

**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 septiembre de 2019.**

**1. Balance general.**

	<b>Período terminado el 30 de septiembre de:</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b><u>Activo</u></b>		
Disponibilidades	4,079,022	2,289,182
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar		
Títulos conservados a vencimiento	55,703	769,692
	<u>55,703</u>	<u>769,692</u>
Derivados		
Con fines de negociación		
Con fines de cobertura	356	43,621
	<u>356</u>	<u>43,621</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	7,639,437	7,975,601
Créditos al consumo	21,832,766	19,096,153
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<u>29,472,203</u>	<u>27,071,754</u>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	55,022	47,548
Créditos al consumo	557,308	532,020
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<u>612,330</u>	<u>579,567</u>
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	(936,748)	(834,325)
<b>Cartera de crédito, neta</b>	<u>29,147,785</u>	<u>26,816,997</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	186,286	104,957
Bienes Adjudicados	18,543	20,760
Mobiliario y equipo, neto	22,003	38,384
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	244,852	124,111
Otros activos:		
Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles		
Otros activos	307,802	459,838
	<u>307,802</u>	<u>459,838</u>
<b>Total activo</b>	<b>34,062,352</b>	<b>30,667,543</b>
<b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>		
Pasivos Bursátiles	16,749,659	9,963,455
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	4,070,512	6,398,426
De largo plazo	7,223,913	8,601,351
	<u>28,044,084</u>	<u>24,963,232</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	22,398	-
	<u>22,398</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,024,117	1,259,233
	<u>1,024,117</u>	<u>1,259,233</u>
Impuestos diferidos	-	-
Créditos diferidos	-	-
<b>Total pasivo</b>	<u>29,090,599</u>	<u>26,222,464</u>
Capital contable:		
Capital contribuido-	3,742,248	3,742,248
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1	1
Asamblea de accionistas	-	-
<b>Capital social</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital ganado-		
Resultado de ejercicios anteriores	830,632	580,542
Resultado neto	371,298	61,252
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(16,796)	29,829
Reservas de capital	44,370	31,207
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
<b>Total capital contable</b>	<u>4,971,752</u>	<u>4,445,078</u>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>34,062,352</b>	<b>30,667,543</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Compromisos crediticios	1,887,216	1,671,286
Intereses devengados no cobrados derivados de la Cartera	14,683	12,194
Otras cuentas de registro	38,194	31,425

## 2. Estado de resultados.

	<b>Período terminado el 30 de septiembre de:</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos por intereses	3,032,534	2,606,614
Gastos por intereses	2,026,970	1,737,226
Resultado por posición monetaria, neto	-	-
Margen de financiamiento	1,005,564	869,389
Estimación preventiva para riesgos crediticios	422,379	437,287
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	583,185	432,101
Comisiones y tarifas cobradas	432,452	344,920
Comisiones y tarifas pagadas	256,283	202,859
Resultado por intermediación	29,596	54,864
Otros ingresos (egresos) de la operación	39,207	22,241
Ingresos totales de la operación	828,157	651,267
Gastos de operación y administración	347,631	498,458
Resultado de la operación	480,526	152,808
Otros productos	-	-
Otros gastos	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	480,526	152,808
Impuestos a la utilidad causados	109,228	26,005
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-
Resultado neto	<b>371,298</b>	<b>126,803</b>

### 3. Estado de Flujos de Efectivo.

<b>Resultado neto</b>	<b>371,298</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	15,001
Amortizaciones	8,125.00
Provisiones	55,458
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	109,228
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0
Operaciones discontinuadas	-
Otros	
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	187,812.00
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	
<b>Cambio en inversiones en valores</b>	521,422
Cambio en deudores por reporte	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	0
Cambio en derivados (activo)	98,260
Cambio en cartera de crédito (neto)	(1,881,382)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
Cambio en bienes adjudicados (neto)	3,767
Cambio en otros activos operativos (neto)	265,587
Cambio en captación tradicional	0
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(4,755,872)
Cambio en acreedores por reporte	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	8,009,549
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0
Cambio en otros pasivos operativos	(283,952)
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	0
Otros	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	2,536,489
<b>Actividades de inversión</b>	
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	12,136
<b>Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo</b>	(22,616)
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	(10,480)
<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	2,526,009
<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 periodo</b>	<b>1,553,013</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>4,079,022</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 asamblea de accionistas	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 2018	3,742,248	1	31,207	580,542	51,699	263,252	4,668,950
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>							
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	263,252	0	(263,252)	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>0</b>	<b>263,252</b>	<b>0</b>	<b>(263,252)</b>	<b>0</b>
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>							
Resultado neto	0	0	0	0	0	371,298	371,298
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	(68,496)	0	(68,496)
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0
Remedaciones 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	13,163	(13,163)	0	0	0
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13,163</b>	<b>(13,163)</b>	<b>(68,496)</b>	<b>371,298</b>	<b>302,802</b>
Saldo al 30 de junio de 2019	<b>3,742,248</b>	<b>1</b>	<b>44,370</b>	<b>830,632</b>	<b>(16,796)</b>	<b>371,298</b>	<b>4,971,752</b>

## 5. Razones Financieras.

Al 30 de septiembre de 2019, 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>	<b>sep-19</b>
<b>RENTABILIDAD</b>	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	1.14%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	66.84%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	1.07%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	3.08%
<b>CAPITALIZACIÓN</b>	
5. Capital / Créditos Netos	17.06%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.85
<b>LIQUIDEZ</b>	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	14.74%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.20%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	103.94%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	3.11%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	152.98%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	2.04%

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

Al cierre del 3T 2019, 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 septiembre de 2019 se han colocado créditos “Auto” y ”Moto”, por un total de \$9,397 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 30 de septiembre de 2019 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 septiembre de 2019, fueron de \$3,032 millones, un aumento del 16% con relación a los \$2,606 millones correspondientes al mismo periodo de 2018.

