vencida de \$410,771 miles de pesos, por lo que hubiese sido necesario 3) incrementar las estimaciones para riesgos crediticios de \$408,719 miles de pesos; 4) una disminución directa en el estado de resultados particularmente en los ingresos por intereses de \$6,356 miles de pesos por el efecto de los ingresos devengados por Cartera Vencida, 5) disminución de los impuestos neto de \$122,906 miles de pesos, 6) Un impacto negativo en la utilidad del ejercicio por \$292,169 miles de pesos, y por lo tanto una disminución en el Capital Contable por \$292.169 miles de pesos.

Para las instituciones financieras, los CCE otorgaron la facilidad regulatoria de no registrar los créditos reestructurados como cartera vencida, lo que conllevó a no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos, permitiendo mantener el otorgamiento de crédito a familias y empresas, al estabilizar en el corto plazo su rentabilidad y los niveles de solvencia en espera de que las condiciones económicas mejoren.

Al cierre de junio de 2020, los créditos reestructurados de la cartera de plan piso al amparo de los CCE emitidos por la CNBV, ascendió a 77 acreditados con saldo insoluto al final de este periodo de \$3,627,974 miles de pesos. Los créditos reestructurados de la cartera de crédito automotriz fueron de 14,014 acreditados con un total de capital diferido de \$74,168 miles de pesos durante los meses Abril, Mayo y Junio.

La compañía al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) sin vínculos patrimoniales no está obligada a publicar el Índice de Capitalización (ICAP) conforme lo establece la CNBV, sin embargo la compañía informa su índice de capitalización interno calculando (Capital Contable / Total de Activo) por lo tanto, no hemos identificado impactos significativos derivado tanto de la aplicación como de la no aplicación de los CCE. El ICAP determinado para el mes de junio 2020 con CCE es de 16.60% y sin CCE sería de 15.84%, el determinado para el mes de junio 2019 fue de 15.65%

### 30. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 24 de julio de 2020, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

\* \* \* \* \*