#### 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 reperto, 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 septiembre de 2019, fueron equivalentes a \$2,026 millones, lo que representa un aumento de 17% con relación a los \$1,737 millones correspondientes a similar periodo de 2018. 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 septiembre de 2019 no se presentó movimiento en dicho rubro.

#### Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$1,005 millones al 30 de septiembre de 2019, un aumento de 16% en relación a los \$869 millones del mismo período de 2018. 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 septiembre de 2019 fue por \$422 millones, con relación a los \$437 millones correspondientes a similar periodo de 2018. 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 septiembre de 2019, representaron \$432 millones, lo que significa un incremento del 25% con relación a los \$344 millones registrados en el mismo período del 2018.

## 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 septiembre de 2019, representaron \$256 millones, un incremento del 26% en comparación a los \$202 millones de similar periodo del 2018.

## Gastos de administración y promoción

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 septiembre de 2019, por \$347 millones, presentaron una disminución del 30% con relación a los \$498 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2018. Lo anterior se debe principalmente a la liberación de una reserva para contingencia de un litigio de carácter mercantil, mismo que fue concluido en mayo 2019.

## 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 septiembre de 2019.

## 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 septiembre de 2019.

## Resultado neto

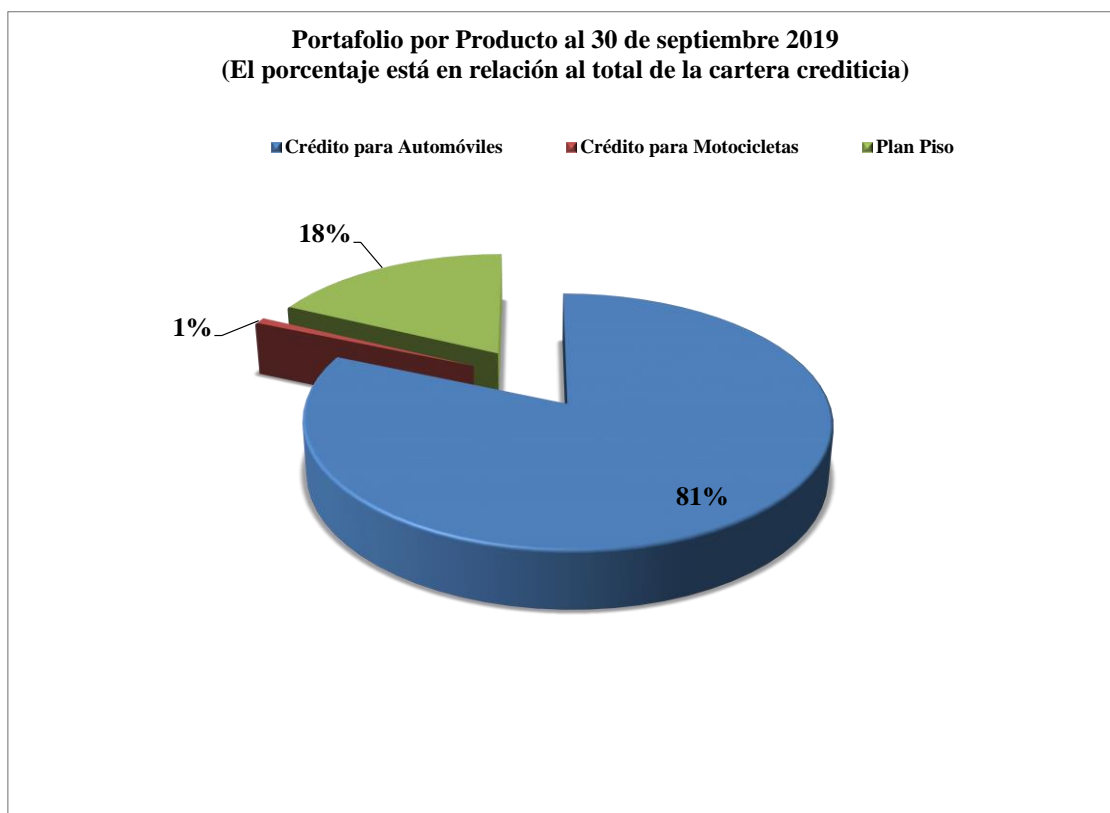
El resultado neto del período terminado el 30 de septiembre de 2019 representó una utilidad de \$371 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 193% en comparación al periodo 2018. Los elementos más importantes a destacar de este resultado son: i) liberación de una reserva para contingencia de un litigio de carácter mercantil, mismo que fue concluido en mayo 2019; ii) Buen desempeño en los resultados antes de impuestos excluyendo efecto de contingencia legales en 2019 comparado con el mismo período 2018; iii) crecimiento sano de la cartera crediticia promedio acompañado con una mejora en el riesgo.

En los próximos años se contempla seguir consolidando la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz ejecutando su estrategia que le permita generar los niveles de rentabilidad y eficiencia necesarios para estar a la vanguardia en el mercado.

**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 septiembre de 2019, 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 septiembre de:**

	2019	2018
Aguascalientes	2,756	1,987
Baja California	9,347	6,521
Baja California Sur	1,721	1,057
Campeche	2,573	2,066
Chiapas	10,197	7,467
Chihuahua	13,197	2,911
Coahuila	3,961	3,366
Colima	10,580	8,043
Distrito Federal	51,561	46,616
Durango	1,820	1,292
Guanajuato	9,446	6,870
Guerrero	1,876	1,669
Hidalgo	3,038	2,546
Jalisco	34,741	30,612
México	38,758	31,761
Michoacan	4,394	3,502
Morelos	3,178	2,548
Nayarit	3,061	2,232
Nuevo León	29,762	23,292
Oaxaca	2,787	2,344
Puebla	11,342	19,593
Querétaro	10,446	7,960
Quintana Roo	6,437	5,195
San Luis Potosi	8,991	6,966
Sinaloa	11,678	8,562
Sonora	9,943	8,128
Tabasco	5,165	4,322
Tamaulipas	6,476	4,155
Tlaxcala	2,430	1,784
Veracruz	12,106	9,693
Yucatán	7,501	5,798
Zacatecas	2,243	1,522
<b>TO TAL</b>	<b>285,530</b>	<b>272,380</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 septiembre de 2019, 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 septiembre de 2019 era de \$8,219 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 tercer trimestre de 2019, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 50%.

### **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. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

Al 30 de septiembre de 2019 la sociedad tiene colocada deuda en los mercados bursátiles como se muestra a continuación:

2019				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
CETELEM 17	23-may-18	22-may-20	TIIIE+ 46 bps	\$2,000,000
CETELEM 17-2	08-dic-18	09-oct-20	TIIIE+ 44 bps	2,753,500
CETELEM 18	12-abr-18	08-abr-21	TIIIE+ 34 bps	2,446,500
CETELEM 18-2	28-sep-18	24-sep-21	TIIIE+ 35 bps	1,500,000
CETELEM 19	22-mar-19	18-mar-22	TIIIE+ 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
BNPPPF 19-3	20-sep-19	19-sep-22	TIIIE+ 35 bps	1,300,000
BNPPPF 19-4	20-sep-19	19-sep-22	7.77%	1,700,000
CETELEM 01819	05-sep-19	03-oct-19	8.25%	250,000
CETELEM 01919	12-sep-19	10-oct-19	8.23%	250,000
CETELEM 02019	26-sep-19	24-oct-19	8.17%	500,000
Intereses devengados no pagados				<u>49,659</u>
<b>TOTAL</b>				<b>\$16,749,659</b>

## 9. Endeudamiento.

Al 30 de septiembre de 2019, el Emisor contaba con pasivos bancarios (Bancos + BNP Paribas) más intereses por un monto de \$11,294 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 septiembre 2019

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 60	1,000,000,000	-
Santander	Línea de Crédito	MXN	4,500,000,000	1 - 60	2,950,000,000	1,550,000,000
HSBC	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 36	600,000,000	1,400,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	4,800,000,000	1 - 60	2,269,874,517	2,530,125,483
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	3,000,000,000	1 - 36	900,000,000	2,100,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 48	500,000,000	500,000,000
<b>Total</b>			<b>16,300,000,000</b>		<b>8,219,874,517</b>	<b>8,080,125,483</b>

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000,000,000	1 - 60	16,700,000,000	3,300,000,000
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	3,050,000,000	1 - 60	3,050,000,000	-
<b>Total</b>			<b>23,060,000,000</b>		<b>19,750,000,000</b>	<b>3,310,000,000</b>

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

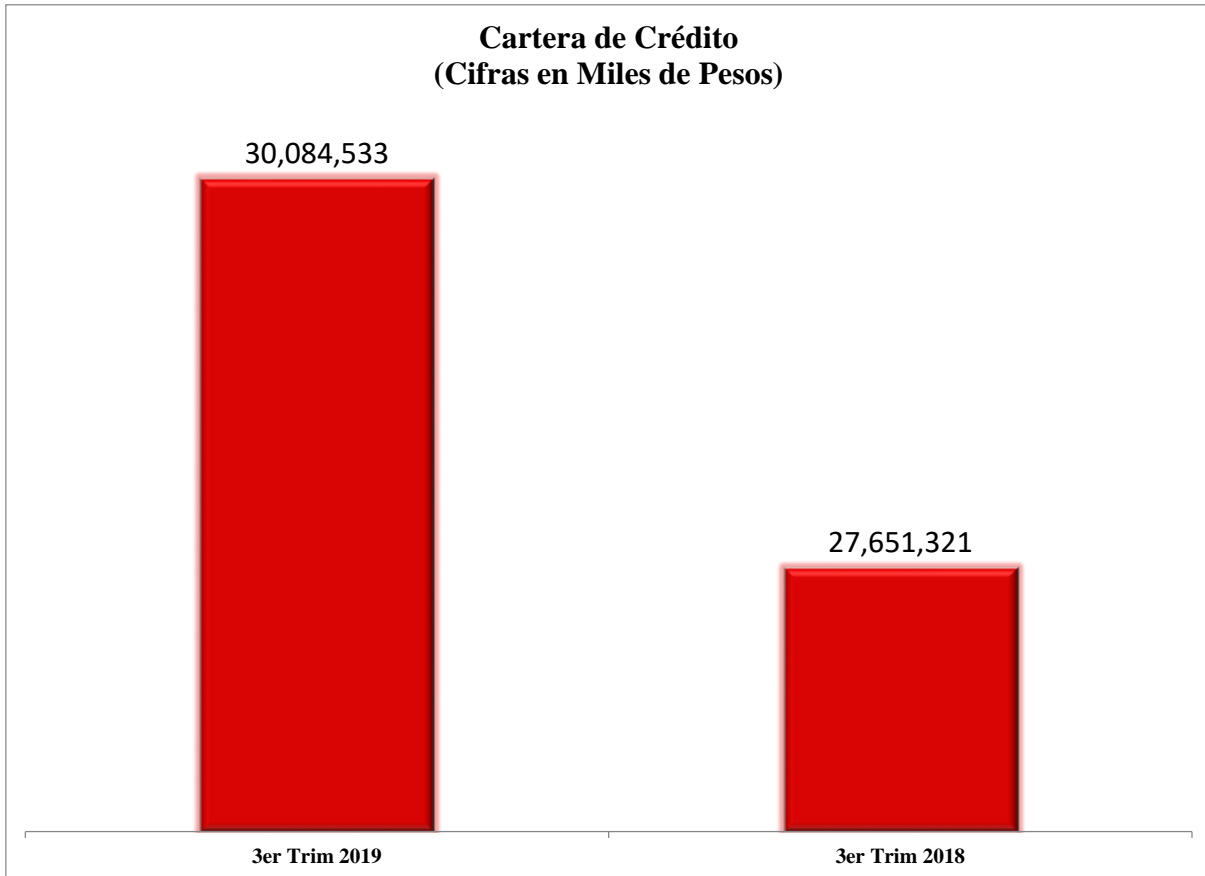
*Cartera de crédito.*

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 septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018.

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

	3er Trim 2019	%	3er Trim 2018
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>30,084,533</b>	<b>9%</b>	<b>27,651,321</b>

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



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

El Emisor ha experimentado un ajuste en sus niveles de pasivos a través del pago de vencimientos crediticios. Cabe destacar que se empezó a emitir papel comercial a inicio de enero 2009, al amparo del programa dual de certificados bursátiles, mismo que finalizó en septiembre de 2013.

Con fecha 21 de octubre de 2018 mediante el oficio No 153/106835/2018, 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 el Emisor.

El siguiente cuadro muestra el aumento total en el nivel de pasivos del Emisor: entre el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018, mismo que equivale al 12%.

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

	3er Trim 2019	%	3er Trim 2018
<b>De corto plazo</b>	4,070,512	-36%	6,398,426
<b>De largo plazo</b>	7,223,913	-16%	8,601,351
<b>Pasivos Bursátiles</b>	16,749,659	68%	9,963,455
	<b>28,044,084</b>	<b>12%</b>	<b>24,963,232</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	
<b>BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)</b>	77,999	3,570,416			\$3,648,415,000.00
<b>Cetelem Servicios, S.A. de C.V.</b>			1		\$ 1,000.00
<b>TOTAL</b>	3,648,415		1		\$3,648,416,000.00

(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**

**Por los períodos del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2019 y 2018**

**(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 (Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (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 la Ley de Instituciones de Crédito, 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 Sociedad se dedica principalmente al otorgamiento de créditos comerciales y créditos simples al consumo, así como a captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos financieros inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, previamente calificados por una institución calificadoradora de valores, así como de recursos proveniente de entidades financieras del país y del extranjero, en los términos de las disposiciones aplicables.

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 Septiembre de 2019 y 2018 y por los años 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 2018 y 2017, es de 12.71% y 9.87%, 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. Los porcentajes de inflación por los períodos del 1 de Enero al 30 de Septiembre de 2019 y 2018 fueron 3.95% y 4.65%, respectivamente.

**Resultado integral** - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Sociedad durante el período y está representada por el resultado neto y la 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 Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas” (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.

Durante el ejercicio que terminó al 30 de septiembre de 2019 las normas que entraron en vigor no tuvieron efectos importantes en la información financiera de la Sociedad.

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. ***Operaciones en moneda extranjera*** - Las operaciones en moneda extranjera 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 del período en que ocurren.
- 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 “Créditos diferidos y cobros anticipados” 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 aquellas 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) 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 septiembre de 2019 y 2018, 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:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi(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

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = 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 septiembre de 2019 y 2018, 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 se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos 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. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos.
- 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, la amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y reportos 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. 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** - (Ver Nota 23)

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 septiembre, se integran como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo	\$ 78	\$ 45
Depósitos bancarios	<u>4,078,944</u>	<u>2,289,137</u>
	<u>\$ 4,079,022</u>	<u>\$ 2,289,182</u>

**5. Inversiones en valores**

(a)

*títulos conservados a vencimiento* - Al 30 de septiembre se integran como sigue:

(b)

	<u>2 0 1 9</u>			<u>2 0 1 8</u>
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	\$ 33,000	\$ -	\$ 33,000	\$ 60,038
Banco Mercantil del Norte, S.A.	16,000	-	16,000	320,039
Banco del Bajío, S.A.	<u>6,703</u>	<u>-</u>	<u>6,703</u>	<u>389,615</u>
Total de títulos conservados a vencimiento	<u>\$ 55,703</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 55,703</u>	<u>\$ 769,692</u>

Al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 7.73 % y del 7.80%, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$ 51,769 y \$ 40,106, respectivamente.

**6. Cartera de crédito, neta**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	\$ 7,572,646	\$ 7,909,263
Créditos al consumo	21,543,363	18,844,324
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>356,193</u>	<u>318,167</u>
Cartera de crédito vigente	29,472,202	27,071,754
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	55,022	47,548
Créditos al consumo	<u>557,308</u>	<u>532,020</u>
Cartera de crédito vencida	<u>612,330</u>	<u>579,568</u>
Total de cartera de crédito	30,084,533	27,651,322
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(936,748)</u>	<u>(834,325)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 29,147,785</u>	<u>\$ 26,816,997</u>

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

<b>Cartera</b>	<b>2019</b>		<b>2018</b>		<b>Total</b>
	No emproblemada		Emproblemada		
	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	
Actividad empresarial o comercial	<u>\$ 7,581,241</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 58,195</u>	<u>\$ 54,862</u>	<u>\$ 7,694,459</u>
	<u>\$ 7,581,241</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 58,195</u>	<u>\$ 54,862</u>	<u>\$ 7,694,459</u>
	<b>2018</b>				
	No emproblemada		Emproblemada		
<b>Cartera</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Total</b>
Actividad empresarial o comercial	<u>\$ 7,935,749</u>	<u>\$ 156</u>	<u>\$ 39,852</u>	<u>\$ 47,392</u>	<u>\$ 8,023,149</u>
	<u>\$ 7,935,749</u>	<u>\$ 156</u>	<u>\$ 39,852</u>	<u>\$ 47,392</u>	<u>\$ 8,023,149</u>

La cartera de consumo y comercial vencida 30 de septiembre, se integra de la siguiente manera:

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Consumo</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Comercial</b>
De 60, 90 a 180 días naturales	\$ 121,317	\$ 7,354	\$ 227,436	\$ 18,579
De 181 a 365 días naturales	193,530	22,818	133,833	8,141
De 366 días naturales a 2 años	134,508	14,771	104,910	13,020
Más de 2 años vencida	<u>107,953</u>	<u>10,079</u>	<u>54,633</u>	<u>7,048</u>
	<u>\$ 557,308</u>	<u>\$ 55,022</u>	<u>\$ 520,812</u>	<u>\$ 46,788</u>

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 1 9				2 0 1 8			
	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	\$ 54,269	49 meses	\$ 570,542	53 meses	\$ 53,514	49 meses	\$ 538,400	53 meses
	<u>\$ 54,269</u>		<u>\$ 570,542</u>		<u>\$ 53,514</u>		<u>\$ 538,400</u>	

A continuación, se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Cartera menudeo Comercio	\$ 22,390,074	\$ 19,628,173
	<u>7,694,459</u>	<u>8,023,149</u>
	<u>\$ 30,084,533</u>	<u>\$ 27,651,322</u>

Al 30 de septiembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

(c) Intereses	2019	2018
Actividad empresarial o comercial	\$ 377,043	\$ 500,472
Créditos de consumo	<u>2,371,791</u>	<u>1,835,013</u>
Total	<u>\$ 2,748,834</u>	<u>\$ 2,335,485</u>

**Líneas de crédito no ejercidas por clientes** - Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$1,887,216 y \$1,671,286 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$ 16,845 y \$10,998, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos de la operación" del estado de resultados.

## 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 septiembre 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

Grado de riesgo del crédito	2 0 1 9		2 0 1 8	
	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	\$ 27,031,628	\$ 210,039	\$ 24,683,512	\$ 191,678
B	1,674,872	62,636	1,798,587	59,434
C	405,442	36,230	355,169	31,699
D	290,777	68,295	212,138	46,404
E	<u>681,814</u>	<u>559,548</u>	<u>601,916</u>	<u>505,110</u>
Cartera base de calificación	30,084,533	<u>936,748</u>	27,651,322	<u>834,325</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		<u>\$ 936,748</u>		<u>\$ 834,325</u>



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

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

<b>2019</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación asignada</b>
Créditos comerciales	\$ 7,639,437	\$ 55,022	\$ 111,142
Créditos al consumo	<u>21,832,766</u>	<u>557,308</u>	<u>825.606</u>
Total	<u>\$ 29,472,203</u>	<u>\$ 612,330</u>	<u>\$ 936,748</u>
<b>2018</b>	<b>Cartera Vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Estimación asignada</b>
Créditos comerciales	\$ 7,975,601	\$ 47,548	\$ 120,126
Créditos al consumo	<u>19,096,153</u>	<u>532,020</u>	<u>714,199</u>
Total	<u>\$ 27,071,754</u>	<u>\$ 579,568</u>	<u>\$ 834,325</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 152.98 % y 143.96 % de la cartera vencida, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	\$ 848,992	\$ 602,590
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	422,378	437,287
Ajuste a resultados anteriores por cambio de metodología por parte de la Comisión	-	-
Aplicaciones	<u>(334,622)</u>	<u>(205,552)</u>
Saldo final	<u>\$ 936,748</u>	<u>\$ 834,325</u>

Durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$ 334,622 y \$205,552, 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 septiembre se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Otros deudores	\$ 174,828	\$ 72,556
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	16,454	33,002
Impuestos a favor	<u>                    </u>	<u>78</u>
	191,282	105,636
Estimación de cuentas incobrables	<u>(4,996)</u>	<u>(679)</u>
	<u>\$ 186,286</u>	<u>\$ 104,957</u>

## 9. Mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre se integran como sigue:

	<b>Costo adquisición</b>	<b>de Depreciación acumulada</b>	<b>Valor neto en libros</b>
Mejoras a locales arrendados	\$ 39,137	\$ (33,935)	\$ 5,202
Equipo de cómputo	48,616	(35,222)	13,394
Mobiliario y equipo de oficinas	9,986	(7,449)	2,537
Equipo de transporte	<u>3,939</u>	<u>(3,069)</u>	<u>870</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 101,678</u>	<u>\$ 79,675</u>	<u>\$ 22,003</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 35,634	\$ (28,206)	\$ 7,428
Equipo de cómputo	42,230	(25,916)	16,314
Mobiliario y equipo de oficinas	9,299	(5,654)	3,645
Equipo de transporte	<u>18,554</u>	<u>(7,557)</u>	<u>10,997</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2018	<u>\$ 105,717</u>	<u>\$ 67,333</u>	<u>\$ 38,384</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</b>
<b>Costo de adquisición:</b>				
Saldos al 30 de septiembre de 2017	29,736	30,999	6,602	13,182
Adiciones	5,898	11,231	2,697	6,172
Disposiciones	(d) <u>                    </u>	(e) <u>                    </u>	(f) <u>                    </u>	(g) <u>(800)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2018	35,634	42,230	9,299	18,554
Adiciones	3,503	6,386	687	1,137
Disposiciones	(h) <u>                    </u>	(i) <u>                    </u>	(j) <u>                    </u>	(k) <u>(15,752)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 39,137</u>	<u>\$ 48,616</u>	<u>\$ 9,986</u>	<u>\$ 3,939</u>

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Depreciación acumulada:				
Saldos al 30 de septiembre de 2017	\$ 24,505	\$ 17,551	\$ 4,284	\$ 4,371
Adiciones	3,701	8,365	1,370	3,921
Disposiciones	(l) -	(m) -	(n) -	(o) -
Saldos al 30 de septiembre de 2018	\$ 28,206	\$ 25,916	\$ 5,654	\$ 7,557
Adiciones	5,729	9,306	1,795	4,488
Disposiciones	(p) -	(q) -	(r) -	(s) (8,976)
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 33,935</u>	<u>\$ 35,222</u>	<u>\$ 7,449</u>	<u>\$ 3,069</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018	<u>\$ 7,428</u>	<u>\$ 16,314</u>	<u>\$ 3,645</u>	<u>\$ 10,997</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 5,202</u>	<u>\$ 13,394</u>	<u>\$ 2,537</u>	<u>\$ 870</u>

## 10. Otros activos

Al 30 de septiembre se integran como sigue:

	2019	2018
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	\$ 624,811	\$ 597,748
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(406,098)	(211,072)
Pagos anticipados	36,082	39,050
Otros activos	33,272	20,223
Intangibles (licencias de software y otros activos)	25,965	21,257
Otros gastos amortizables	<u>38,567</u>	<u>25,594</u>
	352,599	492,800
Amortización acumulada de intangibles y otros gastos amortizables	<u>(44,797)</u>	<u>(32,962)</u>
	<u>\$ 307,803</u>	<u>\$ 459,838</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 software</b>	<b>de</b>	<b>Otros activos</b>
Saldos al 30 de septiembre de 2017	\$ 16,713		\$ 18,324
Adiciones	4,544		6,027
Disposiciones	<u>-</u>		<u>(4,128)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2018	21,257		20,223
Adiciones	4,708		13,049
Disposiciones	<u>-</u>		<u>( )</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 25,965</u>		<u>\$ 33,272</u>

**11. Posición en moneda extranjera**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Dólares americanos:		
(t) Fondo fijo	<u>19,388</u>	<u>17,725</u>
(u)		
(v) Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 384</u>	<u>\$ 332</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$ 19.7985 y \$18.7231 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$ 19.7985.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Euros:		
(w) Fondo fijo	<u>2,828</u>	<u>1,002</u>
(x)		
(y) Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 22</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$ 21.6219 y \$21.6842 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$. 21.6219.

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad mantiene posición de fondos fijos en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$12.

**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).

<b>2019</b>					
<b>Clave de pizarra</b>	<b>Fecha de inscripción</b>	<b>de</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Importe</b>
BNPPPF 17	23-May-2018		22-May-2020	TIIIE+ 46 bps	\$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	08-Dic-2018		09-Oct-2020	TIIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018		08-abr-2021	TIIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018		24-Sep-2021	TIIIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 19	22-mar-19		18-mar-22	TIIIE+ 37 bps	1,400,000
			17-mar-23/		
BNPPPF 19-2	22-mar-19		/15-mar-24	9.0000%	2,600,000
BNPPPF 19-3	20-sep-19		19-sep-22	TIIIE+ 35 bps	1,300,000
BNPPPF 19-4	20-sep-19		19-sep-22	7.7700%	1,700,000
CETELEM 01819	05-sep-19		03-oct-19	8.2500%	250,000
CETELEM 01919	12-sep-19		10-oct-19	8.2300%	250,000
CETELEM 02019	26-sep-19		24-oct-19	8.1700%	500,000
Intereses devengados no pagados					<u>49,659</u>
					<u>\$ 16,749,659</u>

<b>2018</b>					
<b>Clave de pizarra</b>	<b>Fecha de inscripción</b>	<b>de</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Importe</b>
BNPPPF 15	12-Jun-2016		21-Dic-2018	TIIIE + 40 bps	\$ 1,100,000
BNPPPF 17	23-May-2017		22-May-2020	TIIIE+ 46 bps	2,000,000
BNPPPF 17-2	08-Dic-2017		09 Oct-2020	TIIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018		08 Abr-2021	TIIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF	20-Sep-2018		18-oct-2018	7.90%	139,000
BNPPPF 18	28-SEP-2018		24-Sep-2021	TIIIE+ 35 bps	1,500,000
Intereses devengados no pagados					<u>24,455</u>
					<u>\$ 9,963,455</u>

### 13. Instrumentos financieros derivados, netos

Al 30 de septiembre la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. 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 septiembre de los instrumentos contratados son los siguientes:

<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	25-May-2017		22-May-2020	7.898%	8.892%	355
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017		25-May-2020	7.940%	8.892%	(24)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017		09-Oct-2020	8.42%	8.832%	(6,953)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017		22-May-2020	8.52%	8.892%	(802)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017		12-Oct-2020	7.875%	8.872%	(6,378)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	400,000	28-Dic-2018		19-Dic-2019	9.240%	8.612%	(865)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018		17-Dic-2020	9.200%	8.612%	(3,289)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018		24-Sep-2021	9.195%	8.612%	(4,084)
									<u>\$ (22,040)</u>
<b>2018</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 15	1,100,000	12-Jun-2015		21-Dic-2018	5.449%	8.510%	\$ 8,100
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	25-May-2017		22-May-2020	7.898%	8.565%	14,356
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017		25-May-2020	7.940%	8.565%	1,746
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017		09-Oct-2020	8.42%	8.505%	(818)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017		22-May-2020	8.52%	8.565%	(82)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017		12-Oct-2020	7.875%	8.302%	20,319
									<u>\$ 43,621</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, 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 al 30 de septiembre de:

<b>2019</b>						
	<b>Tipo</b>	<b>Moneda</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>de</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Importe</b>
A corto plazo -						
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-oct-19		8.540%	\$ 1,000,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-oct-19		9.150%	600,000
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	06-dic-19		7.510%	1,550,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	06-dic-19		7.910%	350,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-20		5.950%	45,946
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-jul-20		9.470%	500,015

Intereses devengados por pagar

24,550  
\$ 4,070,511

<b>2019</b>					
	<b>Tipo</b>	<b>Moneda</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Importe</b>
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.220%	1,500,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-jun-2022	9.450%	2,600,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.210%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-Abr-2020	5.960%	2,223,913
					<u>\$ 7,223,913</u>
					<u>\$ 11,294,424</u>

<b>2018</b>					
	<b>Tipo</b>	<b>Moneda</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Importe</b>
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	1-Oct-2018	8.300%	\$ 200,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	3-May-2019	7.890%	300,000
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10-Dic-2018	6.200%	850,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	20-Nov-2018	8.550%	2,700,000
Banorte IXE.	Línea de crédito	Pesos	26-Jul-2019	6.700%	600,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	30-Nov-2018	7.920%	683,871
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-May-2019	8.980%	1,000,000

Intereses devengados por pagar

64,555  
6,398,426

<b>2018</b>					
	<b>Tipo</b>	<b>Moneda</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tasa promedio</b>	<b>Importe</b>
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-Abr-2023	9.220%	3,050,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-Jun-2022	9.450%	1,750,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.210%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-Abr-2020	5.960%	2,901,351
					<u>8,601,351</u>
					<u>\$ 14,999,777</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por \$ \$8,080 y \$3,895, 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 septiembre de 2019:

	<b>Hasta 6 meses</b>	<b>De 6 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Activos:					
Disponibilidades	\$ 4,079,022	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,079,022
Títulos conservados a vencimiento	55,703	-	-	-	55,703

Derivados	356			-	356
Cartera de crédito vigente	2,910,210	3,918,400	21,491,888	1,151,704	29,472,202
Otras cuentas por cobrar, neto	186,286	-	-	-	186,286
<b>Total activos</b>	<b>\$ 7,231,577</b>	<b>\$ 3,918,400</b>	<b>\$ 21,491,888</b>	<b>\$ 1,151,704</b>	<b>\$ 33,793,569</b>
	<b>Hasta 6 meses</b>	<b>De 6 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	\$ 1,049,659	\$ 2,000,000	\$ 13,700,000	\$ -	\$ 16,749,659
Préstamos bancarios y de otros organismos	562,068	3,264,517	7,467,840	-	11,294,425
Derivados	22,398	-	-	-	22,398
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,024,117	-	-	-	1,024,117
<b>Total pasivos</b>	<b>2,658,242</b>	<b>5,264,517</b>	<b>21,167,840</b>	<b>-</b>	<b>29,090,599</b>
<b>Activos menos pasivos</b>	<b>\$ 4,573,335</b>	<b>\$ (1,346,117)</b>	<b>\$ 324,048</b>	<b>\$ 1,151,704</b>	<b>\$ 4,702,970</b>

#### 16. Otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 804,540	\$ 1,091,103
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18 a)	62,888	44,680
Cobranza por aplicar	70,095	42,656
Impuestos y retenciones por pagar	86,594	33,738
	<u>\$ 1,024,117</u>	<u>\$ 1,212,177</u>

#### 17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 30 de septiembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	2019		2018	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):				
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
Capital variable (Clase II):				
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>	<b><u>3,648,416</u></b>	<b><u>\$ 3,648,416</u></b>	<b><u>3,648,416</u></b>	<b><u>\$ 3,648,416</u></b>

En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, se aprobó aumentar el fondo de reserva legal, de conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos Sociales, monto que representa la cantidad de \$13,163 (trece millones ciento sesenta y dos mil seiscientos diecisiete pesos 70/100 M.N.).

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.

## 18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activo:		
Disponibilidades		
BNP Paribas SA	\$ <u>3,700,000</u>	\$ -
	\$ <u>3,700,000</u>	\$ -
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif)		
(GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	16,453	33,002
	\$ <u>16,453</u>	\$ <u>33,002</u>
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	\$ <u>3,050,000</u>	\$ <u>3,900,000</u>
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 25,275	\$ 22,823
Leval Developpment, S.A. (Francia)	13,344	6,628
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	4,026	2,010
BNP Paribas Net limited	782	1,156
Cofica Bail	8,954	4,003
Findomestic Banca SPA	1,533	1,069
BNP Paribas Brasil SA	5,307	4,547
Effico Iberia SA	598	571
BNP Paribas SA (Guarantee)	3,069	1,873
	\$ <u>62,888</u>	\$ <u>44,680</u>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intereses devengados (a cargo) a favor -		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	\$ (29,595)	\$ (54,863)
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	<u>201,091</u>	<u>168,420</u>
	<u>\$ 171,496</u>	<u>\$ 113,557</u>
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	\$ 196,916	\$ 170,288
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	5,261	4,875
BNP Paribas Net Limited (5)	112	803
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	2,040	1,499
Cofica Bail (7)	3,674	3,735
Findomestic Banca, S.P.A (8)	843	985
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	2,622	2,543
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (10)	3,076	4,127
BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11)	<u>9,892</u>	<u>8,451</u>
	<u>\$ 224,436</u>	<u>\$ 197,306</u>
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V. (12)	<u>\$ 35,059</u>	<u>\$ 24,969</u>

- (a) La Sociedad tiene celebrado un contrato de cobertura de tasas de interés por emisión de certificados bursátiles con BNP Paribas, S.A. (Francia) con el cual se cubre la fluctuación de tasas variables, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.
- (b) 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.
- (c) 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 2019 y 2018, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4% hasta agosto de 2019. A partir de septiembre 2019 es de 3.5%.
- (d) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpment, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.
- (e) 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.
- (f) 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.
- (g) 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.

- (h) 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.
- (i) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna de forma anual.

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.

- (j) 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.
- (k) 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) (GAP) 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 cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

## 19. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019 y 2018 fue el 30% y continuará el mismo porcentaje para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto a la utilidad causado	\$ 154,799	-
Impuesto a la utilidad diferido	(45,571 )	24,570
	<u>109,228</u>	<u>24,570</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, las provisiones y las pérdidas fiscales. Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por \$69,796 y \$57,749 respectivamente

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 282,525	\$ 164,854
Mobiliario y equipo	14,670	12,281
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	37,575	40,562
Créditos diferidos y cobros anticipados	121,839	64,366
Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar	-	79,045
Total ISR diferido Activo	<u>456,609</u>	<u>361,108</u>
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	22,245	18,743

Derivados con fines de cobertura	4,025	23,421
Comisiones por amortizar	185,487	176,337
Total ISR diferido (pasivo)	<u>211,757</u>	<u>218,501</u>
Total activo por ISR diferido	<u>\$ 244,852</u>	<u>142,607</u>

### *Asuntos fiscales*

Al 30 de septiembre de 2019 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar pues ya se han aplicado la totalidad de forma provisional en el cálculo del impuesto del mes de septiembre de 2019.

## **20. Margen financiero**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	\$ 2,371,791	\$ 2,011,827
Cartera de crédito comercial	377,043	323,658
Comisiones por apertura	107,649	134,361
Intereses por depósitos a la vista	91,239	70,587
Intereses por inversiones en valores	57,140	40,657
Otros	<u>27,672</u>	<u>25,614</u>
	3,032,534	2,606,614
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	841,734	560,154
Préstamos bancarios y de otros organismos	883,783	836,576
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	301,356	340,480
Otros	<u>97</u>	<u>15</u>
	<u>2,026,970</u>	<u>1,737,225</u>
Margen financiero	<u>\$ 1,005,564</u>	<u>\$ 869,389</u>

## **21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas**

Al 30 de septiembre, se integran como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	\$ 290,326	\$ 232,689
Comisiones por seguros de vida (1)	33,270	25,837
Comisiones por demora	104,814	83,258
Indemnización cartera contenciosa	<u>4,042</u>	<u>3,136</u>
	<u>\$ 432,452</u>	<u>\$ 344,920</u>
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	<u>\$ 256,283</u>	<u>\$ 202,859</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 septiembre de 2019 y 2018, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$3 y \$117,441 respectivamente en el rubro de “Acreedores diversos y cuentas por pagar”.

## 23. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y no fueron sujetas de auditoría externa.

### *Otras cuentas de registro*

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$38,194 y \$31,425 respectivamente.

## 24. Otros ingresos de la operación

Al 30 de septiembre, se integran como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Recuperación de créditos previamente castigados	\$ 16,845	\$ 10,998
Utilidad por venta de activo fijo	1,690	-
Pérdida por venta de bienes adjudicados	(7,699)	(5,027)
Otros	<u>28,371</u>	<u>16,270</u>
Total	<u>\$ 39,207</u>	<u>\$ 22,241</u>

## 25. 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 septiembre de 2019, 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 tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón la Sociedad sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

**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 con la finalidad de informar el grado de cumplimiento de la Sociedad respecto de dichas obligaciones así como de informar los impactos potenciales de los hallazgos identificados derivados de la operación diaria con el apoyo de los responsables de Control Interno y Riesgo.

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.

**26. 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 2020 y se paga un monto mensual de renta por 59,333 y 50,391 dólares americanos al 30 de septiembre de 2019 y 2018 respectivamente.

**27. Nuevos pronunciamientos contables**

Al 30 de septiembre de 2019, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad.

*Homologación de criterios contables por parte de la Comisión*

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: 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-3

“Arrendamientos”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”.

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

## **28. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 28 de octubre del 2019 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.

\*



